

K&H prémium európai bankok rugalmas származtatott zártvégű alap

2019.évi Féléves beszámoló

Beszámolási időszak: 2019.01.01 - 2019.06.30.

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2018. 06.19-12.31	2018. 06.19-06.30.	2019. 01.01-06.30.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	992	0	9 208
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	0
III. Egyéb bevételek	328	20	285
IV. Működési költségek	11 302	1 081	10 695
V. Egyéb ráfordítások	328	20	285
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	-10 310	-1 081	-1 487

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2018.12.31	2019.06.30
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	1 314 688	1 311 498
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	1 307 463	1 305 906
1. Értékpapírok	1 309 932	1 309 932
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-2 469	-4 026
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	1 680	734
2.2. egyéb értékelési különbözet	-4 149	-4 760
III. Pénzeszközök	7 225	5 592
1. Pénzeszközök	7 225	5 592
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	150	145
1. Aktív időbeli elhatárolás	150	145
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-220 210	-194 349
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	1 094 628	1 117 294

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2018.12.31	2019.06.30
E. Saját tőke	1 086 422	1 109 238
I. Induló tőke	1 319 410	1 319 410
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 319 410	1 319 410
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-232 988	-210 172
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	-222 678	-198 375
3. Előző évek(ek) eredménye	0	-10 310
4. Üzleti év eredménye	-10 310	-1 487
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	258	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	258	0
III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	7 948	8 056
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	1 094 628	1 117 294

BUDAPEST, 2019. augusztus 16.

Hajósi Péter

Lévai Krisztina

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H prémium európai bankok rugalmas származtatott zártvégű alap

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-440
 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:	1 086 421 969	1 109 237 349
Egy jegyre jutó NEÉ:	8 234,15	8 407,07
Darabszám:	131 941	131 941

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2018.		2019.	
	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	8 206	100,00	8 056	100,00
Alapkezelői díj miatt	2 664	32,46	2 664	33,07
Letétkezelői díj miatt	278	3,39	132	1,64
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	4 539	55,31	4 540	56,35
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	575	7,01	575	7,14
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	150	1,83	145	1,80
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:	8 206	100,00	8 056	100,00

II. ESZKÖZÖK	Összeg	%	Összeg	%		
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	7 225	0,66	5 592	0,50		
K&H Bankszámla	7 225	0,66	5 592	0,50		
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	0	0,00	0	0,00		
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték	1 307 463	119,45	1 305 906	116,89		
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.:	1 307 463	119,45	1 305 906	116,89		
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):	1 307 463	119,45	1 305 906	116,89		
AMETH FLOAT 10/01/2040	HUF	118 000 000	118 666	10,84	118 472	10,60
BEECH FLOAT 10/01/2040	HUF	119 500 000	118 825	10,86	118 613	10,62
BROOIR FLOAT 10/01/2040	HUF	117 500 000	118 622	10,84	118 499	10,61
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	HUF	119 500 000	118 762	10,85	118 668	10,62
ESPAC FLOAT 10/01/2040	HUF	60 000 000	59 538	5,44	59 503	5,33
GREEN FLOAT 10/01/2040	HUF	59 000 000	59 539	5,44	59 536	5,33
IPANEMA Capital Plc.	HUF	60 000 000	59 553	5,44	59 465	5,32
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	HUF	59 000 000	59 235	5,41	59 125	5,29
OPAL FLOAT 10/01/2040	HUF	59 500 000	59 268	5,41	59 187	5,30
PROFI FLOAT 10/01/2040	HUF	59 000 000	59 597	5,44	59 502	5,33
RECOLT FLOAT 10/01/2040	HUF	60 000 000	59 512	5,44	59 480	5,32
SILSTA FLOAT 10/01/2040	HUF	60 000 000	59 578	5,44	59 495	5,32
Vermillion Protective Bond Portfolio	HUF	60 000 000	59 301	5,42	59 282	5,31
VESPU FLOAT 10/01/2040	HUF	59 000 000	59 508	5,44	59 458	5,32
VIGADO FLOAT 01/10/2040	HUF	60 000 000	59 533	5,44	59 451	5,32
VOYCE FLOAT 10/01/2040	HUF	59 000 000	59 280	5,42	59 185	5,30
WATCAP FLOAT 01/10/2040	HUF	60 000 000	59 557	5,44	59 462	5,32
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	HUF	60 000 000	59 589	5,44	59 523	5,33

