



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 prémium európai exportőrök származtatott zártvégű alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a K&H prémium európai exportőrök származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) 2019. január 1-jétől 2019. november 15-ig terjedő időszakra vonatkozó megszűnési jelentése I., II., III., IV., V., VI., VII., XII., XIII., XIV. és XV. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban „megszűnési jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2019. január 1-jétől 2019. november 15-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 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 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a megszűnési jelentés IV. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2019. november 15-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.

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

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

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős a megszűnési jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes megszűnési jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen ésszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott megszűnési jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Megvizsgáljuk a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel a megszűnési jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk



minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2019. november 21.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Leposa Csilla
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005299

K&H prémium európai exportőrök származtatott zártvégű alap

A megszűnési jelentés a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: Kbtv.) alapján és a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben meghatározott számviteli elveknek megfelelően készült.

| | |
|------------------------------------|--|
| Tárgyidőszak: | 2019.01.01.-2019.11.15. |
| Működési formája, fajtája: | nyilvános, zártvégű |
| Futamidő: | határozott: 2016. március 09.- 2019.11.15. |
| Harmonizáció típusa: | ABAK irányelv* alapján harmonizált |
| Elsődleges eszközkategória típusa: | értékpapír alap |
| Egyéb jellemző: | származtatott |

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

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

a Könyvvizsgáló cég neve és székhelye, a kijelölt könyvvizsgáló neve

KPMG Hungária Kft. (1134 Budapest, Váci út 31.); Leposa Csilla (regisztrációs száma: 005299)

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:

| K&H prémium európai exportőrök származtatott zártvégű alap | | | | | |
|--|------------------|----------------|------------------|----------------|--|
| | 2018.12.31 | | 2019.11.15 | | változás a megoszlásban (százalékpont) |
| | eFt | % | eFt | % | |
| átruházható értékpapírok | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | - |
| fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az alap saját devizanemében | 6 642 804 | 89,59% | 7 734 362 | 100,00% | +10,41% |
| származtatott ügylet(ek) | 472 547 | 6,37% | 0 | 0,00% | -6,37% |
| egyéb eszközök | 299 316 | 4,04% | 0 | 0,00% | -4,04% |
| összes eszköz | 7 414 667 | 100,00% | 7 734 362 | 100,00% | |
| kötelezettségek | 7 944 | | 0 | | |
| nettó eszközérték | 7 406 723 | | 7 734 362 | | |

Az adatok ezer forintra kerekítettek!

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak végén

700 069 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.

10 000,00 Ft/db.; Az egy jegyre eső nettó eszközérték vonatkozási napja 2019.11.15.

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

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

| K&H prémium európai exportőrök származtatott zártvégű alap | | | | | |
|--|------------------|----------------|------------------|----------------|--|
| | 2018.12.31 | | 2019.11.15 | | változás a megoszlásban (százalékpont) |
| | eFt | % | eFt | % | |
| a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | - |
| más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | - |
| a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | - |
| egyéb átruházható értékpapírok | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | - |
| hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | - |
| fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az alap saját devizanemében | 6 642 804 | 89,59% | 7 734 362 | 100,00% | +10,41% |
| származtatott ügylet(ek) | 472 547 | 6,37% | 0 | 0,00% | -6,37% |
| egyéb eszközök | 299 316 | 4,04% | 0 | 0,00% | -4,04% |
| összes eszköz | 7 414 667 | 100,00% | 7 734 362 | 100,00% | |

Az adatok ezer forintra kerekítettek!

Az Alap 2019.11.15-én lejárt, ezért a portfólióban lévő eszközök értékesítésre kerültek. A tárgyidőszak végén a portfólióban a pénzeszköz szerepelt.

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

| K&H prémium európai exportőrök származtatott zártvégű alap | | | |
|---|---|----------------------|----------|
| | 2018.12.31 | 2019.11.15 | változás |
| | eFt | eFt | eFt |
| befektetésekből származó jövedelem | | | |
| <i>pénzügyi műveletek bevételei</i> | 106 243 | 822 163 | +715 920 |
| <i>pénzügyi műveletek ráfordításai</i> | 0 | 0 | - |
| egyéb bevétel | 3 771 | 3 347 | -424 |
| kezelési költségek | 20 682 | 18 296 | -2 386 |
| a letétkezelő díjai | 2 798 | 2 475 | -323 |
| egyéb díjak és adók | 4 973 | 4 553 | -420 |
| nettó jövedelem | 81 561 | 800 186 | +718 625 |
| fizetett hozam | Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot, az Alapkezelő az Alap befektetésein elért nyereséget az Alap befektetési politikájának megfelelően újra befekteti. A hozam a befektetési jegy tulajdonosok részére csak a befektetési jegy visszaváltása esetén fizethető ki. Az újrabefektetett jövedelem a Saját tőke részét képezi, mely részletesen a Tőkeszámla változásai című pontban kerül bemutatásra. | | |
| a befektetések értéknovekedése, illetve értékcsökkenése | -1 551 | -1 551 | - |
| 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 prémium európai exportőrök származtatott zártvégű alap | | | |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| | 2018.12.31 | 2019.11.15 | változás |
| | eFt | eFt | eFt |
| E. Saját tőke | 7 406 723 | 7 734 362 | +327 639 |
| I. Induló tőke | 7 000 690 | 7 000 690 | - |
| 1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke | 7 000 690 | 7 000 690 | - |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | 0 | 0 | - |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | 406 033 | 733 672 | +327 639 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | -1 551 | -1 551 | - |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | 472 547 | 0 | -472 547 |
| 3. Előző évek eredménye | -146 524 | -64 963 | +81 561 |
| 4. Üzleti év eredménye | 81 561 | 800 186 | +718 625 |

