

K&H rugalmas Európa tech származtatott nyíltvégű alap

Féléves jelentés 2026



Tárgyidőszak: 2026.01.01. –2026.06.30.
 Működési formája, fajtája: nyilvános, nyíltvégű alap
 Futamidő: határozott
 Harmonizáció típusa: ABAK irányelv¹ 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. Vagyonkimutatás

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 tech származtatott nyíltvégű alap					
	2025.12.31		2026.06.30		változás a megoszlásban (százalékpont)
	Ft	%	Ft	%	
kereskedelmi bankoknál nyitott lekötött betétek, látra szóló betétek	426 906 505	5,72%	507 081 925	6,31%	+0,59%
az Európai Unió (ideértve, a Bszt. 4.§ (2) bekezdése 2b pontjának b)- f) alpontjában felsorolt valamennyi kibocsátót), OECD tagállam és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
vállalati kötvények	7 223 518 765	96,81%	7 235 754 053	90,08%	-6,73%
származtatott ügyletek: részvényswap ügyletek	-188 930 404	-2,53%	289 793 648	3,61%	+6,14%
egyéb eszközök	0	0,00%	0	0,00%	-
összes eszköz	7 461 494 866	100,00%	8 032 629 626	100,00%	
<i>kötelezettségek</i>	<i>25 672 684</i>		<i>35 574 501</i>		
nettó eszközérték	7 435 822 182		7 997 055 125		

Az Alapkezelő kijelenti, hogy az Alap vonatkozásában az „értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás 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

7 481 591 732 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 tech származtatott nyíltvégű alap

Féléves jelentés 2026



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.

1,068898 Ft (HUF)/db.;

Az egy jegyre eső nettó eszközérték vonatkozási napja 2026.06.30.

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

K&H rugalmas Európa tech származtatott nyíltvégű alap					
	2025.12.31		2026.06.30		változás a megoszlásban (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	7 223 518 765	96,81%	7 235 754 053	90,08%	-6,73%
kereskedelmi bankoknál nyitott lekötött betétek, látra szóló betétek	426 906 505	5,72%	507 081 925	6,31%	+0,59%
származtatott ügyletek: részvényswap ügyletek	-188 930 404	-2,53%	289 793 648	3,61%	+6,14%
egyéb eszközök	0	0,00%	0	0,00%	-
összes eszköz	7 461 494 866	100,00%	8 032 629 626	100,00%	

Az alap árfolyama félév során mérsékelten emelkedett. A félév során a befektetési jegyek 0,38%-a került visszaváltásra. Az alap összetételében a kötvény rész biztosítja a (részleges) tőkevédelmet, a derivatív ügylet pedig az index alakulásától függően biztosítja az alap hozamát. A félév folyamán a derivatív ügylet értéke jelentős mértékben emelkedett, döntő részben ez okozta az alap árfolyamemelkedését.

Budapest, 2026. augusztus 06.

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.