

K&H hozamváltó 5 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

2014.évi Féléves beszámoló

Beszámolási időszak: 2014.01.01 - 2014.06.30.

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2013. 01.01-12.31.	2013. 01.01-06.30.	2014. 01.01-06.30.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	160 063	29 821	29 821
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0	0
IV. Működési költségek	4 258	2 563	2 296
V. Egyéb ráfordítások	0	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	99 807	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	55 998	27 258	27 525

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2013.12.31	2014.06.30
A. Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B. Forgóeszközök	937 550	935 345
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi értékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
III. Pénzeszközök	937 550	935 345
1. Pénzeszközök	937 550	935 345
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	135 597	165 418
1. Aktív időbeli elhatárolás	135 597	165 418
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	98 144	99 475
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	1 171 291	1 200 238

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2013.12.31	2014.06.30
E. Saját tőke	1 169 903	1 198 760
I. Induló tőke	1 108 970	1 108 970
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1 108 970	1 108 970
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	60 933	89 790
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-4 254	-4 253
2. Értékelési különbözet tartaléka	98 144	99 475
3. Előző évek(ek) eredménye	-88 955	-32 957
4. Üzleti év eredménye	55 998	27 525
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	1 388	1 478
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	1 171 291	1 200 238

BUDAPEST, 2014. augusztus 18.

.....
Ziaja György s.k.

.....
Majoros György s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

K&H hozamváltó 5 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-244
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

HUF

Nettó EszközÉrték számítás típusa:

	2013.	2014.
Tárgynap (T):	2013.12.31	2014.06.30
Saját tőke:	1 169 903 427	1 198 759 716
Egy jegyre jutó NEÉ:	10 549,46	10 809,67
Darabszám:	110 897	110 897

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	1 388	100,00	1 478	100,00
Alapkezelői díj miatt	705	50,79	697	47,16
Letétkezelői díj miatt	112	8,07	110	7,44
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	571	41,14	671	45,40
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,00	0	0,00
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	1 388	100,00	1 478	100,00

	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	5 037	0,43	2 832	0,24
. K&H Bankszámla	5 037	0,43	2 832	0,24
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	932 513	79,61	932 513	77,69
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	932 513	79,61	932 513	77,69
. Lekötés 2015.09.05.	932 513	79,61	932 513	77,69
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:	0	0,00	0	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3. Részvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0,00	0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	135 597	11,58	165 418	13,78
. Aktív elhatárolás - járó kamat	135 597	11,58	165 418	13,78
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	98 144	8,38	99 475	8,29
. Opció értékelési különbözete	98 144	8,38	99 475	8,29
Eszközök összesen:	1 171 291	100,00	1 200 238	100,00

BUDAPEST, 2014. augusztus 18.

Ziaja György s.k.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

Majoros György s.k.

K&H hozamváltó 5 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
tárgyidőszak: 2014.01.01. – 2014.06.30.

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H hozamváltó 5 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2011. szeptember 26. - 2014. szeptember 26.

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 hozamváltó 5 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2011.09.26 napjával, 1112-244 lajstromszámon, 110 897 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba. A K&H hozamváltó 5 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme biztosítva legyen. Az Alap további célja a tőkevédelmen túl, hogy a mögöttes indexekből összeállított Kosár

- a) kielégítő teljesítménye esetén előre meghatározott Feltételes Fix Hozamot fizessen a futamidő egyes éveire vonatkozóan, vagy
- b) nem kielégítő teljesítménye esetén részesedést biztosítson a Kosár teljesítményéből.

A Kosár köztes értéke a futamidő első évének végén (a tárgyidőszakban) elérte a Küszöbértéket, így a befektetők kézhez kapnak 9% Feltételes Fix Hozamot a befektetési jegyek névértékére vetítve az Első, a Második és a Végző Hozamfizetési Napokon. Küszöbérték: a Kosár induló értékének 116%-a.

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 portfoliójában látra szóló betét, lekötött betét és indexkosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes indexkosár 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 egy jegyre jutó nettó eszközértéke az egyes hozamkifizetések hatására időnként esni fog, de összességében 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 2014. évi féléves nem évesített hozama: 2,14%. 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 sajátkezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum a cégszerű aláírással és/vagy egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben megegyezik és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

