

K&H versenyképes Európa 2 származtatott zártvégű 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 | 116 113 | 57 579 | 57 897 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 0 | 0 | 0 |
| III. Egyéb bevételek | 2 042 | 0 | 967 |
| IV. Működési költségek | 11 705 | 6 288 | 6 317 |
| V. Egyéb ráfordítások | 2 042 | 0 | 967 |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok | 0 | 0 | 0 |
| VII. Tárgyévi eredmény | 104 408 | 51 291 | 51 580 |

| MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt) | 2015.12.31 | 2016.06.30 |
|---|------------------|------------------|
| A. Befektetett eszközök | 0 | 0 |
| 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 | 0 | 0 |
| B. Forgóeszközök | 3 422 240 | 3 416 280 |
| 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 | 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 | 3 422 240 | 3 416 280 |
| 1. Pénzeszközök | 3 422 240 | 3 416 280 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 |
| C. Aktív időbeli elhatárolások | 212 049 | 269 929 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | 212 049 | 269 929 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése | 0 | 0 |
| D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 383 263 | 109 134 |
| E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN: | 4 017 552 | 3 795 343 |

| MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt) | 2015.12.31 | 2016.06.30 |
|--|------------------|------------------|
| E. Saját tőke | 4 013 741 | 3 791 192 |
| I. Induló tőke | 3 699 450 | 3 699 450 |
| 1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke | 3 699 450 | 3 699 450 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | 0 | 0 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | 314 291 | 91 742 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete | -8 832 | -8 832 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | 383 263 | 109 134 |
| 3. Előző évek(ek) eredménye | -164 548 | -60 140 |
| 4. Üzleti év eredménye | 104 408 | 51 580 |
| F. Céltartalékok | 0 | 0 |
| G. Kötelezettségek | 0 | 0 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete | 0 | 0 |
| H. Passzív időbeli elhatárolások | 3 811 | 4 151 |
| F O R R Á S O K ÖSSZESEN: | 4 017 552 | 3 795 343 |

BUDAPEST, 2016. augusztus 15.

Horváth István sk.

Ziaja György sk.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&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.

| Nettó EszközÉrték számítás típusa: | HUF | |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| | 2015. | 2016. |
| Tárgynap (T): | 2015.12.31 | 2016.06.30 |
| Saját tőke: | 4 013 741 443 | 3 791 192 151 |
| Egy jegyre jutó NEÉ: | 10 849,56 | 10 247,99 |
| Darabszám: | 369 945 | 369 945 |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

| I. KÖTELEZETTSÉGEK | 2015. | | 2016. | |
|---|--------------|---------------|--------------|---------------|
| | Összeg | % | Összeg | % |
| I/1. Hitelállomány: Futamidő: | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek: | 3 811 | 100,00 | 4 151 | 100,00 |
| Alapkezelői díj miatt | 2 314 | 60,72 | 2 289 | 55,14 |
| Letétkezelői díj miatt | 372 | 9,76 | 368 | 8,87 |
| 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 | 16,37 | 1 010 | 24,33 |
| Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség | 501 | 13,15 | 484 | 11,66 |
| 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: | 3 811 | 100,00 | 4 151 | 100,00 |

| II. ESZKÖZÖK | Összeg | % | Összeg | % |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|
| II/1. Folyószámla, készpénz (összes): | 11 959 | 0,30 | 5 999 | 0,16 |
| K&H Bankszámla | 11 959 | 0,30 | 5 999 | 0,16 |
| II/2. Egyéb követelés (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő | 3 410 281 | 84,88 | 3 410 281 | 89,85 |
| II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes): | 0 | 0,00 | 3 410 281 | 89,85 |
| Lekötés 2016.08.31. 2 hónap | 0 | 0,00 | 3 410 281 | 89,85 |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes): | 3 410 281 | 84,88 | 0 | 0,00 |
| Lekötés 2016.08.31. 8 hónap | 3 410 281 | 84,88 | 0 | 0,00 |
| 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): | 212 049 | 5,28 | 269 929 | 7,11 |
| Aktív elhatárolás | 212 049 | 5,28 | 269 929 | 7,11 |
| II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 383 263 | 9,54 | 109 134 | 2,88 |
| Opció értékelési különbözete | 383 263 | 9,54 | 109 134 | 2,88 |
| Eszközök összesen: | 4 017 552 | 100,00 | 3 795 343 | 100,00 |

BUDAPEST, 2016. augusztus 15.

Horváth István sk.

Ziaja György sk.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H versenyképes Európa 2 származtatott zártvégű alap

tárgyidőszak: 2016.01.01. – 2016.06.30.

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 4. - 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 2014.03.04. napjával, 1112-325 lajstromszámon, 369 945 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon 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: -4,65%. 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 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.