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

A táblázat a Kezelési szabályzatban meghatározott nettó eszközérték számítási szabályok szerint, az ott meghatározott értékelési elvek alapján kiszámított nettó eszközértékeket tartalmazza az Alap devizanemében.

| üzleti év | Összesített nettó eszközérték az üzleti év végén | Egy jegyre jutó nettó eszközérték az üzleti év végén | a nettó eszközérték vonatkozási napja |
|-------------|--|--|---------------------------------------|
| 2017 | 7 530 910 690 | 10 757,383 472 | 2017.12.29. |
| 2018 | 7 501 385 570 | 10 715,208 887 | 2018.12.28. |
| 2019 | 7 734 362 312 | 11 048,000 000 | 2019.11.15. |

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 30 elemű európai vállalatok részvényeiből álló részvénykosárra szóló opció a szerepelt.

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

Jellemzők:

Szerződés kori árfolyam, mely 2016-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj):
138 874 eFt

Lejárata: 2019.11.06.

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

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

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

Az Alap 2019.11.15-én lejárt, ezért a portfólióban lévő eszközök értékesítésre kerültek.

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

IX. Javadalmazásra vonatkozó információk

Az Alapkezelő alkalmazottai részére 2018-ban kifizetett bruttó javadalmazás teljes összege, rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, valamint a kedvezményezettek száma:

| | |
|------------------------------|----------------|
| rögzített jövedelem összesen | 296 233 516 Ft |
| változó jövedelem összesen | 43 395 015 Ft |
| kedvezményezettek száma | 34 fő |

Az Alapkezelő nem fizet nyereségrészesedést az alkalmazottai számára. Az Alap az Alapkezelő alkalmazottaink közvetlenül semmilyen formában nem fizet sem rögzített, sem változó javadalmazást, sem nyereségrészesedést, valamint a befektetési jegyeit semmilyen formában nem adja át.

Az Alapkezelő ügyvezetői és azon munkavállalói részére 2018-ban kifizetett javadalmazás teljes összege, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak:

| | |
|---|----------------|
| ügyvezetők | 50 632 230 Ft |
| az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorló munkavállalók (ideértve az ügyvezetőket is) | 192 666 793 Ft |

X. Likviditáskezelésre és kockázatkezelésre vonatkozó információk

Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak: A tárgyidőszakban az Alap portfóliójában nem voltak illikvid eszközök.

Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás: Az Alapkezelő a tárgyidőszakban nem kötött új megállapodást az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban.

Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek:

Az Alapot olyan Befektetőnek szánjuk, aki szeretné a befektetett tőkéjét biztonságban tudni, emellett elfogadja, hogy az Alappal a fix hozamon felül elérhető hozam mértéke a mögöttes eszközök teljesítményétől függ.

Az Alapkezelő a likviditási kockázatok kezelése érdekében likviditási limiteket állít fel minden kezelt alapja esetében és azokat rendszeres stressz-teszteknek veti alá. Az Alapkezelő az Alap minden egyes eszközére likviditási profilt készít és ezek összesítését (likvid eszközök) szembeállítja az Alap saját átlagos napi visszaváltási adataival (várható visszaváltás). Ezek a számítások 1, 7, 15, 31, 90, 180 és 365 napos időhorizontokra készülnek – ha elérhetőek – az eszközök piaci forgalmi adatai felhasználásával, ha ilyenek nem állnak rendelkezésre, akkor szakértői becslések segítségével. Az Alapkezelő a "Likviditás fedezeti arány"¹ és a "Likviditási többlet"² mutatók folyamatos figyelemmel kísérésével³ ellenőrzi az Alap likviditási helyzetét és szükség esetén (pl. a "Likviditási többlet" mutató 20% alá csökkenése esetén) intézkedik annak megerősítéséről.

XI. Tőkeáttételre vonatkozó információk

Az Alap működése során nem alkalmazott tőkeáttételt.

