



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 európai bankok rugalmas 3 származtatott zártvégű alap befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük a K&H európai bankok rugalmas 3 származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) 2021. január 1-jétől 2021. május 21-ig terjedő időszakra vonatkozó megszűnési jelentése I., II., III., IV., V., VI., VII., XII., XIII., XIV. és XV. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban „megszűnési jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2021. január 1-jétől 2021. május 21-ig terjedő időszakra vonatkozó megszűnési jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. A megszűnési jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. A megszűnési jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

### *Vélemény alapja*

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepétől a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatá”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

### *Figyelemfelhívás*

Felhívjuk a figyelmet a megszűnési jelentés IV. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2021. május 21-én működését lezárta. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

### *Egyéb információk*

A KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk a megszűnési jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket.

K&H európai bankok rugalmas 3 származtatott zártvégű alap - K21 - 2021.05.21.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

A megszűnési jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a megszűnési jelentésben közölt számviteli információknak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényegesen hibás állítást tartalmaznak.

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

#### *A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkért*

A vezetés felelős a megszűnési jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen hibás állítástól mentes megszűnési jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

#### *A könyvvizsgálónak a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei*

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényegesen hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesen minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen ésszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott megszűnési jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényegesen hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Megvizsgáljuk a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel a megszűnési jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban



elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2021. május 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
*Partner*

Juhász Attila  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 006065

## K&H európai bankok rugalmas 3 származtatott zártvégű alap

A megszűnési jelentés a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: Kbtv.) alapján és a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben meghatározott számviteli elveknek megfelelően készült.

Tárgyidőszak:	2021.01.01.-2021.05.21.
Működési formája, fajtája:	nyilvános, zártvégű
Futamidő:	határozatlan
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv* alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Egyéb jellemző:	származtatott

### Fontos információk

**A K&H európai bankok rugalmas 3 származtatott zártvégű alap befektetési jegyei 2021.05.21-én bevonásra kerültek, tekintettel arra, hogy az Alap Kezelési szabályzatának 49. pontjában meghatározott feltétel teljesült az Első Köztes átlagolási időszakban.**

### 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.) KBC Securities Magyarországi Fióktelepe (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 10.)

### a Könyvvizsgáló cég neve és székhelye, a kijelölt könyvvizsgáló neve

KPMG Hungária Kft. (1134 Budapest, Váci út 31.); Juhász Attila Sándor (regisztrációs száma: 006065)

### I. Vagyongkimutatás

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 a számviteli kimutatásokkal egyezően:

K&H európai bankok rugalmas 3 származtatott zártvégű alap					
	2020.12.31		2021.05.21		változás a megoszlásban (százalékpont)
	eFt	%	eFt	%	
pénzeszközök és fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az Alap saját devizanemében	32 915	1,36%	2 446 554	100,00%	+98,64%
Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
vállalati kötvények	2 206 882	90,74%	0	0,00%	-90,74%
származtatott ügyletek	191 877	7,89%	0	0,00%	-7,89%
egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
egyéb eszközök	294	0,01%	0	0,00%	-0,01%
<b>összes eszköz</b>	<b>2 431 968</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 446 554</b>	<b>100,00%</b>	
<i>kötelezettségek</i>	<i>8 075</i>		<i>0</i>		
<b>nettó eszközérték</b>	<b>2 423 893</b>		<b>2 446 554</b>		

*Az adatok ezer forintra kerekítettek!*

\* 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

**II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak végén**

222 414 db

**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.

11 000 Ft/db.; Az egy jegyre eső nettó eszközérték vonatkozási napja 2021.05.21.

**IV. A befektetési alap összetétele, az egyes eszközök összes eszközön belüli aránya a számviteli kimutatásokkal egyezően, megkülönböztetve az alábbiakat**

K&H európai bankok rugalmas 3 származtatott zártvégű alap					
	2020.12.31		2021.05.21		változás a megoszlásban (százalékpont)
	eFt	%	eFt	%	
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	2 206 882	90,74%	0	0,00%	-90,74%
pénzeszközök és fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az Alap saját devizanemében	32 915	1,36%	2 446 554	100,00%	+98,64%
származtatott ügyletek	191 877	7,89%	0	0,00%	-7,89%
egyéb eszközök	294	0,01%	0	0,00%	-0,01%
<b>összes eszköz</b>	<b>2 431 968</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 446 554</b>	<b>100,00%</b>	

*Az adatok ezer forintra kerekítettek!*

A K&H európai bankok rugalmas 3 származtatott zártvégű alap befektetési jegyei 2021.05.21-én bevonásra kerültek, tekintettel arra, hogy az Alap Kezelési szabályzatának 49. pontjában meghatározott feltétel teljesült az Első Köztes átlagolási időszakban. Ennek megfelelően az Alap 2021.05.21-én megszűnt, ezért a portfólióban lévő eszközök értékesítésre kerültek.

