

K&H prémium gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap

2019.évi Féléves beszámoló

Beszámolási időszak: 2019.01.01 - 2019.06.30.

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2018. 01.01-12.31	2018. 01.01-06.30.	2019. 01.01-06.30.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	51 568	23 617	20 930
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	359	0
III. Egyéb bevételek	2 739	1 368	1 375
IV. Működési költségek	43 463	21 981	21 977
V. Egyéb ráfordítások	2 739	1 368	1 375
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	8 105	1 277	-1 047

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2018.12.31	2019.06.30
A. Befektetett eszközök	3 780 000	3 780 000
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	3 780 000	3 780 000
B. Forgóeszközök	1 616 929	1 615 706
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	1 604 125	1 602 214
1. Értékpapírok	1 613 555	1 613 554
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-9 430	-11 340
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	2 061	1 271
2.2. egyéb értékelési különbözet	-11 491	-12 611
III. Pénzeszközök	12 804	13 492
1. Pénzeszközök	12 804	13 492
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	7 084	4 287
1. Aktív időbeli elhatárolás	7 084	4 287
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	62 712	243 278
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	5 466 725	5 643 271

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2018.12.31	2019.06.30
E. Saját tőke	5 450 428	5 628 036
I. Induló tőke	5 433 340	5 433 340
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5 433 340	5 433 340
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	17 088	194 696
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	53 282	231 937
3. Előző évek(ek) eredménye	-44 299	-36 194
4. Üzleti év eredménye	8 105	-1 047
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	1 327	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 327	0
III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	14 970	15 235
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	5 466 725	5 643 271

BUDAPEST, 2019. augusztus 16.

Hajósi Péter

Lévai Krisztina

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H prémium gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-427
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó EszközÉrték számítás típusa:	HUF	
	2018.	2019.
Tárgynap (T):	2018.12.31	2019.06.30
Saját tőke:	5 450 427 754	5 628 036 385
Egy jegyre jutó NEÉ:	10 031,45	10 358,34
Darabszám:	543 334	543 334

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2018.		2019.	
	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	16 297	100,00	15 235	100,00
Alapkezelői díj miatt	6 909	42,39	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	1 633	10,02	0	0,00
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	6 492	39,84	0	0,00
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	574	3,52	15 235	100,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	689	4,23	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:	16 297	100,00	15 235	100,00

II. ESZKÖZÖK	Összeg	%	Összeg	%		
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	12 804	0,23	13 492	0,24		
. K&H Bankszámla	12 804	0,23	13 492	0,24		
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	3 780 000	69,15	3 780 000	66,98		
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	3 780 000	69,15	3 780 000	66,98		
. Lekötés 2022.11.18.	3 780 000	69,15	3 780 000	66,98		
II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték	1 604 125	29,34	1 602 214	28,39		
II/4.1. Allampapírok (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.:	1 604 125	29,34	1 602 214	28,39		
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):	1 604 125	29,34	1 602 214	28,39		
AMETH FLOAT 10/01/2040	HUF	145 000 000	145 818	2,67	145 580	2,58
BEECH FLOAT 10/01/2040	HUF	146 500 000	145 673	2,67	145 413	2,57
BROOIR FLOAT 10/01/2040	HUF	144 500 000	145 881	2,67	145 728	2,58
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	HUF	146 500 000	145 595	2,66	145 480	2,58
ESPAC FLOAT 10/01/2040	HUF	73 500 000	72 935	1,33	72 891	1,29
GREEN FLOAT 10/01/2040	HUF	72 500 000	73 163	1,34	73 158	1,30
IPANEMA Capital Plc.	HUF	73 500 000	72 952	1,33	72 845	1,29
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	HUF	72 500 000	72 791	1,33	72 654	1,29
OPAL FLOAT 10/01/2040	HUF	73 500 000	73 212	1,34	73 114	1,30
PROFI FLOAT 10/01/2040	HUF	72 000 000	72 728	1,33	72 612	1,29
RECOLT FLOAT 10/01/2040	HUF	73 500 000	72 899	1,33	72 863	1,29
SILSTA FLOAT 10/01/2040	HUF	73 500 000	72 984	1,34	72 881	1,29
Vermillion Protective Bond Portfolio	HUF	73 500 000	72 643	1,33	72 620	1,29
VIGADO FLOAT 01/10/2040	HUF	73 500 000	72 929	1,33	73 063	1,29
VOYCE FLOAT 10/01/2040	HUF	72 500 000	72 844	1,33	72 828	1,29
WATCAP FLOAT 01/10/2040	HUF	73 500 000	72 958	1,33	72 728	1,29
VESPU FLOAT 10/01/2040	HUF	72 500 000	73 123	1,34	72 841	1,29
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	HUF	73 500 000	72 997	1,34	72 915	1,29

K&H prémium gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap

A tárgy napi nettó eszközérték meghatározása (folytatás):

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):	7 084	0,13	4 287	0,08
. Aktív elhatárolás	7 084	0,13	4 287	0,08
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	62 712	1,15	243 278	4,31
. Swap értékelési különbözete	62 712	1,15	243 278	4,31
Eszközök összesen:	5 466 725	100,00	5 643 271	100,00

BUDAPEST, 2019. augusztus 16.

Hajósi Péter

Lévai Krisztina

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H prémium gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap

tárgyidőszak: 2019.01.01. – 2019.06.30.

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H prémium gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2017.05.31 - 2022.11.18.

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 4 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2017.05.26. napjával, 1112-427 lajstromszámon, 543 334 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H prémium gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke 95%-ának védelme is biztosítva legyen.

Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének emelkedése esetén: A befektetők a futamidő végét követően 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 95%-át.

Az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár 30 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 30 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 2019. I félév alatt elért nem évesített teljesítménye: 1,88%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, 2018.12.28. – 2019.06.28. időszakra vonatkozóan. Az Alap a tárgyidőszakban hozamot nem fizetett.

Budapest, 2019. augusztus 16.

Bak TiborK&H Alapkezelő Zrt.
elektronikusan aláírva

Lévai Krisztina

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 2019. évi féléves jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2019. augusztus 16.

K&H Alapkezelő Zrt.

Bak Tibor
termékfejlesztési igazgató

Lévai Krisztina
stratégiai elemző

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.

