

# K&H Amerika-Európa 2 származtatott zártvégű alap

## 2015.évi Féléves beszámoló

Beszámolási időszak: 2015.03.02 - 2015.06.30.

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)			2015. 03.02-06.30.
I. Pénzügyi műveletek bevételei			26 098
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai			107 166
III. Egyéb bevételek			133
IV. Működési költségek			115 425
V. Egyéb ráfordítások			133
VI. Rendkívüli bevételek			0
VII. Rendkívüli ráfordítások			0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok			0
IX. Tárgyévi eredmény			-196 493

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)			2015.06.30
<b>A. Befektetett eszközök</b>			<b>3 479 322</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			3 479 322
<b>B. Forgóeszközök</b>			<b>50 318</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			50 318
1. Pénzeszközök			50 318
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>			<b>23 232</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás			23 232
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése			0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>			<b>28 484</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>			<b>3 581 356</b>

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)			
<b>E. Saját tőke</b>			<b>3 577 214</b>
I. Induló tőke			3 747 890
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke			3 747 890
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke			0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)			-170 676
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete			-2 667
2. Értékelési különbözet tartaléka			28 484
3. Előző évek(ek) eredménye			0
4. Üzleti év eredménye			-196 493
<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>4 142</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>			<b>3 581 356</b>

BUDAPEST, 2015. augusztus 12.

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

K&amp;H Amerika-Európa 2 származtatott zártvégű alap

## Portfólió jelentés

### Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-359  
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

		HUF
<b>Nettó EszközÉrték számítás típusa:</b>		<b>2015.</b>
Tárgynap (T):		2015.06.30
Saját tőke:		3 577 214 311
Egy jegyre jutó NEÉ:		9 544,61
Darabszám:		374 789

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

		2015.		
I. KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg	%	
I/1. Hitelállomány:	Futamidő:	0	0,00	
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		4 142	100,00	
Alapkezelői díj miatt		2 783	67,19	
Letétkezelői díj miatt		374	9,03	
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		985	23,78	
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0	0,00	
I/3. Céltartalékok:		0	0,00	
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00	
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>4 142</b>	<b>100,00</b>	

II. ESZKÖZÖK		Összeg	%	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		50 318	1,40	
. K&H Bankszámla		50 318	1,40	
II/2. Egyéb követelés (összes):		0	0,00	
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Futamidő	3 479 322	97,15	
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):		0	0,00	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		3 479 322	97,15	
. Lekötés 2018.11.06.	4 év	3 479 322	97,15	
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem Névérték	0	0,00	
II/4.1. Állampapírok (összes):		0	0,00	
II/4.1.1. Kötvények (összes):		0	0,00	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):		0	0,00	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):		0	0,00	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):		0	0,00	
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:		0	0,00	
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):		0	0,00	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00	
II/4.3. Részvények (összes):		0	0,00	
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):		0	0,00	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00	
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):		0	0,00	
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00	
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):		0	0,00	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00	
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):		0	0,00	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		23 232	0,65	
. Aktív elhatárolás - járó kamat		23 232	0,65	
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		28 484	0,80	
. Opció értékelési különbözete		28 484	0,80	
<b>Eszközök összesen:</b>		<b>3 581 356</b>	<b>100,00</b>	

BUDAPEST, 2015. augusztus 12.

.....

Majoros György s.k.

.....

Szépe Mónika s.k.

K&amp;H Befektetési Alapkezelő Zrt.

**K&H Amerika-Európa 2 származtatott zártvégű alap**  
tárgyidőszak: 2015.03.04. – 2015.06.30.

**1. Az Alap jellemzői**

Az Alap neve:	K&H Amerika-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:	2015.03.04. - 2018.11.16

**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 Amerika-Európa 2 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2015.03.02. napjával, 1112-359 lajstromszámon, 374 789 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénytőzsiacokon 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 energia-kitermeléssel és energiaipari szolgáltatással foglalkozó vállalatok részvényeiből összeállított Kosár növekményének 70%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve, de hozamként névértékén felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át.

- A Kosár értékének változatlanlansága 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.

A Kosár értéke az európai részvényekből összeállított Kosár1 értékével egyezik meg, amennyiben Kosár1 hozama meghaladja Kosár2 hozamát; ha Kosár2 hozama megegyezik vagy meghaladja Kosár1 hozamát, akkor a Kosár értéke az amerikai részvényekből összeállított Kosár2 értékével fog megegyezni.

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 a mögöttes európai, illetve amerikai vállalatok részvényeiből összeállított Kosarakra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes európai, illetve amerikai vállalatok részvényeiből összeállított Kosár 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, indulás óta elért nem évesített hozama: -2,15%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg, nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2015. augusztus 12.

Majoros György sk.

Szépe Mónika 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) képviseletében, amely olyan nyilvános, zártvégű befektetési alapokat létrehozó és kezelő gazdasági társaság, amely a 24/2008 (VIII.15) PM rendelet (továbbiakban Rendelet) 1. paragrafusa 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, 2015. augusztus 12.

K&H Alapkezelő Zrt.

**Ziaja György sk.**  
**vezető kockázatkezelő**

**Majoros György sk.**  
**termékfejlesztési igazgató**

Jelen dokumentum sajátkezü aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum a cégszerű aláírással és/vagy egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben megegyezik és sajátkezü aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