XII. A portfolióban lévő eszközök nyilvántartási értéke eszközönkénti bontásban

Az adatok 2019. november 15-ei állapotot tükrözik a számviteli kimutatásokkal egyezően:

| | eFt | |
|---|------------------|---------------|
| | 2019. | |
| | Összeg | % |
| II. ESZKÖZÖK | | |
| II/1. Folyószámla, készpénz (összes): | 7 734 362 | 100,00 |
| . K&H Bankszámla | 7 734 362 | 100,00 |
| . KBC Vagyonkezelési számla | 0 | 0,00 |
| II/2. Egyéb követelés (összes): | 0 | 0,00 |
| . K&H likviditási elszámoló alapnak átadott vagyon | 0 | 0,00 |
| II/3. Lekötött bankbetétek (összes): | 0 | 0,00 |
| II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes): | 0 | 0,00 |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes): | 0 | 0,00 |
| . Lekötés 2019.10.31. | 0 | 0,00 |
| II/4. Értékpapírok (összes): | 0 | 0,00 |
| II/4.1. Állampapírok (összes): | 0 | 0,00 |
| II/4.1.1. Kötvények (összes): | 0 | 0,00 |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes): | 0 | 0,00 |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes): | 0 | 0,00 |
| II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes): | 0 | 0,00 |
| II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.: | 0 | 0,00 |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes): | 0 | 0,00 |
| II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes): | 0 | 0,00 |
| II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes): | 0 | 0,00 |
| II/4.3. Részvények (összes): | 0 | 0,00 |
| II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes): | 0 | 0,00 |
| II/4.3.2. Külföldi részvények (összes): | 0 | 0,00 |
| II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes): | 0 | 0,00 |
| II/4.4. Jelzáloglevelek (összes): | 0 | 0,00 |
| II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes): | 0 | 0,00 |
| II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes): | 0 | 0,00 |
| II/4.5. Befektetési jegyek (összes): | 0 | 0,00 |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes): | 0 | 0,00 |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes): | 0 | 0,00 |
| II/4.6. Kárpótlási jegy (összes): | 0 | 0,00 |
| II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes): | 0 | 0,00 |
| . Aktív elhatárolás - járó kamat | 0 | 0,00 |
| . Befektetési alapok különadója | 0 | 0,00 |
| II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete | 0 | 0,00 |
| . Opció értékelési különbözete | 0 | 0,00 |
| Eszközök összesen: | 7 734 362 | 100,00 |

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.

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

| | |
|---|--|
| az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke | 7 734 362 312 HUF |
| az esetleges járulékos és egyéb bevételek | 0 |
| kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések | 0 |
| a végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételesen | 0 |
| a befektetők között felosztható tőke | 7 734 362 312 HUF |
| az egy befektetési jegyre kifizethető összeg | 11 048,00 HUF/befektetési jegy |
| a kifizetés kezdő napja: | 2019.11.26. |
| a kifizetés helye: | az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzüintézet vagy befektetési szolgáltató |

XIV.Mérleg (eFt, a számviteli kimutatásokkal egyezően)

| MÉRLEG: ESZKÖZÖK | 01.01.-12.31. | 01.01.-11.15. |
|--|----------------------|----------------------|
| 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 | 6 642 804 | 7 734 362 |
| I. Követelések | 0 | 0 |
| 1. Követelések | 0 | 0 |
| 2. Követelések értékvesztése | 0 | 0 |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| II. Értékpapírok | 0 | 0 |
| 1. Értékpapírok | 0 | 0 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból | 0 | 0 |
| 2.2. egyéb értékelési különbözet | 0 | 0 |
| III. Pénzeszközök | 6 642 804 | 7 734 362 |
| 1. Pénzeszközök | 6 642 804 | 7 734 362 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 |
| C. Aktív időbeli elhatárolások | 299 316 | 0 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | 299 316 | 0 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése | 0 | 0 |
| D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 472 547 | 0 |
| E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN: | 7 414 667 | 7 734 362 |

| MÉRLEG: FORRÁSOK | 2018. | 2019. |
|---|------------------|------------------|
| | 01.01.-12.31. | 01.01.-11.15. |
| E. Saját tőke | 7 406 723 | 7 734 362 |
| I. Induló tőke | 7 000 690 | 7 000 690 |
| 1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke | 7 000 690 | 7 000 690 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | 0 | 0 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | 406 033 | 733 672 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete | -1 551 | -1 551 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | 472 547 | 0 |
| 3. Előző évek(ek) eredménye | -146 524 | -64 963 |
| 4. Üzleti év eredménye | 81 561 | 800 186 |
| F. Céltartalékok | 0 | 0 |
| G. Kötelezettségek | 518 | 0 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 518 | 0 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete | 0 | 0 |
| H. Passzív időbeli elhatárolások | 7 426 | 0 |
| FORRÁSOK ÖSSZESEN: | 7 414 667 | 7 734 362 |

XV. Eredménykimutatás (eFt, a számviteli kimutatásokkal egyezően)

| EREDMÉNYKIMUTATÁS | 2018. | 2019. |
|-------------------------------------|---------------|----------------|
| | 01.01.-12.31. | 01.01.-11.15. |
| I. Pénzügyi műveletek bevételei | 106 243 | 822 163 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 0 | 0 |
| III. Egyéb bevételek | 3 771 | 3 347 |
| IV. Működési költségek | 24 682 | 21 977 |
| V. Egyéb ráfordítások | 3 771 | 3 347 |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok | 0 | 0 |
| VII. Tárgyévi eredmény | 81 561 | 800 186 |

Budapest, 2019. november 21.

