

# K8H tőkevédett nemzetközi csapat 7 származtatott zártvégű alap

## 2019.évi Féléves beszámoló

Beszámolási időszak: 2019.05.22 - 2019.06.30.

2019.  
05.22-06.30.

### EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)

I. Pénzügyi műveletek bevételei			58
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai			393
III. Egyéb bevételek			155
IV. Működési költségek			17 088
V. Egyéb ráfordítások			155
VI. Fizetett, fizetendő hozamok			0
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>			<b>-17 423</b>

### MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

2019.06.30

<b>A. Befektetett eszközök</b>			<b>1 900 000</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			1 900 000
<b>B. Forgóeszközök</b>			<b>888 616</b>
I. Követelések			0
1. Követelések			0
2. Követelések értékvesztése			0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete			0
II. Értékpapírok			877 919
1. Értékpapírok			878 240
2. Értékpapírok értékelési különbözete			-321
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból			493
2.2. egyéb értékelési különbözet			-814
III. Pénzeszközök			10 697
1. Pénzeszközök			10 697
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>			<b>214</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás			214
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése			0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>			<b>93 996</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>			<b>2 882 826</b>

### MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>			<b>2 871 172</b>
I. Induló tőke			2 794 920
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke			2 794 920
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke			0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)			76 252
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete			0
2. Értékelési különbözet tartaléka			93 675
3. Előző évek(ek) eredménye			0
4. Üzleti év eredménye			-17 423
<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 pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete			0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>			<b>11 654</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>			<b>2 882 826</b>

BUDAPEST, 2019. augusztus 16.

Hajósi Péter

Lévai Krisztina

K&H Alapkezelő Zrt.

# K8H tőkevédett nemzetközi csapat 7 származtatott zártvégű alap

## Portfólió jelentés

### Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-447  
Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.  
Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó EszközÉrték számítás típusa:	HUF	
		2019.
Tárgynap (T):		2019.06.30
Saját tőke:		2 871 172 324
Egy jegyre jutó NEÉ:		10 272,82
Darabszám:		279 492

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

				2019.	
				Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>					
I/1. Hitelállomány:	Futamidő:			0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:				11 654	100,00
Alapkezelői díj miatt				1 804	15,48
Letétkezelői díj miatt				117	1,00
Bizományosi díj miatt				0	0,00
Forgalmi ktg. miatt				9 578	82,19
Közzétételi ktg. miatt				0	0,00
Reklám ktg. miatt				0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt				0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				155	1,33
I/3. Céltartalékok:				0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás - elhatárolt hozam				0	0,00
<b>Kötelezettségek összesen:</b>				<b>11 654</b>	<b>100,00</b>

				Összeg		%	
<b>II. ESZKÖZÖK</b>							
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				10 697	0,37		
. K&H Bankszámla				10 697	0,37		
II/2. Egyéb követelés (összes):				0	0,00		
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):				1 900 000	65,91	Futamidő	
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):				0	0,00		
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				1 900 000	65,91		
. Lekötés 2024.11.08.				1 900 000	65,91		
II/4. Értékpapírok (összes):				877 919	30,44	Devizanem Névérték	
II/4.1. Allampapírok (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.:				877 919	30,44		
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):				877 919	30,44		
AMETH FLOAT 10/01/2040	HUF	79 500 000		79 818	2,77		
BEECH FLOAT 10/01/2040	HUF	80 000 000		79 406	2,75		
BROOIR FLOAT 10/01/2040	HUF	79 000 000		79 671	2,76		
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	HUF	80 000 000		79 443	2,76		
ESPAC FLOAT 10/01/2040	HUF	40 000 000		39 668	1,38		
GREEN FLOAT 10/01/2040	HUF	39 500 000		39 858	1,38		
IPANEMA Capital Plc.	HUF	40 500 000		40 139	1,39		
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	HUF	40 000 000		40 085	1,39		
OPAL FLOAT 10/01/2040	HUF	40 000 000		39 790	1,38		
PROFI FLOAT 10/01/2040	HUF	39 500 000		39 836	1,38		
RECOLT FLOAT 10/01/2040	HUF	40 500 000		40 149	1,39		
SILSTA FLOAT 10/01/2040	HUF	40 500 000		40 159	1,39		
Vermillion Protective Bond Portfolio	HUF	40 500 000		40 015	1,39		
VESPU FLOAT 10/01/2040	HUF	39 500 000		39 807	1,38		
VIGADO FLOAT 01/10/2040	HUF	40 500 000		40 130	1,39		
VOYCE FLOAT 10/01/2040	HUF	40 000 000		40 126	1,39		
WATCAP FLOAT 01/10/2040	HUF	40 500 000		40 137	1,39		
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	HUF	40 000 000		39 682	1,38		

## K8H tőkevédett nemzetközi csapat 7 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>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>214</b>	<b>0,01</b>
. Aktív elhatárolás			214	0,01
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>			<b>93 996</b>	<b>3,27</b>
. Swap értékelési különbözete			93 996	3,27
<b>Eszközök összesen:</b>			<b>2 882 826</b>	<b>100,00</b>

BUDAPEST, 2019. augusztus 16.

Hajósi Péter

Lévai Krisztina

K&H Alapkezelő Zrt.

**K&H tőkevédett nemzetközi csapat 7 származtatott zártvégű alap**  
tárgyidőszak: 2019.05.22. – 2019.06.30.**1. Az Alap jellemzői**

Az Alap neve:	K&H tőkevédett nemzetközi csapat 7 származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2019. május 22. - 2024. november 08.

**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 tőkevédett nemzetközi csapat 7 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2019.05.21. napjával, 1112-447 lajstromszámon, 279 492 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H tőkevédett nemzetközi csapat 7 származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme is biztosítva legyen.

**az Elérhető hozam mértéke:**

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

- o a mögöttes részvényekből összeállított Kosár növekményének 60%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve,
- o de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át.

Az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár 30 nemzetközi vállalat 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 változó kamatozású bankbetétek, vállalati kötvények, valamint 30 nemzetközi vállalat részvényeiből összeállított kosárra vonatkozó részvényt swap ügylet 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: 3,24%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, 2019.05.22. – 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.

