



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 rugalmas származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2015. október 27-től 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 726.268 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 41 E Ft nyereség –, és a 2015. október 27-től 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 rugalmas származtatott zártvégű alap 2015. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2015. október 27-től 2015. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

Az üzleti jelentésről készült jelentés



Elvégeztük a K&H rugalmas származtatott zártvégű alap mellékelt 2015. október 27-től 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 felelősségünk 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 rugalmas származtatott zártvégű alap 2015. október 27-től 2015. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentése a K&H rugalmas származtatott zártvégű alap 2015. október 27-től 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

Fébo László
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006702

K&H rugalmas származtatott zártvégű alap

2015. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2015.10.27 - 2015.12.31.

Budapest, 2016. április 12.

.....
Horváth István s.k.

.....
Majoros György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H rugalmas származtatott zártvégű alap

2015.
10.27-12.31.**EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)**

I. Pénzügyi műveletek bevételei		1.405
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		0
III. Egyéb bevételek		65
IV. Működési költségek		1.364
V. Egyéb ráfordítások		65
VI. Rendkívüli bevételek		0
VII. Rendkívüli ráfordítások		0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0
IX. Tárgyévi eredmény		41

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök		745.010
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		745.010
B. Forgóeszközök		43
I. Követelések		0
1. Követelések		0
2. Követelések értékvesztése		0
3. Külföldi pénzügyi értékre 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		43
1. Pénzeszközök		43
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0
C. Aktív időbeli elhatárolások		1.181
1. Aktív időbeli elhatárolás		1.181
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése		0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-19.966
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:		726.268

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke		724.839
I. Induló tőke		745.010
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		745.010
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke		0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		-20.171
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete		-246
2. Értékelési különbözet tartaléka		-19.966
3. Előző évek(ek) eredménye		0
4. Üzleti év eredménye		41
F. Céltartalékok		0
G. Kötelezettségek		0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek		0
III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete		0
H. Passzív időbeli elhatárolások		1.429
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:		726.268

Budapest, 2016. április 12.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H premium index airbag jumper 1

2015.
10.27-12.31.**INCOME STATEMENT (Th. HUF)**

I. Financial income		1.405
II. Financial expenses		0
III. Other income		65
IV. Administrative/operating expenses		1.364
V. Other expenses		65
VI. Extraordinary income		0
VII. Extraordinary expenses		0
VIII. Dividend payables		0
IX. Net income		41

BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

A. Long term financial assets		745.010
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		745.010
B. Current assets		43
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		43
1. Cash at cost		43
2. Revaluation of cash		0
C. Accrued income and deferred expenses		1.181
1. Accrued income and deferred expenses		1.181
2. Impairment on accrued income and deferred expenses		0
D. Evaluation difference of derivatives		-19.966
TOTAL ASSETS:		726.268

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity		724.839
I. Start up capital		745.010
1. Face value of subscribed investment units		745.010
2. Face value of redeemed investment units		0
II. Capital change		-20.171
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units		-246
2. Revaluation reserve		-19.966
3. Retained earnings		0
4. Net income of current year		41
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		1.429
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:		726.268

Budapest, 12th April, 2016

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H rugalmas származtatott zártvégű alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2015. 10.27-12.31.	
Alapkezelői díj		1.312
Letétkezelői díj		52
Költségek összesen:		1.364

A 2015.évi könyvvizsgálati díj bruttó 966 eFt, melyet az alapkezelő fizet. Az alapkezelő fizette meg a 191 eft könyvelési díjat is.

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: 1112-381
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	Forint	
	2015.	
Tárgynap (T):		2015.12.31.
Saját tőke:		724.838.508
Egy jegyre jutó NEÉ:		9.729,25
Darabszám:		74.501

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	eFt	
	2015.	
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	1.429	100,00
Alapkezelői díj miatt	1.312	91,81
Letétkezelői díj miatt	52	3,64
Bizományosi díj miatt	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	0	0,00
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	65	4,55
I/3. Céltartalékok:	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás: *	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	1.429	100,00

K&H rugalmas származtatott zártvégű alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2015.	
	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	43	0,01
. K&H Bankszámla	43	0,01
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	745.010	102,58
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	745.010	102,58
. Lekötés 2022.10.07	745.010	102,58
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):	1.181	0,16
. Aktív elhatárolás - járó kamat	1.116	0,15
. Befektetési alapok különadója	65	0,01
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-19.966	-2,75
. Opció értékelési különbözete	-19.966	-2,75
Eszközök összesen:	726.268	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 rugalmas származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2015.10.27 napjával, 1112-381 lajstromszámon, 74.501 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 rugalmas származtatott zártvégű alap célja, hogy az EuroStoxx 50 Index (Index) teljesítményéhez kötött feltétel teljesülése esetén évente fix kupont fizessen, azzal, hogy ha valamely Köztes megfigyelési napon teljesül a szintén az Index teljesítményéhez kötött ún. Visszahívási feltétel, úgy a Kbtv. 67.§ (5) bekezdése alapján az Alapkezelő az Alap befektetési jegyeit a 49. pontban meghatározott feltételek szerint bevonja, valamint a Kbtv. 75. § (1) alapján az Alap megszűnési eljárásának megindításáról határoz. Amennyiben a Visszahívási feltétel nem következik be egyik Köztes megfigyelési napon sem, az Alap a Végső Lejárati napon jár le. Az Alap célja továbbá, hogy megvédje a befektetési jegyek névértékének legalább 25%-át. Az Alap pénzügyi célja rendszeres jövedelem (kupon) biztosítása.

