

# K&H tőkevédett innovatív Amerika származtatott zártvégű alap

## 2014.évi Féléves beszámoló

Beszámolási időszak: 2014.01.01 - 2014.06.30.

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2013. 12.10-12.31.	2014. 01.01-06.30.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	18 014	77 975
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	296 607	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	128 584	7 177
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>	<b>-407 177</b>	<b>70 798</b>

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2013.12.31	2014.06.30
<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>4 208 779</b>	<b>4 208 779</b>
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	4 208 779	4 208 779
<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>120 417</b>	<b>39 555</b>
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	120 417	39 555
1. Pénzeszközök	120 417	39 555
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>9 047</b>	<b>87 022</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	9 047	87 022
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>352 618</b>	<b>488 240</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>4 690 861</b>	<b>4 823 596</b>

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2013.12.31	2014.06.30
<b>E. Saját tőke</b>	<b>4 613 326</b>	<b>4 819 746</b>
I. Induló tőke	4 676 630	4 676 630
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	4 676 630	4 676 630
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-63 304	143 116
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-8 745	-8 745
2. Értékelési különbözet tartaléka	352 618	488 240
3. Előző évek(ek) eredménye	0	-407 177
4. Üzleti év eredménye	-407 177	70 798
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>77 535</b>	<b>3 850</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>4 690 861</b>	<b>4 823 596</b>

BUDAPEST, 2014. augusztus 18.

.....  
Ziaja György s.k.

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

K&amp;H tőkevédett innovatív Amerika származtatott zártvégű alap

## Portfólió jelentés

### Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-317  
 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:	4 613 325 829	4 819 746 560
Egy jegyre jutó NEÉ:	9 864,64	10 306,02
Darabszám:	467 663	467 663

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2013.		2014.		eFt
	Összeg	%	Összeg	%	
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>					
<b>I/1. Hitelállomány:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>	<b>77 535</b>	<b>100,00</b>	<b>3 850</b>	<b>100,00</b>	
Alapkezelői díj miatt	696	0,90	2 879	74,78	
Letétkezelői díj miatt	113	0,15	467	12,13	
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00	
Forgalmi ktg. miatt	76 027	98,06	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	699	0,89	504	13,09	
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,00	0	0,00	
<b>I/3. Céltartalékok:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>77 535</b>	<b>100,00</b>	<b>3 850</b>	<b>100,00</b>	

II. ESZKÖZÖK	2013.		2014.		eFt
	Összeg	%	Összeg	%	
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>120 417</b>	<b>2,57</b>	<b>39 555</b>	<b>0,82</b>	
. K&H Bankszámla	120 417	2,57	39 555	0,82	
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</b>	<b>4 208 779</b>	<b>89,72</b>	<b>4 208 779</b>	<b>87,26</b>	
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>	<b>4 208 779</b>	<b>89,72</b>	<b>4 208 779</b>	<b>87,26</b>	
. Lekötés 2016.11.30. 2 év	4 208 779	89,72	4 208 779	87,26	
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>9 047</b>	<b>0,19</b>	<b>87 022</b>	<b>1,80</b>	
. Aktív elhatárolás - járó kamat	9 047	0,19	87 022	1,80	
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>352 618</b>	<b>7,52</b>	<b>488 240</b>	<b>10,12</b>	
. Opció értékelési különbözete	352 618	7,52	488 240	10,12	
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>4 690 861</b>	<b>100,00</b>	<b>4 823 596</b>	<b>100,00</b>	

BUDAPEST, 2014. augusztus 18.

Ziaja György s.k.

K&amp;H Befektetési Alapkezelő Zrt.

Majoros György s.k.

### K&H tőkevédett innovatív Amerika származtatott zártvégű alap

tárgyidőszak: 2014.01.01. – 2014.06.30.

#### 1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H tőkevédett innovatív Amerika származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2013. december 10. - 2016. december 16.

#### 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 tőkevédett innovatív Amerika származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2013.12.05. napjával, 1112-317 lajstromszámon, 467 663 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

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

A futamidő végén a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül kézhez kapják hozamként a mögöttes energia-kitermeléssel és energiaipari szolgáltatással foglalkozó vállalatok részvényeiből összeállított Kosár növekményének 60%-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 energia-kitermeléssel és energiaipari szolgáltatással foglalkozó vállalatok részvényeiből összeállított kosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes 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 2014. évi féléves nem évesített hozama: 10,15%. 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.

