

K&H tőkét részben előre fizető 4 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

2015.évi Féléves beszámoló

Beszámolási időszak: 2015.01.01 - 2015.06.30.

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2014. 03.25-12.31.	2014. 03.25-06.30.	2015. 01.01-06.30.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	104 788	41 127	166 763
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	154 277	154 277	0
III. Egyéb bevételek	0	0	473
IV. Működési költségek	123 865	119 159	4 729
V. Egyéb ráfordítások	0	0	473
VI. Rendkívüli bevételek	0	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	121 109
IX. Tárgyévi eredmény	-173 354	-232 309	40 925

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2014.12.31	2015.06.30
A. Befektetett eszközök	1 769 797	1 769 797
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	1 769 797	1 769 797
B. Forgóeszközök	1 991 844	24 509
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	1 991 844	24 509
1. Pénzeszközök	1 991 844	24 509
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	96 530	86 597
1. Aktív időbeli elhatárolás	96 530	86 597
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	160 267	43 801
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	4 018 438	1 924 704

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2014.12.31	2015.06.30
E. Saját tőke	4 015 829	1 921 808
I. Induló tőke	4 036 960	2 018 480
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	4 036 960	2 018 480
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-21 131	-96 672
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-8 044	-8 044
2. Értékelési különbözet tartaléka	160 267	43 801
3. Előző évek(ek) eredménye	0	-173 354
4. Üzleti év eredménye	-173 354	40 925
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	2 609	2 896
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	4 018 438	1 924 704

BUDAPEST, 2015. augusztus 12.

.....

Majoros György s.k.

.....

Szépe Mónika s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H tőket részben előre fizető 4 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-327
 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:	4 015 829 226	1 921 808 209
Egy jegyre jutó NEÉ:	9 947,66	4 760,53
Darabszám:	403 696	403 696

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2014.		2015.		eFt
	Összeg	%	Összeg	%	
I. KÖTELEZETTSÉGEK					
I/1. Hitelállomány:	0	0,00	0	0,00	
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	2 609	100,00	2 896	100,00	
Alapkezelői díj miatt	1 487	57,00	1 471	50,80	
Letétkezelői díj miatt	406	15,56	402	13,88	
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	716	27,44	1 023	35,32	
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 - elhatárolt hozam	0	0,00	0	0,00	
Kötelezettségek összesen:	2 609	100,00	2 896	100,00	

II. ESZKÖZÖK	2014.		2015.		eFt
	Összeg	%	Összeg	%	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	27 623	0,69	24 509	1,27	
K&H Bankszámla	27 623	0,69	24 509	1,27	
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	3 734 018	92,92	1 769 797	91,95	
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	1 964 221	48,88	0	0,00	
Lekötés 2015.03.06.	1 964 221	48,88	0	0,00	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	1 769 797	44,04	1 769 797	91,95	
Lekötés 2017.11.07.	1 769 797	44,04	1 769 797	91,95	
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):	96 530	2,40	86 597	4,50	
Aktív elhatárolás - járó kamat	96 530	2,40	86 597	4,50	
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	160 267	3,99	43 801	2,28	
Opció értékelési különbözete	160 267	3,99	43 801	2,28	
Eszközök összesen:	4 018 438	100,00	1 924 704	100,00	

BUDAPEST, 2015. augusztus 12.

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

K&H tőkét részben előre fizető 4 származtatott zártvégű alap
tárgyidőszak: 2015.01.01. – 2015.06.30.

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H tőkét részben előre fizető 4 származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2014. március 25. - 2017. november 24.

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 4 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2014.03.25. napjával, 1112-327 lajstromszámon, 403 696 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H tőkét részben előre fizető 4 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 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 3% fix minimum hozamot.

A Végző kifizetési napon a Befektetők kézhez kapják a második, harmadik, negyedik Megfigyelési időponthoz tartozó Kosár hozamok összegét, amely a befektetési jegyek Első kifizetési nap után érvényes névértékére vetítve maximum 18%, de minimum 0% lehet, továbbá a befektetési jegyek Első kifizetési nap után érvényes névértékét, azaz 5 000 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 a hozam- és tőkekifizetés hatására egyszer esik a futamidő során, 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: 2,00%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, kiegészítve a 2015. március 20. napján kifizetett (Kibocsátáskori Névértékre vetített) 3% hozammal, valamint korrigálva az ugyanezen a napon, a befektetési jegyek névértéke által megtestesített tőke terhére történt, a befektetési jegyek Kibocsátáskori Névértéke 50%-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.

