



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 körverseny származtatott zártvégű alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a K&H európai körverseny származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) 2019. január 1-jétől 2019. augusztus 16-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 2019. január 1-jétől 2019. augusztus 16-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 Könyvvizsgálói 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 K&H Alapkezelő Zrt.-től 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 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a megszűnési jelentés IV. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2019. augusztus 16-án működését lezárta. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

Egyéb információk

A K&H Alapkezelő Zrt. 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.

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 lényeges hibás állítást tartalmaznak.

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges 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 lényeges 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 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 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 lényeges 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 lényeges 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, 2019. augusztus 26.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Rakó Ágnes
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007119

K&H európai körverseny 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: 2019.01.01.-2019.08.16.
 Működési formája, fajtája: nyilvános, zártvégű
 Futamidő: határozott: 2015.07.22.- 2019.08.16.
 Harmonizáció típusa: ABAK irányelv* alapján harmonizált
 Elsődleges eszközkategória típusa: értékpapír alap
 Egyéb jellemző: származtatott

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.); Rakó Ágnes (regisztrációs száma: 007119)

I. Vagyonkimutatás

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 körverseny származtatott zártvégű alap | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|--|
| | 2018.12.31 | | 2019.08.16 | | 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 | 748 122 | 96,50% | 791 820 | 100,00% | +3,50% |
| származtatott ügylet(ek) | -38 018 | -4,90% | 0 | 0,00% | +4,90% |
| egyéb eszközök | 65 134 | 8,40% | 0 | 0,00% | -8,40% |
| összes eszköz | 775 238 | 100,00% | 791 820 | 100,00% | |
| kötelezettségek | 1 912 | | 0 | | |
| nettó eszközérték | 773 326 | | 791 820 | | |

Az adatok ezer forintra kerekítettek!

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak végén

81 935 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.

9664,00 Ft/db.; Az egy jegyre eső nettó eszközérték vonatkozási napja 2019.08.16.

* 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

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

| K&H európai körverseny származtatott zártvégű alap | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|--|
| | 2018.12.31 | | 2019.08.16 | | 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 | 748 122 | 96,50% | 791 820 | 100,00% | +3,50% |
| származtatott ügylet(ek) | -38 018 | -4,90% | 0 | 0,00% | +4,90% |
| egyéb eszközök | 65 134 | 8,40% | 0 | 0,00% | -8,40% |
| összes eszköz | 775 238 | 100,00% | 791 820 | 100,00% | |

Az adatok ezer forintra kerekítettek!

Az Alap 2019.08.16-án lejárt, ezért a portfólióban lévő eszközök értékesítésre kerültek. A tárgyidőszak végén a portfólióban a pénzeszköz szerepelt.

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

| K&H európai körverseny származtatott zártvégű alap | | | |
|---|---|----------------------|----------|
| | 2018.12.31 | 2019.08.16 | változás |
| | eFt | eFt | eFt |
| befektetésekből származó jövedelem | | | |
| pénzügyi műveletek bevételei | 18 900 | 10 977 | -7 923 |
| pénzügyi műveletek ráfordításai | 0 | 27 530 | +27 530 |
| egyéb bevétel | 396 | 246 | -150 |
| kezelési költségek | 2 603 | 1 652 | -951 |
| a letétkezelő díjai | 328 | 208 | -120 |
| egyéb díjak és adók | 1 514 | 1 357 | -157 |
| nettó jövedelem | 14 851 | -19 524 | -34 375 |
| fizetett hozam | 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 értéknövekedése, illetve értékcsökkenése | -352 | -352 | - |
| 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 körverseny származtatott zártvégű alap | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|
| | 2018.12.31 | 2019.08.16 | változás |
| | eFt | eFt | eFt |
| E. Saját tőke | 773 326 | 791 820 | +18 494 |
| I. Induló tőke | 819 350 | 819 350 | - |
| 1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke | 819 350 | 819 350 | - |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | 0 | 0 | - |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | -46 024 | -27 530 | +18 494 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete | -352 | -352 | - |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | -38 018 | 0 | +38 018 |
| 3. Előző évek eredménye | -22 505 | -7 654 | +14 851 |
| 4. Üzleti év eredménye | 14 851 | -19 524 | -34 375 |

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 |
|-------------|--|--|---------------------------------------|
| 2017 | 803 932 102 | 9811,827693 | 2017.12.29. |
| 2018 | 785 851 882 | 9591,162287 | 2018.12.28. |
| 2019 | 791 819 840 | 9664,000000 | 2019.08.16. |

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 20 elemű nemzetközi (francia, spanyol, olasz) részvényekből álló kosárra szóló opció a szerepelt.

