

K&H hazai deviza kötvény zártvégű forint 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:	2016.01.01.- 2016.10.28.
Működési formája, fajtája:	nyilvános, zártvégű
Futamidő:	határozott: 2013.07.29. - 2016. október 28.
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv* alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap

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.)

a Könyvvizsgáló cég neve és székhelye, a kijelölt könyvvizsgáló neve

KPMG Hungária Kft. (1134 Budapest, Váci út 31.); Éll Ágnes

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:

* 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

K&H hazai deviza kötvény zártvégű forint befektetési alap					
	2015.12.31		2016.10.28		változás a megoszlásban (százalékpont)
	eFt	%	eFt	%	
kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek	133 604	6,15%	2 189 515	100,00%	+93,85%
EGT-állam vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ideértve az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat), továbbá az ilyen értékpapírokra vonatkozó visszavásárlási megállapodások (repo ügyleteket)	1 139 549	52,43%	0	0,00%	-52,43%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vagy pénzügyi eszközök, melynek garanciavállalója egy EGT-állam	728 413	33,51%	0	0,00%	-33,51%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vagy pénzügyi eszközök, melynek kibocsátója vagy garanciavállalója EGT-állam helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja	0	0,00%	0	0,00%	-
Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek, továbbá olyan kötvények, amelyek kibocsátója egy tagállamban székhellyel rendelkező és jogszabálynál fogva a kötvénytulajdonosok érdekeinek védelmére létrehozott különleges állami felügyelet hatálya alatt álló hitelintézet	205 576	9,46%	0	0,00%	-9,46%
Magyarországon székhellyel rendelkező vállalatok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvények	0	0,00%	0	0,00%	-
nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák	0	0,00%	0	0,00%	-
határidős, opciós és egyéb származékos ügyletek	-33 627	-1,55%	0	0,00%	+1,55%
egyéb eszköz	0	0,00%	0	0,00%	-
összes eszköz	2 173 515	100,00%	2 189 515	100,00%	
kötelezettségek	4 944		0		
nettó eszközérték	2 168 571		2 189 515		

Az adatok eFt-ra kerekítettek!

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak végén

215 068 db

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték a tárgyidőszak végén

Az e pontban megjelenített adat a Kezelési szabályzatban meghatározott nettó eszközérték számítási szabályok szerint, az ott meghatározott értékelési elvek alapján kiszámított egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték.

10 180,570322 Ft/db.; Az egy jegyre eső nettó eszközérték vonatkozási napja 2016.10.28.

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

K&H hazai deviza kötvény zártvégű forint befektetési alap					
	2015.12.31		2016.10.28		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%		0,00%	-
egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 073 538	95,40%	0	0,00%	-95,40%
kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek	133 604	6,15%	2 189 515	100,00%	+93,85%
határidős, opciós és egyéb származékos ügyletek	-33 627	-1,55%	0	0,00%	+1,55%
egyéb eszköz	0	0,00%	0	0,00%	-
összes eszköz	2 173 515	100,00%	2 189 515	100,00%	

Az adatok eFt-ra kerekítettek!

Az Alap futamideje 2016.10.28.-én lejárt, ennek megfelelően az Alap portfóliójában lévő eszközök értékesítésre kerültek. A tárgyidőszak végén a portfólióban kizárólag folyószámlapénz szerepelt.

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

K&H hazai deviza kötvény zártvégű forint befektetési alap			
	2015.12.31	2016.10.28	változás
	eFt	eFt	eFt
befektetésekből származó jövedelem			
<i>pénzügyi műveletek bevételei</i>	143 834	233 393	+89 559
<i>pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	88 723	49 602	-39 121
egyéb bevétel	0	0	-
kezelési költségek	8 781	7 231	-1 550
a letétkezelő díjai	878	723	-155
egyéb díjak és adók	14 539	11 883	-2 656
nettó jövedelem	16 899	163 050	+146 151
felosztott és újra befektetett jövedelem	12 916	0	-12 916
a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	142 106	0	-142 106
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 hazai deviza kötvény zártvégű forint befektetési alap			
	2015.12.31	2016.10.28	változás
	eFt	eFt	eFt
E. Saját tőke	2 168 571	2 189 515	+20 944
I. Induló tőke	2 150 680	2 150 680	-
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2 150 680	2 150 680	-
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0	-
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	17 891	38 835	+20 944
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	-4 016	-4 016	-
2. Értékelési különbözet tartaléka	142 106	0	-142 106
3. Előző évek eredménye	-137 098	-120 199	+16 899
4. Üzleti év eredménye	16 899	163 050	+146 151

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
2014	2 209 219 919	10 272,192604	2014.12.31.
2015	2 176 629 541	10 120,657378	2015.12.31.
2016	2 189 514 898	10 180,570322	2016.10.28.

