



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 autóipari rugalmas származtatott zártvégű alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a K&H autóipari rugalmas származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) 2019. január 1-jétől 2019. november 29-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. november 29-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. november 29-én 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.

K&H autóipari rugalmas származtatott zártvégű alap - K21 - 2019.11.29.

1

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. december 5.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Rakó Ágnes
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007119

K&H autóiipari 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: Kbtv.) alapján és a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben meghatározott számviteli elveknek megfelelően készült.

Tárgyidőszak:	2019.01.01.-2019.11.29
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 autóiipari rugalmas származtatott zártvégű alap befektetési jegyei 2019.11.29-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:	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 autóiipari rugalmas származtatott zártvégű alap					
	2018.12.31		2019.11.29		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	3 494 031	103,87%	3 710 604	100,00%	-3,87%
származtatott ügylet(ek)	-130 221	-3,87%	0	0,00%	+3,87%
egyéb eszközök	162	0,00%	0	0,00%	-0,00%
összes eszköz	3 363 972	100,00%	3 710 604	100,00%	
<i>kötelezettségek</i>	<i>6 153</i>		<i>0</i>		
nettó eszközérték	3 357 819		3 710 604		

Az adatok ezer forintra kerekítettek!

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak végén

350 057 db

* 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

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.

10 600,00 Ft/db.; Az egy jegyre eső nettó eszközérték vonatkozási napja 2019.11.29.

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

K&H autóiipari rugalmas származtatott zártvégű alap					
	2018.12.31		2019.11.29		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	3 481 939	103,51%	0	0,00%	-103,51%
fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az alap saját devizanemében	12 092	0,36%	3 710 604	100,00%	+99,64%
származtatott ügylet(ek)	-130 221	-3,87%	0	0,00%	+3,87%
egyéb eszközök	162	0,00%	0	0,00%	-0,00%
összes eszköz	3 363 972	100,00%	3 710 604	100,00%	

Az adatok ezer forintra kerekítettek!

A K&H autóiipari rugalmas származtatott zártvégű alap befektetési jegyei 2019.11.29-én bevonásra kerültek, tekintettel arra, hogy az Alap Kezelési szabályzatának 49. pontjában meghatározott feltétel teljesült az Első Köztes átlagolási időszakban. Ennek megfelelően az Alap 2019.11.29-én megszűnt, ezért a portfólióban lévő eszközök értékesítésre kerültek.

A tárgyidőszak elején az Alap befektetési politikájával összhangban vállalati kötvények, bankbetét, részvényswap ügylet, valamint az egyéb eszközök között elhatárolt adókötelezettség szerepelt, míg a tárgyidőszak végén a portfólió teljes egészében pénzeszközt tartalmazott.

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

K&H autóiipari rugalmas származtatott zártvégű alap			
	2018.12.31	2019.11.29	változás
	eFt	eFt	eFt
befektetésekből származó jövedelem			
<i>pénzügyi műveletek bevételei</i>	0	275 327	+275 327
<i>pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	3 887	5 182	+1 295
egyéb bevétel	162	5 649	+5 487
kezelési költségek	2 765	24 617	+21 852
a letétkezelő díjai	119	1 293	+1 174
egyéb díjak és adók	3 269	29 972	+26 703
nettó jövedelem	-9 878	219 912	+229 790
fizetett hozam	Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot, az Alapkezelő az Alap befektetésein 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 értéknoelkedése, illetve értékcsökkenése	0	0	-
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 autóiipari rugalmas származtatott zártvégű alap			
	2018.12.31	2019.11.29	változás
	eFt	eFt	eFt
E. Saját tőke	3 357 819	3 710 604	+352 785
I. Induló tőke	3 500 570	3 500 570	-
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3 500 570	3 500 570	-
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0	-
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-142 751	210 034	+352 785
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0	-
2. Értékelési különbözet tartaléka	-132 873	0	+132 873
3. Előző évek eredménye	0	-9 878	-9 878
4. Üzleti év eredménye	-9 878	219 912	+229 790

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	-	-	-
2018	3 412 549 940	9 748,555064	2018.12.28.
2019	3 710 604 200	10 600,000000	2019.11.29.

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 Automobiles & Parts Indexre vonatkozó részvényswap ügylet a szerepelt.

A K&H autóiipari rugalmas származtatott zártvégű alap befektetési jegyei 2019.11.29-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 2019.11.29-i nappal bevonásra kerültek.

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.

