

# K&H tőkét négy részletben fizető 2 származtatott zártvégű alap

## 2015.évi Féléves beszámoló

Beszámolási időszak: 2015.01.01 - 2015.06.30.

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2014. 01.01-12.31.	2014. 01.01-06.30.	2015. 01.01-06.30.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	215 477	182 188	74 870
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0	146
IV. Működési költségek	5 465	2 991	3 208
V. Egyéb ráfordítások	0	0	146
VI. Rendkívüli bevételek	0	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	19 655	19 655	30 974
<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>	<b>190 357</b>	<b>159 542</b>	<b>40 688</b>

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2014.12.31	2015.06.30
<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>763 363</b>	<b>369 821</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	763 363	369 821
<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>429 386</b>	<b>405 806</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	429 386	405 806
1. Pénzeszközök	429 386	405 806
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>123 750</b>	<b>123 750</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	123 750	123 750
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>36 106</b>	<b>25 109</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>1 352 605</b>	<b>924 486</b>

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2014.12.31	2015.06.30
<b>E. Saját tőke</b>	<b>1 350 896</b>	<b>922 387</b>
I. Induló tőke	1 374 600	916 400
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1 832 800	916 400
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-458 200	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-23 704	5 987
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-5 902	-5 902
2. Értékelési különbözet tartaléka	36 106	25 109
3. Előző évek(ek) eredménye	-244 265	-53 908
4. Üzleti év eredménye	190 357	40 688
<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>1 709</b>	<b>2 099</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>1 352 605</b>	<b>924 486</b>

BUDAPEST, 2015. augusztus 12.

.....

Majoros György s.k.

.....

Szépe Mónika s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&amp;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	
	2014.	2015.
Tárgynap (T):	2014.12.31	2015.06.30
Saját tőke:	1 350 896 477	922 387 515
Egy jegyre jutó NEÉ:	7 370,67	5 032,67
Darabszám:	183 280	183 280

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2014.		2015.		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>1 709</b>	<b>100,00</b>	<b>2 099</b>	<b>100,00</b>	
Alapkezelői díj miatt	937	54,83	927	44,16	
Letétkezelői díj miatt	184	10,77	182	8,67	
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	
Költségmentes elszámolt egyéb tétel miatt	588	34,40	990	47,17	
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 - elhatárolt hozam</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>1 709</b>	<b>100,00</b>	<b>2 099</b>	<b>100,00</b>	

II. ESZKÖZÖK	2014.		2015.		eFt
	Összeg	%	Összeg	%	
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>14 809</b>	<b>1,09</b>	<b>12 264</b>	<b>1,33</b>	
K&H Bankszámla	14 809	1,09	12 264	1,33	
<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>1 177 940</b>	<b>87,09</b>	<b>763 363</b>	<b>82,56</b>	
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>	<b>414 577</b>	<b>30,65</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
Lekötés 2015.02.06.	414 577	30,65	0	0,00	
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>	<b>763 363</b>	<b>56,44</b>	<b>763 363</b>	<b>82,56</b>	
Lekötés 2017.02.07. 2 év	369 821	27,34	369 821	40,00	
Lekötés 2016.02.05.	393 542	29,10	393 542	42,56	
<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>123 750</b>	<b>9,15</b>	<b>123 750</b>	<b>13,39</b>	
Aktív elhatárolás - járó kamat	123 750	9,15	123 750	13,39	
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>36 106</b>	<b>2,67</b>	<b>25 109</b>	<b>2,72</b>	
Opció értékelési különbözete	36 106	2,67	25 109	2,72	
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>1 352 605</b>	<b>100,00</b>	<b>924 486</b>	<b>100,00</b>	

BUDAPEST, 2015. augusztus 12.

.....  
 Majoros György s.k.

.....  
 Szépe Mónika s.k.  
 K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

**K&H tőkét négy részletben fizető 2 származtatott zártvégű alap**  
tárgydőszak: 2015.01.01. – 2015.06.30.

**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 részvényt piacokon 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 kibocsátásakor 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 kibocsátásakor 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 tárgydőszakban 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 tárgydőszakban 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 tárgydőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálója a tárgydőszakban nem változott.

**d) a tárgydőszakban 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 tárgydőszaki nem évesített hozama: 3,68%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, kiegészítve a 2015. február 19. napján kifizetett (az Első és Második kifizetési nap között érvényes névértékére vetített) 2,25% hozammal, valamint korrigálva az Alap az ugyanezen a napon, a befektetési jegyek névértéke által megtestesített tőke terhére történt, a befektetési jegyek Kibocsátásakor Névértéke 25%-ának kifizetésével.

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.

