K&H prémium gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap

2018.évi
Féléves beszámoló

Beszámolási időszak: 2018.01.01 - 2018.06.30.

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2017. 05.31-12.31	2017. 05.31-06.30.	2018. 01.01-06.30.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	8 404	235	23 617
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	359
III. Egyéb bevételek	1 605	220	1 368
IV. Működési költségek	52 703	31 225	21 981
V. Egyéb ráfordítások	1 605	220	1 368
VI. Fizetett,fizetendő hozamok	0	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	**-44 299**	**-30 990**	**1 277**

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2017.12.31	2018.06.30
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	**1 627 307**	**1 623 603**
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3.Külföldi pénzértékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4.Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 612 595	1 607 228
1. Értékpapírok	1 613 555	1 613 555
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-960	-6 327
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	379	65
2.2. egyéb értékelési különbözet	-1 339	-6 392
III. Pénzeszközök	14 712	16 375
1.Pénzeszközök	14 712	16 375
2.Valuta,devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	**3 443**	**3 423**
1. Aktív időbeli elhatárolás	3 443	3 423
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	**232 285**	**1 622**
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	**5 643 035**	**5 408 648**

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)		
E. Saját tőke	**5 620 366**	**5 385 613**
I. Induló tőke	5 433 340	5 433 340
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	5 433 340	5 433 340
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	187 026	-47 727
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	231 325	-4 705
3. Előző évek(ek) eredménye	0	-44 299
4. Üzleti év eredménye	-44 299	1 277
F. Céltartalékok	**0**	**0**
G. Kötelezettségek	**7 694**	**536**
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	7 694	536
III.Külföldi pénzértékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	**14 975**	**22 499**
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	**5 643 035**	**5 408 648**

BUDAPEST, 2018. augusztus 3.

Horváth Barnabás **Bak Tibor**

K&H Alapkezelő Zrt.
elektronikusan aláírva

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.

HUF

Nettó EszközÉrték számítás típusa:	**2017.**	**2018.**
Tárgynap (T):	2017.12.31	2018.06.30
Saját tőke:	5 620 365 555	5 385 613 126
Egy jegyre jutó NEÉ:	10 344,22	9 912,16
Darabszám:	543 334	543 334

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: **eFt**

	2017.		**2018.**	
I. KÖTELEZETTSÉGEK	**Összeg**	**%**	**Összeg**	**%**
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	**22 669**	**100,00**	**23 035**	**100,00**
Alapkezelői díj miatt	13 817	60,95	13 817	59,98
Letétkezelői díj miatt	1 084	4,78	1 084	4,71
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	6 489	28,62	6 517	28,29
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	576	2,54	935	4,06
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	703	3,11	682	2,96
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:	**22 669**	**100,00**	**23 035**	**100,00**

II. ESZKÖZÖK			**Összeg**	**%**	**Összeg**	**%**
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			**14 712**	**0,26**	**16 375**	**0,30**
. K&H Bankszámla			14 712	0,26	16 375	0,30
II/2. Egyéb követelés (összes):			**0**	**0,00**	**0**	**0,00**
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő			**3 780 000**	**66,99**	**3 780 000**	**69,89**
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**	**66,99**	**3 780 000**	**69,89**
. Lekötés 2022.11.18.			3 780 000	66,99	3 780 000	69,89
II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték			**1 612 595**	**28,57**	**1 607 228**	**29,72**
II/4.1. Állampapírok (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.:			**1 612 595**	**28,57**	**1 607 228**	**29,72**
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):			**1 612 595**	**28,57**	**1 607 228**	**29,72**
AMETH FLOAT 10/01/2040	HUF	145 000 000	146 446	2,60	146 020	2,70
BEECH FLOAT 10/01/2040	HUF	146 500 000	146 338	2,58	145 869	2,70
BROOIR FLOAT 10/01/2040	HUF	144 500 000	146 581	2,60	146 134	2,70
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	HUF	146 500 000	146 413	2,59	145 887	2,70
ESPAC FLOAT 10/01/2040	HUF	73 500 000	73 415	1,30	73 135	1,35
GREEN FLOAT 10/01/2040	HUF	72 500 000	73 578	1,30	73 360	1,36
IPANEMA Capital Plc.	HUF	73 500 000	73 425	1,30	73 121	1,35
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	HUF	72 500 000	73 148	1,30	72 909	1,35
OPAL FLOAT 10/01/2040	HUF	73 500 000	73 548	1,30	73 310	1,36
PROFI FLOAT 10/01/2040	HUF	72 000 000	73 114	1,30	72 891	1,35
RECOLT FLOAT 10/01/2040	HUF	73 500 000	73 360	1,30	73 091	1,35
SILSTA FLOAT 10/01/2040	HUF	73 500 000	73 380	1,30	73 107	1,35
Vermillion Protective Bond Portfolio	HUF	73 500 000	73 123	1,30	72 837	1,35
VIGADO FLOAT 01/10/2040	HUF	73 500 000	73 320	1,30	73 044	1,35
VOYCE FLOAT 10/01/2040	HUF	72 500 000	73 227	1,30	72 985	1,35
WATCAP FLOAT 01/10/2040	HUF	73 500 000	73 362	1,30	73 117	1,35
VESPU FLOAT 10/01/2040	HUF	72 500 000	73 445	1,30	73 296	1,36
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	HUF	73 500 000	73 372	1,30	73 115	1,35

K&H prémium gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap

A tárgynapi 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):	**3 443**	**0,06**	**3 423**	**0,06**
. Aktív elhatárolás - járó kamat	2 740	0,05	2 741	0,05
. Befektetési alapok különadója	703	0,01	682	0,01
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	**232 285**	**4,12**	**1 622**	**0,03**
. Swap értékelési különbözete	232 285	4,12	1 622	0,03
Eszközök összesen:	**5 643 035**	**100,00**	**5 408 648**	**100,00**

BUDAPEST, 2018. augusztus 3.

Horváth Barnabás **Bak Tibor**

K&H Alapkezelő Zrt.
elektronikusan aláírva

K&H prémium gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap
tárgyidőszak: 2018.01.01. – 2018.06.30.

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 portfoliójában 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 tárgyidőszaki nem évesített hozama: -3,66%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, 2017.12.29. – 2018.06.29. időszakra vonatkozóan. Az Alap a tárgyidőszakban hozamot nem fizetett.

Budapest, 2018. augusztus 06.

Horváth Barnabás **Bak Tibor**
K&H Alapkezelő Zrt.
elektronikusan aláírva

K&H Alapkezelő Zrt.

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
Telefon: (06 1) 483 5000
Fax: (06 1) 483 5001
www.khalapok.hu

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) képviseletében, amely olyan nyilvános, zártvégű befektetési alapokat létrehozó és kezelő gazdasági társaság, amely a 24/2008 (VIII.15) PM rendelet (továbbiakban Rendelet) 1. paragrafusa értelmében az általa létrehozott és kezelt nyilvános, zártvégű befektetési alapok (továbbiakban Alapok) tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett személynek minősül, az alábbi

n y i l a t k o z a t o t

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, 2018. augusztus 07.

K&H Alapkezelő Zrt.

Bak Tibor
termékfejlesztési igazgató

Horváth Barnabás
intézményi értékesítési 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.