A K&H autóiipari rugalmas származtatott zártvégű alap befektetési jegyei 2019.11.29-én bevonásra kerültek, tekintettel arra, hogy az Alap Kezelési szabályzatának 49. pontjában meghatározott feltétel teljesült az Első Köztes átlagolási időszakban. Ennek megfelelően az Alap 2019.11.29-én megszűnt, ezért a portfólióban lévő eszközök értékesítésre kerültek.

A tárgyidőszak elején az Alap befektetési politikájával összhangban vállalati kötvények, bankbetét, részvényswap ügylet, valamint az egyéb eszközök között elhatárolt adókötelezettség szerepelt, míg a tárgyidőszak végén a portfólió teljes egészében pénzeszközt tartalmazott.

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 kész elfogadni kockázatos termékeket is befektetése 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"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.

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 tesztek alávetni.

XII. A portfolióban lévő eszközök nyilvántartási értéke eszközönkénti bontásban

Az adatok 2019. november 29-ei állapotot tükrözik a számviteli kimutatásokkal egyezően:

			eFt	
			2019	
II. ESZKÖZÖK			Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			3 710 604	100,00
		K&H Bankszámla	3 710 604	100,00
		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 2022.03.18	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			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
		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	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
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. Származékos ügyletek értékelési különbözete			0	0,00
		Opció értékelési különbözete	0	0,00
Eszközök összesen:			3 710 604	100,00

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

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke	3 710 604 200 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	3 710 604 200 HUF
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg	10 600,00 HUF/befektetési jegy
a kifizetés kezdő napja:	2019.12.10.
a kifizetés helye:	az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzüintézet vagy befektetési szolgáltató

XIV.Mérleg (eFt, a számviteli kimutatásokkal egyezően)

MÉRLEG: ESZKÖZÖK	2018	2019
	11.27.-12.31.	01.01-11.29.
A. Befektetett eszközök	0	0
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	0	0
B. Forgóeszközök	3 494 031	3 710 604
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	3 481 939	0
1. Értékpapírok	3 484 591	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-2 652	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztralékból	3 494	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	-6 146	0
III. Pénzeszközök	12 092	3 710 604
1. Pénzeszközök	12 092	3 710 604
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	162	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	162	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-130 221	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	3 363 972	3 710 604

XV. Eredménykimutatás (eFt, a számviteli kimutatásokkal egyezően)

MÉRLEG: FORRÁSOK	2018	2019
	11.27.-12.31.	01.01-11.29.
E. Saját tőke	3 357 819	3 710 604
I. Induló tőke	3 500 570	3 500 570
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3 500 570	3 500 570
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-142 751	210 034
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0
2. Értékelési különbszet tartaléka	-132 873	0
3. Előző évek(ek) eredménye	0	-9 878
4. Üzleti év eredménye	-9 878	219 912
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	243	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	243	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbszete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	5 910	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	3 363 972	3 710 604

EREDMÉNYKIMUTATÁS	2018	2019
	11.27.-12.31.	01.01-11.29.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	0	275 327
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 887	5 182
III. Egyéb bevételek	162	5 649
IV. Működési költségek	5 991	54 262
V. Egyéb ráfordítások	162	1 620
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	-9 878	219 912

Budapest, 2019. december 05.

Horváth Barnabás Lévai Krisztina

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.



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 autóipari rugalmas származtatott zártvégű alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a K&H autóipari rugalmas származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) 2019. január 1-jétől 2019. november 29-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2019. november 29-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3 710 604 E Ft, az üzleti év eredménye 219 912 E Ft nyereség – , és a 2019. január 1-jétől 2019. november 29-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. november 29-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2019. január 1-jétől 2019. november 29-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 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. november 29-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 autóipari rugalmas származtatott zártvégű alap- K12 - 2019.11.29.

1

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 könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati 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 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.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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. december 5.



KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Rakó Ágnes
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007119

K&H autóipari rugalmas származtatott zártvégű alap

2019.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2019.01.01 - 2019.11.29.

Budapest, 2019. december 05.

.....
Horváth Barnabás s.k.

.....
Lévai Krisztina s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H autóipari rugalmas származtatott zártvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2018.	2019.
	11.27-12.31	01.01-11.29
I. Pénzügyi műveletek bevételei	0	275.327
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	3.887	5.182
III. Egyéb bevételek	162	5.649
IV. Működési költségek	5.991	54.262
V. Egyéb ráfordítások	162	1.620
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	-9.878	219.912

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	3.494.031	3.710.604
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi értékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. eFtkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	3.481.939	0
1. Értékpapírok	3.484.591	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-2.652	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	3.494	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	-6.146	0
III. Pénzeszközök	12.092	3.710.604
1. Pénzeszközök	12.092	3.710.604
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	162	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	162	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-130.221	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	3.363.972	3.710.604

