



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 dollár rugalmas származtatott zártvégű alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a K&H dollár rugalmas származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) 2020. január 1-jétől 2020. február 21-ig terjedő időszakra vonatkozó megszűnési jelentése I., II., III., IV., V., VI., VII., XII., XIII., XIV. és XV. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban „megszűnési jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2020. január 1-jétől 2020. február 21-ig terjedő időszakra vonatkozó megszűnési jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. A megszűnési jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. A megszűnési jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti 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 2020. február 21-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 dollár rugalmas származtatott zártvégű alap - K21 - 2020.02.21.

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

A megszűnési jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a megszűnési jelentésben közölt számviteli információknak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok 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, 2020. február 27.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Éll Ágnes
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005512

K&H dollár 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:	2020.01.01.-2020.02.21.
Működési formája, fajtája:	nyilvános, zártvégű
Futamidő:	határozatlan
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv* alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Egyéb jellemző:	származtatott

Fontos információk

A K&H dollár rugalmas származtatott zártvégű alap befektetési jegyei 2020.02.21-én bevonásra kerültek, tekintettel arra, hogy az Alap Kezelési szabályzatának 49. pontjában meghatározott feltétel teljesült a Második Köztes átlagolási időszakban.

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

Alapkezelő:	K&H Alapkezelő Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)
Letétkezelő:	K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)
Forgalmazó:	K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.) KBC Securities Magyarországi Fióktelepe (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 10.)

a Könyvvizsgáló cég neve és székhelye, a kijelölt könyvvizsgáló neve

KPMG Hungária Kft. (1134 Budapest, Váci út 31.); Éll Ágnes (regisztrációs száma: 005512)

I. Vagyongkimutatás

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

	2019.12.31		2020.02.21		változás a megoszlásban (százalékpont)
	USD	%	USD	%	
pénzeszközök és fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az alap saját devizanemében	96 171	2,38%	4 032 587	100,00%	+97,62%
Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
vállalati kötvények	3 604 179	89,12%	0	0,00%	-89,12%
származtatott ügylet(ek)	343 277	8,49%	0	0,00%	-8,49%
egyéb eszközök	495	0,01%	0	0,00%	-0,01%
összes eszköz	4 044 122	100,00%	4 032 587	100,00%	
<i>kötelezettségek</i>	23 323		0		
nettó eszközérték	4 020 799		4 032 587		

Az adatok dollárra kerekítettek!

* az Európai Parlament és a Tanács 2011. június 8-i 2011/61/EU irányelve az alternatív befektetési alap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak végén

36 494 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.

110,50 Ft/db.; Az egy jegyre eső nettó eszközérték vonatkozási napja 2020.02.21.

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

K&H dollár rugalmas származtatott zártvégű alap					
	2019.12.31		2020.02.21		változás a megoszlásban (százalékpont)
	USD	%	USD	%	
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	3 604 179	89,12%	0	0,00%	-89,12%
fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az alap saját devizanemében	96 171	2,38%	4 032 587	100,00%	+97,62%
származtatott ügylet(ek)	343 277	8,49%	0	0,00%	-8,49%
egyéb eszközök	495	0,01%	0	0,00%	-0,01%
összes eszköz	4 044 122	100,00%	4 032 587	100,00%	

Az adatok dollárba kerekítettek!

