

## K&H rugalmas származtatott zártvégű alap

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

Tárgydőszak:	2017.01.01.- 2017.10.20.
Működési formája, fajtája:	nyilvános, nyíltvégű
Futamidő:	határozatlan
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv* alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Egyéb jellemző:	értékpapír, az Alap nem gyűjtő- és nem cél-ÁÉKBV

### Fontos információk

**A K&H rugalmas származtatott zártvégű alap befektetési jegyei 2017.10.20-án bevonásra kerültek, tekintettel arra, hogy az Alap Kezelési szabályzatának 49. pontjában meghatározott feltétel teljesült a Második Köztes átlagolási időszakban.**

### az Alapkezelő, az igénybe vett forgalmazó és a letétkezelő társaság neve és székhelye

Alapkezelő:	K&H Alapkezelő Zrt. (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.); Fébó László (regisztrációs száma: 006702)

### I. Vagyongkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint a tárgydőszak elején és végén, valamint az adott eszköz összes eszközön belüli aránya a számviteli kimutatásokkal egyezően:

K&H rugalmas származtatott zártvégű alap					
	2016.12.31		2017.10.20		változás a megoszlásban (százalékpont)
	eFt	%	eFt	%	
átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az alap saját devizanemében	746 880	100,74%	782 261	100,00%	-0,74%
származtatott ügylet(ek)	-6 289	-0,85%	0	0,00%	+0,85%
egyéb eszközök	770	0,10%	0	0,00%	-0,10%
<b>összes eszköz</b>	<b>741 361</b>	<b>100,00%</b>	<b>782 261</b>	<b>100,00%</b>	
kötelezettségek	3 641		0		
<b>nettó eszközérték</b>	<b>737 720</b>		<b>782 261</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**

74 501 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.

10 500,00 Ft/db.; Az egy jegyre eső nettó eszközérték vonatkozási napja 2017.10.20.

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

K&H rugalmas származtatott zártvégű alap					
	2016.12.31		2017.10.20		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	0	0,00%	0	0,00%	-
fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az alap saját devizanemében	746 880	100,74%	782 261	100,00%	-0,74%
származtatott ügylet(ek)	-6 289	-0,85%	0	0,00%	+0,85%
egyéb eszközök	770	0,10%	0	0,00%	-0,10%
<b>összes eszköz</b>	<b>741 361</b>	<b>100,00%</b>	<b>782 261</b>	<b>100,00%</b>	

*Az adatok ezer forintra kerekítettek!*

A K&H rugalmas származtatott zártvégű alap befektetési jegyei 2017.10.20-án bevonásra kerültek, tekintettel arra, hogy az Alap Kezelési szabályzatának 49. pontjában meghatározott feltétel teljesült a Második Köztes átlagolási időszakban. Ennek megfelelően az Alap 2017.10.20-án megszűnt, ezért a portfólióban lévő eszközök értékesítésre kerültek.

A tárgyidőszak elején az Alap befektetési politikájával összhangban lekötött betét és részvényswap ügylet, a tárgyidőszak végén a portfólióban a pénzeszköz illetve erre szóló követelés szerepelt.

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

K&H rugalmas származtatott zártvégű alap			
	2016.12.31	2017.10.20	változás
	eFt	eFt	eFt
befektetésekből származó jövedelem			
<i>pénzügyi műveletek bevételei</i>	29 408	44 404	+14 996
<i>pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	198	0	-198
egyéb bevétel	361	305	-56
kezelési költségek	5 469	3 987	-1 482
a letétkezelő díjai	298	239	-59
egyéb díjak és adók	2 250	2 231	-19
felosztott jövedelem:			
befektetési jegyek után fizetett hozamok	22 350	0	-22 350
nettó jövedelem	-796	38 252	+39 048
a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	-246	-246	-
minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nem volt ilyen tétel	nem volt ilyen tétel	

Az újrabefektetett jövedelem a Saját tőke részét képezi, mely részletesen a Tőkeszámla változásai című pontban kerül bemutatásra.