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	3.357.819	3.710.604
I. Induló tőke	3.500.570	3.500.570
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3.500.570	3.500.570
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-142.751	210.034
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	-132.873	0
3. Előző évek(ek) eredménye	0	-9.878
4. Üzleti év eredménye	-9.878	219.912
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	243	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	243	0
III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	5.910	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	3.363.972	3.710.604

Budapest, 2019. december 05.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H index airbag jumper auto 1

INCOME STATEMENT (Th HUF)	2018.	2019.
	11.27-12.31	01.01-11.29
I. Financial income	0	275.327
II. Financial expenses	3.887	5.182
III. Other income	162	5.649
IV. Administrative/operating expenses	5.991	54.262
V. Other expenses	162	1.620
VI. Dividend payable	0	0
VII. Net income	-9.878	219.912

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	3.494.031	3.710.604
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	3.481.939	0
1. Securities at cost	3.484.591	0
2. Revaluation of securities	-2.652	0
2.1. Revaluation difference from interest	3.494	0
2.2. Other (market, fx) revaluation difference	-6.146	0
III. Cash	12.092	3.710.604
1. Cash at cost	12.092	3.710.604
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	162	0
1. Accrued income and deferred expenses	162	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	-130.221	0
TOTAL ASSETS:	3.363.972	3.710.604

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th HUF)

E. Equity	3.357.819	3.710.604
I. Start up capital	3.500.570	3.500.570
1. Face value of subscribed investment units	3.500.570	3.500.570
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	-142.751	210.034
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	0	0
2. Revaluation reserve	-132.873	0
3. Retained earnings	0	-9.878
4. Net income of current year	-9.878	219.912
F. Provisions	0	0
G. Liabilities	243	0
I. Long term liabilities	0	0
II. Short term liabilities	243	0
III. FX revaluation difference of liabilities	0	0
H. Accrued expenses, deferred revenues	5.910	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	3.363.972	3.710.604

Budapest, 5th December, 2019

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

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H autóipari rugalmas származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2018.11.27. napjával, 1112-444 lajstromszámon, 350.057 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

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

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

Az Alap befektetési célja volt, hogy a EURO STOXX Automobiles & Parts Index (továbbiakban: Index) teljesítményétől függő mértékű hozamot fizessen. Az Alap további célja volt, hogy megvédje a befektetési jegyek névértékének legalább 20%-át és a tőkenövekedés. *Az Alap a Kbtv. 25.§ (2) bekezdése szerinti tőke-, illetve hozamvédelemre vonatkozó ígéretet nem tett!*

Az Alap célja volt, hogy a Kezelési Szabályzatának megfelelően az Alapadatok pontban meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékének legalább 20%-át. Az elérhető hozamról a Kezelési Szabályzat 7. pontjában megfogalmazottak az irányadók. A Kezelési szabályzatban meghatározott visszahívási feltétel teljesült az Első köztes átlagolási időszakban. Ennek alapján az Alap befektetési jegyei az Első lehetséges bevonási napon, azaz 2019.11.29-én bevonásra kerültek és a Kbtv. 75. § (3) c) alapján az Alap megszűnési eljárása megindult. A Kezelési szabályzat 31. pontja szerint a Befektetők a befektetési jegyek névértékét és ezen felül a névértékre vetített 6% fix kupont kapnak kézhez a tervezett kifizetési napon.

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 Portfolió Jelentés fenti rendelet alapján kerül összeállításra.

A mérlegkészítés időpontja 2019. december 02.

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 által megküldött hivatalos árfolyamon történik.

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

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

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

3. Összehasonlítás:

A beszámolóban nincsenek az előző évvel össze nem hasonlítható adatok, azon túl, hogy eltérő hosszúságú időszakokat mutat 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: 1112-444
Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2018.	2019.
Tárgynap (T):	2018.12.31.	2019.11.29.
Saját tőke (Forint):	3.357.819.189	3.710.604.200
Egy jegyre jutó NEÉ:	9.592,21	10.600,00
Darabszám:	350.057	350.057

