

K&H hazai euró kötvény zártvégű forint befektetési 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:	2014.01.01.- 2014.12.16.
Működési formája, fajtája:	nyilvános, zártvégű
Futamidő:	határozott: 2012. június 18. - 2014. december 16.
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.); Fébó László

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 euró kötvény zártvégű forint befektetési alap					
	2013.12.31		2014.12.16		változás a megoszlásban (százalékpont)
	eFt	%	eFt	%	
áruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek	762 023	42,78%	1 647 477	100,00%	+57,22%
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)	675 772	37,94%	0	0,00%	-37,94%
Egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vagy pénzügyi eszközök, melynek garanciavállalója egy EGT-állam	0	0,00%	0	0,00%	-
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	325 648	18,28%	0	0,00%	-18,28%
Magyarországon székhellyel rendelkező vállalatok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
Budapesti értéktőzsdére bevezetett részvények	0	0,00%	0	0,00%	-
nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési formák	0	0,00%	0	0,00%	-
határidős, opciós és egyéb származékos ügyletek	17 485	0,98%	0	0,00%	-0,98%
egyéb eszközök	441	0,02%	0	0,00%	-0,02%
összes eszköz	1 781 369	100,00%	1 647 477	100,00%	
<i>kötelezettségek</i>	<i>143 949</i>		<i>0</i>		
nettó eszközérték	1 637 420		1 647 477		

Az adatok ezer forintba kerekítettek!

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak végén

154 994 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.

10 629,29707 Ft (HUF)/db.; Az egy jegyre eső nettó eszközérték vonatkozási napja 2014.12.16.

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

K&H hazai euró kötvény zártvégű forint befektetési alap					
	2013.12.31		2014.12.16		változás a megoszlásban (százalékpont)
	eFt	%	eFt	%	
a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 001 420	56,22%	0	0,00%	-56,22%
kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek	762 023	42,78%	1 647 477	100,00%	+57,22%
határidős, opciós és egyéb származékos ügyletek	17 485	0,98%	0	0,00%	-0,98%
egyéb eszközök	441	0,02%	0	0,00%	-0,02%
összes eszköz	1 781 369	100,00%	1 647 477	100,00%	

Az adatok ezer forintra kerekítettek!

Az Alap futamideje 2014.12.16.-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 euró kötvény zártvégű forint befektetési alap			
	2013.12.31	2014.12.16	változás
	eFt	eFt	eFt
befektetésekből származó jövedelem			
pénzügyi műveletek bevételei	231 391	197 802	-33 589
pénzügyi műveletek ráfordításai	83 215	63 937	-19 278
egyéb bevétel	0	0	-
kezelési költségek	6 838	6 522	-316
a letétkezelő díjai	684	652	-32
egyéb díjak és adók	11 677	11 211	-466
nettó jövedelem	-103 723	100 189	+203 912
fizetett hozamok	232 700	15 291	-217 409
a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	90 132	0	-90 132
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 euró kötvény zártvégű forint befektetési alap			
	2013.12.31	2014.12.16	változás
	eFt	eFt	eFt
E. Saját tőke	1 637 420	1 647 477	+10 057
I. Induló tőke	1 549 940	1 549 940	-
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1 549 940	1 549 940	-
2. Visszavásárolt befektetési jegyek	0	0	-
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	87 480	97 537	+10 057
1. Visszavásárolt befektetési jegyek	-3 288	-3 288	-
2. Értékelési különbözet tartaléka	90 132	0	-90 132
3. Előző évek eredménye	104 359	636	-103 723
4. Üzleti év eredménye	-103 723	100 189	+203 912

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
2011	-	-	-.
2012	1 752 829 344	11 309,014181	2012.12.27.
2013	1 777 359 950	11 467,282282	2013.12.23.

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 (eFt-ban):

veszteség	-55 949	III.Pénzügyi műveletek ráfordításai
nyereség	26 567	II.Pénzügyi műveletek bevételei
eredmény hatás:	-29 382	eFt veszteség

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

Az Alapkezelő Felügyelő Bizottságának összetételében a tárgyidőszakban nem történt változás. Az Alapkezelő Igazgatóságának összetételében a tárgyidőszakban 2 Igazgatósági tag változás történt.

Az Alap futamideje 2014.12.16.-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 tartalmazza.

IX. Javadalmazásra vonatkozó információk

Az Alapkezelő 2014. július 22-étől működik a Kbftv. szerint. Ez alapján az éves jelentés tartalmát is 2014. július 22-től teljesíti a Kbftv. szerint. Mivel a jelen dokumentum keltekor érvényes éves jelentést még 2014. július 22. előtt kellett elkészíteni, így annak - az előbbieken említettekben eredően - nem volt szükséges a Kbftv. szerinti javadalmazási szabályokat tartalmaznia.