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

A tárgyidőszakban lezárt FX forward ügyletek eredményre gyakorolt hatása:

Származékos ügylet megnevezése:	ügylet típusa:	mennyiség:	Eredményhatás eFt
EURHUF160121 -eladás	FX forward	6 142 000	-21 229
GBPHUF160121 -eladás	FX forward	525 000	5 255
EURHUF160421 -eladás	FX forward	6 142 000	21 651
EURHUF160721 -eladás	FX forward	3 832 000	-12 109
EURHUF161021 -eladás	FX forward	3 832 000	33 530

27 098

A fenti ügyletek elszámolását az II.Pénzügyi műveletek bevételei és a III.Pénzügyi műveletek ráfordításai mérleg sor tartalmazza.

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

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

Az Alap futamideje 2016.10.28.-én lejárt, ennek megfelelően az Alap portfóliójában lévő eszközök értékesítésre kerültek. A tárgyidőszak végén a portfólióban kizárólag folyószámlapénz szerepelt.

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

IX. Javadalmazásra vonatkozó információk

Az Alapkezelő alkalmazottai részére 2015-ben kifizetett bruttó javadalmazás teljes összege, rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, valamint a kedvezményezettek száma:

rögzített jövedelem összesen	267 327 168 Ft
változó jövedelem összesen	41 614 501 Ft
kedvezményezettek száma	33 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 2015-ben kifizetett javadalmazás teljes összege, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak:

ügyvezetők	80 008 000 Ft
az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorló munkavállalók (ideértve az ügyvezetőket is)	194 080 599 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 szántuk, aki számára vonzó a magasabb hozam, ezért rövid- és középtávon is elfogadja a hozamingadozásokat.

Az Alap befektetési jegyei zártvégű alap által kibocsátott befektetési jegyek, így azok az Alap futamideje alatt nem voltak visszaválthatóak, a befektetőkkel visszaváltási megbízást az Alapkezelő nem kötött. Az Alapkezelő jogosult volt ugyanakkor a befektetőknek az Alap futamideje alatt is eseti jelleggel visszaváltási lehetőséget biztosítani.

A zártvégű befektetési alapok esetében, – tehát jelen Alap esetében is – az Alap eszközeinek lejáratát és elszámolását meg kellett, hogy előzze az Alap lejáratának és ügyfelek felé történő kifizetésének időpontját.

XI. Tőkeáttételre vonatkozó információk

Az Alap működése során nem alkalmazott tőkeáttételt.

XII. A portfolióban lévő eszközök nyilvántartási értéke eszközönkénti bontásban (eFt)

Az adatok 2016. október 28.-i állapotot tükrözik a számviteli kimutatásokkal egyezően:

ESZKÖZÖK	2015.		2016.		
	Összeg	%	Összeg	%	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	Névérték	133 604	6,14	2 189 515	100,00
. K&H Bankszámla HUF		24 118	1,11	2 189 515	100,00
. K&H Bankszámla EUR	277.870 EUR	87 007	4,00	0	0,00
. K&H Bankszámla GBP	52.897 GBP	22 479	1,03	0	0,00
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):	Devizanem	2 073 538	95,40	0	0,00
II/4.1. Állampapírok (összes):		1 139 549	52,43	0	0,00
PÉMÁK 2016/Y	EUR	732 357	33,69	0	0,00
REPHUN 5 03/30/16	EUR	223 114	10,27	0	0,00
REPHUN 3.5 07/16	EUR	184 078	8,47	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.:		728 413	33,51	0	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		728 413	33,51	0	0,00
MFB 05/16	EUR	728 413	33,51	0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.3. Részvények (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):		205 576	9,46	0	0,00
OTP 5.27 07/16	EUR	205 576	9,46	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):	db	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):		0	0,00	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat		0	0,00	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-33 627	-1,54	0	0,00
. Határidős deviza ügyletek értékelési különbözete		-33 627	-1,54	0	0,00
Eszközök összesen:		2 173 515	100,00	2 189 515	100,00