**V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban a számviteli kimutatásokkal egyezően**

K&H európai bankok rugalmas 3 származtatott zártvégű alap			
	2020.12.31	2021.05.21	változás
	eFt	eFt	0
befektetésekből származó jövedelem			
<i>penzügyi műveletek bevételei</i>	2 149	265 259	+263 110
<i>penzügyi műveletek ráfordításai</i>	325	0	-325
egyéb bevétel	864	471	-393
kezelési költségek	17 166	22 115	+4 949
a letétkezelő díjai	653	344	-309
egyéb díjak és adók	4 709	1 017	-3 692
nettó jövedelem	-19 840	242 254	+262 094
felosztott és újra befektetett jövedelem	Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot, az Alapkezelő az Alap befektetéseiben elért nyereséget az Alap befektetési politikájának megfelelően újra befekteti. A hozam a befektetési jegy tulajdonosok részére csak a befektetési jegy visszaváltása esetén fizethető ki. Az újrabefektetett jövedelem a Saját tőke részét képezi, mely részletesen a Tőkeszámla változásai című pontban kerül bemutatásra.		
a befektetések értéknovekedése, illetve értékcsökkenése	219 593	0	-219 593
minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nem volt ilyen tétel	nem volt ilyen tétel	

**A tőkeszámla változásai:**

K&H európai bankok rugalmas 3 származtatott zártvégű alap			
	2020.12.31	2021.05.21	változás
	eFt	eFt	eFt
<b>E. Saját tőke</b>	<b>2 423 893</b>	<b>2 446 554</b>	<b>+22 661</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>2 224 140</b>	<b>2 224 140</b>	<b>-</b>
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2 224 140	2 224 140	-
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0	-
<b>II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>199 753</b>	<b>222 414</b>	<b>+22 661</b>
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0	-
2. Értékelési különbözet tartaléka	219 593	0	-219 593
3. Előző évek eredménye	0	-19 840	-19 840
4. Üzleti év eredménye	-19 840	242 254	+262 094

**VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről**

A táblázat a Kezelési szabályzatban meghatározott nettó eszközérték számítási szabályok szerint, az ott meghatározott értékelési elvek alapján kiszámított nettó eszközértékeket tartalmazza az Alap devizanemében.

üzleti év	Összesített nettó eszközérték az üzleti év végén	Egy jegyre jutó nettó eszközérték az üzleti év végén	a nettó eszközérték vonatkozási napja
2019	-	-	-
2020	2 426 082 016	10 907,955506	2020.12.31
2021	2 446 554 000	11 000	2021.05.21

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban, kategóriánkénti bontásban, feltüntetve az ezekből eredő kötelezettségvállalás összegét, a számviteli kimutatásokkal egyezően**

Az Alap portfóliójában a tárgyidőszakban az Euro Stoxx Banks Index (SX7E) Indexre vonatkozó részvénytársaság ügylet szerepelt.

A K&H európai bankok rugalmas 3 származtatott zártvégű alap befektetési jegyei 2021.05.21-én bevonásra kerültek, tekintettel arra, hogy az Alap Kezelési szabályzatának 49. pontjában meghatározott feltétel teljesült az Első Köztes átlagolási időszakban. Ennek megfelelően az Alap portfóliójában lévő equity swap ügylet lejárt, tehát már nem szerepel a megszűnési jelentés tárgyidőszaki adatai között. Az Alap befektetési jegyei 2021.05.21-i nappal bevonásra kerültek.

#### VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

A Magyar Nemzeti Bank (Felügyelet) 2020. június 12-én kelt H-KE-III-282/2020. számú engedélyező határozata alapján a K&H Alapkezelő Zrt. (előző alapkezelő társaság) 2020. július 01. napjával átadta az Alap kezelését a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepének. Az Alap kezelője 2020. július 01. napjától a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe (továbbiakban: „Fióktelep”).

Tájékoztatjuk a Tisztelt Befektetőket, hogy a Fióktelep vezetését 2021. május 1. napjától Oraveczné Németh Ildikó látja el, aki Zobor Zsuzsannától vette át a tisztséget.

A K&H európai bankok rugalmas 3 származtatott zártvégű alap befektetési jegyei 2021.05.21-én bevonásra kerültek, tekintettel arra, hogy az Alap Kezelési szabályzatának 49. pontjában meghatározott feltétel teljesült az Első Köztes átlagolási időszakban. Ennek megfelelően az Alap 2021.05.21-én megszűnt, ezért a portfólióban lévő eszközök értékesítésre kerültek.

Az Alap befektetési politikáját részletesen az Alap Kezelési szabályzatának III. fejezete tartalmazta.

#### IX. Javadalmazásra vonatkozó információk

**Az Alapkezelő alkalmazottai részére 2020-ben kifizetett bruttó javadalmazás teljes összege, rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, valamint a kedvezményezettek száma:**

rögzített jövedelem összesen	324 045 180 Ft
változó jövedelem összesen	54 438 026 Ft
kedvezményezettek száma	35 fő

Az Alapkezelő nem fizet nyereségrészesedést az alkalmazottai számára. Az Alap az Alapkezelő alkalmazottainak közvetlenül semmilyen formában nem fizet sem rögzített, sem változó javadalmazást, sem nyereségrészesedést, valamint a befektetési jegyeit semmilyen formában nem adja át.

**Az Alapkezelő ügyvezetői és azon munkavállalói részére 2020-ben kifizetett javadalmazás teljes összege, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak:**

ügyvezetők	50 681 695 Ft
az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorló munkavállalók (ideértve az ügyvezetőket is)	208 564 973 Ft

#### X. Likviditáskezelésre és kockázatkezelésre vonatkozó információk

**Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak:** A tárgyidőszakban az Alap portfóliójában nem voltak illikvid eszközök.

**Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás:** Az Alapkezelő a tárgyidőszakban nem kötött új megállapodást az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban.

**Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek:**

Az Alapot olyan Befektetőnek szánjuk, aki kész elfogadni kockázatos termékeket is befektetéseik között, annak érdekében, hogy növelje a hozamát, azonban elfogadja, hogy adott esetben a befektetési jegyek névértékének akár jelentős részét is elveszítheti.

