

# K&H Temze tőkevédett származtatott zártvégű alap

## 2015.évi Féléves beszámoló

Beszámolási időszak: 2015.01.20 - 2015.06.30.

2015.  
01.20-06.30.

### EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)

I. Pénzügyi műveletek bevételei			29 269
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai			166 357
III. Egyéb bevételek			0
IV. Működési költségek			81 100
V. Egyéb ráfordítások			265
VI. Rendkívüli bevételek			0
VII. Rendkívüli ráfordítások			0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok			0
<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>			<b>-218 453</b>

### MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

2015.06.30

<b>A. Befektetett eszközök</b>			<b>2 580 366</b>
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			2 580 366
<b>B. Forgóeszközök</b>			<b>50 436</b>
I. Követelések			0
1. Követelések			0
2. Követelések értékvesztése			0
3. Külföldi pénzügyi értékre 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			50 436
1. Pénzeszközök			50 436
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>			<b>26 851</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás			26 851
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése			0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>			<b>126 487</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>			<b>2 784 140</b>

### MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>			<b>2 780 733</b>
I. Induló tőke			2 874 710
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke			2 874 710
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke			0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)			-93 977
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete			-2 011
2. Értékelési különbözet tartaléka			126 487
3. Előző évek(ek) eredménye			0
4. Üzleti év eredménye			-218 453
<b>F. Céltartalékok</b>			<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>			<b>0</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek			0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek			0
III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete			0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>			<b>3 407</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>			<b>2 784 140</b>

BUDAPEST, 2015. augusztus 12.

.....

Majoros György s.k.

.....

Szépe Mónika s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&amp;H Temze tőkevédett származtatott zártvégű alap

## Portfólió jelentés

**Alapadatok:**

Alap lajstromszáma: 1112-354  
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

		HUF
<b>Nettó EszközÉrték számítás típusa:</b>		<b>2015.</b>
Tárgynap (T):		2015.06.30
Saját tőke:		2 780 732 951
Egy jegyre jutó NEÉ:		9 673,09
Darabszám:		287 471

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

eFt

		2015.	
		Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
<b>I/1. Hitelállomány:</b>	<b>Futamidő:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>		<b>3 407</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj miatt		2 136	62,70
Letétkezelői díj miatt		286	8,39
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		985	28,91
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0	0,00
<b>I/3. Céltartalékok:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>3 407</b>	<b>100,00</b>

		Összeg		%
<b>II. ESZKÖZÖK</b>				
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>		<b>50 436</b>		<b>1,81</b>
K&H Bankszámla		50 436		1,81
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>		<b>0</b>		<b>0,00</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</b>		<b>2 580 366</b>		<b>92,69</b>
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>		<b>0</b>		<b>0,00</b>
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>		<b>2 580 366</b>		<b>92,69</b>
Lekötés 2019.10.31.		5 év	2 580 366	92,69
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>		<b>0</b>		<b>0,00</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>		<b>0</b>		<b>0,00</b>
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>		<b>0</b>		<b>0,00</b>
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</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>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</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>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</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>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>		<b>0</b>		<b>0,00</b>
<b>II/4.3. Részvények (összes):</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>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</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>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</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>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>		<b>0</b>		<b>0,00</b>
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</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>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>		<b>0</b>		<b>0,00</b>
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>		<b>0</b>		<b>0,00</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>		<b>26 851</b>		<b>0,96</b>
Aktív elhatárolás - járó kamat		26 851		0,96
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>		<b>126 487</b>		<b>4,54</b>
Opció értékelési különbözete		126 487		4,54
<b>Eszközök összesen:</b>		<b>2 784 140</b>		<b>100,00</b>

BUDAPEST, 2015. augusztus 12.

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

.....  
 Szépe Mónika s.k.

**K&H Temze tőkevédett származtatott zártvégű alap**  
tárgyidőszak: 2015.01.20. – 2015.06.30.

## 1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H Temze tőkevédett származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2015.01.20 - 2019.11.15.

## 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 Temze tőkevédett származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2015.01.15. napjával, 1112-354 lajstromszámon, 287 471 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H Temze tőkevédett származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénytőkepiacokon 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 Kosár növekményének 65%-át, de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át. Az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár 17 Egyesült Királyságbeli, valamint a bevételük jelentős hányadát az Egyesült Királyságból szerző vállalat részvényeiből áll.

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 17 Egyesült Királyságbeli, valamint a bevételük jelentős hányadát az Egyesült Királyságból szerző vállalat 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 tárgyidőszaki, indulás óta elért nem évesített hozama: -1,83%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2015. augusztus 12.

\_\_\_\_\_  
Majoros György sk.

\_\_\_\_\_  
Szépe Mónika 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, 2015. augusztus 12.

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.