X. Likviditáskezelésre és kockázatkezelésre vonatkozó információk

Az Alapkezelő 2014. július 22-étől működik a Kbftv. szerint. Ez alapján az éves jelentés tartalmát is 2014. július 22-től teljesíti a Kbftv. szerint. Mivel a jelen dokumentum keltekor érvényes éves jelentést még 2014. július 22. előtt kellett elkészíteni, így annak - az előbbieken említettekben eredően - nem volt szükséges a Kbftv. szerinti kockázatkezelési és likviditáskezelési szabályokat tartalmaznia.

XI. Tőkeáttételre vonatkozó információk

Az Alap működése során nem alkalmazott tőkeáttételt.

XII. A portfolióban lévő eszközök nyilvántartási értéke eszközönkénti bontásban

Az adatok 2014. december 16.-i állapotot tükrözik a számviteli kimutatásokkal egyezően (eft):

II. ESZKÖZÖK				Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				1 647 477	100,00
. K&H Bankszámla				1 647 477	100,00
II/2. Egyéb követelés (összes):				0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):				0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):				0	0,00
. KH HUF Lekötés 2014.01.31.				0	0,00
. KH EUR Lekötés 2014.01.31.				(130.000 EUR)	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				0	0,00
. KH EUR Lekötés 2014.06.10.				(1.880.000 EUR)	0,00
II/4. Értékpapírok (összes):		Devizanem	Névérték	0	0,00
II/4.1. Állampapírok (összes):				0	0,00
REPHU 4.5 01/14		EUR	0	0	0,00
REPHU 6.75 07/14		EUR	0	0	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes):				0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				0	0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):				0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				0	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				0	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00
II/4.3. Részvények (összes):				0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):				0	0,00
. OTP OMB2014/I		EUR	0	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):				db	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
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete				0	0,00
. Határidős deviza ügyletek értékelési különbözete				0	0,00
Eszközök összesen:				1 647 477	100,00

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

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke	1 647 477 270
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	1 647 477 270
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg	10 629,29707
a kifizetés kezdő napja:	2014.12.30.
a kifizetés helye:	az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzintézet vagy befektetési szolgáltató

XIV. Az Alap múltbeli hozamadatai

Az Alap múltbeli hozamai 5 naptári évre visszamenőleg:

2009. évi hozam	2010. évi hozam	2011. évi hozam	2012. évi hozam	2013. évi hozam
--	--	--	13,09%*	7,40%

*2012.06.19. - 2012.12.27. időszakra vonatkozó nem évesített adat.

Az Alap tárgyidőszaki nem évesített hozama: 2,69%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, kiegészítve a 2014. február 5. napján kifizetett 10% hozammal.

XV. Mérleg (adatok eFt-ban)

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2013. 01.01-12.31.	2014. 01.01-12.16.
A. Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B. Forgóeszközök	1 763 443	1 647 477
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	1 001 420	0
1. Értékpapírok	928 773	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	72 647	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	20 856	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	51 791	0
III. Pénzeszközök	762 023	1 647 477
1. Pénzeszközök	762 023	1 647 477
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	441	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	441	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	17 485	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	1 781 369	1 647 477

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2013. 01.01-12.31.	2014. 01.01-12.16.
E. Saját tőke	1 637 420	1 647 477
I. Induló tőke	1 549 940	1 549 940
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1 549 940	1 549 940
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	87 480	97 537
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-3 288	-3 288
2. Értékelési különbözet tartaléka	90 132	0
3. Előző évek(ek) eredménye	104 359	636
4. Üzleti év eredménye	-103 723	100 189
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	143 949	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	1 781 369	1 647 477

XVI. Eredménykimutatás (adatok eFt-ban)

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2013. 01.01-12.31.	2014. 01.01-12.16.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	231 391	197 802
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	83 215	63 937
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	19 199	18 385
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	232 700	15 291
IX. Tárgyévi eredmény	-103 723	100 189

Budapest, 2014. december 29.

Majoros György Ziaja György
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.

Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a K&H hazai euró kötvény zártvégű forint befektetési alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2014. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2014. december 16-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.647.477 eFt, a tárgyévi eredmény 100.189 eFt nyereség –, és a 2014. január 1-től 2014. december 16-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 beszámolónak a 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 beszámolónak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 megítélésünkön függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a K&H hazai euró kötvény zártvégű forint befektetési alap 2014. december 16-án fennálló vagyoni, és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2014. január 1-től 2014. december 16-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



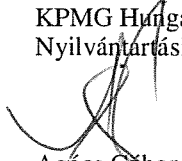


Figyelemfelhívás

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 4. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2014. december 16-án a működését a tervezettnek megfelelően lezárta.

Budapest, 2014. december 19.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor
Partner



Fébő László
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006702



K&H hazai euró kötvény zártvégű forint befektetési alap

2014. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2014.01.01 - 2014.12.16.

Budapest, 2014. december 19.

.....
Horváth Barnabás s.k.

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

K&H hazai euró kötvény zártvégű forint befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2013.	2014.
	01.01-12.31.	01.01-12.16.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	231 391	197 802
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	83 215	63 937
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	19 199	18 385
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	232 700	15 291
IX. Tárgyévi eredmény	-103 723	100 189

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	1 763 443	1 647 477
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	1 001 420	0
1. Értékpapírok	928 773	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	72 647	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	20 856	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	51 791	0
III. Pénzeszközök	762 023	1 647 477
1. Pénzeszközök	762 023	1 647 477
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	441	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	441	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	17 485	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	1 781 369	1 647 477

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	1 637 420	1 647 477
I. Induló tőke	1 549 940	1 549 940
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1 549 940	1 549 940
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	87 480	97 537
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-3 288	-3 288
2. Értékelési különbözet tartaléka	90 132	0
3. Előző évek(ek) eredménye	104 359	636
4. Üzleti év eredménye	-103 723	100 189
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	143 949	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	1 781 369	1 647 477

Budapest, 2014. december 19.

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

INCOME STATEMENT (eFt)	2013. 01.01-12.31.	2014. 01.01-12.16.
I. Financial income	231 391	197 802
II. Financial expenses	83 215	63 937
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	19 199	18 385
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	232 700	15 291
IX. Net income	-103 723	100 189

BALANCE Sheet: ASSETS (eFt)

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	1 763 443	1 647 477
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	1 001 420	0
1. Securities at cost	928 773	0
2. Revaluation of securities	72 647	0
2.1. Revaluation difference from interest	20 856	0
2.2. Other (market, fx) revaluation difference	51 791	0
III. Cash	762 023	1 647 477
1. Cash at cost	762 023	1 647 477
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	441	0
1. Accrued income and deferred expenses	441	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	17 485	0
TOTAL ASSETS:	1 781 369	1 647 477

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (eFt)

E. Equity	1 637 420	1 647 477
I. Start up capital	1 549 940	1 549 940
1. Face value of subscribed investment units	1 549 940	1 549 940
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	87 480	97 537
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-3 288	-3 288
2. Revaluation reserve	90 132	0
3. Retained earnings	104 359	636
4. Net income of current year	-103 723	100 189
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	143 949	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	1 781 369	1 647 477

Budapest, 19th December, 2014

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

K&H hazai euró kötvény zártvégű forint befektetési alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2013. 01.01-12.31.	2014. 01.01-12.16.
Alapkezelői díj	6 838	6 522
Letétkezelői díj	684	652
Forgalmazási díj	10 257	9 783
Felügyeleti díj	427	408
Könyvvizsgálati díj	910	937
Könyvelési díj	83	83
Költségek összesen:	19 199	18 385

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: 1112-267
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	Forint	
	2013.	2014.
Tárgynap (T):	2013.12.31	2014.12.16.
Saját tőke:	1 637 420 331	1 647 477 270
Egy jegyre jutó NEÉ:	10 564,41	10 629,30
Darabszám:	154 994	154 994

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2013.		2014.		eFt
	Összeg	%	Összeg	%	
I. KÖTELEZETTSÉGEK					
I/1. Hitelállomány:	0	0,00	0	0,00	
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	4 246	2,95	0	0,00	
Alapkezelői díj miatt	1 683	1,17	0	0,00	
Letétkezelői díj miatt	168	0,12	0	0,00	
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00	
Forgalmi ktg. miatt	1 718	1,19	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	677	0,47	0	0,00	
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,00	0	0,00	
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00	
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	139 703	97,05	0	0,00	
Kötelezettségek összesen:	143 949	100,00	0	0,00	

* A kibocsátási tájékoztató alapján számított hozam (10%) fordulónapig figyelembevett időarányos összege.

