

# K&H tőkét részben előre fizető 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési 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	78 969	33 127	33 127
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0	150
IV. Működési költségek	5 671	2 870	3 310
V. Egyéb ráfordítások	0	0	150
VI. Rendkívüli bevételek	0	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	12 162	3 015	3 015
<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>	<b>61 136</b>	<b>27 242</b>	<b>26 802</b>

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2014.12.31	2015.06.30
<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>951 344</b>	<b>951 344</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	951 344	951 344
<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>14 262</b>	<b>11 343</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	14 262	11 343
1. Pénzeszközök	14 262	11 343
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>152 090</b>	<b>185 217</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	152 090	185 217
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>25 297</b>	<b>24 323</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>1 142 993</b>	<b>1 172 227</b>

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2014.12.31	2015.06.30
<b>E. Saját tőke</b>	<b>1 139 600</b>	<b>1 165 428</b>
I. Induló tőke	1 216 175	1 216 175
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2 432 350	1 216 175
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 216 175	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-76 575	-50 747
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-10 948	-10 948
2. Értékelési különbözet tartaléka	25 297	24 323
3. Előző évek(ek) eredménye	-152 060	-90 924
4. Üzleti év eredménye	61 136	26 802
<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>3 393</b>	<b>6 799</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>1 142 993</b>	<b>1 172 227</b>

BUDAPEST, 2015. augusztus 12.

.....

Majoros György s.k.

.....

Szépe Mónika s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&amp;H tőkét részben előre fizető 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

## Portfólió jelentés

**Alapadatok:**

Alap lajstromszáma: 1112-276  
 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:	1 139 599 990	1 165 428 670
Egy jegyre jutó NEÉ:	4 685,18	4 791,37
Darabszám:	243 235	243 235

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

eFt

	2014.		2015.	
	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>
Futamidő:				
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>	<b>1 760</b>	<b>51,87</b>	<b>2 151</b>	<b>31,64</b>
Alapkezelői díj miatt	928	27,35	918	13,50
Letétkezelői díj miatt	244	7,19	242	3,56
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	588	17,33	991	14,58
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>1 633</b>	<b>48,13</b>	<b>4 648</b>	<b>68,36</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>3 393</b>	<b>100,00</b>	<b>6 799</b>	<b>100,00</b>

	2014.		2015.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>II. ESZKÖZÖK</b>				
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>14 262</b>	<b>1,25</b>	<b>11 343</b>	<b>0,97</b>
K&H Bankszámla	14 262	1,25	11 343	0,97
<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>951 344</b>	<b>83,23</b>	<b>951 344</b>	<b>81,16</b>
Futamidő				
<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>951 344</b>	<b>83,23</b>	<b>951 344</b>	<b>81,16</b>
Lekötés 2016.09.07.	951 344	83,23	951 344	81,16
2 év				
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Devizanem Névérték				
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00
Kincstárjegyek (összes):	0	0,00	0	0,00
Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0,00	0	0,00
Külföldi állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00
Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:	0	0,00	0	0,00
Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
Külföldi kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00
Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
Részvények (összes):	0	0,00	0	0,00
Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
Külföldi részvények (összes):	0	0,00	0	0,00
Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
Jelzáloglevelek (összes):	0	0,00	0	0,00
Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
Befektetési jegyek (összes):	0	0,00	0	0,00
Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
Kárpótlási jegy (összes):	0	0,00	0	0,00
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>152 090</b>	<b>13,31</b>	<b>185 217</b>	<b>15,80</b>
Aktív elhatárolás - járó kamat	152 090	13,31	185 217	15,80
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>25 297</b>	<b>2,21</b>	<b>24 323</b>	<b>2,07</b>
Opció értékelési különbözete	25 297	2,21	24 323	2,07
<b>Eszközők összesen:</b>	<b>1 142 993</b>	<b>100,00</b>	<b>1 172 227</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 részben előre fizető 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap**  
tárgyidőszak: 2015.01.01. – 2015.06.30.

**1. Az Alap jellemzői**

Az Alap neve:	K&H tőkét részben előre fizető 3 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:	2012. szeptember 17. - 2016. szeptember 23.

**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 részben előre fizető 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2012.09.17. napjával, 1112-276 lajstromszámon, 243 235 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H tőkét részben előre fizető 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényciákon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek. Az Alap a Kezelési szabályzatban meghatározott első kifizetési napon kifizeti a befektetési jegyek kibocsátáskori Névértékének 50%-át, azaz befektetési jegyenként 5000 forintot, amely a befektetési jegyek névértéke által megtestesített tőke terhére kerül kifizetésre, valamint 8% fix minimum hozamot.

A Második, a Harmadik és a Végző kifizetési napon a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függően, a befektetési jegyek Első kifizetési nap után érvényes névértékére vetített maximum 9%, de minimum 1% hozamot (EHM: 3,87%), valamint a Végző kifizetési napon a befektetési jegyek Első kifizetési nap után érvényes névértékét, azaz 5000 forintot befektetési jegyenként.

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- és tőkekifizetések 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 tárgyidőszaki nem évesített hozama: 1,82%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszakban 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.

