

K&H hozamlépcső 2 származtatott zártvégű alap

2014.évi Féléves beszámoló

Beszámolási időszak: 2014.06.10 - 2014.06.30.

2014.
06.10-06.30.

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)

I. Pénzügyi műveletek bevételei			15 308
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai			549 224
III. Egyéb bevételek			0
IV. Működési költségek			62 103
V. Egyéb ráfordítások			0
VI. Rendkívüli bevételek			0
VII. Rendkívüli ráfordítások			0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok			0
IX. Tárgyévi eredmény			-596 019

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

2014.06.30

A. Befektetett eszközök			5 378 349
I. Értékpapírok			0
1. Értékpapírok			0
2. Értékpapírok értékelési különbözete			0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból			0
2.2. egyéb értékelési különbözet			0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek			5 378 349
B. Forgóeszközök			168 272
I. Követelések			0
1. Követelések			0
2. Követelések értékvesztése			0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete			0
II. Értékpapírok			0
1. Értékpapírok			0
2. Értékpapírok értékelési különbözete			0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból			0
2.2. egyéb értékelési különbözet			0
III. Pénzeszközök			168 272
1. Pénzeszközök			168 272
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
C. Aktív időbeli elhatárolások			9 041
1. Aktív időbeli elhatárolás			9 041
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése			0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			502 366
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:			6 058 028

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke			6 056 846
I. Induló tőke			6 156 440
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke			6 156 440
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke			0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)			-99 594
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete			-5 941
2. Értékelési különbözet tartaléka			502 366
3. Előző évek(ek) eredménye			0
4. Üzleti év eredménye			-596 019
F. Céltartalékok			0
G. Kötelezettségek			0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek			0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek			0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete			0
H. Passzív időbeli elhatárolások			1 182
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:			6 058 028

BUDAPEST, 2014. augusztus 18.

.....
Ziaja György s.k.

.....
Majoros György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H hozamlépcső 2 származtatott zártvégű alap

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-335
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

		HUF
Nettó EszközÉrték számítás típusa:		2014.
Tárgynap (T):		2014.06.30
Saját tőke:		6 056 846 289
Egy jegyre jutó NEÉ:		9 838,23
Darabszám:		615 644

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

		2014.	
		Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1. Hitelállomány:	Futamidő:	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		1 182	100,00
Alapkezelői díj miatt		828	70,05
Letétkezelői díj miatt		135	11,42
Bizományosi díj miatt		0	0,00
Forgalmi ktg. miatt		0	0,00
Közzétételi ktg. miatt		0	0,00
Reklám ktg. miatt		0	0,00
Költségmentes elszámolt egyéb tétel miatt		219	18,53
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0	0,00
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00
Kötelezettségek összesen:		1 182	100,00

		Összeg		%
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		168 272		2,78
K&H Bankszámla		168 272		2,78
II/2. Egyéb követelés (összes):		0		0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):		5 378 349		88,78
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):		0		0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		5 378 349		88,78
Lekötés 2018.06.15.		4 év	5 378 349	88,78
II/4. Értékpapírok (összes):		0		0,00
II/4.1. Állampapírok (összes):		0		0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes):		0		0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):		0		0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):		0		0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):		0		0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:		0		0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0		0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):		0		0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):		0		0,00
II/4.3. Részvények (összes):		0		0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0		0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):		0		0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):		0		0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):		0		0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0		0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0		0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):		0		0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0		0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0		0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):		0		0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		9 041		0,15
Aktív elhatárolás - járó kamat		9 041		0,15
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		502 366		8,29
Opció értékelési különbözete		502 366		8,29
Eszközök összesen:		6 058 028		100,00

BUDAPEST, 2014. augusztus 18.

Ziaja György s.k.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

Majoros György s.k.

K&H hozamlépcső 2 származtatott zártvégű alap
tárgyidőszak: 2014.01.01. – 2014.06.30.

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H hozamlépcső 2 származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2014. június 11. - 2018. június 29.