Az Alapkezelő a likviditási kockázatok kezelése érdekében likviditási limiteket állít fel minden kezelt alapja esetében és azokat rendszeres stressz-teszteknek veti alá. Az Alapkezelő az Alap minden egyes eszközére likviditási profilt készít és ezek összesítését (likvid eszközök) szembeállítja az Alap saját átlagos napi visszaváltási adataival (várható visszaváltás). Ezek a számítások 1, 7, 15, 31, 90, 180 és 365 napos időhorizontokra készülnek – ha elérhetőek – az eszközök piaci forgalmi adatai felhasználásával, ha ilyenek nem állnak rendelkezésre, akkor szakértői becslések segítségével. Az Alapkezelő a "Likviditás fedezeti arány"<sup>1</sup> és a "Likviditási többlet"<sup>2</sup> mutatók folyamatos figyelemmel kísérésével<sup>3</sup> ellenőrzi az Alap likviditási helyzetét és szükség esetén (pl. a "Likviditási többlet" mutató 20% alá csökkenése esetén) intézkedik annak megerősítéséről.

## XI. Tőkeáttételre vonatkozó információk

Az Alap működése során nem alkalmazott tőkeáttételt.

<sup>1</sup> Likviditási fedezet arány = likvid eszközök / várható visszaváltás

<sup>2</sup> Likviditási többlet = (likvid eszközök – várható visszaváltás) / nettó eszközérték

<sup>3</sup> A mutatókat legalább havonta egyszer frissíteni kell, és stressz tesztek alávetni.



**XII. A portfolióban lévő eszközök nyilvántartási értéke eszközönkénti bontásban**

Az adatok 2021. május 21-ei állapotot tükrözik a számviteli kimutatásokkal egyezően:

		eFt	
		2021.	
<b>II. ESZKÖZÖK</b>		<b>Összeg</b>	<b>%</b>
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>		<b>2 446 554</b>	<b>100,00</b>
. K&H Bankszámla		2 446 554	100,00
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
Devizanem Névérték			
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
AMETH FLOAT 10/01/2040		0	0,00
BEECH FLOAT 10/01/2040		0	0,00
BROOIR FLOAT 10/01/2040		0	0,00
EPRNIR FLOAT 10/01/2040		0	0,00
ESPAC FLOAT 10/01/2040		0	0,00
GREEN FLOAT 10/01/2040		0	0,00
IPANEMA Capital Plc.		0	0,00
NMRDIR FLOAT 10/01/2040		0	0,00
OPAL FLOAT 10/01/2040		0	0,00
PROFI FLOAT 10/01/2040		0	0,00
RECOLT FLOAT 10/01/2040		0	0,00
SILSTA FLOAT 10/01/2040		0	0,00
Vermillion Protective Bond Portfolio Plc		0	0,00
VESPU FLOAT 10/01/2040		0	0,00
VIGADO FLOAT 01/10/2040		0	0,00
VOYCE FLOAT 10/01/2040		0	0,00
WATCAP FLOAT 01/10/2040		0	0,00
WAVFIN FLOAT 10/01/2040		0	0,00
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Aktív elhatárolás - járó kamat		0	0,00
. Befektetési alapok különadója		0	0,00
<b>II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Opció értékelési különbözete		0	0,00
<b>Eszközök összesen:</b>		<b>2 446 554</b>	<b>100,00</b>

**XIII. Az alap megszűnése miatti adatok (a Kbftv. 4. sz. melléklete szerint, a kifizetés devizanemében)**

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke	2 446 554 000 HUF
az esetleges járulékos és egyéb bevételek	0
kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések	0
a végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételesen	0
a befektetők között felosztható tőke	2 446 554 000 HUF
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg	11 000 HUF/befektetési jegy
a kifizetés kezdő napja:	2021.06.01.
a kifizetés helye:	az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzüintézet vagy befektetési szolgáltató

**XIV.Mérleg (eHUF, a számviteli kimutatásokkal egyezően)**

MÉRLEG: ESZKÖZÖK	2020	2021
	04.08-12.31.	01.01-05.21
<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>2 239 797</b>	<b>2 446 554</b>
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzüintékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	2 206 882	0
1. Értékpapírok	2 179 166	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	27 716	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	4 351	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	23 365	0
III. Pénzeszközök	32 915	2 446 554
1. Pénzeszközök	32 915	2 446 554
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>294</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	294	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>191 877</b>	<b>0</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>2 431 968</b>	<b>2 446 554</b>

MÉRLEG: FORRÁSOK	2020	2021
	04.08-12.31.	01.01-05.21
<b>E. Saját tőke</b>	<b>2 423 893</b>	<b>2 446 554</b>
I. Induló tőke	2 224 140	2 224 140
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2 224 140	2 224 140
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	199 753	222 414
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	219 593	0
3. Előző évek(ek) eredménye	0	-19 840
4. Üzleti év eredménye	-19 840	242 254
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>243</b>	<b>0</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	243	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>7 832</b>	<b>0</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN:</b>	<b>2 431 968</b>	<b>2 446 554</b>

**XV. Eredménykimutatás (eFt, a számviteli kimutatásokkal egyezően)**

EREDMÉNYKIMUTATÁS	2020	2021
	04.08-12.31.	01.01-05.21
I. Pénzügyi műveletek bevételei	2 149	265 259
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	325	0
III. Egyéb bevételek	864	471
IV. Működési költségek	21 664	23 005
V. Egyéb ráfordítások	864	471
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>-19 840</b>	<b>242 254</b>

Budapest, 2021. május 28.

