

# K&H tőkét részben előre fizető 4 származtatott zártvégű értékpapír befektetési 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	201 402	166 763	34 262
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	0
III. Egyéb bevételek	1 231	473	500
IV. Működési költségek	8 561	4 729	4 750
V. Egyéb ráfordítások	1 231	473	499
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	121 109	121 109	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>71 732</b>	<b>40 925</b>	<b>29 513</b>

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2015.12.31	2016.06.30
<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>1 769 797</b>	<b>1 769 797</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	1 769 797	1 769 797
<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>20 299</b>	<b>15 915</b>
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	20 299	15 915
1. Pénzeszközök	20 299	15 915
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>121 489</b>	<b>155 748</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	121 489	155 748
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>22 809</b>	<b>5 854</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>1 934 394</b>	<b>1 947 314</b>

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2015.12.31	2016.06.30
<b>E. Saját tőke</b>	<b>1 931 623</b>	<b>1 944 181</b>
I. Induló tőke	2 018 480	2 018 480
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	4 036 960	2 018 480
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2 018 480	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-86 857	-74 299
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-8 044	-8 044
2. Értékelési különbözet tartaléka	22 809	5 854
3. Előző évek(ek) eredménye	-173 354	-101 622
4. Üzleti év eredménye	71 732	29 513
<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 pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2 771</b>	<b>3 133</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>1 934 394</b>	<b>1 947 314</b>

BUDAPEST, 2016. augusztus 15.

Horváth István sk.

Ziaja György sk.

K&H Alapkezelő Zrt.

# K&H tőkét részben előre fizető 4 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

## Portfólió jelentés

### Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-327  
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:	1 931 623 019	1 944 180 160
Egy jegyre jutó NEÉ:	4 784,85	4 815,95
Darabszám:	403 696	403 696

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2015.		2016.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	2 771	100,00	3 133	100,00
Alapkezelői díj miatt	1 487	53,66	1 471	46,95
Letétkezelői díj miatt	406	14,65	402	12,83
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	624	22,52	1 010	32,24
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	254	9,17	250	7,98
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>2 771</b>	<b>100,00</b>	<b>3 133</b>	<b>100,00</b>

II. ESZKÖZÖK	2015.		2016.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	20 299	1,05	15 915	0,82
K&H Bankszámla	20 299	1,05	15 915	0,82
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	1 769 797	91,49	1 769 797	90,88
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	1 769 797	91,49	1 769 797	90,88
Lekötés 2017.11.07. 16 hónap	1 769 797	91,49	1 769 797	90,88
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):	121 489	6,28	155 748	8,00
Aktív elhatárolás	121 489	6,28	155 748	8,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	22 809	1,18	5 854	0,30
Opció értékelési különbözete	22 809	1,18	5 854	0,30
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>1 934 394</b>	<b>100,00</b>	<b>1 947 314</b>	<b>100,00</b>

BUDAPEST, 2016. augusztus 15.

Horváth István sk.

Ziaja György sk.

K&H Alapkezelő Zrt.

**K&H tőkét részben előre fizető 4 származtatott zártvégű alap**  
tárgyidőszak: 2016.01.01. – 2016.06.30.

## 1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H tőkét részben előre fizető 4 származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2014. március 25. - 2017. november 24.

## 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 részben előre fizető 4 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2014.03.25. napjával, 1112-327 lajstromszámon, 403 696 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H tőkét részben előre fizető 4 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 kifizetési napon kifizeti a befektetési jegyek kibocsátáskori Névértékének 50%-át, azaz befektetési jegyenként 5000 forintot, amely a befektetési jegyek névértéke által megtestesített tőke terhére kerül kifizetésre, valamint 3% fix minimum hozamot.

A Végső kifizetési napon a Befektetők kézhez kapják a második, harmadik, negyedik Megfigyelési időponthoz tartozó Kosár hozamok összegét, amely a befektetési jegyek Első kifizetési nap után érvényes névértékére vetítve maximum 18%, de minimum 0% lehet, továbbá a befektetési jegyek Első kifizetési nap után érvényes névértékét, azaz 5 000 forintot befektetési jegyenként.

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 a hozam- és tőkekifizetés hatására egyszer esik a futamidő során, 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: 0,39%. 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.