K&H hazai euró kötvény zártvégű forint befektetési alap

eFt

	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	10 234	0,57	1 647 477	100,00
. K&H Bankszámla	10 234	0,57	1 647 477	100,00
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	751 789	42,20	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	193 598	10,87	0	0,00
. KH HUF Lekötés 2014.01.31.	155 000	8,70	0	0,00
. KH EUR Lekötés 2014.01.31. (130.000 EUR)	38 598	2,17	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	558 191	31,33	0	0,00
. KH EUR Lekötés 2014.06.10. (1.880.000 EUR)	558 191	31,33	0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes):	1 001 420	56,21	0	0,00
II/4.1. Állampapírok (összes):	675 772	37,93	0	0,00
REPHU 4.5 01/14 EUR 0	154 884	8,69	0	0,00
REPHU 6.75 07/14 EUR 0	520 888	29,24	0	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:	0	0,00	0	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3. Részvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	325 648	18,28	0	0,00
OTP OMB2014/I EUR 0	325 648	18,28	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):	441	0,03	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	441	0,03	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	17 485	0,99	0	0,00
. Határidős deviza ügyletek értékelési különbözete	17 485	0,99	0	0,00
Eszközök összesen:	1 781 369	100,00	1 647 477	100,00

Budapest, 2014. december 19.

.....
Horváth Barnabás s.k......
Ziája György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H hazai euro kötvény zártvégű forint befektetési alapot a Felügyelet 2012.06.18 napjával, 1112-267 lajstromszámon 154.994 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 ellátják:

Horváth Barnabás	igazgató	1124 Budapest, Zsámbéki u. 15. 2.em.5.
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 szerepelnek majd. Az Alapkezelőnek lehetősége van a devizakitettséget 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 kívánja tartani (buy and hold stratégiát folytat), de ettől a stratégiától a piaci körülmények változása esetén eltérhet. Egyes kötvények átváltoztatható tulajdonsága miatt előfordulhat, hogy az Alapban átmenetileg részvények is szerepelnek. Az Alapkezelő egy magas hitelkockázatú, magyarországi kibocsátók eurókötvényeit tartalmazó befektetési lehetőséget kínál az Alap révén a befektetőknek.

Az Alapnak a futamideje során lehetősége volt tőkenövekménye terhére hozamot fizetni az Kezelési Szabályzat 4.1.2. 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 döntött 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 tájékoztatja a Befektetőket.

Amennyiben a futamidő során az Alapkezelő döntése alapján nem kerül sor hozamfizetésre, a lejáratkor rendelkezésre álló tőkenövekményhez a befektetési jeggyel rendelkezők a lejáratot követően, az 4.1.2. pontban meghatározott naptól kezdve, a Kezelési Szabályzat 1.3., 1.5.1. és 1.6.1. pontjaiban ismertetettek szerint juthatnak hozzá.

Az Alap 2013.február 05-én 3,6% és 2014.február 05-én 10% hozamot fizetett a Kezelési Szabályzatában foglaltak szerint.

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

Fébo László, kamarai tagság száma: 006702

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a KH Alapokat Könyvelő Bt. (Székhelye: 2000 Szentendre, Tavaszi u.7.), 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 fenti rendelet alapján kerül összeállításra.

A mérlegkészítés időpontja 2014. december 17.

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

Az alap a devizakészleteket és a külföldi pénzügyi kötelezettségeket 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 jelentős és lényeges hibák mértéke a számviteli törvényben meghatározott 2% illetve 20%-os határértékeken kerültek rögzítésre. (SzT. 3§ 3.bek)

A számviteli politikában a tárgyévben változás nem volt.

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: 1 549 940 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye): 97 537 eFt.

Az alap letétkezelője által a 2014.12.16-i bázisnappal 2014.12.17-én 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	1 647 477	1 647 477
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	1 647 477	1 647 477
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	1 647 477	1 647 477
Forgalomban lévő jegyek (db)	154 994	
Egy jegyre jutó NEÉ (eFt)	10 629,30	
Forgalomban lévő jegyek (db)	154 994	154 994
Nettó eszközérték / Saját tőke	1 647 477	1 647 477

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2012.06.18-a és 2014.12.16.-a közötti periódus volt. Az alap a működését a tervezettnek megfelelően zárta.

A tárgyévi 100.189 eFt nyereség és a korábbi évek 636 eFt nyeresége valamint a befektetési jegyek névérték alatti kibocsátásának 3.288 eFt összege adták ki a futamidőre a 97.537 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek névértékére vetítve 6,29% hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és a hozam kifizetését a Letétkezelő 2014. december 30-án kezdi meg.