#### A tőkeszámla változásai:

K&H rugalmas származtatott zártvégű alap			
	2016.12.31	2017.10.20	változás
	eFt	eFt	eFt
<b>E. Saját tőke</b>	<b>737 720</b>	<b>782 261</b>	<b>+44 541</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>745 010</b>	<b>745 010</b>	<b>-</b>
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	745 010	745 010	-
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0	-
<b>II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>-7 290</b>	<b>37 251</b>	<b>+44 541</b>
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	-246	-246	-
2. Értékelési különbözet tartaléka	-6 289	0	+6 289
3. Előző évek eredménye	41	-755	-796
4. Üzleti év eredménye	-796	38 252	+39 048

#### 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
<b>2015</b>	724 093 498	9 719,245352	2015.12.31.
<b>2016</b>	731 930 655	9 824,440679	2016.12.30.
<b>2017</b>	782 260 500	10 500,000000	2017.10.20.

#### 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 a Euro Stoxx 50 indexre vonatkozó swap ügylet szerepelt. Szerződés kori árfolyama: 0 Ft. A származtatott ügylet lejárt, így a tárgyidőszak végén a számviteli beszámolóban már nem szerepel.

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

Az Alapkezelő tevékenységében és Felügyelő Bizottságának összetételében a tárgyidőszakban nem történt változás, Igazgatóságában egy változás történt a tárgyidőszakban.

Az Alap 2017.10.20-án megszűnt, ezért a portfólióban lévő eszközök értékesítésre kerültek.

A K&H rugalmas származtatott zártvégű alap befektetési jegyei 2017.10.20-án bevonásra kerültek, tekintettel arra, hogy az Alap Kezelési szabályzatának 49. pontjában meghatározott feltétel teljesült a Második Köztes átlagolási időszakban. Ennek megfelelően az Alap 2017.10.20-án megszűnt, ezért a portfólióban lévő eszközök értékesítésre kerültek.

A tárgyidőszak elején az Alap befektetési politikájával összhangban lekötött betét és részvényswap ügylet, a tárgyidőszak végén a portfólióban a pénzeszköz illetve erre szóló követelés szerepelt.

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

**IX. Javadalmazásra vonatkozó információk**

**Az Alapkezelő alkalmazottai részére 2016-ban kifizetett bruttó javadalmazás teljes összege, rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, valamint a kedvezményezettek száma:**

rögzített jövedelem összesen	285 946 650 Ft
változó jövedelem összesen	66 462 394 Ft
kedvezményezettek száma	32 fő

Az Alapkezelő nem fizet nyereségrészesedést az alkalmazottai számára. Az Alap az Alapkezelő alkalmazottaink 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 2016-ban kifizetett javadalmazás teljes összege, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak:**

ügyvezetők	95 701 538 Ft
az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorló munkavállalók (ideértve az ügyvezetőket is)	232 581 328 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 szeretné a befektetett tőkéjét biztonságban tudni, emellett elfogadja, hogy az Alappal a fix hozamon felül elérhető hozam mértéke a mögöttes eszközök teljesítményétől függ.

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>

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

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.

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

Az adatok 2017. október 20-i állapotot tükrözik a számviteli kimutatásokkal egyezően:

	eFt	
	2017.	
	Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>		
<b>II. ESZKÖZÖK</b>		
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>782 261</b>	<b>100,00</b>
K&H Bankszámla	782 261	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>
Lekötés 2022.10.07	0	0,00
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<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>
<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>782 261</b>	<b>100,00</b>

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

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

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

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke	782 260 500
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	782 260 500
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg	10 500,000000
a kifizetés kezdő napja:	2017.11.02.
a kifizetés helye:	az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzügyintézet vagy befektetési szolgáltató

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

MÉRLEG: ESZKÖZÖK	2016	2017
	01.01.-12.31.	01.01.-10.20
<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>745 010</b>	<b>0</b>
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztralékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	745 010	0
<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>1 870</b>	<b>782 261</b>
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztralékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
III. Pénzeszközök	1 870	782 261
1. Pénzeszközök	1 870	782 261
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>770</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	770	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-6 289</b>	<b>0</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>741 361</b>	<b>782 261</b>