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

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke	2 189 514 898
az esetleges járulékos és egyéb bevételek	0
kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések	0
a végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételesen	0
a befektetők között felosztható tőke	2 189 514 898
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg	10 180,570322
a kifizetés kezdő napja:	2016.11.10
a kifizetés helye:	az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzügyintézet vagy befektetési szolgáltató

XIV. Hozamfizetés

Az Alap a futamideje során az alábbi kifizetéseket teljesítette:

- Az Alap az első lehetséges hozamfizetési napon, azaz 2014. július 25. napján **6,00%** hozamot fizetett a befektetési jegyek névértékére vetítve.
- Az Alap a második lehetséges hozamfizetési napon, azaz 2015. július 27. napján **3,20%** hozamot fizetett a befektetési jegyek névértékére vetítve.

XV. Mérleg (adatok eFt-ban)

MÉRLEG: ESZKÖZÖK	2015	2016
	01.01.-12.31.	01.01-10.28.
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	2 207 142	2 189 515
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi értékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	2 073 538	0
1. Értékpapírok	1 897 805	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	175 733	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	40 666	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	135 067	0
III. Pénzeszközök	133 604	2 189 515
1. Pénzeszközök	133 604	2 189 515
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-33 627	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	2 173 515	2 189 515

MÉRLEG: FORRÁSOK	2015	2016
	01.01.-12.31.	01.01-10.28.
E. Saját tőke	2 168 571	2 189 515
I. Induló tőke	2 150 680	2 150 680
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2 150 680	2 150 680
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	17 891	38 835
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	-4 016	-4 016
2. Értékelési különbözet tartaléka	142 106	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-137 098	-120 199
4. Üzleti év eredménye	16 899	163 050
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	4 944	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	2 173 515	2 189 515

XVI. Eredménykimutatás (adatok eFt-ban)

EREDMÉNYKIMUTATÁS	2015	2016
	01.01.-12.31.	01.01-10.28.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	143 834	233 393
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	88 723	49 602
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	24 198	19 837
V. Egyéb ráfordítások	1 098	904
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	12 916	0
IX. Tárgyévi eredmény	16 899	163 050

Budapest, 2016. november 09.

Ziaja György Horváth Barnabás
K&H Alapkezelő Zrt.

* * *

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.



KPMG Hungária Kft.
Váci út 31.
H-1134 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a K&H hazai deviza kötvény zártvégű forint befektetési alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2016. január 1-jétől 2016. október 28-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2016. október 28-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.189.515 E Ft, a tárgyévi eredmény 163.050 E Ft nyereség –, és a 2016. január 1-jétől 2016. október 28-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A K&H Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves beszámolóknak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves beszámolóknak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegetjük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzük meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a K&H hazai deviza kötvény zártvégű forint befektetési alap 2016. október 28-án fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2016. január 1-jétől 2016. október 28-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.





Figyelemfelhívás

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 4. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap a tervezettnek megfelelően 2016. október 28-án lezárta a működését.

Budapest, 2016. november 8.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Éll Ágnes
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005512



K&H hazai deviza kötvény zártvégű forint befektetési alap

2016.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2016.01.01 - 2016.10.28.

Budapest, 2016. november 08.

.....
Majoros György s.k.

.....
Ziaja György s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

K&H hazai deviza kötvény zártvégű forint befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2015.	2016.
	01.01-12.31.	01.01-10.28
I. Pénzügyi műveletek bevételei	143.834	233.393
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	88.723	49.602
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	24.198	19.837
V. Egyéb ráfordítások	1.098	904
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	12.916	0
IX. Tárgyévi eredmény	16.899	163.050

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	2.207.142	2.189.515
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	2.073.538	0
1. Értékpapírok	1.897.805	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	175.733	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	40.666	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	135.067	0
III. Pénzeszközök	133.604	2.189.515
1. Pénzeszközök	133.604	2.189.515
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-33.627	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	2.173.515	2.189.515

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	2.168.571	2.189.515
I. Induló tőke	2.150.680	2.150.680
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2.150.680	2.150.680
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	17.891	38.835
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-4.016	-4.016
2. Értékelési különbözet tartaléka	142.106	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-137.098	-120.199
4. Üzleti év eredménye	16.899	163.050
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzügyi eszközök kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	4.944	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	2.173.515	2.189.515

Budapest, 2016. november 08.