A K&H dollár rugalmas származtatott zártvégű alap befektetési jegyei 2020.02.21-én bevonásra kerültek, tekintettel arra, hogy az Alap Kezelési szabályzatának 49. pontjában meghatározott feltétel teljesült a Második Köztes átlagolási időszakban. Ennek megfelelően az Alap 2020.02.21-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 dollár rugalmas származtatott zártvégű alap			
	2019.12.31	2020.02.21	változás
	USD	USD	USD
befektetésekből származó jövedelem			
<i>pénzügyi műveletek bevételei</i>	103 597	415 219	+311 622
<i>pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	30 140	50 179	+20 039
egyéb bevétel	1 867	1 034	-833
kezelési költségek	30 573	1	-30 572
a letétkezelő díjai	1 473	208	-1 265
egyéb díjak és adók	35 486	7 634	-27 852
nettó jövedelem	7 792	358 231	+350 439
fizetett hozam	0	0	
a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	-4 841	-4 841	-
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 dollár rugalmas származtatott zártvégű alap			
	2019.12.31	2020.02.21	változás
	USD	USD	USD
E. Saját tőke	4 020 799	4 032 587	+11 788
I. Induló tőke	3 649 400	3 649 400	-
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3 649 400	3 649 400	-
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0	-
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	371 399	383 187	+11 788
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-4 841	-4 841	-
2. Értékelési különbözet tartaléka	346 443	0	-346 443
3. Előző évek eredménye	22 005	29 797	+7 792
4. Üzleti év eredménye	7 792	358 231	+350 439

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
2018	3 343 405	91,615198	2018.12.31
2019	4 020 799	110,176994	2019.12.31
2020	4 032 587	110,500000	2020.02.21

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

Az Alap portfóliójában a tárgyidőszakban a EURO STOXX 50 Indexre vonatkozó részvényswap ügylet a szerepelt.

A K&H dollár rugalmas származtatott zártvégű alap befektetési jegyei 2020.02.21-én bevonásra kerültek, tekintettel arra, hogy az Alap Kezelési szabályzatának 49. pontjában meghatározott feltétel teljesült a Második 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 2020.02.21-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, az Igazgatóságában nem történt változás a tárgyidőszakban.

A K&H dollár rugalmas származtatott zártvégű alap befektetési jegyei 2020.02.21-én bevonásra kerültek, tekintettel arra, hogy az Alap Kezelési szabályzatának 49. pontjában meghatározott feltétel teljesült a Második Köztes átlagolási időszakban. Ennek megfelelően az Alap 2020.02.21-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 2020. február 21-ei állapotot tükrözik a számviteli kimutatásokkal egyezően:

	USD	
	2020	
II. ESZKÖZÖK	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	4 032 587	100,00
. K&H Bankszámla	4 032 587	100,00
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
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
AMETHYST STRUCT 23/03/40	0	0,00
BEECHWOOD STRUCT 23/03/40	0	0,00
BROOKFIELDS CAP.23/03/40	0	0,00
EPERON FINANCE PLC.23/04/40	0	0,00
ESPACCIO SECURITIE 23/03/40	0	0,00
GREENSTR STR. 03/23/40	0	0,00
IPANEMA FLOAT 23/03/40	0	0,00
NIMROD CAPITAL 03/23/40	0	0,00
OPAL FIN. 23/03/40	0	0,00
PROFILE FINANCE 03/23/40	0	0,00
RECOLTE SEC. 23/03/40	0	0,00
SILVERSTATE FIN. 23/03/40	0	0,00
Vermillion FLOAT 03/23/40	0	0,00
VESPUCCI STR. 03/23/40	0	0,00
VIGADO FLOAT 23/03/40	0	0,00
VOYCE FLOAT 23/03/2040	0	0,00
WATERFORD CAP. 23/03/40	0	0,00
WAVES FIN. 23/03/40	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:	4 032 587	100,00

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

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke	4 032 587 USD
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	4 032 587 USD
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg	110,500000 USD/befektetési jegy
a kifizetés kezdő napja:	2020.03.03.
a kifizetés helye:	az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzüintézet vagy befektetési szolgáltató

XIV.Mérleg (USD, a számviteli kimutatásokkal egyezően)

MÉRLEG: ESZKÖZÖK	2019.	2020.
	01.01.-12.31.	01.01.-02.21.
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	3 700 350	4 032 587
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	3 604 179	0
1. Értékpapírok	3 601 013	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	3 166	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	22 513	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	-19 347	0
III. Pénzeszközök	96 171	4 032 587
1. Pénzeszközök	96 171	4 032 587
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	495	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	495	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	343 277	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	4 044 122	4 032 587

