

# K&H prémium nemzetközi csapat 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	14 771	5 956	6 066
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	0
III. Egyéb bevételek	764	381	393
IV. Működési költségek	13 107	6 789	6 713
V. Egyéb ráfordítások	764	381	393
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>1 664</b>	<b>-833</b>	<b>-647</b>

<b>MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)</b>	<b>2018.12.31</b>	<b>2019.06.30</b>
<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>1 020 000</b>	<b>1 020 000</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	1 020 000	1 020 000
<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>456 386</b>	<b>455 591</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	450 486	449 950
1. Értékpapírok	453 938	453 938
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-3 452	-3 988
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	579	253
2.2. egyéb értékelési különbözet	-4 031	-4 241
III. Pénzeszközök	5 900	5 641
1. Pénzeszközök	5 900	5 641
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>2 164</b>	<b>1 412</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	2 164	1 412
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-12 431</b>	<b>170 333</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>1 466 119</b>	<b>1 647 336</b>

<b>MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)</b>	<b>2018.12.31</b>	<b>2019.06.30</b>
<b>E. Saját tőke</b>	<b>1 460 943</b>	<b>1 642 523</b>
I. Induló tőke	1 487 310	1 487 310
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 487 310	1 487 310
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-26 367	155 213
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	-15 882	166 345
3. Előző évek(ek) eredménye	-12 149	-10 485
4. Üzleti év eredménye	1 664	-647
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>538</b>	<b>0</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	538	0
III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>4 638</b>	<b>4 813</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>1 466 119</b>	<b>1 647 336</b>

BUDAPEST, 2019. augusztus 16.

Hajósi Péter

Lévai Krisztina

K&H Alapkezelő Zrt.

# K&H prémium nemzetközi csapat 2 származtatott zártvégű alap

## Portfólió jelentés

### Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-424  
 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:	1 460 942 757	1 642 523 607
Egy jegyre jutó NEÉ:	9 822,72	11 043,59
Darabszám:	148 731	148 731

### 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:	5 176	100,00	4 813	100,00
Alapkezelői díj miatt	1 965	37,96	1 965	40,82
Letétkezelői díj miatt	446	8,62	148	3,08
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	2 002	38,68	2 003	41,61
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	572	11,05	496	10,31
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	191	3,69	201	4,18
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>5 176</b>	<b>100,00</b>	<b>4 813</b>	<b>100,00</b>

II. ESZKÖZÖK	2018.		2019.			
	Összeg	%	Összeg	%		
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	5 900	0,40	5 641	0,34		
K&H Bankszámla	5 900	0,40	5 641	0,34		
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	1 020 000	69,57	1 020 000	61,94		
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	1 020 000	69,57	1 020 000	61,94		
Lekötés 2022.05.13.	1 020 000	69,57	1 020 000	61,94		
II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték	450 486	30,73	449 950	27,29		
II/4.1. Allampapírok (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.:	450 486	30,73	449 950	27,29		
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):	450 486	30,73	449 950	27,29		
AMETH FLOAT 10/01/2040	HUF	41 000 000	41 231	2,81	41 164	2,50
BEECH FLOAT 10/01/2040	HUF	41 000 000	40 768	2,78	40 696	2,47
BROOIR FLOAT 10/01/2040	HUF	40 500 000	40 887	2,79	40 844	2,48
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	HUF	41 000 000	40 747	2,78	40 715	2,47
ESPAC FLOAT 10/01/2040	HUF	20 500 000	20 342	1,39	20 330	1,23
GREEN FLOAT 10/01/2040	HUF	20 500 000	20 687	1,41	20 686	1,26
IPANEMA Capital Plc.	HUF	20 500 000	20 347	1,39	20 317	1,23
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	HUF	20 500 000	20 581	1,40	20 544	1,25
OPAL FLOAT 10/01/2040	HUF	20 500 000	20 419	1,39	20 392	1,24
PROFI FLOAT 10/01/2040	HUF	20 500 000	20 708	1,41	20 674	1,25
RECOLT FLOAT 10/01/2040	HUF	20 500 000	20 332	1,39	20 322	1,23
SILSTA FLOAT 10/01/2040	HUF	20 500 000	20 356	1,39	20 327	1,23
Vermillion Protective Bond Portfolio	HUF	21 000 000	20 755	1,42	20 749	1,26
VESPU FLOAT 10/01/2040	HUF	20 500 000	20 676	1,41	20 659	1,25
VIGADO FLOAT 01/10/2040	HUF	20 500 000	20 342	1,39	20 313	1,23
VOYCE FLOAT 10/01/2040	HUF	20 500 000	20 598	1,40	20 565	1,25
WATCAP FLOAT 01/10/2040	HUF	20 500 000	20 349	1,39	20 316	1,23
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	HUF	20 500 000	20 361	1,39	20 337	1,23

## K&H prémium nemzetközi csapat 2 származtatott zártvégű alap

A tárgy napi nettó eszközérték meghatározása (folytatás):

<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
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
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
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
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
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
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>2 164</b>	<b>0,15</b>	<b>1 412</b>	<b>0,09</b>
. Aktív elhatárolás	2 164	0,15	1 412	0,09
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-12 431</b>	<b>-0,85</b>	<b>170 333</b>	<b>10,34</b>
. Swap értékelési különbözete	-12 431	-0,85	170 333	10,34
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>1 466 119</b>	<b>100,00</b>	<b>1 647 336</b>	<b>100,00</b>

BUDAPEST, 2019. augusztus 16.

Hajósi Péter

Lévai Krisztina

K&H Alapkezelő Zrt.

**K&H prémium nemzetközi csapat 2 származtatott zártvégű alap**  
tárgyidőszak: 2019.01.01. – 2019.06.30.

**1. Az Alap jellemzői**

Az Alap neve:	K&H prémium nemzetközi csapat 2 származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2017. április 20. - 2022. május 13.

**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 prémium nemzetközi csapat 2 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2017.04.13. napjával, 1112-424 lajstromszámon, 148 731 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

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

**Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének emelkedése esetén:** A befektetők a futamidő végét követően kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül,

- a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 100%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve,
- de hozamként névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 40%-át.

**Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének változatlansága esetén:** a futamidő végét követően a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét.

**Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének csökkenése esetén:** a futamidő végét követően a befektetők kézhez kapják a névértéknek a Kosár értékének változásával csökkentett értékét, de minimum a névérték 95%-át.

Az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár 30 nemzetközi vállalat részvényéből áll. 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 valamint 30 nemzetközi vállalat részvényeiből összeállított kosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes 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 évesített teljesítménye: 7,16%. 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.

