



KPMG Hungária Kft. Tel.: +36 (1) 887 71 00
Váci út 31. Fax: +36 (1) 887 71 01
H-1134 Budapest E-mail: info@kpmg.hu
Hungary Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a K&H európai körverseny származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2015. július 16-tól 2015. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2015. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 755.751 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 52.312 E Ft veszteség – , és a 2015. július 16-tól 2015. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A K&H Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves beszámolónak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves beszámolónak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a K&H európai körverseny származtatott zártvégű alap 2015. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2015. július 16-tól 2015. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

Az üzleti jelentésről készült jelentés



Elvégeztük a K&H európai körverseny származtatott zártvégű alap mellékelt 2015. július 16-tól 2015. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk ezen üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a K&H európai körverseny származtatott zártvégű alap 2015. július 16-tól 2015. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentése a K&H európai körverseny származtatott zártvégű alap 2015. július 16-tól 2015. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2016. április 12.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Rakó Ágnes
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007119

K&H európai körverseny származtatott zártvégű alap

2015. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2015.07.16 - 2015.12.31.

Budapest, 2016. április 12.

.....
Horváth Barnabás s.k.

.....
Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H európai körverseny származtatott zártvégű alap

2015.
07.16-12.31.

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)

I. Pénzügyi műveletek bevételei		8.670
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		34.706
III. Egyéb bevételek		172
IV. Működési költségek		26.276
V. Egyéb ráfordítások		172
VI. Rendkívüli bevételek		0
VII. Rendkívüli ráfordítások		0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0
IX. Tárgyévi eredmény		-52.312

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök		743.338
I. Értékpapírok		0
1. Értékpapírok		0
2. Értékpapírok értékelési különbözete		0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból		0
2.2. egyéb értékelési különbözet		0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek		743.338
B. Forgóeszközök		16.650
I. Követelések		0
1. Követelések		0
2. Követelések értékvesztése		0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0
II. Értékpapírok		0
1. Értékpapírok		0
2. Értékpapírok értékelési különbözete		0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból		0
2.2. egyéb értékelési különbözet		0
III. Pénzeszközök		16.650
1. Pénzeszközök		16.650
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0
C. Aktív időbeli elhatárolások		8.381
1. Aktív időbeli elhatárolás		8.381
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése		0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-12.618
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:		755.751

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke		754.068
I. Induló tőke		819.350
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke		819.350
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke		0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		-65.282
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		-352
2. Értékelési különbözet tartaléka		-12.618
3. Előző évek(ek) eredménye		0
4. Üzleti év eredménye		-52.312
F. Céltartalékok		0
G. Kötelezettségek		0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek		0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete		0
H. Passzív időbeli elhatárolások		1.683
FORRÁSOK ÖSSZESEN:		755.751

Budapest, 2016. április 12.

.....
Horváth Barnabás s.k......
Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H recovery Europe 2 derivative closed-end fund

2015.
07.16-12.31.**INCOME STATEMENT (Th. HUF)**

I. Financial income		8.670
II. Financial expenses		34.706
III. Other income		172
IV. Administrative/operating expenses		26.276
V. Other expenses		172
VI. Extraordinary income		0
VII. Extraordinary expenses		0
VIII. Dividend payables		0
IX. Net income		-52.312

BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

A. Long term financial assets		743.338
I. Securities		0
1. Securities at cost		0
2. Revaluation of securities		0
2.1. Revaluation difference from interest		0
2.2. Other (market, fx) revaluation difference		0
II. Long term bank deposits		743.338
B. Current assets		16.650
I. Receivables		0
1. Receivables		0
2. Impairment on receivables		0
3. Impairment on FX receivables		0
4. Impairment on HUF receivables		0
II. Securities		0
1. Securities at cost		0
2. Revaluation of securities		0
2.1. Revaluation difference from interest		0
2.2. Other (market, fx) revaluation difference		0
III. Cash		16.650
1. Cash at cost		16.650
2. Revaluation of cash		0
C. Accrued income and deferred expenses		8.381
1. Accrued income and deferred expenses		8.381
2. Impairment on accrued income and deferred expenses		0
D. Evaluation difference of derivatives		-12.618
TOTAL ASSETS:		755.751