**Bak Tibor****Béres Orsolya**

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

\* \* \*

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



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 európai bankok rugalmas 3 származtatott zártvégű alap befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük a K&H európai bankok rugalmas 3 származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) 2021. január 1-jétől 2021. május 21-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2021. május 21-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.446.554 E Ft, az üzleti év eredménye 242.254 E Ft nyereség – , és a 2021. január 1-jétől 2021. május 21-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2021. május 21-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2021. január 1-jétől 2021. május 21-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban „számviteli törvény”).

### Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a KBC Asset Management NV Magyarországi Fióktelepétől az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatá”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

### Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 4. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2021. május 21-én működését lezárta. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

### A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolónak a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy

K&H európai bankok rugalmas 3 származtatott zártvégű alap - K21 - 2021.05.21.



lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

#### *A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei*

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen ésszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékokat szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívni a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. • Értékeljük az éves beszámoló, beleértve a közzétételeket is, átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, valamint azt, hogy az éves beszámoló a valós bemutatást megvalósító módon mutatja-e be a mögöttes ügyleteket és eseményeket.



Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2021. május 28.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
*Partner*

Juhász Attila  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 006065

# **K&H európai bankok rugalmas 3 származtatott zártvégű alap**

**2021.évi**

## **Éves beszámoló**

Beszámolási időszak: 2021.01.01 - 2021.05.21.

**Budapest, 2021. május 28.**

.....

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

## K&amp;H európai bankok rugalmas 3 származtatott zártvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2020.	2021.
	04.08-12.31	01.01-05.21
I. Pénzügyi műveletek bevételei	2.149	265.259
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	325	0
III. Egyéb bevételek	864	471
IV. Működési költségek	21.664	23.005
V. Egyéb ráfordítások	864	471
VI. Fizetett/fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>-19.840</b>	<b>242.254</b>

## MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>2.239.797</b>	<b>2.446.554</b>
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi értékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	2.206.882	0
1. Értékpapírok	2.179.166	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	27.716	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	4.351	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	23.365	0
III. Pénzeszközök	32.915	2.446.554
1. Pénzeszközök	32.915	2.446.554
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>294</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	294	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>191.877</b>	<b>0</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>2.431.968</b>	<b>2.446.554</b>

## MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>	<b>2.423.893</b>	<b>2.446.554</b>
I. Induló tőke	2.224.140	2.224.140
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2.224.140	2.224.140
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	199.753	222.414
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	219.593	0
3. Előző évek(ek) eredménye	0	-19.840
4. Üzleti év eredménye	-19.840	242.254
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>243</b>	<b>0</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	243	0
III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>7.832</b>	<b>0</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>2.431.968</b>	<b>2.446.554</b>

Budapest, 2021. május 28.



## K&amp;H European banks index airbag jumper 3

INCOME STATEMENT (Th HUF)	2020.	2021.
	04.08-12.31	01.01-05.21
I. Financial income	2.149	265.259
II. Financial expenses	325	0
III. Other income	864	471
IV. Administrative/operating expenses	21.664	23.005
V. Other expenses	864	471
VI. Dividend payable	0	0
<b>VII. Net income</b>	<b>-19.840</b>	<b>242.254</b>

## BALANCE Sheet: ASSETS (Th HUF)

<b>A. Long term financial assets</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Securities	0	0
1. Securities at cost	0	0
2. Revaluation of securities	0	0
2.1. Revaluation difference from interest	0	0
2.2. Other ( market, fx ) revaluation difference	0	0
II. Long term bank deposits	0	0
<b>B. Current assets</b>	<b>2.239.797</b>	<b>2.446.554</b>
I. Receivables	0	0
1. Receivables	0	0
2. Impairment on receivables	0	0
3. Impairment on FX receivables	0	0
4. Impairment on HUF receivables	0	0
II. Securities	2.206.882	0
1. Securities at cost	2.179.166	0
2. Revaluation of securities	27.716	0
2.1. Revaluation difference from interest	4.351	0
2.2. Other ( market, fx ) revaluation difference	23.365	0
III. Cash	32.915	2.446.554
1. Cash at cost	32.915	2.446.554
2. Revaluation of cash	0	0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>	<b>294</b>	<b>0</b>
1. Accrued income and deferred expenses	294	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>	<b>191.877</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>	<b>2.431.968</b>	<b>2.446.554</b>

## BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th HUF)

<b>E. Equity</b>	<b>2.423.893</b>	<b>2.446.554</b>
I. Start up capital	2.224.140	2.224.140
1. Face value of subscribed investment units	2.224.140	2.224.140
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	199.753	222.414
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	0	0
2. Revaluation reserve	219.593	0
3. Retained earnings	0	-19.840
4. Net income of current year	-19.840	242.254
<b>F. Provisions</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Liabilities</b>	<b>243</b>	<b>0</b>
I. Long term liabilities	0	0
II. Short term liabilities	243	0
III. FX revaluation difference of liabilities	0	0
<b>H. Accrued expenses, deferred revenues</b>	<b>7.832</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>	<b>2.431.968</b>	<b>2.446.554</b>

Budapest, 28th May, 2021

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H európai rugalmas 3 származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2020.04.02. napjával, 1112-453 lajstromszámon, 222.414 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az alap tervezett futamideje a Kezelési Szabályzatban meghatározott 2025.05.16-i nap volt.