Horváth Barnabás Lévai Krisztina

K&H Alapkezelő Zrt.

* * *

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



KPMG Hungária Kft. Tel.: +36 (1) 887 71 00
Váci út 31. Fax: +36 (1) 887 71 01
H-1134 Budapest E-mail: info@kpmg.hu
Hungary Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H prémium európai exportőrök származtatott zártvégű alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a K&H prémium európai exportőrök származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) 2019. január 1-jétől 2019. november 15-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2019. november 15-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 7.734.362 E Ft, az üzleti év eredménye 800.186 E Ft nyereség – , és a 2019. január 1-jétől 2019. november 15-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2019. november 15-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2019. január 1-jétől 2019. november 15-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban „számviteli törvény”).

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a K&H Alapkezelő Zrt.-től az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatá”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 4. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2019. november 15-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.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen ésszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékokat szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívni a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékokon alapulnak.
- Értékeljük az éves beszámoló, beleértve a közzétételeket is, átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, valamint azt, hogy az éves beszámoló a valós bemutatást megvalósító módon mutatja-e be a mögöttes ügyleteket és eseményeket.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.



Budapest, 2019. november 21.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Leposa Csilla
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005299

K&H prémium európai exportőrök származtatott zártvégű alap

2019.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2019.01.01 - 2019.11.15.

Budapest, 2019. november 21.

.....
Horváth Barnabás s.k.

.....
Lévai Krisztina s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H prémium európai exportőrök származtatott zártvégű alap

| EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt) | 2018. | 2019. |
|-------------------------------------|---------------|----------------|
| | 01.01-12.31. | 01.01-11.15. |
| I. Pénzügyi műveletek bevételei | 106.243 | 822.163 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 0 | 0 |
| III. Egyéb bevételek | 3.771 | 3.347 |
| IV. Működési költségek | 24.682 | 21.977 |
| V. Egyéb ráfordítások | 3.771 | 3.347 |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok | 0 | 0 |
| VII. Tárgyévi eredmény | 81.561 | 800.186 |

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 | 6.642.804 | 7.734.362 |
| I. Követelések | 0 | 0 |
| 1. Követelések | 0 | 0 |
| 2. Követelések értékvesztése | 0 | 0 |
| 3. Külföldi pénzügyi szolgáltatókra szóló követelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| II. Értékpapírok | 0 | 0 |
| 1. Értékpapírok | 0 | 0 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból | 0 | 0 |
| 2.2. egyéb értékelési különbözet | 0 | 0 |
| III. Pénzeszközök | 6.642.804 | 7.734.362 |
| 1. Pénzeszközök | 6.642.804 | 7.734.362 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 |
| C. Aktív időbeli elhatárolások | 299.316 | 0 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | 299.316 | 0 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése | 0 | 0 |
| D. Származékos ügyletek értékelési különbözete | 472.547 | 0 |
| E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN: | 7.414.667 | 7.734.362 |

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

| | | |
|---|------------------|------------------|
| E. Saját tőke | 7.406.723 | 7.734.362 |
| I. Induló tőke | 7.000.690 | 7.000.690 |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 7.000.690 | 7.000.690 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | 0 | 0 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | 406.033 | 733.672 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete | -1.551 | -1.551 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | 472.547 | 0 |
| 3. Előző évek(ek) eredménye | -146.524 | -64.963 |
| 4. Üzleti év eredménye | 81.561 | 800.186 |
| F. Céltartalékok | 0 | 0 |
| G. Kötelezettségek | 518 | 0 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 518 | 0 |
| III. Külföldi pénzügyi szolgáltatókra szóló kötelez. értékelési különbözete | 0 | 0 |
| H. Passzív időbeli elhatárolások | 7.426 | 0 |
| F O R R Á S O K ÖSSZESEN: | 7.414.667 | 7.734.362 |