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity		754.068
I. Start up capital		819.350
1. Face value of subscribed investment units		819.350
2. Face value of redeemed investment units		0
II. Capital change		-65.282
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units		-352
2. Revaluation reserve		-12.618
3. Retained earnings		0
4. Net income of current year		-52.312
F. Provisions		0
G. Liabilities		0
I. Long term liabilities		0
II. Short term liabilities		0
III. FX revaluation difference of liabilities		0
H. Accrued expenses, deferred revenues		1.683
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:		755.751

Budapest, 12th April, 2016

.....
Horváth Barnabás s.k......
Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H európai körverseny származtatott zártvégű alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

2015.
07.16-12.31.

(eFt)

Alapkezelői díj		10.628
Letétkezelői díj		146
Forgalmazási költség		14.193
Könyvvizsgálati díj		966
Könyvelési díj		343
Költségek összesen:		26.276

Portfólió jelentés

A Portfólió jelentés a beszámoló adatai alapján került összeállításra. Az alábbiakban található egy jegyre jutó nettó eszközérték nem egyezik meg a hivatalosan közzétett jelentésben szereplő értékkel, az eltérés magyarázata a Kiegészítő melléklet 4. pontjában található.

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-372
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Forint

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:

		2015.
Tárgynap (T):		2015.12.31.
Saját tőke:		754.067.818
Egy jegyre jutó NEE:		9.203,24
Darabszám:		81.935

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

		2015.	
I. KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg	%
I/1. Hitelállomány:	Futamidő:	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		1.683	100,00
Alapkezelői díj miatt		658	39,10
Letétkezelői díj miatt		82	4,87
Bizományosi díj miatt		0	0,00
Forgalmi ktg. miatt		0	0,00
Közzétételi ktg. miatt		0	0,00
Reklám ktg. miatt		0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		846	50,27
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		97	5,76
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás: *		0	0,00
Kötelezettségek összesen:		1.683	100,00

K&H európai körverseny származtatott zártvégű alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2015.	
	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	16.650	2,20
. K&H Bankszámla	16.650	2,20
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	743.338	98,36
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	743.338	98,36
. Lekötés 2019.07.31	743.338	98,36
II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték	0	0,00
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:	0	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00
II/4.3. Részvények (összes):	0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	8.381	1,11
. Aktív elhatárolás - járó kamat	8.284	1,10
. Befektetési alapok különadója	97	0,01
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-12.618	-1,67
. Opció értékelési különbözete	-12.618	-1,67
Eszközök összesen:	755.751	100,00

Budapest, 2016. április 12.

.....
Horváth Barnabás s.k......
Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H európai körverseny származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2015.07.16 napjával, 1112-372 lajstromszámon, 81.935 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A befektetési alap alapkezelője a K&H Alapkezelő Zrt., Letétkezelője és Vezető Forgalmazója a K&H Bank Zrt. Az Alapkezelő felelős vezetői, akik a beszámolót kézjegyükkel ellátják:

Horváth Barnabás	igazgató	1124 Budapest, Zsámbéki u. 15. 1.em.4.
Ziaja György	igazgató	2141 Csömör, Körmendi u.23/A

A K&H európai körverseny származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénytőzsdéken elérhető hozamokból, hogy közben törekszik a befektetési jegyek névértéke 95%-ának védelmére. Az Alap pénzügyi célja a tőkénövekedés, valamint a lejáratkor visszafizesse a befektetési jegyek névértékének legalább 95%-át, növelve jó részvénytőzsdéi teljesítmény esetén a mögöttes részvényekből álló Kosár teljesítményéből való részesedéssel

A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása az Elérhető hozam mértéke:

- Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének emelkedése esetén:

A futamidő végén a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül,

o a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 90%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve,

o de hozamként névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át.

- Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének változatlanúsága esetén:

A futamidő végén a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét.

- Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének csökkenése esetén:

A befektetők kézhez kapják a névértéknek a Kosár értékének változásával csökkentett értékét, de minimum a névérték 95%-át.

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló: KPMG Hungária Kft. Székhelye: 1134 Budapest, Váci út 31. Kamarai bejegyzés: 000202. A kijelölt könyvvizsgáló:

Rákó Ágnes, kamarai tagság száma: 007119

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a KH Alapokat Könyvelő Bt. (Székhelye: 2000 Szentendre, Tavasz u.7.), személyében felelős munkatársa Garamvölgyi Zoltán (regisztrációs szám: 129785)

Az Alapkezelő a következő hirdetményi, közzétételi helyeket használja: az Alapkezelő és a Vezető Forgalmazó honlapja (www.khalapok.hu, www.kh.hu), valamint a www.kozzetetelek.hu.

Az Alapkezelő minden rendszeres és rendkívüli eseményről tájékoztatja a Befektetőket a fenti közzétételi helyeken történő közzététellel. Az alap nettó eszközértékei, tájékoztatója, kezelési szabályzata, éves és féléves jelentései, az alappal kapcsolatos hirdetmények letölthetők a közzétételi helyekről.

2. Számviteli politika főbb jellemzői:

Az Alap könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000.évi C. törvényben, valamint a 215/2000.(XII.11.) számú Kormányrendeletben foglaltak szerint vezeti. Az éves beszámoló fenti rendelet alapján kerül összeállításra. A SzT.59/A.§ szerinti valós értéken történő értékelés módszerét nem alkalmazzuk.

Az Alap eszközeit képező opciót az utolsó ismert kereskedési (piaci) árfolyamon értékeltük. A mérlegkészítés időpontja a fordulónapot követő január 31-e.

Az Alap eszközei között szereplő opcióért fizetett díj a felmerülés évében egy összegben kerül költségként elszámolásra. Az opciók év végi értékelése a KBC által megküldött hivatalos árfolyamon történik.

Az "Aktív időbeli elhatárolások" mérleg soron a lekötött bankbetétek időarányos, járó de pénzügyileg még nem esedékes kamata szerepel.

A hibák mértéke a számviteli törvényben meghatározott 2%-os határértékeken kerültek rögzítésre. (SzT. 3§ 3.bek)

Amennyiben mérlegkészítésig megtörténik a hozamfizetés, akkor passzív időbeli elhatárolásként, illetve fizetendő hozamként kerül a beszámolóba.

3. Összehasonlítás:

Miután 2015. az Alap induló éve, ezért a mérleg és eredménykimutatás csak egy oszlopban tartalmaz adatokat.

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 819.350 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : -65.282 eFt

Az alap letétkezelője által a 2015.12.31-i bázisnappal 2016.01.04-én számított nettó eszközértékéről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló közötti eltérés az alábbiakból adódik :

- a beszámolóban a mérleg fordulónapjáig kerültek megállapításra a költségek és a kamatok,
- a beszámolóban már frissebb (KBC által közölt) piaci értéken szerepel az opció, mely információ a Nettó Eszközérték összeállításánál még nem volt hozzáférhető,
- a Nettó Eszközértékben a hosszú lejáratú lekötött betét diszkontált cash flow szerint került értékelésre és teljes értéke a Hosszú lejáratú bankbetétek soron szerepel, ezzel szemben a számvitelben a lineárisan számított kamat az Aktív időbeli elhatárolások soron,míg a lekötött betét eredeti összege a Hosszú lejáratú bankbetétek soron található.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	758.527	743.338
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	16.650	16.650
Aktív időbeli elhatárolások	0	8.381
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-13.192	-12.618
Eszközök összesen	761.985	755.751
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	1.587	1.683
Nettó eszközérték / Saját tőke	760.398	754.068

Forgalomban lévő jegyek (db)	81.935
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	9.280,50