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:		6.153	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt		2.765	44,94	0	0,00
Letétkezelői díj miatt		119	1,93	0	0,00
Bizományosi díj miatt		0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt		2.557	41,56	0	0,00
Közzétételi ktg. miatt		0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt		0	0,00	0	0,00
Költségmentés elszámolt egyéb tétel miatt		550	8,94	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		162	2,63	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:		6.153	100,00	0	0,00
II. ESZKÖZÖK					
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		12.092	0,36	3.710.604	100,00
K&H Bankszámla		12.092	0,36	3.710.604	100,00
II/2. Egyéb követelés (összes):		0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):		0	0,00	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):		0	0,00	0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes):		3.481.939	103,51	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.:		3.481.939	103,51	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):		3.481.939	103,51	0	0,00
AMETH FLOAT 10/01/2040	HUF	0	316.664	9,41	0
BEECH FLOAT 10/01/2040	HUF	0	316.616	9,41	0
BROOIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0	316.405	9,41	0
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0	316.442	9,41	0
ESPAC FLOAT 10/01/2040	HUF	0	158.253	4,70	0
GREEN FLOAT 10/01/2040	HUF	0	158.409	4,71	0
IPANEMA Capital Plc.	HUF	0	158.272	4,70	0
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0	158.576	4,71	0
OPAL FLOAT 10/01/2040	HUF	0	158.330	4,71	0
PROFI FLOAT 10/01/2040	HUF	0	158.037	4,70	0
RECOLT FLOAT 10/01/2040	HUF	0	158.170	4,70	0
SILSTA FLOAT 10/01/2040	HUF	0	158.332	4,71	0
Vermillion Protective Bond Portfoli	HUF	0	158.089	4,70	0
VESPU FLOAT 10/01/2040	HUF	0	158.311	4,71	0
VIGADO FLOAT 01/10/2040	HUF	0	158.216	4,70	0
VOYCE FLOAT 10/01/2040	HUF	0	158.175	4,70	0
WATCAP FLOAT 01/10/2040	HUF	0	158.278	4,71	0
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	HUF	0	158.364	4,71	0

K&H autóipari rugalmas származtatott zártvégű alap

(folytatás)

	2018.		2019.	
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
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	162	0,01	0	0,00
. Befektetési alapok különadója	162	0,01	0	0,00
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-130.221	-3,88	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	-130.221	-3,88	0	0,00
Eszközök összesen:	3.363.972	100,00	3.710.604	100,00

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon:

3.500.570 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

210.034 eFt

Az alap letétkezelője által a 2019.11.29-i bázisnappal 2019.12.02-án 2019.11.29-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	3.710.604	3.710.604
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	3.710.604	3.710.604
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	3.710.604	3.710.604
Forgalomban lévő jegyek (db)	350.057	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	10.600,00	
Forgalomban lévő jegyek (db)	350.057	350.057
Nettó eszközérték / Saját tőke	3.710.604	3.710.604

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2018.11.27-e és 2019.11.29.-e közötti periódus volt. Az alap a működését megszűnéssel zárta.

A 2019. november 06-án lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 266.376 eFt bevétele keletkezett. Ez és az értékpapírok után jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 8.951 eFt adták a 275.327 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

Az Alap tárgyévi 219.912 eFt nyeresége és a korábbi év 9.878 eFt vesztesége adták ki a futamidőre a 210.034 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 6% hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és hozam kifizetését a Letétkezelő 2019. december 10-én kezdi meg.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

					Forint
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	18.383.860	18.383.860
Február	0	0	0	18.264.608	18.264.608
Március	0	0	0	18.264.608	18.264.608
Április	0	0	0	10.148.045	10.148.045
Május	0	0	0	9.554.776	9.554.776
Június	0	0	0	9.554.776	9.554.776
Július	0	0	0	41.081.704	41.081.704
Augusztus	0	0	0	17.521.003	17.521.003
Szeptember	0	0	0	17.521.003	17.521.003
Október	0	0	0	8.775.257	8.775.257
November *	0	0	0	3.710.604.200	3.710.604.200

* A 2019. november 29-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	
2018.		0	350.057	0	350.057	-4,08%
2019.		350.057	0	0	350.057	6,00%
Mindösszesen az Alap indulásától:			350.057	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.
Értékpapírok eladási árában foglalt kamat	0	1.895
Kapott opciós díj	0	266.376
Értékpapírok kapott kamata	0	7.056
Összesen	0	275.327

Pénzügyi műveletek ráfordításai:

	2018.	2019.
Értékpapírok értékesítési árfolyam vesztesége	0	5.182
Értékpapír vételárban foglalt kamat	3.887	0
Összesen	3.887	5.182

Egyéb bevételek:

	2018.	2019.
Befektetési alapok különadója	162	1.620
Kapott kiegészítés SWAP veszteségre *	0	4.029
Összesen	162	5.649

* a Kezelési Szabályzat 31. fejezetében megjelölt feltételek teljesülése miatt SWAP kiegészítést fizetett az Alapkezelő.