2. Az Alap gazdálkodásának bemutatása**a) üzleti környezet**

Az Alap nem folytat kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nincsenek telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések - környezeti terheléssel nem járt, és nem is fog, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek fordítania nem kell.

b) célja és stratégiája

A K&H hozamlépcső 2 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2014. június 10. napjával, 1112-335 lajstromszámon, 615 644 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H hozamlépcső 2 származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben befektetett tőke védelme is biztosítva legyen.

A futamidő során minden egyes Köztes átlagolási időszakban ($t = 1, \dots, 15$) meghatározásra kerül a Kosár köztes értéke, valamint az, hogy az adott Kosár köztes értéket elérte, vagy meghaladta-e valamelyik Küszöbértéket. Ha igen, azt a Küszöbértéket „rögzítjük”.

A futamidő végén, a hozamfizetési napon a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül a Kosár pozitív teljesítménye esetén kézhez kapják hozamként

- vagy az egyes Köztes átlagolási időszakokra berögzített legmagasabb Küszöbérték 80%-át,
- vagy ha ez magasabb, a teljes futamidő alatt elért Kosár hozamának 80%-át,
- de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át.

Az Alap a céljait úgy tudja megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosul, a befektetett eszközöket lejáratig megtartja. A tárgyidőszakban a befektetési politika nem módosult.

c) főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

Az Alap nettó eszközértékét naponta számítottuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték. Az Alap Value at Risk mutatóját havonta számítjuk, értékével a hozamingadozásokat ellenőrizzük. A tárgyidőszakban az Alap portfóliójában látra szóló betét, lekötött betét és nemzetközi részvénykosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes nemzetközi részvénykosár értékének változása. Az Alap kibocsátását követően bevezetésre került a Budapesti Értéktőzsdére, így a befektetési jegyek likviditása a tőkepiaci várakozások és a kereslet - kínálat változásának függvénye. A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott.

d) a tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre. Az Alap egy jegyre jutó nettó eszköz értéke egyre kevésbé fog hektikusan változni, értéke közelít az Alap lejáratára vonatkozó kifizetési ígérethez.

e) a teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jelzői

Az Alap tárgyidőszaki nem évesített hozama: 0,64%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2014. augusztus 18.

Majoros György sk.

Ziaja György sk.

K&H Alapkezelő Zrt.

KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

Alulírottak, a **K&H Alapkezelő Zrt.** (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, 01-10-043736, adószám: 11556495-4-43, továbbiakban Alapkezelő) képviselőjében, amely olyan nyilvános, zártvégű befektetési alapokat létrehozó és kezelő gazdasági társaság, amely a 24/2008 (VIII.15) PM rendelet (továbbiakban Rendelet) 1. paragrafusában értelmében az általa létrehozott és kezelt nyilvános, zártvégű befektetési alapok (továbbiakban Alapok) tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett személynek minősül, az alábbi

nyilatkozatot

tesszük:

- a Rendelet 2. melléklet 2.3.2 pontja alapján kijelentjük, hogy az Alapok féléves beszámolóját független könyvvizsgáló nem vizsgálta, valamint
- a Rendelet 2. melléklet 2.4 pontja alapján kijelentjük, hogy
 - az alkalmazható számviteli előírások alapján, az Alapok legjobb tudásunk szerint elkészített féléves beszámolója valós és megbízható képet ad a kibocsátó (az Alapok) eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
 - az Alapok vezetőségi jelentése megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a pénzügyi év hátralevő hat hónapját érintő főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Jelen nyilatkozatot az Alapkezelő által kezelt nyilvános, zártvégű alapok féléves jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2014. augusztus 18.

K&H Alapkezelő Zrt.

Ziaja György sk.
vezető kockázatkezelő

Majoros György sk.
termékfejlesztési igazgató

Jelen dokumentum sajátkezü aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum a cégszerű aláírással és/vagy egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben megegyezik és sajátkezü aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