A befektetési alap Alapkezelője 2020.06.30-ig a K&H Alapkezelő Zrt. volt, ezt követően 2020.07.01-től az MNB H-KE-III-283/2020 számú 2020.06.12-i határozatában foglalt engedéllyel a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe. Az alap Letétkezelője és Vezető Forgalmazója a K&H Bank Zrt. Az Alapkezelő felelős vezetői, akik a beszámolót kézjegyükkel ellájták:

Bak Tibor	termékfejlesztési vezető	1149 Budapest, Várna u.16
Béres Orsolya	szenior termékmenedzser	3526 Miskolc, Katowicze u.49

Az alap befektetési politikája és céljai, hozammal és tőkével kapcsolatos információi a hatályos Kezelési Szabályzatában találhatóak. A befektetési politika meghatározza azokat a világos célokat és szabályokat, ami alapján az alap befekteti a vagyont. A befektetési politika azt is tartalmazza, hogy mit tekint az alap elérendő célnak a hozamok terén.

Az Alap további célja volt, hogy az Kezelési Szabályzata szerint megvédje a befektetési jegyek névértékének legalább 20%-át. Az Alap a Kbtv. 25.§ (2) bekezdése szerinti tőke-, illetve hozamvédelemre vonatkozó ígéretet nem tett!

A Kezelési szabályzat 49. pontja szerint: amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására ennek feltételei a Kbtv 67.§ (5) bekezdése alapján az Alapkezelő jogosult az Alap befektetési jegyeinek bevonására. A befektetési jegyek bevonásának feltételei az alábbiak: Az Alapkezelő az Alap befektetési jegyeit bevonja és a Kbtv 75. § (1) alapján az az Alappal szembeni megszűnési eljárás megindításáról dönt, amennyiben teljesül a Kezelési szabályzat 31. fejezetében meghatározott, EURO STOXX BANKS PRICE EUR Index teljesítményéhez kötött feltétel, az ún. Visszahívási feltétel. A Kezelési szabályzatban meghatározott visszahívási feltétel teljesült az Első köztes átlagolási időszakban. Ennek alapján az Alap befektetési jegyei az Első lehetséges bevonási napon, azaz 2021.05.21-én bevonásra kerültek és a Kbtv. 75. § (3) c) alapján az Alap megszűnési eljárására került sor.

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

Juhász Attila Sándor, kamarai tagság száma: 006065

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a KH Alapokat Könyvelő Bt. (Székhelye: 1055 Budapest, Szent István krt.1.), személyében felelős munkatársa Garamvölgyi Zoltán (regisztrációs szám: 129785, an.: Korcsok Dorottya )

Az Alapkezelő a következő hirdetményi, közzétételi helyeket használja: az Alapkezelő és a Vezető Forgalmazó honlapja ( [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu), [www.kh.hu](http://www.kh.hu) ), valamint a [www.kozzetetelek.hu](http://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, a Cash-Flow valamint a Portfólió Jelentés fenti rendelet alapján kerül összeállításra.

A mérlegkészítés időpontja 2021. május 25.

Az Alap eszközei között szereplő opcióért fizetett díj a felmerülés évében egy összegben kerül költségként elszámolásra. Az opciók és az SPV papírok év végi értékelése a KBC AM NV. (BE Brussel) által megküldött hivatalos árfolyamon történik.

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:

A beszámolóban nincsenek az előző évvel össze nem hasonlítható adatok, azon túl, hogy eltérő hosszúságú időszakokat mutatnak be.

## 4. Az Alap értékelése:

A lenti Portfólió jelentés a beszámoló adatai alapján került összeállításra. Az alábbiakban található egy jegyre jutó nettó eszközérték megegyezik a hivatalosan közzétett jelentésben szereplő értékkel.

## Portfólió jelentés

## Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-453  
Alapkezelő neve: KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe  
Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2020.	2021.
Tárgynap (T):	2020.12.31.	2021.05.21.
Saját tőke (Forint):	2.423.893.018	2.446.554.000
Egy jegyre jutó NEÉ:	10.898,11	11.000,00
Darabszám:	222.414	222.414

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

	2020.		2021.			
	Összeg	%	Összeg	%		
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>						
<b>I/1. Hitelállomány:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>	<b>8.075</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
Alapkezelői díj miatt	6.996	86,64	0	0,00		
Letétkezelői díj miatt	224	2,77	0	0,00		
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00		
Forgalmi ktg. miatt	4	0,05	0	0,00		
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00		
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00		
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	556	6,89	0	0,00		
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	295	3,65	0	0,00		
<b>I/3. Céltartalékok:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>8.075</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>II. ESZKÖZÖK</b>						
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>32.915</b>	<b>1,35</b>	<b>2.446.554</b>	<b>100,00</b>		
K&H Bankszámla	32.915	1,35	2.446.554	100,00		
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>2.206.882</b>	<b>90,74</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>2.206.882</b>	<b>90,74</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>2.206.882</b>	<b>90,74</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
AMETH FLOAT 10/01/2040	HUF	0	201.080	8,27	0	0,00
BEECH FLOAT 10/01/2040	HUF	0	200.626	8,25	0	0,00
BROOIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0	200.831	8,26	0	0,00
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0	200.505	8,24	0	0,00
ESPAC FLOAT 10/01/2040	HUF	0	100.233	4,12	0	0,00
GREEN FLOAT 10/01/2040	HUF	0	100.030	4,11	0	0,00
IPANEMA Capital Plc.	HUF	0	100.173	4,12	0	0,00
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0	100.290	4,12	0	0,00
OPAL FLOAT 10/01/2040	HUF	0	100.666	4,14	0	0,00
PROFI FLOAT 10/01/2040	HUF	0	99.821	4,10	0	0,00
RECOLT FLOAT 10/01/2040	HUF	0	100.161	4,12	0	0,00
SILSTA FLOAT 10/01/2040	HUF	0	100.182	4,12	0	0,00
Vermillion Protective Bond Portfólió	HUF	0	100.949	4,15	0	0,00
VESPU FLOAT 10/01/2040	HUF	0	100.641	4,14	0	0,00
VIGADO FLOAT 01/10/2040	HUF	0	100.041	4,11	0	0,00
VOYCE FLOAT 10/01/2040	HUF	0	100.260	4,12	0	0,00
WATCAP FLOAT 01/10/2040	HUF	0	100.070	4,12	0	0,00
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	HUF	0	100.323	4,13	0	0,00