Az Alappal az eredeti futamideje alatt elérhető hozam mértéke a fenti részvénykosár futamidő alatti teljesítményétől függött.

Jellemzők:

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

34 706 eFt

Lejárata: 2019.08.06.

Az opció lejárt, ezért nem szerepel a megszűnési jelentés tárgyidőszaki adatai között.

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

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

Az Alap 2019.08.16-án lejárt, 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 2018-ban kifizetett bruttó javadalmazás teljes összege, rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, valamint a kedvezményezettek száma:

| | |
|------------------------------|----------------|
| rögzített jövedelem összesen | 296 233 516 Ft |
| változó jövedelem összesen | 43 395 015 Ft |
| kedvezményezettek száma | 34 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 2018-ban kifizetett javadalmazás teljes összege, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak:

| | |
|---|----------------|
| ügyvezetők | 50 632 230 Ft |
| az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorló munkavállalók (ideértve az ügyvezetőket is) | 192 666 793 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"¹ és a "Likviditási többlet"² mutatók folyamatos figyelemmel kísérésével³ 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 2019. augusztus 16-ai állapotot tükrözik a számviteli kimutatásokkal egyezően:

| | eFt | |
|---|----------------|---------------|
| | Összeg | % |
| II. ESZKÖZÖK | | |
| II/1. Folyószámla, készpénz (összes): | 791 820 | 0,00 |
| . K&H Bankszámla | 791 820 | 0,00 |
| . KBC Vagyonkezelési számla | 0 | 0,00 |
| II/2. Egyéb követelés (összes): | 0 | 0,00 |
| . K&H likviditási elszámoló alapnak átadott vagyon | 0 | 0,00 |
| II/3. Lekötött bankbetétek (összes): | 0 | 0,00 |
| II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes): | 0 | 0,00 |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes): | 0 | 0,00 |
| . Lekötés 2019.07.31 | 0 | 0,00 |
| II/4. Értékpapírok (összes): | 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): | 0 | 0,00 |
| . Aktív elhatárolás - járó kamat | 0 | 0,00 |
| . Befektetési alapok különadója | 0 | 0,00 |
| II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 0 | 0,00 |
| . Opció értékelési különbözete | 0 | 0,00 |
| Eszközök összesen: | 791 820 | 100,00 |

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

| | |
|--|-----------------|
| az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke | 791 819 840 HUF |
| az esetleges járulékos és egyéb bevételek | 0 |

¹ Likviditási fedezet arány = likvid eszközök / várható visszaváltás

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

³ A mutatókat legalább havonta egyszer frissíteni kell, és stressz tesztnak alávetni.

| | |
|---|--|
| kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések | 0 |
| a végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételesen | 0 |
| a befektetők között felosztható tőke | 791 819 840 HUF |
| az egy befektetési jegyre kifizethető összeg | 9664,00 HUF/befektetési jegy |
| a kifizetés kezdő napja: | 2019.08.28. |
| a kifizetés helye: | az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzüintézet vagy befektetési szolgáltató |

XIV.Mérleg (eFt, a számviteli kimutatásokkal egyezően)

| MÉRLEG: ESZKÖZÖK | 2018 | 2019 |
|--|----------------|----------------|
| | 01.01.-12.31. | 01.01.-08.16. |
| A. Befektetett eszközök | 0 | 0 |
| 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. Forgóeszközök | 748 122 | 791 820 |
| 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, osztalékból | 0 | 0 |
| 2.2. egyéb értékelési különbözet | 0 | 0 |
| III. Pénzeszközök | 748 122 | 791 820 |
| 1. Pénzeszközök | 748 122 | 791 820 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 |
| C. Aktív időbeli elhatárolások | 65 134 | 0 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | 65 134 | 0 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése | 0 | 0 |
| D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | -38 018 | 0 |
| E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN: | 775 238 | 791 820 |