MÉRLEG: FORRÁSOK	2016	2017
	01.01.-12.31.	01.01-10.20
<b>E. Saját tőke</b>	<b>737 720</b>	<b>782 261</b>
I. Induló tőke	745 010	745 010
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	745 010	745 010
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-7 290	37 251
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-246	-246
2. Értékelési különbszet tartaléka	-6 289	0
3. Előző évek(ek) eredménye	41	-755
4. Üzleti év eredménye	-796	38 252
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>3 641</b>	<b>0</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN:</b>	<b>741 361</b>	<b>782 261</b>

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

EREDMÉNYKIMUTATÁS	2016	2017
	01.01.-12.31.	01.01-10.20
I. Pénzügyi műveletek bevételei	29 408	44 404
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	198	0
III. Egyéb bevételek	361	305
IV. Működési költségek	7 656	6 152
V. Egyéb ráfordítások	361	305
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	22 350	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>-796</b>	<b>38 252</b>

Budapest, 2017. november 08.

**Bendiner Krisztina sk. Béres Orsolya sk.**  
K&H Alapkezelő Zrt.

\* \* \*

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.

## K&H rugalmas származtatott zártvégű alap

tárgyidőszak: 2016.12.31. – 2017.10.20.

### 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:	2016.05.19 - 2021.06.18.

#### Fontos információk

A K&H rugalmas származtatott zártvégű alap befektetési jegyei 2017.10.20-án bevonásra kerültek, tekintettel arra, hogy az Alap Kezelési szabályzatának 49. pontjában meghatározott feltétel teljesült a Második 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, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek fordítania nem kellett.

#### 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 STOXX Europe 600 Oil & Gas olajipari index (továbbiakban: Index) teljesítményétől függő mértékű hozamot fizessen. Az Alap célja továbbá, hogy megvédje a befektetési jegyek névértékének legalább 20%-át.

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 Lejárat 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 tőkét változó kamatozású bankbetétbe fektette a futamidő kezdetén. Az elhelyezett bankbetét szolgál fedezetül 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 Lejárat 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.

A K&H rugalmas származtatott zártvégű alap befektetési jegyei 2017.10.20-án bevonásra kerültek, tekintettel arra, hogy az Alap Kezelési szabályzatának 49. pontjában meghatározott feltétel teljesült a Második Köztes átlagolási időszakban.

#### 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 ellenőriztük. A tárgyidőszakban az Alap portfoliójában változó kamatozású, bankbetét és a EuroStoxx 50 Index teljesítményén alapuló részvényswap ügylet szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes Index értékének változása volt. 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.

#### d) a tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyevi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre.



A K&H rugalmas származtatott zártvégű alap befektetési jegyei 2017.10.20-án bevonásra kerültek, tekintettel arra, hogy az Alap Kezelési szabályzatának 49. pontjában meghatározott feltétel teljesült a Második Köztes átlagolási időszakban.

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

Az Alap tárgyidőszaki nem évesített hozama 6,88%, mely 2016.12.30. – 2017.10.20. időszakra vonatkozó nem évesített adat. A hozam az egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg, nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2017. október 27.

\_\_\_\_\_  
**Horváth Barnabás sk**

\_\_\_\_\_  
**Bendiner Krisztina sk.**

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 • alapkezelo@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. paragrafusa 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, a **K&H rugalmas származtatott alap (Alap)** legjobb tudásunk szerint elkészített éves beszámolója valós és megbízható képet ad az Alap eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
- a vezetőségi jelentés megbízható képet ad az Alap helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertette a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Jelen nyilatkozatot az Alapkezelő által kezelt, 2017.10.20-án megszűnt **K&H rugalmas származtatott alap megszűnési jelentéséhez** kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2017. október 27.  
K&H Alapkezelő Zrt.

**Horváth Barnabás**  
intézményi igazgató

**Bendiner Krisztina**  
stratégiai elemző

Jelen dokumentum sajátkezü aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum a cégszerű aláírással és/vagy egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben megegyezik és sajátkezü aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.



a KBC csoport tagja