## K&amp;H európai bankok rugalmas 3 származtatott zártvégű alap

(folytatás)

	2020.		2021.	
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>295</b>	<b>0,01</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Aktív elhatárolás - járó kamat	0	0,00	0	0,00
. Befektetési alapok különadója	295	0,01	0	0,00
<b>II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>191.877</b>	<b>7,90</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Opció értékelési különbözete	191.877	7,90	0	0,00
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>2.431.969</b>	<b>100,00</b>	<b>2.446.554</b>	<b>100,00</b>

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon:

2.224.140 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

222.414 eFt

Az alap letétkezelője által a 2021.05.21-i bázisnappal 2021.05.25-én 2021.05.21-re számított nettó eszközértékéről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló között nincs eltérés.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	2.446.554	2.446.554
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>2.446.554</b>	<b>2.446.554</b>
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>2.446.554</b>	<b>2.446.554</b>
<b>Forgalomban lévő jegyek (db)</b>	<b>222.414</b>	
<b>Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft )</b>	<b>11.000,00</b>	
<b>Forgalomban lévő jegyek (db)</b>	<b>222.414</b>	<b>222.414</b>
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>2.446.554</b>	<b>2.446.554</b>

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2020.04.08-a és 2021.05.21.-e közötti periódus volt. Az alap a működését megszűnéssel zárta.

Az opciós szerződésben foglaltak alapján 2021.május 13-án az opció lehívásra került, ebből az Alapnak 237.031 eFt bevétele keletkezett. Ez és az értékpapírok után kapott kamat, valamint az értékesítés árfolyamnyeresége 28.227 eFt összege adták a pénzügyi bevételeket.

Az Alap tárgyévi 242.254 eFt nyeresége és a korábbi évek 19.840 eFt vesztesége adták ki a futamidőre a 222.414 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 10% hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke kifizetését a Letétkezelő 2021. június 01-én kezdi meg.

## 5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

					Forint
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	38.882.856	<b>38.882.856</b>
Február	0	0	0	38.882.856	<b>38.882.856</b>
Március	0	0	0	38.879.449	<b>38.879.449</b>
Április	0	0	0	31.815.787	<b>31.815.787</b>
Május	0	0	0	2.446.554.000	<b>2.446.554.000</b>

\* A 2021. május 21-i megszűnési napon

## 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	
<b>2020.</b>		0	222.414	0	222.414	8,98%
<b>2021.</b>		222.414	0	0	222.414	0,93%
<b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b>			<b>222.414</b>	<b>0</b>		

\* A hozam az éves beszámoló adatai alapján került meghatározásra. A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

## 7. Eredménykimutatás és Mérlegtételek bemutatása (eFt-ban) :

## Pénzügyi műveletek bevételei:

	2020.	2021.
Kapott és elhatárolt betéti kamat	15	0
Kapott kamat - értékpapírok	0	9.422
Értékpapír értékesítés árfolyam nyeresége	0	18.806
Kapott opciós díj	2.134	237.031
<b>Összesen :</b>	<b>2.149</b>	<b>265.259</b>

## Pénzügyi műveletek ráfordításai:

	2020.	2021.
Értékpapírok vételárban foglalt kamata	325	0
<b>Összesen</b>	<b>325</b>	<b>0</b>

## Egyéb bevételek:

	2020.	2021.
Befektetési alapok különadója	864	471
<b>Összesen :</b>	<b>864</b>	<b>471</b>

## Működési költségek :

	2020.	2021.
Alapkezelési díj	17.166	22.115
Letétkezelési díj	653	344
Forgalmazónak fizetett díj	3.225	0
Könyvvizsgálati díj	486	486
Könyvelési díj	134	60
<b>Összesen :</b>	<b>21.664</b>	<b>23.005</b>

## Egyéb ráfordítások:

	2020.	2021.
Befektetési alapok különadója	864	471
<b>Összesen :</b>	<b>864</b>	<b>471</b>

Értékpapírok és értékelési különbözetük:

	<b>2020.</b>	<b>2021.</b>
Értékpapírok beszerzési értéke	2.179.166	0
Értékpapírok értékelési különbözete -kamatokból	4.351	0
Értékpapírok értékelési különbözete -piaci árf.hatás	23.365	0
<b>Összesen :</b>	<b>2.206.882</b>	<b>0</b>

Ezen mérlegfőösszegek további bemutatását a **Portfolio Jelentés** tartalmazza.

