



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 prémium fogyasztói javak tőkevédett származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2015. december 3-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 2.807.678 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 203.457 E Ft veszteség –, és a 2015. december 3-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 prémium fogyasztói javak tőkevédett származtatott zártvégű alap 2015. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2015. december 3-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 prémium fogyasztói javak tőkevédett származtatott zártvégű alap mellékelt 2015. december 3-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 prémium fogyasztói javak tőkevédett származtatott zártvégű alap 2015. december 3-tól 2015. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentése a K&H prémium fogyasztói javak tőkevédett származtatott zártvégű alap 2015. december 3-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

Éll Ágnes
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005512

K&H prémium fogyasztói javak származtatott zártvégű alap

2015. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2015.12.03 - 2015.12.31.

Budapest, 2016. április 12.

.....
Horváth István s.k.

.....
Majoros György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H prémium fogyasztói javak származtatott zártvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)

2015.
12.03-12.31.

I. Pénzügyi műveletek bevételei		3.524
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		128.657
III. Egyéb bevételek		85
IV. Működési költségek		78.324
V. Egyéb ráfordítások		85
VI. Rendkívüli bevételek		0
VII. Rendkívüli ráfordítások		0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0
IX. Tárgyévi eredmény		-203.457

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök		2.583.198
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		2.583.198
B. Forgóeszközök		100.436
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		100.436
1. Pénzeszközök		100.436
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0
C. Aktív időbeli elhatárolások		2.926
1. Aktív időbeli elhatárolás		2.926
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése		0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		121.118
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:		2.807.678

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke		2.760.288
I. Induló tőke		2.843.150
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke		2.843.150
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke		0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		-82.862
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete		-523
2. Értékelési különbözet tartaléka		121.118
3. Előző évek(ek) eredménye		0
4. Üzleti év eredménye		-203.457
F. Céltartalékok		0
G. Kötelezettségek		45.949
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek		45.949
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete		0
H. Passzív időbeli elhatárolások		1.441
FORRÁSOK ÖSSZESEN:		2.807.678

Budapest, 2016. április 12.

.....
Horváth István s.k......
Majoros György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H consumer goods 1 derivative closed-end fund

2015.
12.03-12.31.

INCOME STATEMENT (Th. HUF)

I. Financial income		3.524
II. Financial expenses		128.657
III. Other income		85
IV. Administrative/operating expenses		78.324
V. Other expenses		85
VI. Extraordinary income		0
VII. Extraordinary expenses		0
VIII. Dividend payables		0
IX. Net income		-203.457

BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

A. Long term financial assets		2.583.198
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		2.583.198
B. Current assets		100.436
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		100.436
1. Cash at cost		100.436
2. Revaluation of cash		0
C. Accrued income and deferred expenses		2.926
1. Accrued income and deferred expenses		2.926
2. Impairment on accrued income and deferred expenses		0
D. Evaluation difference of derivatives		121.118
TOTAL ASSETS:		2.807.678

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity		2.760.288
I. Start up capital		2.843.150
1. Face value of subscribed investment units		2.843.150
2. Face value of redeemed investment units		0
II. Capital change		-82.862
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units		-523
2. Revaluation reserve		121.118
3. Retained earnings		0
4. Net income of current year		-203.457
F. Provisions		0
G. Liabilities		45.949
I. Long term liabilities		0
II. Short term liabilities		45.949
III. FX revaluation difference of liabilities		0
H. Accrued expenses, deferred revenues		1.441
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:		2.807.678

Budapest, 12th April, 2016

.....
Horváth István s.k......
Majoros György s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

K&H prémium fogyasztói javak származtatott zártvégű alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

		2015. 12.03-12.31.
(eFt)		
Alapkezelői díj		31.186
Letétkezelői díj		72
Forgalmazási költség		45.949
Könyvvizsgálati díj		965
Könyvelési díj		152
Költségek összesen:		78.324

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: 1112-385
 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:		2.760.288.515
Egy jegyre jutó NEE:		9.708,56
Darabszám:		284.315

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		eFt	
		2015.	
		Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1. Hitelállomány:	Futamidő:	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		47.390	100,00
Alapkezelői díj miatt		553	1,17
Letétkezelői díj miatt		72	0,15
Bizományosi díj miatt		0	0,00
Forgalmi ktg. miatt		45.949	96,96
Közzétételi ktg. miatt		0	0,00
Reklám ktg. miatt		0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		731	1,54
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		85	0,18
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás: *		0	0,00
Kötelezettségek összesen:		47.390	100,00

K&H prémium fogyasztói javak származtatott zártvégű alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2015.	
	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	100.436	3,58
. K&H Bankszámla	100.436	3,58
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	2.583.198	92,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	2.583.198	92,00
. Lekötés 2020.11.12	2.583.198	92,00
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):	2.926	0,11
. Aktív elhatárolás - járó kamat	2.841	0,10
. Befektetési alapok különadója	85	0,01
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	121.118	4,31
. Opció értékelési különbözete	121.118	4,31
Eszközök összesen:	2.807.678	100,00

Budapest, 2016. április 12.