.....
Majoros György s.k......
Ziaja György s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

K&H hazai deviza kötvény zártvégű forint befektetési alap

INCOME STATEMENT (THUF)	2015.	2016.
	01.01-12.31.	01.01-10.28
I. Financial income	143.834	233.393
II. Financial expenses	88.723	49.602
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	24.198	19.837
V. Other expenses	1.098	904
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	12.916	0
IX. Net income	16.899	163.050

BALANCE Sheet: ASSETS (THUF)

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	2.207.142	2.189.515
I. Receivables	0	0
1. Receivables	0	0
2. Impairment on receivables	0	0
3. Impairment on FX receivables	0	0
4. Impairment on HUF receivables	0	0
II. Securities	2.073.538	0
1. Securities at cost	1.897.805	0
2. Revaluation of securities	175.733	0
2.1. Revaluation difference from interest	40.666	0
2.2. Other (market, fx) revaluation difference	135.067	0
III. Cash	133.604	2.189.515
1. Cash at cost	133.604	2.189.515
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	0	0
1. Accrued income and deferred expenses	0	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	-33.627	0
TOTAL ASSETS:	2.173.515	2.189.515

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (THUF)

E. Equity	2.168.571	2.189.515
I. Start up capital	2.150.680	2.150.680
1. Face value of subscribed investment units	2.150.680	2.150.680
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	17.891	38.835
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-4.016	-4.016
2. Revaluation reserve	142.106	0
3. Retained earnings	-137.098	-120.199
4. Net income of current year	16.899	163.050
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	4.944	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	2.173.515	2.189.515

Budapest, 8th November, 2016

.....
Majoros György s.k......
Ziaja György s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

K&H hazai deviza kötvény zártvégű forint befektetési alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2015.	2016.
	01.01-12.31.	01.01-10.28
Alapkezelői díj	8.781	7.231
Letétkezelői díj	878	723
Forgalmazási díj	13.491	10.818
Könyvvizsgálati díj	965	995
Könyvelési díj	83	70
Költségek összesen:	24.198	19.837

Portfólió jelentés

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

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-301
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Forint

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2015.	2016.
Tárgynap (T):	2015.12.31	2016.10.28
Saját tőke:	2.168.571.399	2.189.514.898
Egy jegyre jutó NEÉ:	10.083,19	10.180,57
Darabszám:	215.068	215.068

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2015.		2016.	
	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	4.944	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	2.307	46,66	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	231	4,67	0	0,00
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	1.494	30,22	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	624	12,62	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	288	5,83	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:	4.944	100,00	0	0,00

K&H hazai deviza kötvény zártvégű forint befektetési alap

eFt

		2015.		2016.	
		Összeg	%	Összeg	%
II. ESZKÖZÖK					
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	Névérték	133.604	6,14	2.189.515	100,00
. K&H Bankszámla HUF		24.118	1,11	2.189.515	100,00
. K&H Bankszámla EUR	277.870 EUR	87.007	4,00	0	0,00
. K&H Bankszámla GBP	52.897 GBP	22.479	1,03	0	0,00
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):	Devizanem	2.073.538	95,40	0	0,00
II/4.1. Állampapírok (összes):		1.139.549	52,43	0	0,00
PÉMAK 2016/Y	EUR	732.357	33,69	0	0,00
REPHUN 5 03/30/16	EUR	223.114	10,27	0	0,00
REPHUN 3.5 07/16	EUR	184.078	8,47	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.:		728.413	33,51	0	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		728.413	33,51	0	0,00
MFB 05/16	EUR	728.413	33,51	0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.3. Részvények (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00	0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):		205.576	9,46	0	0,00
OTP 5.27 07/16	EUR	205.576	9,46	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):	db	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):		0	0,00	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat		0	0,00	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		-33.627	-1,54	0	0,00
. Határidős deviza ügyletek értékelési különbözete		-33.627	-1,54	0	0,00
Eszközök összesen:		2.173.515	100,00	2.189.515	100,00

Megjegyzés:

Az értékpapírok kibocsátója a Magyar Állam nevében eljáró ÁKK Zrt, az OTP Nyrt. és a MFB Zrt.