| MÉRLEG: FORRÁSOK | 2018 | 2019 |
|---|----------------------|----------------------|
| | 01.01.-12.31. | 01.01.-08.16. |
| E. Saját tőke | 773 326 | 791 820 |
| I. Induló tőke | 819 350 | 819 350 |
| 1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke | 819 350 | 819 350 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | 0 | 0 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | -46 024 | -27 530 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete | -352 | -352 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | -38 018 | 0 |
| 3. Előző évek(ek) eredménye | -22 505 | -7 654 |
| 4. Üzleti év eredménye | 14 851 | -19 524 |
| F. Céltartalékok | 0 | 0 |
| G. Kötelezettségek | 518 | 0 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 518 | 0 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete | 0 | 0 |
| H. Passzív időbeli elhatárolások | 1 394 | 0 |
| F O R R Á S O K ÖSSZESEN: | 775 238 | 791 820 |

XV. Eredménykimutatás (eFt, a számviteli kimutatásokkal egyezően)

| EREDMÉNYKIMUTATÁS | 2018 | 2019 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| | 01.01.-12.31. | 01.01.-08.16. |
| I. Pénzügyi műveletek bevételei | 18 900 | 10 977 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 0 | 27 530 |
| III. Egyéb bevételek | 396 | 246 |
| IV. Működési költségek | 4 049 | 2 971 |
| V. Egyéb ráfordítások | 396 | 246 |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok | 0 | 0 |
| VII. Tárgyévi eredmény | 14 851 | -19 524 |

Budapest, 2019. augusztus 26.

Horváth Barnabás

Lévai Krisztina

K&H Alapkezelő Zrt.

* * *

Jelen dokumentum sajátkezű, kézirásos aláírásképet nem tartalmaz. Jelen dokumentumot az aláíróként feltüntetett személyek elektronikus aláírásukkal látták el, mellyel sajátkezű, kézirásos 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 körverseny származtatott zártvégű alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a K&H európai körverseny származtatott zártvégű alap(továbbiakban „az Alap”) 2019. január 1-jétől 2019. augusztus 16-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2019. augusztus 16-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 791.820 E Ft, az üzleti év eredménye 19.524 E Ft veszteség – , és a 2019. január 1-jétől 2019. augusztus 16-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 2019. augusztus 16-án fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2019. január 1-jétől 2019. augusztus 16-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 könyvvizsgálataért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a K&H Alapkezelő Zrt.-től 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 2019. augusztus 16-án 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

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, 2019. augusztus 26.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Rakó Ágnes
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007119

K&H európai körverseny származtatott zártvégű alap

2019.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2019.01.01 - 2019.08.16.

Budapest, 2019. augusztus 26.

.....
Horváth Barnabás s.k.

.....
Lévai Krisztina s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H európai körverseny származtatott zártvégű alap

| EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt) | 2018. | 2019. |
|-------------------------------------|---------------|----------------|
| | 01.01-12.31. | 01.01-08.16. |
| I. Pénzügyi műveletek bevételei | 18.900 | 10.977 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 0 | 27.530 |
| III. Egyéb bevételek | 396 | 246 |
| IV. Működési költségek | 4.049 | 2.971 |
| V. Egyéb ráfordítások | 396 | 246 |
| VI. Fizetett/fizetendő hozamok | 0 | 0 |
| VII. Tárgyévi eredmény | 14.851 | -19.524 |

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

| | | |
|--|----------------|----------------|
| A. Befektetett eszközök | 0 | 0 |
| 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. Forgóeszközök | 748.122 | 791.820 |
| 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, osztalékból | 0 | 0 |
| 2.2. egyéb értékelési különbözet | 0 | 0 |
| III. Pénzeszközök | 748.122 | 791.820 |
| 1. Pénzeszközök | 748.122 | 791.820 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 |
| C. Aktív időbeli elhatárolások | 65.134 | 0 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | 65.134 | 0 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése | 0 | 0 |
| D. Származékos ügyletek értékelési különbözete | -38.018 | 0 |
| E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN: | 775.238 | 791.820 |