K&H prémium európai bankok rugalmas származtatott zártvégű alap

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (folytatás):

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):	150	0,01	145	0,01
. Aktív elhatárolás	150	0,01	145	0,01
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-220 210	-20,12	-194 349	-17,40
. Swap értékelési különbözete	-220 210	-20,12	-194 349	-17,40
Eszközök összesen:	1 094 628	100,00	1 117 294	100,00

BUDAPEST, 2019. augusztus 16.

Hajósi Péter

Lévai Krisztina

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H prémium európai bankok rugalmas származtatott zártvégű alap
tárgyidőszak: 2019.01.01. – 2019.06.30.

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H prémium európai bankok rugalmas származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2018.06.20 - 2023.07.28.

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

K&H prémium európai bankok rugalmas származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2018.06.20. napjával, 1112-440 lajstromszámon, 131 941 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap befektetési célja, hogy a EURO STOXX Banks Index (továbbiakban: Index) teljesítményétől függő mértékű hozamot fizessen. Az Alap célja továbbá, hogy megvédje a befektetési jegyek névértékének legalább 20%-át.

Az Elérhető hozam mértéke a Köztes hozamfizetési napokon

Minden egyes Köztes átlagolási időszakban (t=1...4) meghatározásra kerül a **EURO STOXX Banks Index** Köztes hozama.

- Amennyiben az adott Köztes átlagolási időszakban az Index Köztes hozama elérte vagy meghaladta a 0%-ot (azaz teljesül a Visszahívási feltétel), úgy az Alapkezelő a Kbtv. 75.§ (1) alapján az Alap megszűnési eljárásának megindításáról dönt. Továbbá kifizeti a befektetési jegyek névértékét, valamint ezen felül 6% hozam *k-szorosát*, ahol *k* értéke:
 - o *k*=1, amennyiben az Index Köztes hozama az első Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt,
 - o *k*=2, amennyiben az Index Köztes hozama a második Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt,
 - o *k*=3, amennyiben az Index Köztes hozama a harmadik Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt,
 - o *k*=4, amennyiben az Index Köztes hozama a negyedik Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt.
- Amennyiben az Index Köztes hozama egyik Köztes átlagolási időszakban sem érte el a 0%-ot (azaz nem teljesült a Visszahívási feltétel), tehát az Alap befektetési jegyei egyik lehetséges bevonási napon sem kerültek bevonásra, úgy az Alap a Végző Lejáratú napon jár le.

Az Elérhető hozam mértéke a Végző hozamfizetési napon

A Végző átlagolási időszakban (t=5) is meghatározásra kerül az Index Végző hozama.

- Amennyiben az Index Végző hozama elérte vagy meghaladta a 0%-ot, *k-szor* 6% hozam kerül kifizetésre, ahol *k*=5.
- Amennyiben az Index Végző hozama nagyobb vagy egyenlő, mint -20%, de nem érte el a 0%-ot, úgy a Végző hozamfizetési napon a befektetési jegyek névértéke kerül kifizetésre.
- Amennyiben az Index Végző hozama kisebb, mint -20%, úgy a befektetők visszakapják a befektetési jegyek névértékét **CSÖKKENTVE** az Index Végző hozama abszolút értékének a 20% feletti rész százalékos mértékével, de minimum a befektetési jegyek névértékének 20%-át.

Az Alap a céljait úgy tudja megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosul, a befektetett eszközöket lejárati 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 vállalati kötvények és a EURO STOXX Banks Index teljesítményén alapuló részvényswap ügylet szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes Index 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: -1,80%. 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.

