

# K8H gyógyszeripari 2 származtatott zártvégű alap

## 2019.évi Féléves beszámoló

Beszámolási időszak: 2019.01.01 - 2019.06.30.

<b>EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)</b>	<b>2018. 01.01-12.31.</b>	<b>2018. 01.01-06.30.</b>	<b>2019. 01.01-06.30.</b>
I. Pénzügyi műveletek bevételei	139 809	69 330	69 330
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	0
III. Egyéb bevételek	3 511	1 727	1 759
IV. Működési költségek	24 123	12 576	12 594
V. Egyéb ráfordítások	3 511	1 727	1 759
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>115 686</b>	<b>56 754</b>	<b>56 736</b>

<b>MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)</b>	<b>2018.12.31</b>	<b>2019.06.30</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>52 916</b>	<b>40 339</b>
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	52 916	40 339
1. Pénzeszközök	52 916	40 339
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>442 926</b>	<b>512 247</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	442 926	512 247
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>150 895</b>	<b>285 254</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>6 833 677</b>	<b>7 024 780</b>

<b>MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)</b>	<b>2018.12.31</b>	<b>2019.06.30</b>
<b>E. Saját tőke</b>	<b>6 825 946</b>	<b>7 017 041</b>
I. Induló tőke	6 890 200	6 890 200
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 890 200	6 890 200
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-64 254	126 841
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-2 122	-2 122
2. Értékelési különbözet tartaléka	150 895	285 254
3. Előző évek(ek) eredménye	-328 713	-213 027
4. Üzleti év eredménye	115 686	56 736
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>518</b>	<b>0</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	518	0
III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>7 213</b>	<b>7 739</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>6 833 677</b>	<b>7 024 780</b>

BUDAPEST, 2019. augusztus 12.

Bak Tibor

Lévai Krisztina

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	
	2018.	2019.
Tárgynap (T):	2018.12.31	2019.06.30
Saját tőke:	6 825 946 601	7 017 041 237
Egy jegyre jutó NEÉ:	9 906,75	10 184,09
Darabszám:	689 020	689 020

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2018.		2019.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	7 731	100,00	7 739	100,00
Alapkezelői díj miatt	5 064	65,50	5 064	65,43
Letétkezelői díj miatt	687	8,89	687	8,88
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
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	1 081	13,98	1 098	14,19
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	899	11,63	890	11,50
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>7 731</b>	<b>100,00</b>	<b>7 739</b>	<b>100,00</b>

	2018.		2019.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>II. ESZKÖZÖK</b>				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	52 916	0,77	40 339	0,57
. K&H Bankszámla	52 916	0,77	40 339	0,57
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	6 186 940	90,54	6 186 940	88,08
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	90,54	6 186 940	88,08
. Lekötés 2020.11.12	6 186 940	90,54	6 186 940	88,08
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):	442 926	6,48	512 247	7,29
. Aktív elhatárolás	442 027	6,47	511 357	7,28
. Befektetési alapok különadója	899	0,01	890	0,01
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	150 895	2,21	285 254	4,06
. Opció értékelési különbözete	150 895	2,21	285 254	4,06
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>6 833 677</b>	<b>100,00</b>	<b>7 024 780</b>	<b>100,00</b>

BUDAPEST, 2019. augusztus 12.

Bak Tibor

Lévai Krisztina

K&H Alapkezelő Zrt.

**K&H gyógyszeripari 2 származtatott zártvégű alap**  
tárgyidőszak: 2019.01.01. – 2019.06.30

**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 2 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 2019. I félév alatt elért nem évesített teljesítménye: 0,93%. 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.

