

K&H tőkét négy részletben fizető származtatott zártvégű alap

2016.évi Féléves beszámoló

Beszámolási időszak: 2016.01.01 - 2016.06.30.

| EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt) | 2015. 01.01-12.31. | 2015. 01.01-06.30. | 2016. 01.01-06.30. |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| I. Pénzügyi műveletek bevételei | 49 461 | 25 987 | 13 047 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 0 | 0 | 0 |
| III. Egyéb bevételek | 471 | 128 | 125 |
| IV. Működési költségek | 4 865 | 2 896 | 2 907 |
| V. Egyéb ráfordítások | 471 | 128 | 125 |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok | 2 941 | 0 | 0 |
| VII. Tárgyévi eredmény | 41 655 | 23 091 | 10 140 |

| MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt) | 2015.12.31 | 2016.06.30 |
|--|----------------|----------------|
| A. Befektetett eszközök | 0 | 0 |
| 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. Forgóeszközök | 395 605 | 393 074 |
| I. Követelések | 0 | 0 |
| 1. Követelések | 0 | 0 |
| 2. Követelések értékvesztése | 0 | 0 |
| 3. Külföldi pénzürtékre 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 | 395 605 | 393 074 |
| 1. Pénzeszközök | 395 605 | 393 074 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 |
| C. Aktív időbeli elhatárolások | 82 380 | 95 408 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | 82 380 | 95 408 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése | 0 | 0 |
| D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 10 784 | 5 686 |
| E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN: | 488 769 | 494 168 |

| MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt) | 2015.12.31 | 2016.06.30 |
|--|----------------|----------------|
| E. Saját tőke | 487 102 | 492 144 |
| I. Induló tőke | 490 193 | 490 193 |
| 1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke | 1 960 770 | 490 193 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | -1 470 577 | 0 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | -3 091 | 1 951 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete | -7 987 | -7 987 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | 10 784 | 5 686 |
| 3. Előző évek(ek) eredménye | -47 543 | -5 888 |
| 4. Üzleti év eredménye | 41 655 | 10 140 |
| F. Céltartalékok | 0 | 0 |
| G. Kötelezettségek | 0 | 0 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete | 0 | 0 |
| H. Passzív időbeli elhatárolások | 1 667 | 2 024 |
| F O R R Á S O K ÖSSZESEN: | 488 769 | 494 168 |

BUDAPEST, 2016. augusztus 15.

Horváth István sk.

Ziaja György sk.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H tőkét négy részletben fizető származtatott zártvégű alap

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-280
 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: | 487 101 247 | 492 143 615 |
| Egy jegyre jutó NEÉ: | 2 484,23 | 2 509,95 |
| Darabszám: | 196 077 | 196 077 |

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: | 1 667 | 100,00 | 2 024 | 100,00 |
| Alapkezelői díj miatt | 764 | 45,83 | 755 | 37,30 |
| Letétkezelői díj miatt | 199 | 11,94 | 196 | 9,68 |
| 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 |
| Költségment elszámolt egyéb tétel miatt | 623 | 37,37 | 1 010 | 49,91 |
| Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség | 81 | 4,86 | 63 | 3,11 |
| 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: | 1 667 | 100,00 | 2 024 | 100,00 |

| II. ESZKÖZÖK | Összeg | % | Összeg | % |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|
| II/1. Folyószámla, készpénz (összes): | 7 855 | 1,61 | 5 324 | 1,08 |
| K&H Bankszámla | 7 855 | 1,61 | 5 324 | 1,08 |
| II/2. Egyéb követelés (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő | 387 750 | 79,33 | 387 750 | 78,46 |
| II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes): | 387 750 | 79,33 | 387 750 | 78,46 |
| Lekötés 2016.10.07 3 hónap | 387 750 | 79,33 | 387 750 | 78,46 |
| 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): | 82 380 | 16,85 | 95 408 | 19,31 |
| Aktív elhatárolás | 82 380 | 16,85 | 95 408 | 19,31 |
| II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 10 784 | 2,21 | 5 686 | 1,15 |
| Opció értékelési különbözete | 10 784 | 2,21 | 5 686 | 1,15 |
| Eszközök összesen: | 488 769 | 100,00 | 494 168 | 100,00 |

BUDAPEST, 2016. augusztus 15.

Horváth István sk.

Ziaja György sk.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H tőkét négy részletben fizető származtatott zártvégű alap
tárgyidőszak: 2016.01.01. – 2016.06.30.

1. Az Alap jellemzői

| | |
|------------------------------------|--|
| Az Alap neve: | K&H tőkét négy részletben fizető származtatott zártvégű alap |
| Működési forma, fajtája: | nyilvános, zártvégű, származtatott |
| Harmonizáció típusa: | ABAK irányelv alapján harmonizált |
| Elsődleges eszközkategória típusa: | értékpapír alap |
| Az Alap futamideje: | 2012. november 5. - 2016. október 28. |

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 tőkét négy részletben fizető származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2012.11.05. napjával, 1112-280 lajstromszámon, 196 077 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H tőkét négy részletben fizető származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

- Az Alap a Kezelési szabályzatban meghatározott Első, Második, Harmadik és Végső kifizetési napon rendre kifizeti a befektetési jegyek kibocsátáskori névértékének 25%-át, azaz befektetési jegyenként 2500 forintot, amely a befektetési jegyek névértéke által megtestesített tőke terhére kerül kifizetésre.

- Ezen felül hozamként

- az Első kifizetési napon a befektetési jegyek kibocsátáskori névértékére vetített 8%-os előre meghatározott fix hozamot;

- a Második kifizetési napon a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függő, a befektetési jegyek Első és Második kifizetési nap között érvényes névértékére vetített maximum 6,67%, de minimum 0% hozamot

- a Harmadik kifizetési napon a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függő, a befektetési jegyek Második és Harmadik kifizetési nap között érvényes névértékére vetített maximum 10%, de minimum 0% hozamot;

- a Végső kifizetési napon a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függő, a befektetési jegyek Harmadik és Végső kifizetési nap között érvényes névértékére vetített maximum 20%, de minimum 0% hozamot.

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 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 hozam- illetve tőkekifizetések 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: -0,69%. 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.