.....
Horváth István s.k......
Majoros György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H prémium fogyasztói javak származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2015.12.03 napjával, 1112-385 lajstromszámon, 284.315 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 István	befektetési igazgató	2011, Budakalász Bem J.u.1.
Majoros György	termékfejlesztési igazgató	1125, Budapest Sárospatak út.42.

A K&H prémium fogyasztói javak származtatott zártvégű alap célja, hogy a Befektetőket úgy részesítse a mögöttes, fogyasztói javakat előállító vállalatok részvényéből összeállított kosár (a továbbiakban: Kosár) teljesítményéből, hogy közben a befektetett tőke védelme is biztosítva legyen. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

Az Alap célja, hogy a lejáratot követően visszafizesse a jegyzéskor befizetett tőkét, növelve a mögöttes Kosár pozitív teljesítményéből való részesedéssel.

Az alap hozam ígérete:

Az Alapadatok pontban meghatározott időpontban a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül kézhez kapják hozamként

o a mögöttes kosár növekményének 60%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve,
o de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 40%-át.

Az Elérhető hozam mértéke a következő képlettel írható le:

Hozam a Futamidő végén = $\text{Max}[0\%; \text{Min}(\text{Kosár hozama} * 60\%; 40\%)]$

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

Éll Ágnes, kamarai tagság száma: 005512

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: 2.843.150 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : -82.862 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	2.525.121	2.583.198
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	100.436	100.436
Aktív időbeli elhatárolások	0	2.926
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	126.804	121.118
Eszközök összesen	2.752.361	2.807.678
Kötelezettségek	45.949	45.949
Passzív elhatárolások	1.336	1.441
Nettó eszközérték / Saját tőke	2.705.076	2.760.288

Forgalomban lévő jegyek (db)	284.315
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	9.514,36

Forgalomban lévő jegyek (db)	284.315	284.315
Nettó eszközérték / Saját tőke	2.705.076	2.760.288

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
December	0	0	0	100.436.031	100.436.031

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	284.315	0	284.315	-2,91%
Mindösszesen az Alap indulásától:			284.315	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: 30 elemű fogyasztói javak részvénykosárra szóló opció (K&H prémium fogyasztói javak származtatott zártvégű alaj Szerződés kori árfolyam, mely 2015-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 128.657 eFt

Lejárata: 2020.12.14

Fordulónapi árfolyam: 121.118 eFt

8. Cash flow alakulása:

	2015. eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-2.742.191
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-203.457
4. Elszámolt értékelési különbözet	-121.118
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	-2.583.198
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	45.949
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-2.926
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1.441
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	121.118
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	2.842.627
20. Befektetési jegy kibocsátása +	2.842.627
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0
IV. Pénzeszközök változása	100.436
Pénzeszközök nyitó értéke	0
Pénzeszközök záró értéke	100.436

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

		eFt
		2015.
	Lekötött betét járó kamata	2.841
	Befektetési alapok különadója	85
	Összesen	2.926

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

		eFt
		2015.
	IV.negyedévi alapkezelési díj	553
	IV.negyedévi letétkezelési díj	72
	II.fé könyvelési díj	152
	Befektetési alapok különadója	85
	Könyvvizsgálati díj	579
	Összesen	1.441

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 István s.k.

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

K&H prémium fogyasztói javak tőkevédett származtatott zártvégű alap

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H prémium fogyasztói javak tőkevédett származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2015. december 9. - 2020. december 14.

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 fogyasztói javak tőkevédett származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2015.12.03. napjával, 1112-385 lajstromszámon, 284 315 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme is biztosítva legyen.

A befektetők a befektetési jegyek névértékén felül kézhez kapják hozamként

- a mögöttes Kosár növekményének 60%-át,
- de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 40%-át.

Az Alap a céljait úgy tudja megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosul, a befektetett eszközöket lejáratiig 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 30 fogyasztói javakat előállító vállalat részvényéből 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: -2,23%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2016. április 12.

Horváth István

Majoros 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