Budapest, 2019. november 21.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H European exporters 1 derivative closed-end fund

| INCOME STATEMENT (Th. HUF) | 2018. | 2019. |
|---------------------------------------|---------------|----------------|
| | 01.01-12.31. | 01.01-11.15. |
| I. Financial income | 106.243 | 822.163 |
| II. Financial expenses | 0 | 0 |
| III. Other income | 3.771 | 3.347 |
| IV. Administrative/operating expenses | 24.682 | 21.977 |
| V. Other expenses | 3.771 | 3.347 |
| VI. Dividend payable | 0 | 0 |
| VII. Net income | 81.561 | 800.186 |

BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

| | | |
|---|------------------|------------------|
| A. Long term financial assets | 0 | 0 |
| I. Securities | 0 | 0 |
| 1. Securities at cost | 0 | 0 |
| 2. Revaluation of securities | 0 | 0 |
| 2.1. Revaluation difference from interest | 0 | 0 |
| 2.2. Other (market, fx) revaluation difference | 0 | 0 |
| II. Long term bank deposits | 0 | 0 |
| B. Current assets | 6.642.804 | 7.734.362 |
| I. Receivables | 0 | 0 |
| 1. Receivables | 0 | 0 |
| 2. Impairment on receivables | 0 | 0 |
| 3. Impairment on FX receivables | 0 | 0 |
| 4. Impairment on HUF receivables | 0 | 0 |
| II. Securities | 0 | 0 |
| 1. Securities at cost | 0 | 0 |
| 2. Revaluation of securities | 0 | 0 |
| 2.1. Revaluation difference from interest | 0 | 0 |
| 2.2. Other (market, fx) revaluation difference | 0 | 0 |
| III. Cash | 6.642.804 | 7.734.362 |
| 1. Cash at cost | 6.642.804 | 7.734.362 |
| 2. Revaluation of cash | 0 | 0 |
| C. Accrued income and deferred expenses | 299.316 | 0 |
| 1. Accrued income and deferred expenses | 299.316 | 0 |
| 2. Impairment on accrued income and deferred expenses | 0 | 0 |
| D. Evaluation difference of derivatives | 472.547 | 0 |
| TOTAL ASSETS: | 7.414.667 | 7.734.362 |

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

| | | |
|--|------------------|------------------|
| E. Equity | 7.406.723 | 7.734.362 |
| I. Start up capital | 7.000.690 | 7.000.690 |
| 1. Face value of subscribed investment units | 7.000.690 | 7.000.690 |
| 2. Face value of redeemed investment units | 0 | 0 |
| II. Capital change | 406.033 | 733.672 |
| 1. Gain/loss on issue and redemption of investment units | -1.551 | -1.551 |
| 2. Revaluation reserve | 472.547 | 0 |
| 3. Retained earnings | -146.524 | -64.963 |
| 4. Net income of current year | 81.561 | 800.186 |
| F. Provisions | 0 | 0 |
| G. Liabilities | 518 | 0 |
| I. Long term liabilities | 0 | 0 |
| II. Short term liabilities | 518 | 0 |
| III. FX revaluation difference of liabilities | 0 | 0 |
| H. Accrued expenses, deferred revenues | 7.426 | 0 |
| TOTAL EQUITY and LIABILITIES: | 7.414.667 | 7.734.362 |

Budapest, 21st November, 2019

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

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H prémium európai exportőrök származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2016.03.03 napjával, 1112-393 lajstromszámon, 700.069 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

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

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

Az Alap célja volt, hogy az Alapadatok pontban meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékének legalább 95%-át

Az Alap a Kbtv. 25. § (2) bekezdés szerinti tőke-, illetve hozamvédelemre vonatkozó ígéretet nem tett!

A Kezelési Szabályzat szerinti Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének emelkedése esetén:
Az Alapadatok pontban meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül, a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 70%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve,

de hozamként névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át.

- Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének változatlanlansága esetén:

Az Alapadatok pontban meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét.

- Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének csökkenése esetén:

Az Alapadatok pontban meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a névértéknek a Kosár értékének változásával csökkentett értékét, de minimum a névérték 95%-át.

Az Elérhető hozam mértéke szerint feltüntetett hozam a teljes futamidőre vonatkozó hozam.

Az Elérhető hozam mértéke a következő képlettel írható le: Hozam a futamidő végén =

$$\text{Max}(0; \text{Min}[Z; B^*(\text{Kosár hozama})]) + \text{Max}(-K; \text{Min}[0; A^*(\text{Kosár hozama})]),$$

ahol:

A = 100%, amely a Kosár értékének csökkenésekor használt szorzó

B = 70%, amely a Kosár értékének emelkedésekor használt szorzó

Z = 60%, hozamplafon

K = 100%-95%

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

Leposa Csilla, kamarai tagság száma: 005299

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

Az Alapkezelő a következő hirdetményi, közzétételi helyeket használja: az Alapkezelő és a Vezető Forgalmazó honlapja (www.khalapok.hu, www.kh.hu), valamint a www.kozzetetelek.hu.