MÉRLEG: FORRÁSOK	2019.	2020.
	01.01.-12.31.	01.01.-02.21.
E. Saját tőke	4 020 799	4 032 587
I. Induló tőke	3 649 400	3 649 400
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3 649 400	3 649 400
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	371 399	383 187
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-4 841	-4 841
2. Értékelési különbszet tartaléka	346 443	0
3. Előző évek(ek) eredménye	22 005	29 797
4. Üzleti év eredménye	7 792	358 231
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	23 323	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	4 044 122	4 032 587

XV. Eredménykimutatás (USD, a számviteli kimutatásokkal egyezően)

EREDMÉNYKIMUTATÁS	2019.	2020.
	01.01.-12.31.	01.01.-02.21.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	103 597	415 219
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	30 140	50 179
III. Egyéb bevételek	1 867	1 034
IV. Működési költségek	65 665	7 557
V. Egyéb ráfordítások	1 867	286
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	7 792	358 231

Budapest, 2020. február 27.

Bak Tibor

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 dollár rugalmas származtatott zártvégű alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a K&H dollár rugalmas származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) 2020. január 1-jétől 2020. február 21-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2020. február 21-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 4.032.587 E Ft, az üzleti év eredménye 358.231 E Ft nyereség – , és a 2020. január 1-jétől 2020. február 21-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2020. február 21-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2020. január 1-jétől 2020. február 21-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban „számviteli törvény”).

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a 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 2020. február 21-én működését lezárta. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolónak a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

K&H dollár rugalmas származtatott zártvégű alap - K21 - 2020.02.21

1

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 Könyvvizsgálói 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 Könyvvizsgálói 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 bizonyítékot 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, 2020. február 27.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Éll Ágnes
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005512

K&H dollár rugalmas származtatott zártvégű alap

2020.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2020.01.01 - 2020.02.21

Budapest, 2020. február 27.

.....
Bak Tibor s.k.

.....
Lévai Krisztina s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H dollár rugalmas származtatott zártvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (USD)	2019.	2020.
	01.01-12.31	01.01-02.21
I. Pénzügyi műveletek bevételei	103.597	415.219
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	30.140	50.179
III. Egyéb bevételek	1.867	1.034
IV. Működési költségek	65.665	7.557
V. Egyéb ráfordítások	1.867	286
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	7.792	358.231

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (USD)

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	3.700.350	4.032.587
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi értékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. USD követelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	3.604.179	0
1. Értékpapírok	3.601.013	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	3.166	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	22.513	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	-19.347	0
III. Pénzeszközök	96.171	4.032.587
1. Pénzeszközök	96.171	4.032.587
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	495	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	495	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	343.277	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	4.044.122	4.032.587

MÉRLEG: FORRÁSOK (USD)

E. Saját tőke	4.020.799	4.032.587
I. Induló tőke	3.649.400	3.649.400
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3.649.400	3.649.400
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	371.399	383.187
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-4.841	-4.841
2. Értékelési különbözet tartaléka	346.443	0
3. Előző évek(ek) eredménye	22.005	29.797
4. Üzleti év eredménye	7.792	358.231
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	23.323	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	4.044.122	4.032.587

Budapest, 2020. február 27.

Bak Tibor s.k.

Lévai Krisztina s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H Euro zone airbag jumper USD 1

INCOME STATEMENT (USD)	2019.	2020.
	01.01-12.31	01.01-02.21
I. Financial income	103.597	415.219
II. Financial expenses	30.140	50.179
III. Other income	1.867	1.034
IV. Administrative/operating expenses	65.665	7.557
V. Other expenses	1.867	286
VI. Dividend payable	0	0
VII. Net income	7.792	358.231

BALANCE Sheet: ASSETS (USD)

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	3.700.350	4.032.587
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	3.604.179	0
1. Securities at cost	3.601.013	0
2. Revaluation of securities	3.166	0
2.1. Revaluation difference from interest	22.513	0
2.2. Other (market, fx) revaluation difference	-19.347	0
III. Cash	96.171	4.032.587
1. Cash at cost	96.171	4.032.587
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	495	0
1. Accrued income and deferred expenses	495	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	343.277	0
TOTAL ASSETS:	4.044.122	4.032.587