Az értékpapírok kibocsátói:

Amethyst Structured Finance p.l.c.	Profile Finance p.l.c.
Beechwood Structured Finance p.l.c.	Recolte Securities p.l.c.
Brookfields Capital p.l.c.	Silverstate Financial Investment p.l.c.
Eperon Finance p.l.c.	Vespucci Structured Financial Product p.l.c.
Espaccio Securities p.l.c.	Vigado Capital p.l.c.
Greenstreet Structured Financial Product p.l.c.	Voyce Investments p.l.c.
IPANEMA Capital Plc.	Waterfood Capital Investments p.l.c.
Nimrod Capital p.l.c.	Waves Financial Investments p.l.c.
Opal Financial Product p.l.c.	Vermillion Protective Bond Portfolio Plc

Pénzeszközök:

	<b>2020.</b>	<b>2021.</b>
Elszámolási betétszámla	32.915	2.446.554
<b>Összesen :</b>	<b>32.915</b>	<b>2.446.554</b>

Aktív időbeli elhatárolások:

	<b>2020.</b>	<b>2021.</b>
Befektetési alapok különadója	295	0
<b>Összesen :</b>	<b>295</b>	<b>0</b>

Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: EURO STOXX BANKS PRICE EUR Index-re szóló opció (K&H európai bankok rugalmas 3 származtatott zártvégű alap)

Az alap a szerződésnek megfelelően 2020-ben 2.134 eFt díjbevételeben részesült.

Tervezett Lejárata: 2025.05.14 , mely feltételekhez kötött és 2021.05.13-án lehívásra került

	2020.	2021.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	191.877	0
<b>Összesen :</b>	<b>191.877</b>	<b>0</b>

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2020.	2021.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2.224.140	2.224.140
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
<b>Induló tőke összesen (I) :</b>	<b>2.224.140</b>	<b>2.224.140</b>
Visszavásárolt befektetési jegyek értékülbözete	0	0
Értékelési különbözet tartaléka	219.593	0
Előző évek(ek) eredménye	0	-19.840
Üzleti év eredménye	-19.840	242.254
<b>Tőkenövekmény összesen (II) :</b>	<b>199.753</b>	<b>222.414</b>
<b>Saját tőke összesen (I+II):</b>	<b>2.423.893</b>	<b>2.446.554</b>

Rövid lejáratú kötelezettségek:

	2020.	2021.
Kötelezettség szolgáltatás igénybevételeiből	243	0
<b>Összesen :</b>	<b>243</b>	<b>0</b>

Az előző évi beszámolóban a fenti adatok között tévesen szerepelt 244 eFt, mely javításra került.

Passzív időbeli elhatárolások:

	2020.	2021.
IV.negyedévi alapkezelési díj	6.996	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	224	0
IV.negyedévi könyvelési díj	70	0
IV.negyedévi forgalmazói díj	4	0
Befektetési alapok különadója	295	0
Könyvvizsgálati díj	243	0
<b>Összesen :</b>	<b>7.832</b>	<b>0</b>

**8. Cash flow alakulása 2020-2021. évben**

	2020.	2021.
	eFt	eFt
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-2.191.240</b>	<b>2.404.217</b>
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-19.855	232.832
3. Elszámolt értékesítés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	219.593	0
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek) ±	0	0
9.1 Követelések változása ±	0	0
9.2 Értékpapírok állomány változása ±	-2.179.166	2.179.166
9.3 Értékpapírok értékelési különbözete ±	-27.716	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	243	-243
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-294	294
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	7.832	-7.832
14. Származékos ügyletek értékelési különbözete±	-191.877	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>15</b>	<b>9.422</b>
19. Kapott hozamok +	15	9.422
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>2.224.140</b>	<b>0</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	2.224.140	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)</b>	<b>32.915</b>	<b>2.413.639</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>0</b>	<b>32.915</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>32.915</b>	<b>2.446.554</b>

**9. Egyéb kiegészítések:**

A befektetési alap kezelése a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe (Átvevő) részére a Kbtv. 74.§. rendelkezései által meghatározott eljárási rendben 2020.07.01.-i napjával (az átruházásról rendelkező szerződés hatálybalépésével) átadásra kerültek az Átadó K&H Alapkezelő Zrt. részéről. A szerződés alapján átadásra kerültek az Átvevő Alapkezelő részére az alapok kezelésével kapcsolatos jogok és kötelezettségek. A MNB H-KE-III-282/2020 számú 2020.06.12-i határozatában foglalt engedélyével.

A befektetési alapkezelés 2020.07.01-i átadása következtében felmerülő költség, díj az Alapokra vagy a befektetőkre nem került áthárításra.

Az Alap a tárgyidőszakban és a fordulónapon értékpapír-kölcsönzési és repo ügyletekkel, fedezeti, biztosítéki, óvadéki valamint garancia és kezességvállalási szerződésekkel nem rendelkezett.

**Budapest, 2021. május 28.**

.....  
.....  
KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe



## VEZETŐSÉGI JELENTÉS – 2021. év

### K&H európai bankok rugalmas 3 származtatott zártvégű alap

tárgyidőszak: 2021.01.01. – 2021.05.21.

#### 1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H európai bankok rugalmas 3 származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2020. április 08. - 2025. május 16.*

**\*A K&H európai bankok rugalmas 3 származtatott zártvégű alap befektetési jegyei 2021.05.21-én bevonásra kerültek, tekintettel arra, hogy az Alap Kezelési szabályzatának 49. pontjában meghatározott feltétel teljesült az Első Köztes átlagolási időszakban.**

#### 2. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

##### a) üzleti környezet

Az alap nem folytatott kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nem voltak telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytatott. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések - környezeti terheléssel nem járt, és nem is fog, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek fordítania nem kellett.

