

# K&H háromszor fizető 14 származtatott zártvégű befektetési alap

## 2016.évi Féléves beszámoló

Beszámolási időszak: 2016.01.01 - 2016.06.30.

<b>EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)</b>	<b>2015. 01.01-12.31.</b>	<b>2015. 01.01-06.30.</b>	<b>2016. 01.01-06.30.</b>
I. Pénzügyi műveletek bevételei	397 434	314 448	81 589
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	0
III. Egyéb bevételek	1 833	0	913
IV. Működési költségek	11 293	6 084	6 112
V. Egyéb ráfordítások	1 833	0	913
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	214 992	191 151	23 582
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>171 149</b>	<b>117 213</b>	<b>51 895</b>

<b>MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)</b>	<b>2015.12.31</b>	<b>2016.06.30</b>
<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>3 000 092</b>	<b>2 994 337</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	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
III. Pénzeszközök	3 000 092	2 994 337
1. Pénzeszközök	3 000 092	2 994 337
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>450 094</b>	<b>531 683</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	450 094	531 683
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>129 581</b>	<b>101 180</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>3 579 767</b>	<b>3 627 200</b>

<b>MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)</b>	<b>2015.12.31</b>	<b>2016.06.30</b>
<b>E. Saját tőke</b>	<b>3 539 694</b>	<b>3 563 188</b>
I. Induló tőke	3 550 160	3 550 160
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3 550 160	3 550 160
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-10 466	13 028
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-10 336	-10 336
2. Értékelési különbözet tartaléka	129 581	101 180
3. Előző évek(ek) eredménye	-300 860	-129 711
4. Üzleti év eredménye	171 149	51 895
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>40 073</b>	<b>64 012</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>3 579 767</b>	<b>3 627 200</b>

BUDAPEST, 2016. augusztus 15.

Horváth István sk.

Ziaja György sk.

K&H Alapkezelő Zrt.

# K&H háromszor fizető 14 származtatott zártvégű befektetési alap

## Portfólió jelentés

**Alapadatok:**

Alap lajstromszáma: 1112-291  
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó EszközÉrték számítás típusa:	HUF	
	2015.	2016.
Tárgynap (T):	2015.12.31	2016.06.30
Saját tőke:	3 539 693 375	3 563 187 372
Egy jegyre jutó NEÉ:	9 970,52	10 036,70
Darabszám:	355 016	355 016

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2015.		2016.	
	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	3 664	9,14	4 017	6,28
Alapkezelői díj miatt	2 225	5,55	2 201	3,44
Letétkezelői díj miatt	358	0,89	354	0,55
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	0	0,00	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	622	1,55	1 004	1,57
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	459	1,15	458	0,72
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás - elhatárolt hozam	36 409	90,86	59 995	93,72
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>40 073</b>	<b>100,00</b>	<b>64 012</b>	<b>100,00</b>

II. ESZKÖZÖK	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	12 537	0,35	6 782	0,19
. K&H Bankszámla	12 537	0,35	6 782	0,19
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	2 987 555	83,46	2 987 555	82,36
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	2 987 555	82,36
. Lekötés 2016.09.08. 3 hónap	0	0,00	2 987 555	82,36
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	2 987 555	83,46	0	0,00
. Lekötés 2016.09.08. 15 hónap	2 987 555	83,46	0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték	0	0,00	0	0,00
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.:	0	0,00	0	0,00
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):	0	0,00	0	0,00
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):	450 094	12,57	531 683	14,66
. Aktív elhatárolás	450 094	12,57	531 683	14,66
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	129 581	3,62	101 180	2,79
. Opció értékelési különbözete	129 581	3,62	101 180	2,79
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>3 579 767</b>	<b>100,00</b>	<b>3 627 200</b>	<b>100,00</b>

BUDAPEST, 2016. augusztus 15.

Horváth István sk.

Ziaja György sk.

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

**K&H háromszor fizető 14 származtatott zártvégű alap**  
tárgyidőszak: 2016.01.01. – 2016.06.30.

## 1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H háromszor fizető 14 származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2013. március 25. - 2016. szeptember 23.

## 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 háromszor fizető 14 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2013.03.25. napjával, 1112-291 lajstromszámon, 355 016 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H háromszor fizető 14 származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap a Kezelési szabályzatban meghatározott első hozamfizetési napon kifizet 7,5% fix minimum hozamot, a második és a végső hozamfizetési napon a nemzetközi részvénykosár elemeinek teljesítményétől függően min. 2% max. 8% hozamot a névértékre vetítve. Minimum fix hozam 11,5% (EHM: 3,33%), elérhető legmagasabb hozam 23,5% a teljes futamidőre vonatkozóan. 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 nemzetközi részvénykosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes nemzetközi 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 az egyes hozamkifizetések hatására időnként esni fog, de összességében 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: 0,17%. A hozam az egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg, nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszakban 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 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.

