

K&H tőkét négy részletben fizető 2 származtatott zártvégű alap

2014.évi Féléves beszámoló

Beszámolási időszak: 2014.01.01 - 2014.06.30.

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2013.	2013.	2014.
	02.11-12.31.	02.11-06.30.	01.01-06.30.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	83 559	38 825	182 188
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	155 470	155 470	0
III. Egyéb bevételek	0	0	0
IV. Működési költségek	45 385	43 170	2 991
V. Egyéb ráfordítások	0	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	126 969	97 067	19 655
IX. Tárgyévi eredmény	-244 265	-256 882	159 542

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2013.12.31	2014.06.30
A. Befektetett eszközök	1 177 940	1 177 940
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	1 177 940	1 177 940
B. Forgóeszközök	455 799	17 450
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	455 799	17 450
1. Pénzeszközök	455 799	17 450
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	77 555	90 461
1. Aktív időbeli elhatárolás	77 555	90 461
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	183 647	47 103
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	1 894 941	1 332 954

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2013.12.31	2014.06.30
E. Saját tőke	1 766 280	1 331 078
I. Induló tőke	1 832 800	1 374 600
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1 832 800	1 374 600
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-66 520	-43 522
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-5 902	-5 902
2. Értékelési különbözet tartaléka	183 647	47 103
3. Előző évek(ek) eredménye	0	-244 265
4. Üzleti év eredménye	-244 265	159 542
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	128 661	1 876
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	1 894 941	1 332 954

BUDAPEST, 2014. augusztus 18.

.....
Ziaja György s.k.

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

K&H tőkét négy részletben fizető 2 származtatott zártvégű alap

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-288
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó EszközÉrték számítás típusa:	HUF	
	2013.	2014.
Tárgynap (T):	2013.12.31	2014.06.30
Saját tőke:	1 766 279 592	1 331 077 337
Egy jegyre jutó NEÉ:	9 637,06	7 262,53
Darabszám:	183 280	183 280

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2013.		2014.		eFt
	Összeg	%	Összeg	%	
I. KÖTELEZETTSÉGEK					
I/1. Hitelállomány:	0	0,00	0	0,00	
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	1 692	1,31	1 876	100,00	
Alapkezelői díj miatt	937	0,73	926	49,36	
Letétkezelői díj miatt	184	0,14	182	9,70	
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	0,44	768	40,94	
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:	126 969	98,69	0	0,00	
Kötelezettségek összesen:	128 661	100,00	1 876	100,00	

II. ESZKÖZÖK	2013.		2014.		eFt
	Összeg	%	Összeg	%	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	19 804	1,05	17 450	1,31	
. K&H Bankszámla	19 804	1,05	17 450	1,31	
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	1 613 935	85,18	1 177 940	88,37	
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	435 995	23,01	0	0,00	
. Lekötés 2014.02.07.	435 995	23,01	0	0,00	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	1 177 940	62,17	1 177 940	88,37	
. Lekötés 2015.02.06	414 577	21,88	414 577	31,11	
. Lekötés 2016.02.05	393 542	20,77	393 542	29,52	
. Lekötés 2017.02.07	369 821	19,52	369 821	27,74	
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):	77 555	4,08	90 461	6,79	
. Aktív elhatárolás - járó kamat	77 555	4,08	90 461	6,79	
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	183 647	9,69	47 103	3,53	
. Opció értékelési különbözete	183 647	9,69	47 103	3,53	
Eszközök összesen:	1 894 941	100,00	1 332 954	100,00	

BUDAPEST, 2014. augusztus 18.

Ziaja György s.k.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

Majoros György s.k.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

K&H tőkét négy részletben fizető 2 származtatott zártvégű alap
tárgyidőszak: 2014.01.01. – 2014.06.30.

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H tőkét négy részletben fizető 2 származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2013. február 11. - 2017. február 17.

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 tőkét négy részletben fizető 2 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2013.02.11. napjával, 1112-288 lajstromszámon, 183 280 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H tőkét négy részletben fizető 2 származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

- Az Alap a Kezelési szabályzatban meghatározott Első, Második, Harmadik és Végző kifizetési napon rendre kifizeti a befektetési jegyek kibocsátáskori névértékének 25%-át, azaz befektetési jegyenként 2500 forintot, amely a befektetési jegyek névértéke által megtestesített tőke terhére kerül kifizetésre.

- Ezen felül hozamként

- az Első kifizetési napon a befektetési jegyek kibocsátáskori névértékére vetített 8%-os előre meghatározott fix hozamot;

- a Második kifizetési napon a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függő, a befektetési jegyek Első és Második kifizetési nap között érvényes névértékére vetített maximum 5,33%, de minimum 0% hozamot

- a Harmadik kifizetési napon a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függő, a befektetési jegyek Második és Harmadik kifizetési nap között érvényes névértékére vetített maximum 8%, de minimum 0% hozamot;

- a Végző kifizetési napon a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függő, a befektetési jegyek Harmadik és Végző kifizetési nap között érvényes névértékére vetített maximum 16%, de minimum 0% hozamot.

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 az egyes hozam- illetve tőkefizetések 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: 5,21%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, kiegészítve a 2014. február 19. napján kifizetett 8% hozammal a befektetési jegyek kibocsátáskori névértékére vetítve. Az Alap az Első kifizetési napon a befektetési jegyek névértéke által megtestesített tőke terhére kifizette a Befektetőknek a kibocsátáskori névérték 25%-át is.

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.