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

| | | |
|---|----------------|----------------|
| E. Saját tőke | 773.326 | 791.820 |
| I. Induló tőke | 819.350 | 819.350 |
| 1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke | 819.350 | 819.350 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | 0 | 0 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | -46.024 | -27.530 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete | -352 | -352 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | -38.018 | 0 |
| 3. Előző évek(ek) eredménye | -22.505 | -7.654 |
| 4. Üzleti év eredménye | 14.851 | -19.524 |
| F. Céltartalékok | 0 | 0 |
| G. Kötelezettségek | 518 | 0 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 518 | 0 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete | 0 | 0 |
| H. Passzív időbeli elhatárolások | 1.394 | 0 |
| F O R R Á S O K ÖSSZESEN: | 775.238 | 791.820 |

Budapest, 2019. augusztus 26.

.....
Horváth Barnabás s.k......
Lévai Krisztina s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H recovery Europe 2 derivative closed-end fund

| INCOME STATEMENT (Th. HUF) | 2018. | 2019. |
|---------------------------------------|---------------|----------------|
| | 01.01-12.31. | 01.01-08.16. |
| I. Financial income | 18.900 | 10.977 |
| II. Financial expenses | 0 | 27.530 |
| III. Other income | 396 | 246 |
| IV. Administrative/operating expenses | 4.049 | 2.971 |
| V. Other expenses | 396 | 246 |
| VI. Dividend payable | 0 | 0 |
| VII. Net income | 14.851 | -19.524 |

BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

| | | |
|---|----------------|----------------|
| A. Long term financial assets | 0 | 0 |
| 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. Current assets | 748.122 | 791.820 |
| 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 | 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 |
| III. Cash | 748.122 | 791.820 |
| 1. Cash at cost | 748.122 | 791.820 |
| 2. Revaluation of cash | 0 | 0 |
| C. Accrued income and deferred expenses | 65.134 | 0 |
| 1. Accrued income and deferred expenses | 65.134 | 0 |
| 2. Impairment on accrued income and deferred expenses | 0 | 0 |
| D. Evaluation difference of derivatives | -38.018 | 0 |
| TOTAL ASSETS: | 775.238 | 791.820 |

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

| | | |
|--|----------------|----------------|
| E. Equity | 773.326 | 791.820 |
| I. Start up capital | 819.350 | 819.350 |
| 1. Face value of subscribed investment units | 819.350 | 819.350 |
| 2. Face value of redeemed investment units | 0 | 0 |
| II. Capital change | -46.024 | -27.530 |
| 1. Gain/loss on issue and redemption of investment units | -352 | -352 |
| 2. Revaluation reserve | -38.018 | 0 |
| 3. Retained earnings | -22.505 | -7.654 |
| 4. Net income of current year | 14.851 | -19.524 |
| F. Provisions | 0 | 0 |
| G. Liabilities | 518 | 0 |
| I. Long term liabilities | 0 | 0 |
| II. Short term liabilities | 518 | 0 |
| III. FX revaluation difference of liabilities | 0 | 0 |
| H. Accrued expenses, deferred revenues | 1.394 | 0 |
| TOTAL EQUITY and LIABILITIES: | 775.238 | 791.820 |

Budapest, 26th August, 2019

.....
Horváth Barnabás s.k......
Lévai Krisztina s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

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

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

| | | |
|------------------|-------------------|--|
| Horváth Barnabás | igazgató | 1124 Budapest, Zsámbéki u. 15. 1.em.4. |
| Lévai Krisztina | stratégiai elemző | 1145 Budapest, Amerikai út 52. 1/1 |

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

A Kibocsátási Tájékoztatóban foglaltak szerint az alap hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása :

- Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének emelkedése esetén:
A futamidő végén a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül,
o a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 90%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve,
o de hozamként névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át.
 - Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének változatlansága esetén:
A futamidő végén a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét.
 - Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének csökkenése esetén:
A befektetők kézhez kapják a névértéknek a Kosár értékének változásával csökkentett értékét, de minimum a névérték 95%-át.
- Az Elérhető hozam mértéke szerint feltüntetett hozam a teljes futamidőre vonatkozó hozam.

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

Rakó Ágnes, kamarai tagság száma: 007119

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a KH Alapokat Könyvelő Bt. (Székhelye: 1055 Budapest, Szent István krt.1.), 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, a Cash-Flow valamint a Portfólió Jelentés fenti rendelet alapján kerül összeállításra.

