

K&H rugalmas európa származtatott nyíltvégű alap

Féléves jelentés 2025



Tárgyidőszak:	2025.01.01. –2025.06.30.
Működési formája, fajtája:	nyilvános, nyíltvégű alap
Futamidő:	határozott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv ¹ alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Egyéb jellemző:	származtatott típusú alap, nem gyűjtő- és nem cél-ÁÉKBV

az Alapkezelő, az igénybe vett forgalmazó és a letétkezelő társaság neve és székhelye

Alapkezelő:	KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)
Letétkezelő:	K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)
Forgalmazó:	K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)

a Könyvvizsgáló cég neve és székhelye

KPMG Hungária Kft. (1134 Budapest, Váci út 31.);

I. Vagyronkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint a tárgyidőszak elején és végén, valamint az adott eszköz összes eszközön belüli aránya:

K&H rugalmas európa származtatott nyíltvégű alap					
	2024.12.31		2025.06.30		változás a megosztásban (százalékpont)
	Ft	%	Ft	%	
pénzeszközök és kereskedelmi bankoknál elhelyezett fix-, változó kamatozású-, vagy zéró kupon betétek bankbetétek az Alap saját devizanemében	198 550 003	4,21%	216 762 065	4,34%	+0,13%
az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
vállalati kötvények	4 518 988 056	95,70%	4 505 600 584	90,14%	-5,56%
származtatott ügyletek: részvényswap ügyletek	4 167 835	0,09%	276 003 297	5,52%	+5,43%
egyéb eszközök	0	0,00%	0	0,00%	-
összes eszköz	4 721 705 894	100,00%	4 998 365 946	100,00%	
<i>kötelezettségek</i>	<i>14 459 833</i>		<i>35 256 692</i>		
nettó eszközérték	4 707 246 061		4 963 109 254		

Az Alapkezelő kijelenti, hogy az Alap vonatkozásában az „értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újratervezés átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015. november 25-i 2015/2365 európai parlamenti és a tanácsi rendelet” előírásai nem értelmezhetőek, mert a Kezelési Szabályzat nem ad felhatalmazást értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljes hozam-csereügyletek alkalmazására és ilyen ügyletet az Alap kezelése során az Alapkezelő nem is alkalmazott.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak végén

4 561 786 358 db

¹ az Európai Parlament és a Tanács 2011. június 8-i 2011/61/EU irányelve az alternatív befektetési alap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról

K&H rugalmas európa származtatott nyíltvégű alap

Féléves jelentés 2025



III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték a tárgyidőszak végén

Az e pontban megjelenített adat a Kezelési szabályzatban meghatározott nettó eszközérték számítási szabályok szerint, az ott meghatározott értékelési elvek alapján kiszámított egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték.

1,087975 Ft (HUF)/db.
Az egy jegyre eső nettó eszközérték vonatkozási napja 2025.06.30.

IV. A befektetési alap összetétele, az egyes eszközök összes eszközön belüli aránya, megkülönböztetve az alábbiakat

K&H rugalmas európa származtatott nyíltvégű alap					
	2024.12.31		2025.06.30		változás a megosztásban (százalékpont)
	Ft	%	Ft	%	
a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	4 518 988 056	95,70%	4 505 600 584	90,14%	-5,56%
pénzeszközök és kereskedelmi bankoknál elhelyezett fix-, változó kamatozású-, vagy zéró kupon betétek bankbetétek az Alap saját	198 550 003	4,21%	216 762 065	4,34%	+0,13%
származtatott ügyletek: részvénytárcsák ügyletek	4 167 835	0,09%	276 003 297	5,52%	+5,43%
egyéb eszközök	0	0,00%	0	0,00%	-
összes eszköz	4 721 705 894	100,00%	4 998 365 946	100,00%	

Az alap árfolyama félév során jelentős mértékben emelkedett. Az alap összetételében a kötvény rész hivatott biztosítani a (részleges) tőkevédelmet, a derivatív rész pedig az index alakulásától függően az alap hozamát. A félév során a mögöttes index (DJ EUROSTOXX 50 index) jelentős mértékben tudott emelkedni. Az első megfigyelési naphoz közeledve növekszik az esélye az alap visszahívásának, ami a tőke és a fix hozam kifizetését jelentheti.

Budapest, 2025. augusztus 28.

Kovácsné Dibusz Katalin Deákné Vörös Judit
KBC Asset Management N.V. Magyarországi
Fióktelepe
elektronikusan aláírt dokumentum

Jelen dokumentum sajátkezü, kézírásos aláírásképet nem tartalmaz. Jelen dokumentumot az aláíróként feltüntetett személyek elektronikus aláírásukkal látták el, mellyel sajátkezü, kézírásos aláírás nélkül is cégszerűen és eredetiben aláírt, hiteles dokumentumnak tekinthető.