Az Alap valamennyi értékpapírját azok lejáratáig megtartotta.

Budapest, 2016. november 08.

.....
Majoros György s.k.

.....
Ziaja György s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H hazai deviza kötvény zártvégű forint befektetési alapot a Felügyelet 2013.07.29 napjával, 1112-301 lajstromszámon 215.068 db számmal 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 ellájták:

Majoros György	termékfejlesztési igazgató	1125, Budapest Sárospatak út.42.
Ziaja György	igazgató	2141 Csömör, Körmendi u.23/A

Az Alapkezelő célja volt, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásait túlnyomórészt magyarországi kibocsátású, euróban denominált vállalati kötvények és állampapírok vásárlására fordítsa. Az Alapban Magyarország, hazai vállalatok és hitelintézetek, illetve ahhoz kapcsolódó kibocsátók euróban denominált kötvényei, jelzáloglevelei voltak. Az Alapkezelőnek lehetősége volt a devizakitetés változtatására deviza határidős ügyletek segítségével amennyiben úgy ítéli meg, hogy a piaci körülmények ehhez kedvező lehetőséget biztosítanak. Az Alapkezelő alapesetben az Alapba vásárolt kötvényeket lejáratig (visszahívásig, átváltoztatásig) meg kívánta tartani (buy and hold stratégiával), de ettől a stratégiától a piaci körülmények változása esetén eltérhetett. Egyes kötvények átváltoztatható tulajdonsága miatt előfordulhat, hogy az Alapban átmenetileg részvények is szerepelnek. Az Alapkezelő egy magas hitelkockázatú, magyarországi kibocsátók eurókötvényeit tartalmazó befektetési lehetőséget kínált az Alap révén a befektetőknek. A fentebb említett részvények beszerzésére nem került sor.

Az Alapnak a futamideje során lehetősége volt a tőkenövekménye terhére hozamot fizetni a Tájékoztató 5.1.2. pontban megjelölt Lehetséges hozamfizetési napokon. A lehetséges hozamfizetések forrása a portfólióban szereplő értékpapírok futamidő alatti hozamfizetése illetve a portfólió egészének árfolyamnövekménye. A hozamfizetés tényéről és annak mértékéről az Alapkezelő dönt annak mérlegelése után, hogy lát-e az Alap befektetési politikájának megfelelő vonzó újrabefektetési lehetőséget, illetve úgy ítéli-e meg, hogy érdemes az elért árfolyamnyereséget realizálnia. Az Alapkezelő ezen döntéséről és az esetleges hozamfizetés mértékéről rendkívüli közleményben tájékoztatta a Befektetőket. A fentiek alapján 2015. július 27-én 3,20% hozam kifizetésére került sor.

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló: KPMG Hungária Kft. Székhelye: 1134 Budapest, Váci út 31. Kamarai bejegyzés: 000202. A kijelölt könyvvizsgáló: Éll 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 körút 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, rövidített tájékoztatója, éves és féléves jelentései, havi portfóliójelentései, 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 fenti rendelet alapján kerül összeállításra. A Cash-Flow számítás a 215/2000. (XII.11.) Korm.rendelet 4.sz.melléklete szerint történt.

Az 'A.Befektetett eszközök' összesítő mérleg sor alábontása kiegészítésre került egy új mérleg sorral 'II.Hosszúlejáratú bankbetétek' megnevezéssel.

A mérlegkészítés időpontja 2016.november 02.

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

Az alap a devizakészleteket és a külföldi pénzügyi értékek kifejezett követeléseket és kötelezettségeket a Magyar Nemzeti Bank által közzétett kötésnapon érvényes hivatalos devizaárfolyamon számított forint értéken veszi fel a könyveibe. (a forintért vásárolt devizát az érte fizetett forintösszegben). A fenti devizaeszközök és devizakötelezettségek fordulónapi értékelésekor a könyv szerinti értékhez viszonyított árfolyam-különbözetek összegének elszámolása a pénzügyi műveletek bevételei ill. ráfordításai között történik.

