

# K&H prémium gyógyszeripari 3 származtatott zártvégű alap

2016.évi

## Féléves beszámoló

Beszámolási időszak: 2016.03.09 - 2016.06.30.

2016.

03.09-06.30.

### EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)

I. Pénzügyi műveletek bevételei			58 947
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai			495 200
III. Egyéb bevételek			1 525
IV. Működési költségek			358 052
V. Egyéb ráfordítások			1 525
VI. Fizetett, fizetendő hozamok			0
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>			<b>-794 305</b>

### MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

2016.06.30

<b>A. Befektetett eszközök</b>			<b>9 197 048</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			9 197 048
<b>B. Forgóeszközök</b>			<b>199 570</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			199 570
1. Pénzeszközök			199 570
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>			<b>57 463</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás			57 463
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése			0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>			<b>421 883</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>			<b>9 875 964</b>

### MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>			<b>9 865 177</b>
I. Induló tőke			10 239 880
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke			10 239 880
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke			0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)			-374 703
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete			-2 281
2. Értékelési különbözet tartaléka			421 883
3. Előző évek(ek) eredménye			0
4. Üzleti év eredménye			-794 305
<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>10 787</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>			<b>9 875 964</b>

BUDAPEST, 2016. augusztus 15.

Horváth István sk.

Ziaja György sk.

K&H Alapkezelő Zrt.

# K&H prémium gyógyszeripari 3 származtatott zártvégű alap

## Portfólió jelentés

### Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-392  
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

		HUF
Nettó EszközÉrték számítás típusa:		2016.
Tárgynap (T):		2016.06.30
Saját tőke:		9 865 176 326
Egy jegyre jutó NEÉ:		9 634,07
Darabszám:		1 023 988

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

				2016.	
				Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>					
I/1. Hitelállomány:	Futamidő:		0	0,00	
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			10 787	100,00	
Alapkezelői díj miatt			7 506	69,59	
Letétkezelői díj miatt			1 022	9,47	
Bizományosi díj miatt			0	0,00	
Forgalmi ktg. miatt			0	0,00	
Közzétételi ktg. miatt			0	0,00	
Reklám ktg. miatt			0	0,00	
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			1 042	9,66	
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			1 217	11,28	
I/3. Céltartalékok:			0	0,00	
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás - elhatárolt hozam			0	0,00	
<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>10 787</b>	<b>100,00</b>	

				Összeg	%
<b>II. ESZKÖZÖK</b>					
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			199 570	2,02	
K&H Bankszámla			199 570	2,02	
II/2. Egyéb követelés (összes):			0	0,00	
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):			9 197 048	93,13	
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0,00	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			9 197 048	93,13	
Lekötés 2021.10.29. 5 év			9 197 048	93,13	
II/4. Értékpapírok (összes):			0	0,00	
II/4.1. Állampapírok (összes):			0	0,00	
II/4.1.1. Kötvények (összes):			0	0,00	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			0	0,00	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0	0,00	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):			0	0,00	
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			0	0,00	
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):			0	0,00	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00	
II/4.3. Részvények (összes):			0	0,00	
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):			0	0,00	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00	
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):			0	0,00	
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00	
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):			0	0,00	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):			0	0,00	
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):			0	0,00	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):			57 463	0,58	
Aktív elhatárolás			57 463	0,58	
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			421 883	4,27	
Opció értékelési különbözete			421 883	4,27	
<b>Eszközök összesen:</b>			<b>9 875 964</b>	<b>100,00</b>	

BUDAPEST, 2016. augusztus 15.

Horváth István sk.

Ziaja György sk.

K&H Alapkezelő Zrt.

**K&H prémium gyógyszeripari 3 származtatott zártvégű alap**  
tárgyidőszak: 2016.03.09. – 2016.06.30.

## 1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H prémium gyógyszeripari 3 származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2016.03.09 - 2021.11.12.

## 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 prémium gyógyszeripari 3 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2016.03.03. napjával, 1112-392 lajstromszámon, 1 023 988 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H prémium gyógyszeripari 3 származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke 99%-ának védelme is biztosítva legyen.

**Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének emelkedése esetén:** A befektetők n kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül,

- a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 50%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve,
- de hozamként névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át.

**Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének változatlansága esetén:** a futamidő végét követően a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét.

**Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének csökkenése esetén:** a futamidő végét követően a befektetők kézhez kapják a névértéknek a Kosár értékének változásával csökkentett értékét, de minimum a névérték 99%-át.

Az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár 20 nemzetközi gyógyszeripari cég részvényéből 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 gyógyszeripari cég 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 nem évesített hozama: -1,69%. A hozam az egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg, nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2016. augusztus 1.

---

**Krizsai János sk.**

**Horváth Barnabás 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, 2016. augusztus 12.

K&H Alapkezelő Zrt.

**Ziaja György sk.**  
vezető kockázatkezelő

**Majoros György sk.**  
termékfejlesztési igazgató

Jelen dokumentum sajátkezü aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum a cégszerű aláírással és/vagy egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben megegyezik és sajátkezü aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

