

K&H prémium nemzetközi csapat 4 származtatott zártvégű alap

2019.évi Féléves beszámoló

Beszámolási időszak: 2019.01.01 - 2019.06.30.

| EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt) | 2018. 01.15-12.31 | 2018. 01.15-06.30. | 2019. 01.01-06.30. |
|-------------------------------------|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| I. Pénzügyi műveletek bevételei | 16 854 | 266 | 13 254 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 0 | 0 | 0 |
| III. Egyéb bevételek | 967 | 465 | 503 |
| IV. Működési költségek | 35 874 | 22 843 | 13 588 |
| V. Egyéb ráfordítások | 967 | 465 | 503 |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok | 0 | 0 | 0 |
| VII. Tárgyévi eredmény | -19 020 | -22 577 | -334 |

| MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt) | 2018.12.31 | 2019.06.30 |
|---|-------------------|-------------------|
| A. Befektetett eszközök | 1 490 000 | 1 490 000 |
| 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 | 1 490 000 | 1 490 000 |
| B. Forgóeszközök | 627 085 | 626 991 |
| 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 | 626 044 | 625 537 |
| 1. Értékpapírok | 629 297 | 629 297 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | -3 253 | -3 760 |
| 2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból | 565 | 351 |
| 2.2. egyéb értékelési különbözet | -3 818 | -4 111 |
| III. Pénzeszközök | 1 041 | 1 454 |
| 1. Pénzeszközök | 1 041 | 1 454 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 |
| C. Aktív időbeli elhatárolások | 3 274 | 2 166 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | 3 274 | 2 166 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése | 0 | 0 |
| D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | -112 447 | -49 222 |
| E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN: | 2 007 912 | 2 069 935 |

| MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt) | 2018.12.31 | 2019.06.30 |
|--|-------------------|-------------------|
| E. Saját tőke | 1 997 570 | 2 059 954 |
| I. Induló tőke | 2 132 290 | 2 132 290 |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 2 132 290 | 2 132 290 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | 0 | 0 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | -134 720 | -72 336 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete | 0 | 0 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | -115 700 | -52 981 |
| 3. Előző évek(ek) eredménye | 0 | -19 021 |
| 4. Üzleti év eredménye | -19 020 | -334 |
| F. Céltartalékok | 0 | 0 |
| G. Kötelezettségek | 625 | 0 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 625 | 0 |
| III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete | 0 | 0 |
| H. Passzív időbeli elhatárolások | 9 717 | 9 981 |
| F O R R Á S O K ÖSSZESEN: | 2 007 912 | 2 069 935 |

BUDAPEST, 2019. augusztus 16.

Hajósi Péter

Lévai Krisztina

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H prémium nemzetközi csapat 4 származtatott zártvégű alap

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-437
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

| Nettó EszközÉrték számítás típusa: | HUF | |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| | 2018. | 2019. |
| Tárgynap (T): | 2018.12.31 | 2019.06.30 |
| Saját tőke: | 1 997 569 718 | 2 059 954 258 |
| Egy jegyre jutó NEÉ: | 9 368,19 | 9 660,76 |
| Darabszám: | 213 229 | 213 229 |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

| I. KÖTELEZETTSÉGEK | 2018. | | 2019. | |
|---|---------------|---------------|--------------|---------------|
| | Összeg | % | Összeg | % |
| I/1. Hitelállomány: Futamidő: | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek: | 10 342 | 100,00 | 9 981 | 100,00 |
| Alapkezelői díj miatt | 3 615 | 34,95 | 3 615 | 36,22 |
| Letétkezelői díj miatt | 641 | 6,20 | 213 | 2,13 |
| Bizományosi díj miatt | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Forgalmi ktg. miatt | 5 307 | 51,32 | 5 323 | 53,33 |
| Közzétételi ktg. miatt | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Reklám ktg. miatt | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Költségként elszámolt egyéb tétel miatt | 529 | 5,12 | 575 | 5,76 |
| Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség | 250 | 2,41 | 255 | 2,56 |
| 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: | 10 342 | 100,00 | 9 981 | 100,00 |