Az alap devizás eszközei és forrásai a fordulónapi MNB árfolyamra kerülnek átértékelésre.

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

A hibák mértéke a számviteli törvényben meghatározott 2%- s határértékeken kerültek rögzítésre. (Szt. 3§ 3.bek)
A számviteli politika tárgyevi változását a Szt módosításainak átvezetése okozta. Ez alapján Szt 88.§(4a) szerinti kivételes nagyságú vagy előfordulású tételek elszámolására nem került sor.

3.Összehasonlítás:

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

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 2.150.680 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye): 38.835 eFt.

Az alap letétkezelője által a 2016.10.28-i bázisnappal 2016.11.02-án számított nettó eszközértékről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló között nincs eltérés.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	2.189.515	2.189.515
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	2.189.515	2.189.515
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	2.189.515	2.189.515
Forgalomban lévő jegyek (db)	215.068	
Egy jegyre jutó NEÉ (eFt)	10.180,57	
Forgalomban lévő jegyek (db)	215.068	215.068
Nettó eszközérték / Saját tőke	2.189.515	2.189.515

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2013.07.29-e és 2016.10.28-a közötti periódus volt. Az alap a működését a tervezettnél megfelelően megszűnéssel zárta.

Pénzügyi műveletek bevételei:

	eFt
	2016.
Értékpapírok kapott kamatai	92.197
Értékpapírok lejáratának árfolyamnyeresége	66.073
Devizaműveletek árfolyamnyeresége	19.942
Határidős ügyletek árfolyam nyeresége	55.181
Összesen :	233.393

Pénzügyi műveletek ráfordításai:

	eFt
	2016.
Devizaműveletek árfolyamvesztesége	21.519
Határidős ügyletek árfolyam vesztesége	28.083
Összesen :	49.602

A fentiek elszámolásából levonásra kerültek a 4. oldalon található táblázatban részletezett 19.837 eFt működési költségek, valamint az Egyéb ráfordítások között elszámolt Befektetési alapokat terhelő 904 eFt adó.

Az így megmaradó 163.050 eFt nyereség és a korábbi évek 120.199 eFt vesztesége valamint a befektetési jegyek névérték alatti kibocsátásának 4.016 eFt összege adták ki a futamidőre a 38.835 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek névértékére vetítve 1,81% hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és a hozam kifizetését a Letétkezelő 2016. november 11-én kezdi meg.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Forint

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	110.411.507	110.411.507
Február	0	0	0	110.411.507	110.411.507
Március	0	0	0	317.228.052	317.228.052
Április	0	0	0	363.514.107	363.514.107
Május	0	0	0	1.093.509.127	1.093.509.127
Június	0	0	0	1.086.517.779	1.086.517.779
Július	0	0	0	1.256.656.340	1.256.656.340
Augusztus	0	0	0	1.255.649.488	1.255.649.488
Szeptember	0	0	0	1.459.124.780	1.459.124.780
Október *	0	0	0	2.189.514.898	2.189.514.898

* 2016. október 28-i megszűnési napon a devizabank beszerzési értéken szerepel.

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	
2013.			2.015.068	0	2.015.068	1,04%
2014.		2.015.068	0	0	2.015.068	-4,17%
2015.		2.015.068	0	0	2.015.068	1,28%
2016.		2.015.068	0	0	2.015.068	0,97%
Mindösszesen az Alap indulásától:			2.015.068	0		

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

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

A tárgyidőszakban lezárt FX forward ügyletek eredményre gyakorolt hatása (eFt-ban):

Származékos ügylet megnevezése:	ügylet típusa:	mennyiség:	Eredmény - hatás eFt
EURHUF160121 -eladás	FX forward	6.142.000	-21.229
GBPHUF160121 -eladás	FX forward	525.000	5.255
EURHUF160421 -eladás	FX forward	6.142.000	21.651
EURHUF160721 -eladás	FX forward	3.832.000	-12.109
EURHUF161021 -eladás	FX forward	3.832.000	33.530
			27.098 eFt.