Az Alapkezelő minden rendszeres és rendkívüli eseményről tájékoztatja a Befektetőket a fenti közzétételi helyeken történő közzététellel. Az alap nettó eszközértékei, tájékoztatója, kezelési szabályzata, éves és féléves jelentései, az alappal kapcsolatos hirdetmények letölthetők a közzétételi helyekről.

2. Számviteli politika főbb jellemzői:

Az Alap könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000.évi C. törvényben, valamint a 215/2000.(XII.11.) számú Kormányrendeletben foglaltak szerint vezeti. Az éves beszámoló, a Cash-Flow valamint a Portfólió Jelentés fenti rendelet alapján kerül összeállításra.

A mérlegkészítés időpontja 2019. november 18.

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

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

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

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

A számviteli politika tárgyevi változását a Szt módosításainak átvezetése okozta.

3. Összehasonlítás:

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

4. Az Alap értékelése:

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

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-393
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

| Nettó Eszköz Érték számítás típusa: | 2018. | 2019. |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Tárgynap (T): | 2018.12.31. | 2019.11.15. |
| Saját tőke (Forint): | 7.406.722.425 | 7.734.362.312 |
| Egy jegyre jutó NEÉ: | 10.579,99 | 11.048,00 |
| Darabszám: | 700.069 | 700.069 |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

| | 2018. | | 2019. | |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | Összeg | % | Összeg | % |
| I. KÖTELEZETTSÉGEK | | | | |
| I/1. Hitelállomány: Futamidó: | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek: | 7.944 | 100,00 | 0 | 0,00 |
| Alapkezelői díj miatt | 5.171 | 65,09 | 0 | 0,00 |
| Letétkezelői díj miatt | 699 | 8,80 | 0 | 0,00 |
| Bizományosi díj miatt | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Forgalmi ktg. miatt | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Közzétételi ktg. miatt | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Reklám ktg. miatt | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Költségként elszámolt egyéb tétel miatt | 1.124 | 14,15 | 0 | 0,00 |
| Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség | 950 | 11,96 | 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: | 7.944 | 100,00 | 0 | 0,00 |
| II. ESZKÖZÖK | | | | |
| II/1. Folyószámla, készpénz (összes): | 28.972 | 0,39 | 7.734.362 | 100,00 |
| . K&H Bankszámla | 28.972 | 0,39 | 7.734.362 | 100,00 |
| II/2. Egyéb követelés (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidó | 6.613.832 | 89,20 | 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): | 6.613.832 | 89,20 | 0 | 0,00 |
| . Lekötés 2019.10.31. | 6.613.832 | 89,20 | 0 | 0,00 |
| II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.1. Állampapírok (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.1.1. Kötvények (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.: | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.3. Részvények (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.3.2. Külföldi részvények (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.4. Jelzáloglevelek (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.5. Befektetési jegyek (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.6. Kárpótlási jegy (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

K&H prémium európai exportőrök származtatott zártvégű alap

eFt

| (folytatás) | 2018. | | 2019. | |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | Összeg | % | Összeg | % |
| II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes): | 299.316 | 4,03 | 0 | 0,00 |
| . Aktív elhatárolás - járó kamat | 298.366 | 4,02 | 0 | 0,00 |
| . Befektetési alapok különadója | 950 | 0,01 | 0 | 0,00 |
| II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete | 472.547 | 6,38 | 0 | 0,00 |
| . Opció értékelési különbözete | 472.547 | 6,38 | 0 | 0,00 |
| Eszközök összesen: | 7.414.667 | 100,00 | 7.734.362 | 100,00 |

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon:

7.000.690 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

733.672 eFt

Az alap letétkezelője által a 2019.11.15.-i bázissal 2019.11.18.-án 2019.11.15-re számított nettó eszközértékéről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló között nincs eltérés.

| | eFt | |
|---|---------------------------------|-------------------|
| | Nettó eszköz- érték jelentés | Éves beszámoló |
| Hosszú lejáratú bankbetétek | 0 | 0 |
| Követelések | 0 | 0 |
| Értékpapírok | 0 | 0 |
| Pénzeszközök | 7.734.362 | 7.734.362 |
| Aktív időbeli elhatárolások | 0 | 0 |
| Származékos ügyletek értékelési különbözete | 0 | 0 |
| Eszközök összesen | 7.734.362 | 7.734.362 |
| Kötelezettségek | 0 | 0 |
| Passzív elhatárolások | 0 | 0 |
| Nettó eszközérték / Saját tőke | 7.734.362 | 7.734.362 |
| Forgalomban lévő jegyek (db) | 700.069 | |
| Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) | 11.048,00 | |
| Forgalomban lévő jegyek (db) | 700.069 | 700.069 |
| Nettó eszközérték / Saját tőke | 7.734.362 | 7.734.362 |

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2016.03.03-a és 2019.11.15.-e közötti periódus volt. Az alap a működését megszűnéssel zárta.

