

# K&H prémium többször termő dollár 2 származtatott zártvégű alap

## 2019.évi Féléves beszámoló

Beszámolási időszak: 2019.01.01 - 2019.06.30.

<b>EREDMÉNYKIMUTATÁS (USD)</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	199 906	168 503	65 788
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	17 897	17 897	39 731
III. Egyéb bevételek	1 963	987	978
IV. Működési költségek	42 541	22 316	21 249
V. Egyéb ráfordítások	1 963	987	978
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	54 684	54 684	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>84 784</b>	<b>73 606</b>	<b>4 808</b>

<b>MÉRLEG: ESZKÖZÖK (USD)</b>	<b>2018.12.31</b>	<b>2019.06.30</b>
<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>2 890 000</b>	<b>2 890 000</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	2 890 000	2 890 000
<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>1 212 151</b>	<b>1 212 021</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	1 200 965	1 201 912
1. Értékpapírok	1 193 641	1 193 641
2. Értékpapírok értékelési különbözete	7 324	8 271
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	15 858	17 191
2.2. egyéb értékelési különbözet	-8 534	-8 920
III. Pénzeszközök	11 186	10 109
1. Pénzeszközök	11 186	10 109
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>43 066</b>	<b>47 066</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	43 066	47 066
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-219 999</b>	<b>-125 362</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>3 925 218</b>	<b>4 023 725</b>

<b>MÉRLEG: FORRÁSOK (USD)</b>	<b>2018.12.31</b>	<b>2019.06.30</b>
<b>E. Saját tőke</b>	<b>3 907 909</b>	<b>4 008 301</b>
I. Induló tőke	4 117 400	4 117 400
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 117 400	4 117 400
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-209 491	-109 099
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	-212 675	-117 091
3. Előző évek(ek) eredménye	-81 600	3 184
4. Üzleti év eredménye	84 784	4 808
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>1 888</b>	<b>0</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 888	0
III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>15 421</b>	<b>15 424</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>3 925 218</b>	<b>4 023 725</b>

BUDAPEST, 2019. augusztus 16.

Hajósi Péter

Lévai Krisztina

K&H Alapkezelő Zrt.

# K&H prémium többször termő dollár 2 származtatott zártvégű alap

## Portfólió jelentés

### Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-420  
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó EszközÉrték számítás típusa:	USD	
	2018.	2019.
Tárgynap (T):	2018.12.31	2019.06.30
Saját tőke:	3 907 909	4 008 301
Egy jegyre jutó NEÉ:	94,91205	97,35029
Darabszám:	41 174	41 174

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2018.		2019.	
	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	17 309	100,00	15 424	100,00
Alapkezelői díj miatt	5 954	34,40	5 954	38,60
Letétkezelői díj miatt	1 236	7,14	410	2,66
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	7 185	41,51	7 186	46,59
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	2 446	14,13	1 379	8,94
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	488	2,82	495	3,21
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>17 309</b>	<b>100,00</b>	<b>15 424</b>	<b>100,00</b>

II. ESZKÖZÖK	Összeg	%	Összeg	%		
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	11 186	0,28	10 109	0,25		
. K&H Bankszámla	11 186	0,28	10 109	0,25		
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	2 890 000	73,63	2 890 000	71,85		
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	2 890 000	73,63	2 890 000	71,85		
. Lekötés 2021.06.18	2 890 000	73,63	2 890 000	71,85		
II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték	1 200 965	30,60	1 201 912	29,85		
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.:	1 200 965	30,60	1 201 912	29,85		
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):	1 200 965	30,60	1 201 912	29,85		
AMETH FLOAT 10/01/2040	USD	108 000	109 900	2,80	109 949	2,73
BEECH FLOAT 10/01/2040	USD	108 000	108 687	2,77	108 716	2,70
BROOIR FLOAT 10/01/2040	USD	106 000	108 316	2,76	108 390	2,69
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	USD	108 000	108 621	2,77	108 766	2,70
ESPAC FLOAT 10/01/2040	USD	54 000	54 265	1,38	54 311	1,35
GREEN FLOAT 10/01/2040	USD	54 000	55 157	1,41	55 249	1,37
IPANEMA Capital Plc.	USD	54 000	54 249	1,38	54 278	1,35
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	USD	54 000	54 859	1,40	54 873	1,36
OPAL FLOAT 10/01/2040	USD	54 000	54 433	1,39	54 475	1,35
PROFI FLOAT 10/01/2040	USD	54 000	55 205	1,41	55 218	1,37
RECOLT FLOAT 10/01/2040	USD	54 000	54 231	1,38	54 291	1,35
SILSTA FLOAT 10/01/2040	USD	54 000	54 265	1,38	54 304	1,35
Vermillion Protective Bond Portfolio	USD	56 000	56 017	1,43	56 116	1,39
VESPU FLOAT 10/01/2040	USD	54 000	55 123	1,40	55 178	1,37
VIGADO FLOAT 01/10/2040	USD	54 000	54 225	1,38	54 265	1,35
VOYCE FLOAT 10/01/2040	USD	54 000	54 891	1,40	54 929	1,37
WATCAP FLOAT 01/10/2040	USD	54 000	54 245	1,38	54 275	1,35
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	USD	54 000	54 276	1,38	54 329	1,35

## K&H prémium többször termő dollár 2 származtatott zártvégű alap

A tárgynapi 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>43 066</b>	<b>1,09</b>	<b>47 066</b>	<b>1,17</b>
. Aktív elhatárolás	43 066	1,09	47 066	1,17
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-219 999</b>	<b>-5,60</b>	<b>-125 362</b>	<b>-3,12</b>
. Swap értékelési különbözete	-219 999	-5,60	-125 362	-3,12
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>3 925 218</b>	<b>100,00</b>	<b>4 023 725</b>	<b>100,00</b>

BUDAPEST, 2019. augusztus 16.

Hajósi Péter

Lévai Krisztina

K&H Alapkezelő Zrt.

**K&H prémium többször termő dollár 2 származtatott zártvégű alap**  
tárgyidőszak: 2019.01.01. – 2019.06.30.

**1. Az Alap jellemzői**

Az Alap neve:	K&H prémium többször termő dollár 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. május 31. – 2021. június 18.

**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 többször termő dollár 2 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2017.05.26. napjával, 1112-426 lajstromszámon, 41 174 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H prémium többször termő dollár 2 származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénytársaságokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap a Kezelési szabályzatban meghatározott első hozamfizetési napon kifizet 3% fix minimum hozamot, a Végző hozamfizetési napon a mögöttes, részvényekből álló kosár elemeinek teljesítményétől függően a második és a harmadik, valamint a Végző Megfigyelési időponthoz tartozó hozamok összegét, amely a befektetési jegyek névértékére vetített maximum 21%, de minimum 0% lehet. 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 eszközértéke a hozamkifizetés hatására esni fog, de összességében 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: 2,81%. 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 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.