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (USD)

E. Equity	4.020.799	4.032.587
I. Start up capital	3.649.400	3.649.400
1. Face value of subscribed investment units	3.649.400	3.649.400
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	371.399	383.187
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-4.841	-4.841
2. Revaluation reserve	346.443	0
3. Retained earnings	22.005	29.797
4. Net income of current year	7.792	358.231
F. Provisions	0	0
G. Liabilities	0	0
I. Long term liabilities	0	0
II. Short term liabilities	0	0
III. FX revaluation difference of liabilities	0	0
H. Accrued expenses, deferred revenues	23.323	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	4.044.122	4.032.587

Budapest, 27th Februar, 2020

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

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H dollár rugalmas származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2018.07.31 napjával, 1112-441 lajstromszámon, 36.494 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

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

Bak Tibor	termékfejlesztési vezető	1149 Budapest, Várna u.16
Lévai Krisztina	stratégiai elemző	1145 Budapest , Amerikai út 52. 1/1

Az Alap befektetési célja volt, hogy az EURO STOXX 50 Index (továbbiakban: Index) teljesítményétől függő mértékű hozamot fizessen. Az Alap célja továbbá, hogy megvédje a befektetési jegyek névértékének legalább 20%-át. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés. **Az Alap a Kbtv. 25. § (2) bekezdés szerinti tőke-, illetve hozamvédelemre vonatkozó ígéretet nem tett!**

Az Alap további 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 VI. pontjában megfogalmazottak az irányadók. Ennek alapján az Alapkezelő az Alap befektetési jegyeit bevonja és a Kbtv 75 § (1) szerint az az Alappal szembeni megszűnési eljárás megindításáról döntött, mivel teljesült a Kezelési szabályzat 31. fejezetében meghatározott, EURO STOXX 50 Price EUR Index teljesítményéhez kötött feltétel, az ún. Visszahívási feltétel.

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

Éil Ágnes, kamarai tagság száma: 005512

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

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 2020. február 25.

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

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

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

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

3. Összehasonlítás:

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 meg a hivatalosan közzétett jelentésben szereplő értékkel.

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-441
Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2019.	2020.
Tárgynap (T):	2019.12.31	2020.02.21
Saját tőke (USD):	4.020.799	4.032.587
Egy jegyre jutó NEÉ:	110,18	110,500000
Darabszám:	36.494	36.494

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

USD

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2019.		2020.			
	Összeg	%	Összeg	%		
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00		
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	23.323	100,00	0	0,00		
Alapkezelői díj miatt	5.459	23,41	0	0,00		
Letétkezelői díj miatt	368	1,58	0	0,00		
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00		
Forgalmi ktg. miatt	15.622	66,98	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	1.379	5,91	0	0,00		
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	495	2,12	0	0,00		
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00		
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás: (minimum hozam)	0	0,00	0	0,00		
Kötelezettségek összesen:	23.323	100,00	0	0,00		
II. ESZKÖZÖK						
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	96.171	2,38	4.032.587	100,00		
K&H Bankszámla	96.171	2,38	4.032.587	100,00		
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	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): Devizanem Névérték	3.604.179	89,12	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.:	3.604.179	89,12	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):	3.604.179	89,12	0	0,00		
AMETHYST STRUCT 23/03/40	USD	0	327.699	8,10	0	0,00
BEECHWOOD STRUCT 23/03/40	USD	0	326.041	8,06	0	0,00
BROOKFIELDS CAP.23/03/40	USD	0	327.200	8,09	0	0,00
EPERON FINANCE PLC.23/04/40	USD	0	326.171	8,07	0	0,00
ESPACCIO SECURITIE 23/03/40	USD	0	162.859	4,03	0	0,00
GREENSTR STR. 03/23/40	USD	0	163.626	4,05	0	0,00
IPANEMA FLOAT 23/03/40	USD	0	162.853	4,03	0	0,00
NIMROD CAPITAL 03/23/40	USD	0	164.559	4,07	0	0,00
OPAL FIN. 23/03/40	USD	0	163.344	4,04	0	0,00
PROFILE FINANCE 03/23/40	USD	0	163.504	4,04	0	0,00
RECOLTE SEC. 23/03/40	USD	0	164.819	4,08	0	0,00
SILVERSTATE FIN. 23/03/40	USD	0	164.787	4,07	0	0,00
Vermillion FLOAT 03/23/40	USD	0	164.306	4,06	0	0,00
VESPUCCI STR. 03/23/40	USD	0	163.242	4,04	0	0,00
VIGADO FLOAT 23/03/40	USD	0	164.683	4,07	0	0,00
VOYCE FLOAT 23/03/2040	USD	0	164.732	4,07	0	0,00
WATERFORD CAP. 23/03/40	USD	0	164.771	4,07	0	0,00
WAVES FIN. 23/03/40	USD	0	164.983	4,08	0	0,00