A 2019.november 06-án lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 733.672 eFt bevétel keletkezett. Ez és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 88.491 eFt adták a 822.163 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

Az Alap tárgyévi 800.186 eFt nyeresége és a korábbi évek 64.963 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek kibocsátásának -1.551 eFt értékülbözete adták ki a futamidőre a 733.672 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 10,48% hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és hozam kifizetését a Letétkezelő 2019. november 26-án kezdi meg.

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Forint

| Hónap | DKJ | MÁK | MNB | Bank | Összesen |
|------------|-----|-----|-----|---------------|----------------------|
| Január | 0 | 0 | 0 | 23.207.403 | 23.207.403 |
| Február | 0 | 0 | 0 | 22.507.963 | 22.507.963 |
| Március | 0 | 0 | 0 | 22.507.963 | 22.507.963 |
| Április | 0 | 0 | 0 | 17.337.449 | 17.337.449 |
| Május | 0 | 0 | 0 | 16.119.849 | 16.119.849 |
| Június | 0 | 0 | 0 | 16.119.849 | 16.119.849 |
| Július | 0 | 0 | 0 | 10.860.436 | 10.860.436 |
| Augusztus | 0 | 0 | 0 | 10.160.997 | 10.160.997 |
| Szeptember | 0 | 0 | 0 | 10.160.997 | 10.160.997 |
| Október | 0 | 0 | 0 | 7.004.787.528 | 7.004.787.528 |
| November * | 0 | 0 | 0 | 7.734.362.312 | 7.734.362.312 |

* A 2019. november 15-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 | |
| 2016. | | 0 | 700.069 | 0 | 700.069 | -1,78% |
| 2017. | | 700.069 | 0 | 0 | 700.069 | 6,99% |
| 2018. | | 700.069 | 0 | 0 | 700.069 | 0,68% |
| 2019. | | 700.069 | 0 | 0 | 700.069 | 4,42% |
| Mindösszesen az Alap indulásától: | | | 700.069 | 0 | | |

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

7. Mérlegtételek bemutatása (eFt-ban) :

Pénzügyi műveletek bevételei:

| | 2018. | 2019. |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Kapott és elhatárolt betéti kamat | 106.253 | 88.491 |
| Kapott opciós díj | 0 | 733.672 |
| Összesen | 106.253 | 822.163 |

Egyéb bevételek:

| | 2018. | 2019. |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Befektetési alapok különadója | 3.771 | 3.347 |
| Összesen | 3.771 | 3.347 |

Működési költségek :

| | 2018. | 2019. |
|---------------------|---------------|---------------|
| Alapkezelési díj | 20.682 | 18.296 |
| Letétkezelési díj | 2.798 | 2.475 |
| Könyvvizsgálati díj | 1.037 | 1.054 |
| Könyvelési díj | 165 | 152 |
| Összesen | 24.682 | 21.977 |

Egyéb ráfordítások:

| | 2018. | 2019. |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Befektetési alapok különadója | 3.771 | 3.347 |
| Összesen | 3.771 | 3.347 |

Pénzeszközök:

| | 2018. | 2019. |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Elszámolási betétszámla | 28.972 | 7.734.362 |
| Lekötött betét -2019.10.31 | 6.613.832 | 0 |
| Összesen | 6.642.804 | 7.734.362 |

A lekötött betét lejárt és a kamat jóváírása megtörtént.

Aktív időbeli elhatárolások:

| | 2018. | 2019. |
|-------------------------------|----------------|----------|
| Betéti számla járó kamata | 298.366 | 0 |
| Befektetési alapok különadója | 950 | 0 |
| Összesen | 299.316 | 0 |

Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: európai részvénykosárra szóló opció (K&H prémium európai exportörök származtatott zártvégű alap)
 Szerződés kori árfolyam, mely 2016-ban pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 138.874 eFt
 Lejárata: 2019.11.06, mely lejárt és a beszámolóban már szerepel.

| | 2018. | 2019. |
|---|----------------|----------|
| Származékos ügyletek értékelési különbözete | 472.547 | 0 |
| Összesen : | 472.547 | 0 |

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

| | 2018. | 2019. |
|--|------------------|------------------|
| Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke | 7.000.690 | 7.000.690 |
| Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | 0 | 0 |
| Induló tőke összesen (I) : | 7.000.690 | 7.000.690 |
| Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete | -1.551 | -1.551 |
| Értékelési különbözet tartaléka | 472.547 | 0 |
| Előző évek(ek) eredménye | -146.524 | -64.963 |
| Üzleti év eredménye | 81.561 | 800.186 |
| Tőkenövekmény összesen (II) : | 406.033 | 733.672 |
| Saját tőke összesen (I+II): | 7.406.723 | 7.734.362 |