Az Alap a Kbtv. 25. § (2) bekezdés szerinti tőke-, illetve hozamvédelemre vonatkozó ígéretet nem tesz.

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

Fébo László, kamarai tagság száma: 006702

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" mérlegsoron 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: 745.010 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : -20.171 eFt

Az alap letétkezelője által a 2015.12.31-i bázissal 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 a swap, 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	746.126	745.010
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	43	43
Aktív időbeli elhatárolások	0	1.181
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-20.711	-19.966
Eszközök összesen	725.458	726.268
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	1.364	1.429
Nettó eszközérték / Saját tőke	724.094	724.839

Forgalomban lévő jegyek (db)	74.501
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	9.719,25

Forgalomban lévő jegyek (db)	74.501	74.501
Nettó eszközérték / Saját tőke	724.094	724.839

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	Forint				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Október	0	0	0	745.052.452	745.052.452
November	0	0	0	42.452	42.452
December	0	0	0	42.452	42.452

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

Év	Hónap	Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
		db	db	db	db	
2015.		0	74.501	0	74.501	-2,71%
Mindösszesen az Alap indulásától:			74.501	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: EuroStoxx 50 indexre szóló swap (K&H rugalmas származtatott alap)
Lejárata: 2022.10.13
Fordulónapi árfolyam: -19.966 eFt

8. Cash flow alakulása :

	2015. eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-744.721
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	41
4. Elszámolt értékelési különbözet	19.966
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	-745.010
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-1.181
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1.429
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-19.966
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	744.764
20. Befektetési jegy kibocsátása +	744.764
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0
IV. Pénzeszközök változása	43
Pénzeszközök nyitó értéke	0
Pénzeszközök záró értéke	43

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

		2015.
Lekötött betét járó kamata		1.116
Befektetési alapok különadója		65
Összesen		1.181

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

		2015.
IV.negyedévi alapkezelési díj		1.312
IV.negyedévi letétkezelési díj		52
Befektetési alapok különadója		65
Összesen		1.429

10. Egyéb kiegészítések:

Az 'A.Befektetett eszközök' összesítő mérlegsor alábontása kiegészítésre került egy új mérlegssorral '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 rugalmas származtatott zártvégű alap

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H rugalmas származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2015.10.29. - 2022.10.21.

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 rugalmas származtatott zártvégű alap a Felügyelet 2015.10.27. napjával, 1112-381 lajstromszámon, 74 501 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap befektetési célja, hogy a EuroStoxx 50 Index (Index) teljesítményéhez kötött feltétel teljesülése esetén évente fix kupont fizessen, azzal, hogy ha valamely Köztes megfigyelési napon teljesül a szintén az Index teljesítményéhez kötött ún. Visszahívási feltétel, úgy a Kbtv. 67. § (5) bekezdése alapján az Alapkezelő az Alap befektetési jegyeit a 49. pontban meghatározott feltételek szerint bevonja, valamint a Kbtv. 75. § (1) alapján az Alap megszűnési eljárásának megindításáról határoz. Amennyiben a Visszahívási feltétel nem következik be egyik Köztes megfigyelési napon sem, az Alap a Végső Lejárati napon jár le. Az Alap célja továbbá, hogy a megvédje a befektetési jegyek névértékének legalább 25%-át. Az Alap pénzügyi célja a rendszeres jövedelem (kupon) biztosítása.

Az Alap az összegyűjtött tőkéjét változó kamatozású bankbetétbe fekteti a futamidő kezdetén. Az elhelyezett bankbetét szolgáltatásait a befektetési jegyek névértéke kifizetésére, amennyiben teljesül a mögöttes Index teljesítményéhez kötött Visszahívási feltétel, és az Alap befektetési jegyei bevonásra kerülnek. Szintén a bankbetét nyújt fedezetet a befektetési jegyek névértéke vagy annak egy részének lejáratkori kifizetésére, amennyiben az Alap a Végső Lejárati napon jár le.

A befektetési jegyek névértéke 25%-ának védelmét kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal.

A befektetési célban meghatározott EuroStoxx 50 Index teljesítményéhez kötött feltételek teljesülésétől függő fix kuponfizetések érdekében az Alap egy speciális, az Alap számára kidolgozott részvényswap ügyletet köt.

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. 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 futamideje a tárgyévben kezdődött, így éves hozam az Alapra nem számítható, indulás óta elért nem évesített hozama -2,81%. 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.



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.

