

# K&H világcégek tőkevédett 2 származtatott zártvégű alap

## 2015.évi Féléves beszámoló

Beszámolási időszak: 2015.03.04 - 2015.06.30.

2015.  
03.04-06.30.

### EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)

I. Pénzügyi műveletek bevételei			17 694
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai			104 970
III. Egyéb bevételek			85
IV. Működési költségek			91 769
V. Egyéb ráfordítások			85
VI. Rendkívüli bevételek			0
VII. Rendkívüli ráfordítások			0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok			0
<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>			<b>-179 045</b>

### MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

2015.06.30

<b>A. Befektetett eszközök</b>			<b>2 169 067</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			2 169 067
<b>B. Forgóeszközök</b>			<b>42 111</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			42 111
1. Pénzeszközök			42 111
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>			<b>16 687</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás			16 687
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése			0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>			<b>56 510</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>			<b>2 284 375</b>

### MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>			<b>2 281 262</b>
I. Induló tőke			2 404 700
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke			2 404 700
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke			0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)			-123 438
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete			-903
2. Értékelési különbözet tartaléka			56 510
3. Előző évek(ek) eredménye			0
4. Üzleti év eredménye			-179 045
<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>3 113</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>			<b>2 284 375</b>

BUDAPEST, 2015. augusztus 12.

.....

Majoros György s.k.

.....

Szépe Mónika s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&amp;H világcégek tőkevédett 2 származtatott zártvégű alap

## Portfólió jelentés

**Alapadatok:**

Alap lajstromszáma: 1112-360  
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó EszközÉrték számítás típusa:	HUF	
		2015.
Tárgynap (T):		2015.06.30
Saját tőke:		2 281 261 954
Egy jegyre jutó NEÉ:		9 486,68
Darabszám:		240 470

**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>3 113</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj miatt		1 794	57,63
Letétkezelői díj miatt		239	7,68
Bizományosi díj miatt		0	0,00
Forgalmi ktg. miatt		0	0,00
Közzétételi ktg. miatt		0	0,00
Reklám ktg. miatt		0	0,00
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt		1 080	34,69
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 - elhatárolt hozam</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>3 113</b>	<b>100,00</b>

		Összeg		%
<b>II. ESZKÖZÖK</b>				
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>		<b>42 111</b>	<b>1,84</b>	
K&H Bankszámla		42 111	1,84	
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</b>		<b>2 169 067</b>	<b>94,96</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>2 169 067</b>	<b>94,96</b>	
Lekötés 2019.08.30.		2 169 067	94,96	4 év
<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>16 687</b>	<b>0,73</b>	
Aktív elhatárolás - járó kamat		16 687	0,73	
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>		<b>56 510</b>	<b>2,47</b>	
Opció értékelési különbözete		56 510	2,47	
<b>Eszközök összesen:</b>		<b>2 284 375</b>	<b>100,00</b>	

BUDAPEST, 2015. augusztus 12.

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

.....  
 Szépe Mónika s.k.

**K&H világcégek tőkevédett 2 származtatott zártvégű alap**  
tárgyidőszak: 2015.03.04. – 2015.06.30.

## 1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H világcégek tőkevédett 2 származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2015.03.04 - 2019.09.13

## 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 világcégek tőkevédett 2 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2015.03.02. napjával, 1112-360lajstromszámon, 240 470 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H világcégek tőkevédett 2 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 Kosár növekményének 60%-át, de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át. Az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár 20 db nemzetközi részvényből 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 20 nemzetközi 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: -2,28%. 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.