K&H dollár rugalmas származtatott zártvégű alap

(folytatás)

USD

	2019.		2020.	
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):	495	0,01	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	0	0,00	0	0,00
. Befektetési alapok különadója	495	0,01	0	0,00
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete	343.277	8,49	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	343.277	8,49	0	0,00
Eszközök összesen:	4.044.122	100,00	4.032.587	100,00

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon:

3.649.400 USD

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

383.187 USD

Az alap letétkezelője által a 2020.02.21-i bázisnappal 2020.02.24-án 2020.02.21-re számított nettó eszközértékéről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló között nincs eltérés.

	USD	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	4.032.587	4.032.587
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	4.032.587	4.032.587
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	4.032.587	4.032.587
Forgalomban lévő jegyek (db)	36.494	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	110,50	
Forgalomban lévő jegyek (db)	36.494	36.494
Nettó eszközérték / Saját tőke	4.032.587	4.032.587

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2018.07.31-e és 2020.02.21-e közötti periódus volt. Az alap a működését megszűnéssel zárta.

A 2020. február 12-én lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 383.187 USD bevétele keletkezett. Ez és az értékpapírok eladási árban foglalt 32.032 USD kamata adták a pénzügyi bevételeket.

Az Alap tárgyévi 358.231 USD nyeresége és a korábbi évek 29.796 USD nyeresége, valamint a befektetési jegyek névérték alatti kibocsátási -4.841 USD értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 383.187 USD tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 10,5% hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és hozam kifizetését a Letétkezelő 2020. március 3-án kezdi meg.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

					USD
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	74.721	74.721
Február *	0	0	0	4.032.587	4.032.587

* 2020.02.21-i megszűnési napon.

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

Év	Hónap	Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
		db	db	db	db	
2018.		0	36.494	0	36.494	-8,38%
2019.		36.494	0	0	36.494	20,26%
2020.		36.494	0	0	36.494	0,29%
Mindösszesen az Alap indulásától:			36.494	0		

* A hozam az éves beszámoló adatai alapján került meghatározásra. A befektetési jegyek névértéke 1 db = 100 USD.

7. Eredménykimutatás és Mérlegtételek bemutatása (USD-ban) :

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2019.	2020.
Kapott opciós díj	0	383.187
Értékpapírok kamata	103.597	32.032
Összesen	103.597	415.219

Pénzügyi műveletek ráfordításai:

	2019.	2020.
Fizetett opciós díj	30.140	3.862
Értékpapírok értékesítés árf.veszt.	0	46.317
Összesen	30.140	50.179

Egyéb bevételek:

	2019.	2020.
Befektetési alapok különadója	1.867	286
Alapkezelő térítés.veszteségre	0	748
Összesen	1.867	1.034

Működési költségek :

