

# K&H gyógyszeripari 2 származtatott zártvégű alap

## 2016.évi Féléves beszámoló

Beszámolási időszak: 2016.01.01 - 2016.06.30.

| <b>EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)</b>      | <b>2015.<br/>10.27-12.31.</b> | <b>2016.<br/>01.01-06.30.</b> |
|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| I. Pénzügyi műveletek bevételei     | 24 698                        | 69 713                        |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 259 576                       | 0                             |
| III. Egyéb bevételek                | 569                           | 1 622                         |
| IV. Működési költségek              | 325 589                       | 12 506                        |
| V. Egyéb ráfordítások               | 569                           | 1 639                         |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok     | 0                             | 0                             |
| <b>VII. Tárgyévi eredmény</b>       | <b>-560 467</b>               | <b>57 190</b>                 |

| <b>MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)</b>                                    | <b>2015.12.31</b> | <b>2016.06.30</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>A. Befektetett eszközök</b>                                   | <b>6 186 940</b>  | <b>6 186 940</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                                  | 6 186 940         | 6 186 940         |
| <b>B. Forgóeszközök</b>  | <b>315 517</b>    | <b>112 742</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  | 315 517           | 112 742           |
| 1. Pénzeszközök  | 315 517           | 112 742           |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete                    | 0                 | 0                 |
| <b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>                            | <b>22 785</b>     | <b>92 743</b>     |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás                                     | 22 785            | 92 743            |
| 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése                     | 0                 | 0                 |
| <b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>          | <b>258 383</b>    | <b>90 951</b>     |
| <b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>                                 | <b>6 783 625</b>  | <b>6 483 376</b>  |

| <b>MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)</b>                                   | <b>2015.12.31</b> | <b>2016.06.30</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>E. Saját tőke</b>  | <b>6 585 994</b>  | <b>6 475 770</b>  |
| I. Induló tőke  | 6 890 200         | 6 890 200         |
| 1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke                    | 6 890 200         | 6 890 200         |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke                  | 0                 | 0                 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)                                | -304 206          | -414 430          |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete   | -2 122            | -2 122            |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka                              | 258 383           | 90 951            |
| 3. Előző évek(ek) eredménye                                     | 0                 | -560 449          |
| 4. Üzleti év eredménye  | -560 467          | 57 190            |
| <b>F. Céltartalékok</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>G. Kötelezettségek</b>                                       | <b>192 210</b>    | <b>0</b>          |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek                              | 0                 | 0                 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek                              | 192 210           | 0                 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete | 0                 | 0                 |
| <b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>                         | <b>5 421</b>      | <b>7 606</b>      |
| <b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>                                | <b>6 783 625</b>  | <b>6 483 376</b>  |

BUDAPEST, 2016. augusztus 15.

Horváth István sk.

Ziaja György sk.

K&H Alapkezelő Zrt.

# K&H gyógyszeripari 2 származtatott zártvégű alap

## Portfólió jelentés

### Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-380  
 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:                        | 6 585 993 488 | 6 475 768 865 |
| Egy jegyre jutó NEÉ:               | 9 558,49      | 9 398,52      |
| Darabszám:                         | 689 020       | 689 020       |

### 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:       | 197 631        | 100,00        | 7 606        | 100,00        |
| Alapkezelői díj miatt                                     | 3 562          | 1,80          | 5 064        | 66,58         |
| Letétkezelői díj miatt                                    | 483            | 0,24          | 687          | 9,03          |
| Bizományosi díj miatt                                     | 0              | 0,00          | 0            | 0,00          |
| Forgalmi ktg. miatt                                       | 192 210        | 97,26         | 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                   | 807            | 0,41          | 1 041        | 13,69         |
| Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség                 | 569            | 0,29          | 814          | 10,70         |
| 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>197 631</b> | <b>100,00</b> | <b>7 606</b> | <b>100,00</b> |

| II. ESZKÖZÖK   | Összeg           | %             | Összeg           | %             |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|
| II/1. Folyószámla, készpénz (összes):                        | 315 517          | 4,65          | 112 742          | 1,74          |
| K&H Bankszámla   | 315 517          | 4,65          | 112 742          | 1,74          |
| II/2. Egyéb követelés (összes):                              | 0                | 0,00          | 0                | 0,00          |
| II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő                | 6 186 940        | 91,20         | 6 186 940        | 95,43         |
| II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):                         | 0                | 0,00          | 0                | 0,00          |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):               | 6 186 940        | 91,20         | 6 186 940        | 95,43         |
| Lekötés 2020.11.12. 4 év                                     | 6 186 940        | 91,20         | 6 186 940        | 95,43         |
| 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):                  | 22 785           | 0,34          | 92 743           | 1,43          |
| Aktív elhatárolás  | 22 785           | 0,34          | 92 743           | 1,43          |
| II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete          | 258 383          | 3,81          | 90 951           | 1,40          |
| Opció értékelési különbözete                                 | 258 383          | 3,81          | 90 951           | 1,40          |
| <b>Eszközök összesen:</b>                                    | <b>6 783 625</b> | <b>100,00</b> | <b>6 483 376</b> | <b>100,00</b> |

BUDAPEST, 2016. augusztus 15.

Horváth István sk.

Ziaja György sk.

K&H Alapkezelő Zrt.

**K&H gyógyszeripari 2 származtatott zártvégű alap**  
tárgyidőszak: 2016.01.01. – 2016.06.30.

**1. Az Alap jellemzői**

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| Az Alap neve:                      | K&H gyógyszeripari 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. október 29. - 2020. november 20.           |

**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 gyógyszeripari származtatott 2 zártvégű alapot a Felügyelet 2015.10.27. napjával, 1112-380 lajstromszámon, 689020 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H gyógyszeripari 2 származtatott zártvégű alap célja, hogy a Befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben törekszik a befektetési jegyek névértéke 99%-ának védelmére. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

Az Alap célja, hogy a lejáratot követően visszafizesse a befektetési jegyek névértékének legalább 99%-át, növelve jó részvényt piaci teljesítmény esetén a mögöttes, nemzetközi gyógyszeripari cégek részvényeiből álló Kosár teljesítményéből való részesedéssel.

- Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének emelkedése illetve változatlansága esetén:  
A futamidő végén a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül,
  - o a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 60%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve,
  - o de hozamként névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át.
- Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének csökkenése esetén:  
A befektetők készhez kapják a névértéknek a Kosár értékének változásával csökkentett értéket, de minimum a névérték 99%-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 gyógyszeripari részvénykosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes nemzetközi gyógyszeripari 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: 0,31%. A hozam az egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg, nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszakban nem fizetett hozamot.

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.