##### b) célja és stratégiája

A K&H európai bankok rugalmas 3 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2020.04.02. napjával, 1112-453 lajstromszámon, 222 414 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap befektetési célja az volt, hogy a EURO STOXX Banks Price EUR Index (továbbiakban: Index) teljesítményétől függő mértékű hozamot fizessen. Az Alap célja továbbá az is volt, hogy megvédje a befektetési jegyek névértékének legalább 20%-át.

##### Az Elérhető hozam mértéke a Köztes hozamfizetési napokon

Minden egyes Köztes átlagolási időszakban (t=1...4) meghatározásra kerül a **EURO STOXX Banks Index** Köztes hozama.

- Amennyiben az adott Köztes átlagolási időszakban az Index Köztes hozama elérte vagy meghaladta a 0%-ot (azaz teljesül a Visszahívási feltétel), úgy az Alapkezelő a Kbtv. 67.§ (5) alapján az Alap befektetési jegyeit bevonja és a Kbtv. 75.§ (1) alapján az Alap megszűnési eljárásának megindításáról dönt. Továbbá kifizeti a befektetési jegyek névértékét, valamint ezen felül 10% hozam *k-szorosát*, ahol *k* értéke:
  - o *k*=1, amennyiben az Index Köztes hozama az első Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt,
  - o *k*=2, amennyiben az Index Köztes hozama a második Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt,
  - o *k*=3, amennyiben az Index Köztes hozama a harmadik Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt,
  - o *k*=4, amennyiben az Index Köztes hozama a negyedik Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt.
- Amennyiben az Index Köztes hozama egyik Köztes átlagolási időszakban sem érte el a 0%-ot (azaz nem teljesült a Visszahívási feltétel), tehát az Alap befektetési jegyei egyik lehetséges bevonási napon sem kerültek bevonásra, úgy az Alap a Végső Lejáratú napon jár le.

##### Az Elérhető hozam mértéke a Végső hozamfizetési napon

A Végső átlagolási időszakban (t=5) is meghatározásra kerül az Index Végső hozama.

- Amennyiben az Index Végső hozama elérte vagy meghaladta a 0%-ot, *k*-szor 10% hozam kerül kifizetésre, ahol *k*=5.
- Amennyiben az Index Végső hozama nagyobb vagy egyenlő, mint -20%, de nem érte el a 0%-ot, úgy a Végső hozamfizetési napon a befektetési jegyek névértéke kerül kifizetésre.
- Amennyiben az Index Végső hozama kisebb, mint -20%, úgy a befektetők visszakapják a befektetési jegyek névértékét **CSÖKKENTVE** az Index Végső hozama abszolút értékének a 20% feletti rész százalékos mértékével, de minimum a befektetési jegyek névértékének 20%-át.

Az Alap a céljait úgy tudta megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosult, a befektetett eszközöket lejáratig megtartotta. 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 számítottuk, értékével a hozamingadozásokat ellenőrizzük. A tárgyidőszakban az Alap portfoliójában vállalati kötvények és a EURO STOXX Banks Price EUR Index teljesítményén alapuló részvényswap ügylet szerepelt. 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 volt. A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott. A Magyar Nemzeti Bank (Felügyelet) 2020. június 12-én kelt H-KE-III-282/2020. számú engedélyező határozata alapján a K&H Alapkezelő Zrt. (előző alapkezelő társaság) 2020. július 01. napjával átadta az Alap kezelését a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepének. Az Alap kezelője 2020. július 01. napjától a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe.

**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 változott hektikusan, értéke közelített az Alap lejáratára vonatkozó kifizetési ígérethez.

**e) a teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jelzői**

Az Alap 2021. év alatt elért nem évesített hozama: 0,84%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, 2020.12.31. – 2021.05.21. időszakra vonatkozóan. Az Alap a tárgyidőszakban hozamot nem fizetett.

Budapest, 2021. május 28.

---

Bak Tibor	Béres Orsolya
KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe elektronikusan aláírva	

**KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe**

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

**KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT**

Alulírottak, a **KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe** (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, 01-17-001310, adószám: 27898307-4-43, továbbiakban Alapkezelő) képviseletében, amely olyan nyilvános, zártvégű befektetési alapokat létrehozó és kezelő gazdasági társaság, amely a 24/2008 (VIII.15) PM rendelet (továbbiakban Rendelet) 1. paragrafusa értelmében az általa létrehozott és kezelt **K&H európai bankok rugalmas 3 származtatott zártvégű alap (Alap)** tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett személynek minősül, az alábbi

**n y i l a t k o z a t o t**

tesszük:

a Rendelet 1. melléklet 2.4 pontja alapján kijelentjük, hogy

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, az Alap legjobb tudásunk szerint elkészített 2021. évi éves (tevékenységet lezáró) beszámolója valós és megbízható képet ad a kibocsátó (az Alap) eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
- az Alap vezetőségi jelentése megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Jelen nyilatkozatot az Alapkezelő által kezelt **K&H európai bankok rugalmas 3 származtatott zártvégű alap (Alap)** lejáratához és ennek kapcsán elkészített megszűnési jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2021. május 28.

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

**Bak Tibor**  
termékfejlesztés vezetője

**Béres Orsolya**  
senior termékmenedzser

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.



a KBC csoport tagja