Passzív időbeli elhatárolások:

| | 2018. | 2019. |
|--------------------------------|--------------|----------|
| IV.negyedévi alapkezelési díj | 5.171 | 0 |
| IV.negyedévi letétkezelési díj | 699 | 0 |
| IV.negyedévi könyvelési díj | 89 | 0 |
| Befektetési alapok különadója | 950 | 0 |
| Könyvvizsgálati díj | 517 | 0 |
| Összesen | 7.426 | 0 |

8. Cash flow alakulása 2018-2019. évben

| | 2018. | 2019. |
|--|------------------|------------------|
| | eFt | eFt |
| I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás | 6.589.679 | 1.091.558 |
| 1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ± | 81.561 | 800.186 |
| 3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ± | 0 | 0 |
| 4. Elszámolt értékelési különbözet ± | -472.547 | 0 |
| 8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)± | 6.613.832 | 0 |
| 9. Forgóeszközök állományváltozása ± | 0 | 0 |
| 10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ± | 518 | -518 |
| 11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ± | 0 | 0 |
| 12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ± | -106.245 | 299.316 |
| 13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ± | 13 | -7.426 |
| 14. Származékos ügyletek értékelési különbözete± | 472.547 | 0 |
| III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás | 0 | 0 |
| 20. Befektetési jegy kibocsátása + | 0 | 0 |
| 22. Befektetési jegy visszavásárlása - | 0 | 0 |
| 23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok - | 0 | 0 |
| IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok) | 6.589.679 | 1.091.558 |
| Pénzeszközök nyitó értéke | 53.125 | 6.642.804 |
| Pénzeszközök záró értéke | 6.642.804 | 7.734.362 |

9. Egyéb kiegészítések:

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

Budapest, 2019. november 21.

.....
Horváth Barnabás s.k.

.....
Lévai Krisztina s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H prémium európai exportőrök származtatott zártvégű alap
tárgyidőszak: 2019.01.01. – 2019.11.15.

1. Az Alap jellemzői

| | |
|------------------------------------|--|
| Az Alap neve: | K&H prémium európai exportőrök származtatott zártvégű alap |
| Működési forma, fajtája: | nyilvános, zártvégű, származtatott |
| Harmonizáció típusa: | ABAK irányelv alapján harmonizált |
| Elsődleges eszközkategória típusa: | értékpapír alap |
| Az Alap futamideje: | 2016. 03. 09. - 2019.11.15. |

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

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

b) célja és stratégiája

A K&H prémium európai exportőrök származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2016.03.03. napjával, 1112-393 lajstromszámon, 700 069 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

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

Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének emelkedése esetén: A befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül,

- a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 70%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve,
- de hozamként névértékén felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át.

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

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

Az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár 30 olyan európai vállalat részvényeiből áll, melyek jelentős részben exportra termelnek. 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.

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 látra szóló betét, lekötött betét és 30, jelentős részben export piacra termelő európai vállalat részvényeiből összeállított kosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes részvénykosár értékének változása volt. Az Alap kibocsátását követően bevezetésre került a Budapesti Értéktőzsdére, így a befektetési jegyek likviditása a tőkepiaci várakozások és a kereslet - kínálat változásának függvénye volt. A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott.

d) a tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

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

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

Az Alap 2019. alatt elért nem évesített teljesítménye: 3,10%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, 2019.01.01. – 2019.11.15. időszakra vonatkozóan. Az Alap a tárgyidőszakban hozamot nem fizetett.

Budapest, 2019. november 21.

Horváth Barnabás

Lévai Krisztina
K&H Alapkezelő Zrt.
elektronikusan aláírva

K&H Alapkezelő Zrt.

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



KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

Alulírottak, a **K&H Alapkezelő Zrt.** (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, 01-10-043736, adószám: 11556495-4-43, továbbiakban Alapkezelő) képviselőjében, amely olyan nyilvános, zártvégű befektetési alapokat létrehozó és kezelő gazdasági társaság, amely a 24/2008 (VIII.15) PM rendelet (továbbiakban Rendelet) 1. paragrafusa értelmében az általa létrehozott és kezelt **K&H prémium európai exportőrök származtatott zártvégű alap (Alap)** tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett személynek minősül, az alábbi

nyilatkozatot

tesszük:

a Rendelet 1. melléklet 2.4 pontja alapján kijelentjük, hogy

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, az Alap legjobb tudásunk szerint elkészített 2019. évi éves (tevékenységet lezáró) beszámolója valós és megbízható képet ad a kibocsátó (az Alap) eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
- az Alap vezetőségi jelentése megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Jelen nyilatkozatot az Alapkezelő által kezelt **K&H prémium európai exportőrök származtatott zártvégű alap (Alap)** lejáratahoz és ennek kapcsán elkészített megszűnési jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2019. november 21.

K&H Alapkezelő Zrt.

Horváth Barnabás
Intézményi értékesítés vezetője

Lévai Krisztina
Stratégiai elemző

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



a KBC csoport tagja