Működési költségek :

	2018.	2019.
Alapkezelési díj	2.765	24.617
Letétkezelési díj	119	1.293
Forgalmazónak fizetett díj	2.557	27.713
Könyvvizsgálati díj	487	487
Könyvelési díj	63	152
Összesen	5.991	54.262

Egyéb ráfordítások:

	2018.	2019.
Befektetési alapok különadója	162	1.620
Összesen	162	1.620

Értékpapírok és értékelési különbözetük:

	2018.	2019.
Értékpapírok beszerzési értéke	3.484.591	0
Értékpapírok értékelési különbözete -kamatokból	3.494	0
Értékpapírok értékelési különbözete -piaci árf.hatás	-6.146	0
Összesen	3.481.939	0

Az értékpapírok kibocsátói:

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

Az Alap 2019. évben valamennyi értékpapírját értékesítette.

Pénzeszközök:

	2018.	2019.
Elszámolási betétszámla	12.092	3.710.604
Összesen	12.092	3.710.604

Aktív időbeli elhatárolások:

	2018.	2019.
Befektetési alapok különadója	162	0
Összesen	162	0

Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: EURO STOXX Automobiles & Parts Index-re szóló opció (K&H autóipari rugalmas származtatott zártvégű alap)

Lejárata (tervezett): 2023.11.13 , mely lehívásra került és a beszámolóban már szerepel.

	2018.	2019.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	-130.221	0
Összesen :	-130.221	0

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2018.	2019.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3.500.570	3.500.570
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
Induló tőke összesen (I) :	3.500.570	3.500.570
Visszavásárolt befektetési jegyek értékülönbözete	0	0
Értékelési különbözet tartaléka	-132.873	0
Előző évek(ek) eredménye	0	-9.878
Üzleti év eredménye	-9.878	219.912
Tőkenövekmény összesen (II) :	-142.751	210.034
Saját tőke összesen (I+II):	3.357.819	3.710.604

Rövid lejáratú kötelezettségek:

	2018.	2019.
Kötelezettség szolgáltatás igénybevételéből	243	0
Összesen :	243	0

Passzív időbeli elhatárolások:

	2018.	2019.
IV.negyedévi alapkezelési díj	2.765	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	119	0
IV.negyedévi könyvelési díj	64	0
IV.negyedévi forgalmazói díj	2.557	0
Befektetési alapok különadója	162	0
Könyvvizsgálati díj	243	0
Összesen	5.910	0

8. Cash flow alakulása 2018-2019. évben

	2018.	2019.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-3.488.478	3.698.512
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-9.878	219.912
3. Elszámolt értékesítés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	132.873	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 ±	-3.484.591	3.484.591
9.3 Értékpapírok értékelési különbözete ±	-2.652	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	243	-243
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-162	162
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	5.910	-5.910
14. Származékos ügyletek értékelési különbözete±	-130.221	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	0
19. Kapott hozamok +	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	3.500.570	0
20. Befektetési jegy kibocsátása +	3.500.570	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)	12.092	3.698.512
Pénzeszközök nyitó értéke	0	12.092
Pénzeszközök záró értéke	12.092	3.710.604

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. december 05.

.....
Horváth Barnabás s.k.

.....
Lévai Krisztina s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H autóiipari rugalmas származtatott zártvégű alap

tárgyidőszak: 2019.01.01. – 2019.11.29.

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H autóiipari rugalmas származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2018.11.28. - 2019.11.29.

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 folytat. 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

K&H autóiipari rugalmas származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2018.11.27. napjával, 1112-444 lajstromszámon, 350 057 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap egyik befektetési célja volt, hogy a EURO STOXX Automobiles & Parts Index (továbbiakban: Index) teljesítményétől függő mértékű hozamot fizessen. Az Alap célja továbbá az 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 Automobiles & Parts 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 6% fix 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 6% 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 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 ellenőriztük. A tárgyidőszakban az Alap portfóliójában vállalati kötvények és a EURO STOXX Automobiles & Parts 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. A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott.

d) a tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre. Az Alap egy jegyre jutó nettó eszköz értéke egyre kevésbé változott hektikusan, értéke közelített az Alap lejáratára vonatkozó kifizetési ígérethez.

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

Az Alap 2019. alatt elért nem évesített teljesítménye: 8,82%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, 2019.01.01.– 2019.11.29. időszakra vonatkozóan. Az Alap a tárgyidőszakban hozamot nem fizetett.

Budapest, 2019. december 05.

Horváth Barnabás

Lévai Krisztina
K&H Alapkezelő Zrt.
elektronikusan aláírva

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. paragrafusa értelmében az általa létrehozott és kezelt **K&H autóipari rugalmas 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 autóipari rugalmas származtatott zártvégű alap (Alap)** lejáratahoz és ennek kapcsán elkészített megszűnési jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2019. december 05.

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