	2019.	2020.
Alapkezelési díj	30.573	1
Letétkezelési díj	1.473	208
Forgalmazónak fizetett díj	30.909	5.081
Könyvvizsgálati díj	2.134	2.134
Könyvelési díj	576	133
Összesen	65.665	7.557

Egyéb ráfordítások:

	2019.	2020.
Befektetési alapok különadója	1.867	286
Összesen	1.867	286

Értékpapírok és értékelési különbözetük:

Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése					USD
Megnevezés	Névér-ték	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam-különbözlet	Piaci érték
AMETHYST STRUCT 23/03/40	0	0	0	0	0
BEECHWOOD STRUCT 23/03/40	0	0	0	0	0
BROOKFIELDS CAP.23/03/40	0	0	0	0	0
EPERON FINANCE PLC.23/04/40	0	0	0	0	0
ESPACCIO SECURITIE 23/03/40	0	0	0	0	0
GREENSTR STR. 03/23/40	0	0	0	0	0
IPANEMA FLOAT 23/03/40	0	0	0	0	0
NIMROD CAPITAL 03/23/40	0	0	0	0	0
OPAL FIN. 23/03/40	0	0	0	0	0
PROFILE FINANCE 03/23/40	0	0	0	0	0
RECOLTE SEC. 23/03/40	0	0	0	0	0
SILVERSTATE FIN. 23/03/40	0	0	0	0	0
Vermillion FLOAT 03/23/40	0	0	0	0	0
VESPUCCI STR. 03/23/40	0	0	0	0	0
VIGADO FLOAT 23/03/40	0	0	0	0	0
VOYCE FLOAT 23/03/2040	0	0	0	0	0
WATERFORD CAP. 23/03/40	0	0	0	0	0
WAVES FIN. 23/03/40	0	0	0	0	0
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:		0	0	0	0
A piaci érték összesen:					0
A Nettó Eszközérték Számításban szereplő piaci érték értékpapírok összesen:					0

Az értékpapírok értékesítésre kerültek.

Az értékpapírok kibocsátói:

Amethyst Structured Finance p.l.c.
 Beechwood Structured Finance p.l.c.
 Brookfields Capital p.l.c.
 Eperon Finance p.l.c.
 Espaccio Securities p.l.c.
 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.
 Vespucci Structured Financial Product p.l.c.
 Vigado Capital p.l.c.
 Voyce Investments p.l.c.
 Waves Financial Investments p.l.c.
 Vermillion Protective Bond Portfolio Plc

Pénzeszközök:

	2019.	2020.
Elszámolási betétszámla	96.171	4.032.587
Összesen	96.171	4.032.587

Aktív időbeli elhatárolások:

	2019.	2020.
Befektetési alapok különadója	495	0
Összesen	495	0

Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: EURO STOXX 50 Index-re szóló opció (K&H dollár rugalmas származtatott zártvégű alap)

Tervezett lejárat: 2021.08.11 , mely feltételekhez kötött és 2020.02.12-én lehívásra került.

Fordulónapi árfolyam: 0 USD

	2019.	2020.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	343.277	0
Összesen :	343.277	0

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2019.	2020.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3.649.400	3.649.400
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
Induló tőke összesen (I) :	3.649.400	3.649.400
Visszavásárolt befektetési jegyek értékülönbözete	-4.841	-4.841
Értékelési különbözet tartaléka	346.443	0
Előző évek(ek) eredménye	22.005	29.797
Üzleti év eredménye	7.792	358.231
Tőkenövekmény összesen (II) :	371.399	383.187
Saját tőke összesen (I+II):	4.020.799	4.032.587

Passzív időbeli elhatárolások:

	2019.	2020.
IV.negyedévi alapkezelési díj	5.459	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	368	0
IV.negyedévi könyvelési díj	312	0
IV.negyedévi forgalmazói díj	15.622	0
Befektetési alapok különadója	495	0
Könyvvizsgálati díj	1.067	0
Összesen	23.323	0

