

# K&H prémium ráadás generációs vállalatok 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	17 072	7 897	8 320
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	0
III. Egyéb bevételek	871	446	421
IV. Működési költségek	15 448	7 980	7 961
V. Egyéb ráfordítások	871	446	421
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>1 624</b>	<b>-83</b>	<b>359</b>

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2018.12.31	2019.06.30
<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</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	0	0
<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>1 708 809</b>	<b>1 706 814</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	1 703 004	1 700 975
1. Értékpapírok	1 711 026	1 711 026
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-8 022	-10 051
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	2 189	956
2.2. egyéb értékelési különbözet	-10 211	-11 007
III. Pénzeszközök	5 805	5 839
1. Pénzeszközök	5 805	5 839
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>208</b>	<b>217</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	208	217
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-119 308</b>	<b>36 393</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>1 589 709</b>	<b>1 743 424</b>

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2018.12.31	2019.06.30
<b>E. Saját tőke</b>	<b>1 583 697</b>	<b>1 737 728</b>
I. Induló tőke	1 725 290	1 725 290
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 725 290	1 725 290
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-141 593	12 438
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	-127 330	26 342
3. Előző évek(ek) eredménye	-15 887	-14 263
4. Üzleti év eredménye	1 624	359
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>587</b>	<b>0</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	587	0
III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>5 425</b>	<b>5 696</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>1 589 709</b>	<b>1 743 424</b>

BUDAPEST, 2019. augusztus 16.

Hajósi Péter

Lévai Krisztina

K&H Alapkezelő Zrt.

# K&H prémium ráadás generációs vállalatok származtatott zártvégű alap

## Portfólió jelentés

### Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-429  
 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:	1 583 696 989	1 737 728 226
Egy jegyre jutó NEÉ:	9 179,31	10 072,09
Darabszám:	172 529	172 529

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2018.		2019.	
	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	6 012	100,00	5 696	100,00
Alapkezelői díj miatt	2 323	38,64	2 323	40,78
Letétkezelői díj miatt	518	8,62	182	3,20
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	2 389	39,74	2 409	42,29
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	574	9,54	565	9,92
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	208	3,46	217	3,81
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás - elhatárolt hozam	0	0,00	0	0,00
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>6 012</b>	<b>100,00</b>	<b>5 696</b>	<b>100,00</b>

II. ESZKÖZÖK	Összeg	%	Összeg	%		
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	5 805	0,37	5 839	0,33		
K&H Bankszámla	5 805	0,37	5 839	0,33		
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	0	0,00	0	0,00		
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték	1 703 004	107,13	1 700 975	97,57		
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.:	1 703 004	107,13	1 700 975	97,57		
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):	1 703 004	107,13	1 700 975	97,57		
AMETH Float 10/01/2040	HUF	154 000 000	154 869	9,74	154 616	8,87
BEECH Float 10/01/2040	HUF	155 500 000	154 632	9,72	154 346	8,84
BROOIR Float 10/01/2040	HUF	153 500 000	154 956	9,75	154 805	8,88
EPRNIR Float 10/01/2040	HUF	155 500 000	154 540	9,72	154 417	8,86
ESPAC Float 10/01/2040	HUF	78 000 000	77 401	4,87	77 354	4,44
GREEN Float 10/01/2040	HUF	76 500 000	77 199	4,86	77 194	4,43
IPANEMA Capital Plc.	HUF	78 000 000	77 420	4,87	77 305	4,43
NMRDIR Float 10/01/2040	HUF	77 000 000	77 308	4,86	77 163	4,43
Opal Float 10/01/2040	HUF	78 000 000	77 694	4,89	77 590	4,45
PROFI Float 10/01/2040	HUF	76 500 000	77 274	4,86	77 150	4,43
RECOLT Float 10/01/2040	HUF	78 000 000	77 363	4,87	77 324	4,44
SILSTA Float 10/01/2040	HUF	78 000 000	77 451	4,87	77 343	4,44
VERMILLION Protective Bond Port	HUF	78 500 000	77 585	4,88	77 560	4,45
VESPU Float 10/01/2040	HUF	77 000 000	77 663	4,89	77 598	4,45
VIGADO Float 01/10/2040	HUF	78 000 000	77 393	4,87	77 287	4,43
VOYCE Float 10/01/2040	HUF	77 000 000	77 365	4,87	77 242	4,43
WATCAP Float 01/10/2040	HUF	78 000 000	77 425	4,87	77 301	4,43
WAVFIN Float 10/01/2040	HUF	78 000 000	77 466	4,87	77 380	4,44

## K&H prémium ráadás generációs vállalatok származtatott zártvégű alap

A tárgy napi nettó eszközérték meghatározása (folytatás):

<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
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
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
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
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
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
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>208</b>	<b>0,01</b>	<b>217</b>	<b>0,01</b>
. Aktív elhatárolás	208	0,01	217	0,01
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-119 308</b>	<b>-7,51</b>	<b>36 393</b>	<b>2,09</b>
. Swap értékelési különbözete	-119 308	-7,51	36 393	2,09
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>1 589 709</b>	<b>100,00</b>	<b>1 743 424</b>	<b>100,00</b>

BUDAPEST, 2019. augusztus 16.

Hajósi Péter

Lévai Krisztina

K&H Alapkezelő Zrt.

**K&H prémium ráadás generációs vállalatok származtatott zártvégű alap**  
tárgyidőszak: 2019.01.01. – 2019.06.30.

**1. Az Alap jellemzői**

Az Alap neve:	K&H prémium ráadás generációs vállalatok származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2017.07.19 - 2022.08.12.

**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**

K&H prémium ráadás generációs vállalatok származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2017.07.14. napjával, 1112-429 lajstromszámon, 172 529 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap célja, hogy az Alapadatok pontban meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékének legalább 16%-át.

**Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének emelkedése esetén:**

A befektetők a futamidő végét követően kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül,

- o a befektetési jegyek névértékére vetített 16% Feltételes minimum hozamot (továbbiakban: Feltételes minimum hozam vagy FMH),
- o vagy a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 50%-át, ha az magasabb a Feltételes minimum hozamnál, a befektetési jegyek névértékére vetítve,
- o de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át.

**Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének változatlanúsága esetén:**

A befektetők a futamidő végét követően kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét és a 16% Feltételes minimum hozamot.

**Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének csökkenése esetén:**

A befektetők a futamidő végét követően kézhez kapják a névértéknek a Kosár értékének változásával csökkentett és a 16% Feltételes minimum hozam mértékével növelt értékét, de minimum a befektetési jegyek névértékének 16%-át.

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 bankbetétek, kötvények és 30, meghatározó tulajdonosi szerepkörrel rendelkező családokhoz köthető nemzetközi vállalat részvényeiből összeállított kosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes Index 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 évesített teljesítménye: 8,77%. 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 Tibor

\_\_\_\_\_  
Lévai Krisztina  
K&H Alapkezelő Zrt.  
elektronikusan aláírva

## 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.