A mérlegkészítés időpontja 2019. augusztus 21.

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

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

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

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

A számviteli politika tárgyevi változását a SzT módosításainak átvezetése okozta.

3. Összehasonlítás:

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

4. Az Alap értékelése és Portfólió jelentése:

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

| Nettó Eszköz Érték számítás típusa: | 2018. | 2019. |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Tárgnap (T): | 2018.12.31. | 2019.08.16. |
| Saját tőke (Forint): | 773.325.597 | 791.819.840 |
| Egy jegyre jutó NEÉ: | 9.438,28 | 9.664,00 |
| Darabszám: | 81.935 | 81.935 |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

| | 2018. | | 2019. | |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | Összeg | % | Összeg | % |
| I. KÖTELEZETTSÉGEK | | | | |
| I/1. Hitelállomány: Futamidő: | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek: | 1.912 | 100,00 | 0 | 0,00 |
| Alapkezelői díj miatt | 651 | 34,05 | 0 | 0,00 |
| Letétkezelői díj miatt | 82 | 4,29 | 0 | 0,00 |
| Bizományosi díj miatt | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Forgalmi ktg. miatt | 0 | 0,00 | 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 | 1.080 | 56,48 | 0 | 0,00 |
| Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség | 99 | 5,18 | 0 | 0,00 |
| I/3. Céltartalékok: | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás: | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Kötelezettségek összesen: | 1.912 | 100,00 | 0 | 0,00 |
| II. ESZKÖZÖK | | | | |
| II/1. Folyószámla, készpénz (összes): | 4.784 | 0,62 | 791.820 | 100,00 |
| . K&H Bankszámla | 4.784 | 0,62 | 791.820 | 100,00 |
| II/2. Egyéb követelés (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő | 743.338 | 95,89 | 0 | 0,00 |
| II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes): | 743.338 | 95,89 | 0 | 0,00 |
| . Lekötés 2019.07.31 | 743.338 | 95,89 | 0 | 0,00 |
| II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.1. Állampapírok (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.1.1. Kötvények (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.: | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.3. Részvények (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.3.2. Külföldi részvények (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.4. Jelzáloglevelek (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.5. Befektetési jegyek (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.6. Kárpótlási jegy (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

4. Az Alap értékelése és Portfólió jelentése (folytatás):

| A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: (folytatás) | eFt | | | |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2018. | | 2019. | |
| | Összeg | % | Összeg | % |
| II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes): | 65.134 | 8,40 | 0 | 0,00 |
| . Aktív elhatárolás - járó kamat | 65.035 | 8,39 | 0 | 0,00 |
| . Befektetési alapok különadója | 99 | 0,01 | 0 | 0,00 |
| II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | -38.018 | -4,91 | 0 | 0,00 |
| . Opció értékelési különbözete | -38.018 | -4,91 | 0 | 0,00 |
| Eszközök összesen: | 775.238 | 100,00 | 791.820 | 100,00 |

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon:

819.350 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

-27.530 eFt

Az alap letétkezelője által a 2019.08.16-i bázisnappal 2019.08.21-án 2019.08.16-ra 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 | 791.820 | 791.820 |
| Aktív időbeli elhatárolások | 0 | 0 |
| Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 0 | 0 |
| Eszközök összesen | 791.820 | 791.820 |
| Kötelezettségek | 0 | 0 |
| Passzív elhatárolások | 0 | 0 |
| Nettó eszközérték / Saját tőke | 791.820 | 791.820 |
| Forgalomban lévő jegyek (db) | 81.935 | |
| Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) | 9.664,00 | |
| Forgalomban lévő jegyek (db) | 81.935 | 81.935 |
| Nettó eszközérték / Saját tőke | 791.820 | 791.820 |

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2014.03.04-e és 2019.08.16.-e közötti periódus volt. Az alap a működését megszűnéssel zárta.

A 2019. augusztus 06-án lejárt opció lehívásra került, így az Alap 27.530 eFt díjat fizetett. A lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 10.977 eFt adta a pénzügyi bevételeket.

