

# K&H versenyképes Európa 2 származtatott zártvégű alap

## 2014.évi Féléves beszámoló

Beszámolási időszak: 2014.02.24 - 2014.06.30.

2014.  
02.24-06.30.

### EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)

I. Pénzügyi műveletek bevételei			45 921
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai			111 883
III. Egyéb bevételek			0
IV. Működési költségek			150 915
V. Egyéb ráfordítások			0
VI. Rendkívüli bevételek			0
VII. Rendkívüli ráfordítások			0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok			0
<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>			<b>-216 877</b>

### MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

2014.06.30

<b>A. Befektetett eszközök</b>			<b>3 410 281</b>
I. Értékpapírok			0
1. Értékpapírok			0
2. Értékpapírok értékelési különbözete			0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból			0
2.2. egyéb értékelési különbözet			0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek			3 410 281
<b>B. Forgóeszközök</b>			<b>29 701</b>
I. Követelések			0
1. Követelések			0
2. Követelések értékvesztése			0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete			0
II. Értékpapírok			0
1. Értékpapírok			0
2. Értékpapírok értékelési különbözete			0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból			0
2.2. egyéb értékelési különbözet			0
III. Pénzeszközök			29 701
1. Pénzeszközök			29 701
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>			<b>36 902</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás			36 902
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése			0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>			<b>201 990</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>			<b>3 678 874</b>

### MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>			<b>3 675 731</b>
I. Induló tőke			3 699 450
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke			3 699 450
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke			0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)			-23 719
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete			-8 832
2. Értékelési különbözet tartaléka			201 990
3. Előző évek(ek) eredménye			0
4. Üzleti év eredménye			-216 877
<b>F. Céltartalékok</b>			<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>			<b>0</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek			0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek			0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete			0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>			<b>3 143</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>			<b>3 678 874</b>

BUDAPEST, 2014. augusztus 18.

.....  
Ziaja György s.k.

.....  
Majoros György s.k.  
K&H Alapkezelő Zrt.

K&amp;H versenyképes Európa 2 származtatott zártvégű alap

## Portfólió jelentés

**Alapadatok:**

Alap lajstromszáma: 1112-325  
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

		HUF
Nettó EszközÉrték számítás típusa:		2014.
Tárgynap (T):		2014.06.30
Saját tőke:		3 675 731 363
Egy jegyre jutó NEÉ:		9 935,89
Darabszám:		369 945

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

eFt

		2014.	
		Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
<b>I/1. Hitelállomány:</b>	<b>Futamidő:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>		<b>3 143</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj miatt		2 289	72,83
Letétkezelői díj miatt		368	11,71
Bizományosi díj miatt		0	0,00
Forgalmi ktg. miatt		0	0,00
Közzétételi ktg. miatt		0	0,00
Reklám ktg. miatt		0	0,00
Költségmentes elszámolt egyéb tétel miatt		486	15,46
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0	0,00
<b>I/3. Céltartalékok:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>3 143</b>	<b>100,00</b>

		Összeg		%
<b>II. ESZKÖZÖK</b>				
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>		<b>29 701</b>		<b>0,81</b>
K&H Bankszámla		29 701		0,81
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>		<b>0</b>		<b>0,00</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</b>		<b>3 410 281</b>		<b>92,70</b>
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>		<b>0</b>		<b>0,00</b>
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>		<b>3 410 281</b>		<b>92,70</b>
Lekötés 2016.08.31		26 hónap	3 410 281	92,70
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>		<b>0</b>		<b>0,00</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>		<b>0</b>		<b>0,00</b>
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>		<b>0</b>		<b>0,00</b>
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>		<b>0</b>		<b>0,00</b>
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>		<b>0</b>		<b>0,00</b>
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>		<b>0</b>		<b>0,00</b>
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>		<b>0</b>		<b>0,00</b>
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>		<b>0</b>		<b>0,00</b>
<b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>		<b>0</b>		<b>0,00</b>
<b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>		<b>0</b>		<b>0,00</b>
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>		<b>0</b>		<b>0,00</b>
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>		<b>0</b>		<b>0,00</b>
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>		<b>0</b>		<b>0,00</b>
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>		<b>0</b>		<b>0,00</b>
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>		<b>0</b>		<b>0,00</b>
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>		<b>0</b>		<b>0,00</b>
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>		<b>0</b>		<b>0,00</b>
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>		<b>0</b>		<b>0,00</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>		<b>0</b>		<b>0,00</b>
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>		<b>0</b>		<b>0,00</b>
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>		<b>0</b>		<b>0,00</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>		<b>36 902</b>		<b>1,00</b>
Aktív elhatárolás - járó kamat		36 902		1,00
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>		<b>201 990</b>		<b>5,49</b>
Opció értékelési különbözete		201 990		5,49
<b>Eszközök összesen:</b>		<b>3 678 874</b>		<b>100,00</b>

BUDAPEST, 2014. augusztus 18.

.....  
 Ziaja György s.k.

.....  
 Majoros György s.k.  
 K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

**K&H versenyképes Európa 2 származtatott zártvégű alap**  
tárgyidőszak: 2014.01.01. – 2014.06.30.**1. Az Alap jellemzői**

Az Alap neve:	K&H versenyképes Európa 2 származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2014. március 04. - 2016. szeptember 16.

**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 versenyképes Európa 2 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2014. február 24. napjával, 1112-325 lajstromszámon, 369 945 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H versenyképes Európa 2 származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényciklokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke 95%-ának védelme is biztosítva legyen.

Az Alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényciklokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke 95%-ának védelme is biztosítva legyen.

- A Kosár értékének emelkedése esetén a futamidő végén a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül, a mögöttes részvényekből összeállított Kosár növekményének 100%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve, de hozamként névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 100%-át.

- A Kosár értékének változatlansága esetén a futamidő végén a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét.

- A Kosár értékének csökkenése esetén a befektetők kézhez kapja a névértéknek a Kosár értékének változásával csökkentett értékét, de minimum a névérték 95%-át.

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 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: 4,75%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2014. augusztus 18.

\_\_\_\_\_  
Majoros György sk.

\_\_\_\_\_  
Ziaja György 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, 2014. augusztus 18.

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.