8. Cash flow alakulása 2019-2020. évben

	2019.	2020.
	USD	USD
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-92.106	303.371
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-95.805	326.199
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	346.443	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 ±	0	0
9.3 Értékpapírok értékelési különbözete ±	-3.166	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-1.067	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	4.785	495
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-19	-23.323
14. Származékos ügyletek értékelési különbözete±	-343.277	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	103.597	3.633.045
17. Értékpapírok beszerzése -	0	0
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	0	3.601.013
19. Kapott hozamok +	103.597	32.032
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)	11.491	3.936.416
Pénzeszközök nyitó értéke	84.680	96.171
Pénzeszközök záró értéke	96.171	4.032.587

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, 2020. február 27.

.....
Bak Tibor s.k.

.....
Lévai Krisztina s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H dollár rugalmas származtatott zártvégű alap

tárgyidőszak: 2020.01.01. – 2020.02.21.

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H dollár rugalmas származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2018.08.01. - 2021.08.27.*

***A K&H dollár rugalmas származtatott zártvégű alap befektetési jegyei 2020.02.21-én bevonásra kerültek, tekintettel arra, hogy az Alap Kezelési szabályzatának 49. pontjában meghatározott feltétel teljesült a Második Köztes átlagolási időszakban.**

2. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

a) üzleti környezet

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

b) célja és stratégiája

K&H dollár rugalmas származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2018.07.25. napjával, 1112-441 lajstromszámon, 36 494 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap befektetési célja az volt, hogy a **EURO STOXX 50 Index** (továbbiakban: Index) teljesítményétől függő mértékű hozamot fizessen. Az Alap célja továbbá az is volt, hogy megvédje a befektetési jegyek névértékének legalább 20%-át.

Az Elérhető hozam mértéke a Köztes hozamfizetési napokon

Minden egyes Köztes átlagolási időszakban ($t=1...4$) meghatározásra kerül a **EURO STOXX 50 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 7% 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 Lejárati 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 7% hozam kerül kifizetésre, ahol $k=5$.
- Amennyiben az Index Végső hozama nagyobb vagy egyenlő, mint -20%, de nem érte el a 0%-ot, úgy a Végső hozamfizetési napon a befektetési jegyek névértéke kerül kifizetésre.
- Amennyiben az Index Végső hozama kisebb, mint -20%, úgy a befektetők visszakapják a befektetési jegyek névértékét **CSÖKKENTVE** az Index Végső hozama abszolút értékének a 20% feletti rész százalékos mértékével, de minimum a befektetési jegyek névértékének 20%-át.

Az Alap a céljait úgy tudta megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosult, a befektetett eszközöket lejáratig megtartotta. A tárgyidőszakban a befektetési politika nem módosult.

VEZETŐSÉGI JELENTÉS – 2020.

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 50 Index teljesítményén alapuló részvényswap ügylet szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes Index értékének változása volt. Az Alap kibocsátását követően bevezetésre került a Budapesti Értéktőzsdére, így a befektetési jegyek likviditása a tőkepiaci várakozások és a kereslet – kínálat változásának függvénye volt. A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott.

d) a tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap 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 2020. év alatt elért nem évesített teljesítménye: 0,29%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, 2020.01.01. – 2020.02.21. időszakra vonatkozóan. Az Alap a tárgyidőszakban hozamot nem fizetett.

Budapest, 2020. február 27.

Bak Tibor

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. paragrafusában értelmében az általa létrehozott és kezelt **K&H dollár rugalmas származtatott zártvégű alap (Alap)** tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett személynek minősül, az alábbi

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

tesszük:

a Rendelet 1. melléklet 2.4 pontja alapján kijelentjük, hogy

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, az Alap legjobb tudásunk szerint elkészített 2020. 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 dollár rugalmas származtatott zártvégű alap (Alap)** lejáratahoz és ennek kapcsán elkészített megszűnési jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2020. február 27.

K&H Alapkezelő Zrt.

Bak Tibor
Termékfejlesztés vezetője

Lévai Krisztina
Stratégiai elemző

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



a KBC csoport tagja