Az Alap tárgyévi 19.524 eFt vesztesége és a korábbi évek 7.654 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek kibocsátásának névérték alatti -352 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a -27.530 eFt tőkeváltozást. Az Alap Kibocsátási Tájékoztatójában leírtak szerint a befektetési jegyek záró állományának 95%-s névérték védelme megvalósult és ezen felül 1,64% hozamot ért el.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és hozam ifizetését a Letétkezelő 2019. augusztus 28-án kezdi meg.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

| Hónap | DKJ | MÁK | MNB | Bank | Forint |
|-------------|-----|-----|-----|-------------|--------------------|
| | | | | | Összesen |
| Január | 0 | 0 | 0 | 3.576.888 | 3.576.888 |
| Február | 0 | 0 | 0 | 3.495.213 | 3.495.213 |
| Március | 0 | 0 | 0 | 3.495.213 | 3.495.213 |
| Április | 0 | 0 | 0 | 2.844.377 | 2.844.377 |
| Május | 0 | 0 | 0 | 2.244.541 | 2.244.541 |
| Június | 0 | 0 | 0 | 2.244.541 | 2.244.541 |
| Július | 0 | 0 | 0 | 820.899.254 | 820.899.254 |
| Augusztus * | 0 | 0 | 0 | 791.819.840 | 791.819.840 |

* A 2019. augusztus 16-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 | |
| 2015. | | 0 | 81.935 | 0 | 81.935 | -7,97% |
| 2016. | | 81.935 | 0 | 0 | 81.935 | 0,12% |
| 2017. | | 81.935 | 0 | 0 | 81.935 | 2,45% |
| 2018. | | 81.935 | 0 | 0 | 81.935 | -0,03% |
| 2019. | | 81.935 | 0 | 0 | 81.935 | 2,39% |
| Mindösszesen az Alap indulásától: | | | 81.935 | 0 | | |

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

7. Mérlegtételek bemutatása (eFt-ban) :

Pénzügyi műveletek bevételei:

| | 2018. | 2019. |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Kapott és elhatárolt betéti kamat | 18.900 | 10.977 |
| Összesen | 18.900 | 10.977 |

Pénzügyi műveletek ráfordításai:

| | 2018. | 2019. |
|---------------------|----------|---------------|
| Fizetett opciós díj | 0 | 27.530 |
| Összesen | 0 | 27.530 |

Egyéb bevételek:

| | 2018. | 2019. |
|-------------------------------|------------|------------|
| Befektetési alapok különadója | 396 | 246 |
| Összesen | 396 | 246 |

Működési költségek :

| | 2018. | 2019. |
|---------------------|--------------|--------------|
| Alapkezelési díj | 2.603 | 1.652 |
| Letétkezelési díj | 328 | 208 |
| Könyvvizsgálati díj | 1.036 | 1.054 |
| Könyvelési díj | 82 | 57 |
| Összesen | 4.049 | 2.971 |

Egyéb ráfordítások:

| | 2018. | 2019. |
|-------------------------------|------------|------------|
| Befektetési alapok különadója | 396 | 246 |
| Összesen | 396 | 246 |

Pénzeszközök:

| | 2018. | 2019. |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Elszámolási betétszámla | 4.784 | 791.820 |
| Lekötött betét -2019.07.31. | 743.338 | 0 |
| Összesen | 748.122 | 791.820 |

Aktív időbeli elhatárolások:

| | 2018. | 2019. |
|-------------------------------|---------------|----------|
| Betéti számla járó kamata | 65.035 | 0 |
| Befektetési alapok különadója | 99 | 0 |
| Összesen | 65.134 | 0 |

A lekötött betét lejárt és a kamat jóváírása megtörtént.

Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: 20 elemű francia, olasz és spanyol részvénykosárra szóló opció (K&H európai körverseny származtatott alap)
 Szerződés kori árfolyam, mely 2015-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 34.706 eFt
 Lejárata: 2019.08.06, mely lejárt és a beszámolóban már szerepel.
 Az opció lehívásával az alap 2019.08.06.-án további 27.530 eFt díjat fizetett.

| | 2018. | 2019. |
|---|----------------|----------|
| Származékos ügyletek értékelési különbözete | -38.018 | 0 |
| Összesen : | -38.018 | 0 |