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban (a devizabank beszerzési értéken szerepel):

Hónap						Forint
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen	
Január	0	484 739 297	0	317 938 184	802 677 481	
Február	0	484 739 297	0	9 917 134	494 656 431	
Március	0	484 739 297	0	9 917 134	494 656 431	
Április	0	484 739 297	0	11 433 360	496 172 657	
Május	0	484 739 297	0	10 861 843	495 601 140	
Június	0	484 739 297	0	16 942 392	501 681 689	
Július	0	0	0	14 843 243	14 843 243	
Augusztus	0	0	0	14 824 193	14 824 193	
Szeptember	0	0	0	15 940 165	15 940 165	
Október	0	0	0	13 056 776	13 056 776	
November	0	0	0	12 352 808	12 352 808	
December**	0	0	0	1 647 477 270	1 647 477 270	

** 2014. december 16-i lejáratú napon.

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

Év	Hónap	Nyitó mennyiség db	Kibocsátás db	Visszaváltás db	Záró mennyiség db	Éves hozam*
2012.		0	154 994	0	154 994	1,12%
2013.		154 994	0	0	154 994	1,06%
2014.**		154 994	0	0	154 994	0,61%
Mindösszesen az Alap indulásától:			154 994	0		

* A hozam az éves beszámoló adatai alapján került meghatározásra

A befektetési jegyek névértéke 1 Db = 10.000 Ft.

** 2014. december 16-i lejárati napon.

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

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

veszteség	-55 949	III.Pénzügyi műveletek ráfordításai
nyereség	26 567	II.Pénzügyi műveletek bevételei
eredmény hatás:	(29 382) eFt veszteség.	

8. Cash flow alakulása 2013-2014. évben

	2013. eFt	2014. eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	81 825	-163 641
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül)±	32 499	51 921
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	90 132	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye ±	-88 987	-72 054
9.2 Értékpapírok értékelési különbözetének változása ±	-72 647	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-269	441
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	138 582	-143 949
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása ±	-17 485	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	777 600	1 064 386
17. Értékpapírok beszerzése -	-30 068	0
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	711 190	1 000 827
19. Kapott hozamok +	96 478	63 559
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-232 700	-15 291
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-232 700	-15 291
IV. Pénzeszközök változása	626 725	885 454
Pénzeszközök nyitó értéke	135 298	762 023
Pénzeszközök záró értéke	762 023	1 647 477

8. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

	2013.	2014.
Lekötött betét járó kamata	441	0
Összesen	441	0

A lekötött betét lejárt a kamat jóváírása megtörtént.

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

	2013.	2014.
12.havi alapkezelési díj	1 683	0
IV.né letétkezelési díj	168	0
IV.né forgalmazói díj	1 718	0
IV.né könyvelési díj	25	0
Könyvvizsgálati díj	547	0
IV.né PSZÁF díj	105	0
Fizetendő hozam	139 703	0
Összesen	143 949	0

Az Alap valamennyi működési költségét megfizette.

9. Egyéb kiegészítések:

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

Az Alap a tárgyidőszakban kizárólag 7.a pontban felsorolt mérleg kivüli tételekkel rendelkezett.

Budapest, 2014. december 19.

.....
Horváth Barnabás s.k......
Ziája György s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

K&H hazai euró kötvény zártvégű forint befektetési alap

tárgyidőszak: 2014.01.01. – 2014.12.16.

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H hazai euró 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:	2012. június 18. - 2014. december 16.

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

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

b) célja és stratégiája

A K&H hazai euró kötvény zártvégű forint befektetési alapot a Felügyelet 2012.06.18 napjával, 1112-267 lajstromszámon, 154 994 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H hazai euró kötvény zártvégű forint befektetési alap célja az volt, hogy a befektetési lehetőségek figyelembevételével az Alap forrásait túlnyomórésztben magyarországi kibocsátású, euróban denominált vállalati kötvények és állampapírok vásárlására fordítsa.

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.

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 hetente 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 tárgyidőszaki nem évesített hozama: 2,69%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, kiegészítve a 2014. február 5. napján kifizetett 10% hozammal.

Budapest, 2014. december 29.

Majoros György sk.

Ziaja György sk.

K&H Alapkezelő Zrt.

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 nyilvános, zártvégű befektetési alapok tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett személynek minősül, a **K&H hazai euró kötvény zártvégű forint befektetési alap** (továbbiakban: Alap) vonatkozóan 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 Alapok legjobb tudásunk szerint elkészített 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 a 2014. december 16. napján lejárt Alap megszűnési jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2014. december 29.

K&H Alapkezelő Zrt.

Ziaja György sk.
vezető kockázatkezelő

Majoros György sk.
termékfejlesztési 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.