A fenti ügyletek elszámolását az II. Pénzügyi műveletek bevételei és a III. Pénzügyi műveletek ráfordításai mérleg sor tartalmazza.

8. Cash flow alakulása 2015-2016. évben

	2015. eFt	2016. eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-110.568	-164
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül)±	-54.410	79.519
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	142.106	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye ±	0	-74.739
9.2 Értékpapírok értékelési különbözete ±	-175.733	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	186	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-56.344	-4.944
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözete±	33.627	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	84.225	2.056.075
17. Értékpapírok beszerzése -	0	0
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	0	1.972.544
19. Kapott hozamok +	84.225	83.531
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-12.916	0
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-12.916	0
IV. Pénzeszközök változása	-39.259	2.055.911
Pénzeszközök nyitó értéke	172.863	133.604
Pénzeszközök záró értéke	133.604	2.189.515

8. Időbeli elhatárolások:

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2015.	2016.
IV.né alapkezelési díj	2.307	0
IV.né letétkezelési díj	231	0
11.-12.hó forgalmazói díj	1.494	0
IV.né könyvelési díj	44	0
Könyvvizsgálati díj	580	0
Befektetési alapokat terhelő különadó	288	0
Összesen	4.944	0

Az alap valamennyi működési díját megfizette.

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, 2016. november 08.

.....
Majoros György s.k......
Ziaja György s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

K&H hazai deviza kötvény zártvégű forint befektetési alap
tárgyidőszak: 2016.01.01. – 2016.10.28.**1. Az Alap jellemzői**

Az Alap neve:	K&H hazai deviza kötvény zártvégű forint befektetési alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, értékpapír
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2013. július 29. - 2016. október 28.

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

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

b) célja és stratégiája

A K&H hazai deviza kötvény zártvégű forint befektetési alapot a Felügyelet 2013.07.23. napjával, 1112-301 lajstromszámon, 215 068 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H hazai deviza kötvény zártvégű forint befektetési alap célja, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásait túlnyomó részben magyarországi kibocsátású, euróban, angol fontban és dollárban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (vállalati kötvények, jelzálogkötvények, állampapírok, stb.) vásárlására fordítsa. Az Alap a céljait úgy tudta megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosul, a befektetett eszközöket lejáratig megtartotta. A tárgyidőszakban a befektetési politika nem módosult. Az Alapkezelőnek lehetősége volt a devizakitettséggel való változtatására deviza határidős ügyletek segítségével amennyiben úgy ítélte meg, hogy a piaci körülmények ehhez kedvező lehetőséget biztosítanak.

c) főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

Az Alap nettó eszközértékét heti egy alkalommal 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 látra szóló betét, kötvények és jelzáloglevelek szerepeltek. 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.

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

Az Alap a futamideje során az alábbi kifizetéseket teljesítette:

- Az Alap az első lehetséges hozamfizetési napon, azaz 2014. július 25. napján **6,00%** hozamot fizetett a befektetési jegyek névértékére vetítve.
- Az Alap a második lehetséges hozamfizetési napon, azaz 2015. július 27. napján **3,20%** hozamot fizetett a befektetési jegyek névértékére vetítve.

Az Alap tárgyidőszaki nem évesített hozama: 0,59%, mely a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközértékek változását mutatja nominálisan kifejezve.

Budapest, 2016. november 09.

Ziaja György sk.

Horváth Barnabás sk.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H Alapkezelő Zrt.

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
telefon: (06 1) 328 9000
fax: (06 1) 483 5001
Budapest 1851
www.khalapok.hu • www.kh.hu • 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 nyilvános, zártvégű befektetési alapok (továbbiakban Alapok) tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett személynek minősül, az alábbi

nyilatkozatot

tesszük:

a Rendelet 1. melléklet 2.4 pontja alapján kijelentjük, hogy

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, a **K&H hazai deviza kötvény zártvégű forint alap (Alap)** legjobb tudásunk szerint elkészített éves beszámolója valós és megbízható képet ad a kibocsátó (az Alapok) 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 hazai deviza kötvény zártvégű forint alap** megszűnési jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2016. november 09.

K&H Alapkezelő Zrt.

Ziaja György
Vezető kockázatkezelő

Horváth Barnabás
Igazgató

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