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

| | 2018. | 2019. |
|---|----------------|----------------|
| Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke | 819.350 | 819.350 |
| Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | 0 | 0 |
| Induló tőke összesen (I) : | 819.350 | 819.350 |
| Visszavásárolt befektetési jegyek értékülbözete | -352 | -352 |
| Értékelési különbözet tartaléka | -38.018 | 0 |
| Előző évek(ek) eredménye | -22.505 | -7.654 |
| Üzleti év eredménye | 14.851 | -19.524 |
| Tőkenövekmény összesen (II) : | -46.024 | -27.530 |
| Saját tőke összesen (I+II): | 773.326 | 791.820 |

Passzív időbeli elhatárolások:

| | 2018. | 2019. |
|--------------------------------|--------------|----------|
| IV.negyedévi alapkezelési díj | 651 | 0 |
| IV.negyedévi letétkezelési díj | 82 | 0 |
| IV.negyedévi könyvelési díj | 44 | 0 |
| Befektetési alapok különadója | 99 | 0 |
| Könyvvizsgálati díj | 518 | 0 |
| Összesen | 1.394 | 0 |

8. Cash flow alakulása 2018-2019. évben

| | 2018. | 2019. |
|--|----------------|----------------|
| | eFt | eFt |
| I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás | 739.817 | 43.698 |
| 1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ± | 14.851 | -19.524 |
| 3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ± | 0 | 0 |
| 4. Elszámolt értékelési különbözet ± | 38.018 | 0 |
| 8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)± | 743.338 | 0 |
| 9. Forgóeszközök állományváltozása ± | 0 | 0 |
| 10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ± | 518 | -518 |
| 11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ± | 0 | 0 |
| 12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ± | -18.898 | 65.134 |
| 13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ± | 8 | -1.394 |
| 14. Származékos ügyletek értékelési különbözete± | -38.018 | 0 |
| III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás | 0 | 0 |
| 20. Befektetési jegy kibocsátása + | 0 | 0 |
| 22. Befektetési jegy visszavásárlása - | 0 | 0 |
| 23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok - | 0 | 0 |
| IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok) | 739.817 | 43.698 |
| Pénzeszközök nyitó értéke | 8.305 | 748.122 |
| Pénzeszközök záró értéke | 748.122 | 791.820 |

9. Egyéb kiegészítések:

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

Budapest, 2019. augusztus 26.

.....
Horváth Barnabás s.k.

.....
Lévai Krisztina s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

K&H európai körverseny származtatott zártvégű alap
tárgyidőszak: 2019.01.01. – 2019.08.16.

1. Az Alap jellemzői

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

2. Az Alap gazdálkodásának bemutatása**a) üzleti környezet**

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

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

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

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

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

Az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár 20 nemzetközi (francia, spanyol és olasz) vállalat részvényéből áll.

Az Alap a céljait úgy tudta megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosult, a befektetett eszközöket lejárati 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 portfóliójában látra szóló betét, lekötött betét és 20 nemzetközi vállalat részvényeiből összeállított kosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes részvénykosár értékének változása 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. 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 2019. évi nem évesített hozama: 0,76%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, 2018.12.28. – 2019.08.16. időszakra vonatkozóan. Az Alap a tárgyidőszakban hozamot nem fizetett.

Budapest, 2019. augusztus 26.

Horváth Barnabás

K&H Alapkezelő Zrt.
elektronikusan aláírva

Lévai Krisztina

K&H Alapkezelő Zrt.

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



KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

Alulírottak, a **K&H Alapkezelő Zrt.** (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, 01-10-043736, adószám: 11556495-4-43, továbbiakban Alapkezelő) képviselőjében, amely olyan nyilvános, zártvégű befektetési alapokat létrehozó és kezelő gazdasági társaság, amely a 24/2008 (VIII.15) PM rendelet (továbbiakban Rendelet) 1. paragrafusában értelmében az általa létrehozott és kezelt **K&H európai körverseny származtatott zártvégű alap (Alap)** 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 Alap legjobb tudásunk szerint elkészített 2019. 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 körverseny származtatott zártvégű alap (Alap)** lejáratahoz és ennek kapcsán elkészített megszűnési jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2019. augusztus 27.

K&H Alapkezelő Zrt.

Horváth Barnabás
Intézményi értékesítés vezetője

Lévai Krisztina
Stratégiai elemző

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