| II. ESZKÖZÖK | Összeg | % | Összeg | % | | |
|--|-----------|------------|-----------|-------|--------|------|
| II/1. Folyószámla, készpénz (összes): | 1 041 | 0,05 | 1 454 | 0,07 | | |
| K&H Bankszámla | 1 041 | 0,05 | 1 454 | 0,07 | | |
| II/2. Egyéb követelés (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | | |
| II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő | 1 490 000 | 74,21 | 1 490 000 | 72,00 | | |
| II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | | |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes): | 1 490 000 | 74,21 | 1 490 000 | 72,00 | | |
| Lekötés 2022.10.14. | 1 490 000 | 74,21 | 1 490 000 | 72,00 | | |
| II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték | 626 044 | 31,18 | 625 537 | 30,21 | | |
| II/4.1. Allampapírok (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.: | 626 044 | 31,18 | 625 537 | 30,21 | | |
| 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): | 626 044 | 31,18 | 625 537 | 30,21 | | |
| AMETH FLOAT 10/01/2040 | HUF | 56 500 000 | 56 791 | 2,83 | 56 726 | 2,74 |
| BEECH FLOAT 10/01/2040 | HUF | 57 000 000 | 56 657 | 2,82 | 56 577 | 2,73 |
| BROOIR FLOAT 10/01/2040 | HUF | 56 500 000 | 57 017 | 2,84 | 56 980 | 2,75 |
| EPRNIR FLOAT 10/01/2040 | HUF | 57 000 000 | 56 625 | 2,82 | 56 603 | 2,73 |
| ESPAC FLOAT 10/01/2040 | HUF | 28 500 000 | 28 276 | 1,41 | 28 264 | 1,37 |
| GREEN FLOAT 10/01/2040 | HUF | 28 500 000 | 28 755 | 1,43 | 28 759 | 1,39 |
| IPANEMA Capital Plc. | HUF | 28 500 000 | 28 278 | 1,41 | 28 246 | 1,36 |
| NMRDIR FLOAT 10/01/2040 | HUF | 28 500 000 | 28 600 | 1,42 | 28 560 | 1,38 |
| OPAL FLOAT 10/01/2040 | HUF | 28 500 000 | 28 377 | 1,41 | 28 350 | 1,37 |
| PROFI FLOAT 10/01/2040 | HUF | 28 500 000 | 28 777 | 1,43 | 28 742 | 1,39 |
| RECOLT FLOAT 10/01/2040 | HUF | 28 500 000 | 28 261 | 1,41 | 28 253 | 1,36 |
| SILSTA FLOAT 10/01/2040 | HUF | 28 500 000 | 28 288 | 1,41 | 28 260 | 1,37 |
| Vermillion Protective Bond Portfolio | HUF | 29 000 000 | 28 651 | 1,43 | 28 653 | 1,38 |
| VESPU FLOAT 10/01/2040 | HUF | 28 500 000 | 28 735 | 1,43 | 28 721 | 1,39 |
| VIGADO FLOAT 01/10/2040 | HUF | 29 000 000 | 28 764 | 1,43 | 28 735 | 1,39 |
| VOYCE FLOAT 10/01/2040 | HUF | 28 500 000 | 28 618 | 1,43 | 28 590 | 1,38 |
| WATCAP FLOAT 01/10/2040 | HUF | 28 500 000 | 28 279 | 1,41 | 28 245 | 1,36 |
| WAVFIN FLOAT 10/01/2040 | HUF | 28 500 000 | 28 295 | 1,41 | 28 273 | 1,37 |

K&H prémium nemzetközi csapat 4 származtatott zártvégű alap

A tárgy napi 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): | 3 274 | 0,16 | 2 166 | 0,10 |
| . Aktív elhatárolás | 3 274 | 0,16 | 2 166 | 0,10 |
| II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | -112 447 | -5,60 | -49 222 | -2,38 |
| . Swap értékelési különbözete | -112 447 | -5,60 | -49 222 | -2,38 |
| Eszközök összesen: | 2 007 912 | 100,00 | 2 069 935 | 100,00 |

BUDAPEST, 2019. augusztus 16.

Hajósi Péter

Lévai Krisztina

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H prémium nemzetközi csapat 4 származtatott zártvégű alap
tárgyidőszak: 2019.01.01. – 2019.06.30.**1. Az Alap jellemzői**

| | |
|------------------------------------|---|
| Az Alap neve: | K&H prémium nemzetközi csapat 4 származtatott zártvégű alap |
| Működési forma, fajtája: | nyilvános, zártvégű, származtatott |
| Harmonizáció típusa: | ABAK irányelv alapján harmonizált |
| Elsődleges eszközkategória típusa: | értékpapír alap |
| Az Alap futamideje: | 2018. január 18. - 2022. október 14. |

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 nemzetközi csapat 4 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2018.01.15 napjával, 1112-437 lajstromszámon, 213 229 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H prémium nemzetközi csapat 4 származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke 90%-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 70%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve,
- de hozamként névértékén 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 90%-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 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 2019. I félév alatt elért évesített teljesítménye: 3,17%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, 2018.12.28. – 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.