Forgalomban lévő jegyek (db)	81.935	81.935
Nettó eszközérték / Saját tőke	760.398	754.068

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	Forint				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Július	0	0	0	31.877.563	31.877.563
Augusztus	0	0	0	31.877.563	31.877.563
Szeptember	0	0	0	17.613.954	17.613.954
Október	0	0	0	17.036.371	17.036.371
November	0	0	0	17.036.371	17.036.371
December	0	0	0	16.650.116	16.650.116

6. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása (tárgyévben havi bontásban), valamint az éves hozamok bemutatása:

Év	Hónap	Nyitó mennyiség db	Kibocsátás db	Visszaváltás db	Záró mennyiség db	Éves hozam*
2015.		0	81.935	0	81.935	-7,97%
Mindösszesen az Alap indulásától:			81.935	0		

* A hozam az éves beszámoló adatai alapján került meghatározásra

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: 20 elemű francia, olasz és spanyol részvénykosárra szóló opció (K&H európai körverseny származtatott alap)

Szerződés kori árfolyam, mely 2015-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 34.706 eFt

Lejárata: 2019.08.06

Fordulónapi árfolyam: (12.618) eFt

8. Cash flow alakulása :

	2015. eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-802.348
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-52.312
4. Elszámolt értékelési különbözet	12.618
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	-743.338
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-8.381
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1.683
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-12.618
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	818.998
20. Befektetési jegy kibocsátása +	818.998
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0
IV. Pénzeszközök változása	16.650
Pénzeszközök nyitó értéke	0
Pénzeszközök záró értéke	16.650

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

		eFt
		2015.
Lekötött betét járó kamata		8.284
Befektetési alapok különadója		97
Összesen		8.381

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

		eFt
		2015.
IV.negyedévi alapkezelési díj		658
IV.negyedévi letétkezelési díj		82
II.fé könyvelési díj		267
Befektetési alapok különadója		97
Könyvvizsgálati díj		579
Összesen		1.683

10. Egyéb kiegészítések:

Az 'A.Befektetett eszközök' összesítő mérleg sor alábontása kiegészítésre került egy új mérleg sorral 'II.Hosszúlejáratú bankbetétek' megnevezéssel.

Az Alap a tárgyidőszak végén kizárólag 7. pontban felsorolt mérlegen kívüli tételekkel rendelkezett.

Budapest, 2016. április 12.

.....
Horváth Barnabás s.k.

.....
Ziaja György s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

K&H európai körverseny származtatott zártvégű alap

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H európai körverseny származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2015.07.22. - 2019.08.16.

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 európai körverseny származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2015.07.16. napjával, 1112-372 lajstromszámon, 81 935 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H európai körverseny származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke 95%-ának védelme is biztosítva legyen.

Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének emelkedése esetén: A futamidő végén a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül, a mögöttes részvényekből összeállított Kosár növekményének 90%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve, de hozamként névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át.

Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének változatlansága esetén: A futamidő végén a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét.

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

Az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár 20 nemzetközi (francia, spanyol és olasz) 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 és 20 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 futamideje a tárgyévben kezdődött, így éves hozam az Alapra nem számítható, az indulás óta elért nem évesített hozama: -4,44%. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2016. április 12

Horváth Barnabás

Ziaja György

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H Alapkezelő Zrt.

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
telefon: (06 1) 328 9000
fax: (06 1) 483 5001
Budapest 1851
www.khalapok.hu • www.kh.hu • alapkezeslo@kh.hu



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 1. melléklet 2.4 pontja alapján kijelentjük, hogy

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, az Alapok legjobb tudásunk szerint elkészített éves 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 főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Jelen nyilatkozatot az Alapkezelő által kezelt nyilvános, zártvégű alapok 2015. évi éves jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2016. április 12.

K&H Alapkezelő Zrt.

Majoros György sk.
igazgató

Horváth Barnabás sk.
igazgató

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.



a KBC csoport tagja