



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

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Futura Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a Futura Kötvény Alap (továbbiakban „az Alap”) 2017. január 1-jétől 2017. március 31-ig terjedő időszakra vonatkozó megszűnési jelentése I-XV. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban „megszűnési jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2017. január 1-jétől 2017. március 31-ig terjedő időszakra vonatkozó megszűnési jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. A megszűnési jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. A megszűnési jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Aberdeen Asset Management Hungary Alapkezelő Zrt.-től a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a Magyarországon hatályos etikai követelményekkel összhangban, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a megszűnési jelentés I. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2017. március 31-én működését lezárta. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

Egyéb információk

Az Aberdeen Asset Management Hungary 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 megszűnési jelentésben közölt számviteli információkra vonatkozó 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, az abban szereplő számviteli információknak 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 kontrolléért, 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.

A megszűnési jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért, a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint – kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor nem áll előtte ezen kívül más reális lehetőség – a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazásáért.

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 Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen ésszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott megszűnési jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

- Azonosítjuk és felbecsüljük a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.



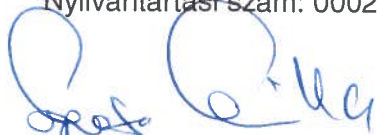
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak.
- Megvizsgáljuk a megszűnési jelentésben szereplő 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 szereplő 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, 2017. április 7.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Laposá Csilla
Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005299

**Futura Kötvény Alap
Megszűnési jelentés
2017. március 31-ei fordulónapra**

A Futura Kötvény Alapot 2002. december 11-én vette nyilvántartásba a PSZÁF. Az Alap „B” és „I” sorozatú befektetési jegyeket tartalmaz. A „B” sorozatú befektetési jegyeket bármely - akár devizabelföldi, akár devizakülföldi - természetes vagy jogi személy, jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaság, vagy intézmény megszerezheti. Az Alap „I” sorozatú befektetési jegyeit kizárólag a Tpt. szerint minősített befektetőnek minősülő befektetők szerezhetik meg.

2013. október 14-én az Aberdeen Magyar Kötvény Alap beolvadt a Futura Kötvény Alap 'B' sorozatába. A rendkívül hasonló befektetési politikával rendelkező Magyar Kötvény Alap beolvadása elsősorban méretgazdaságossági indokokkal volt magyarázható.

Az azonos értékelési elvekkel rendelkező beolvadó alap átváltási aránya 1,233441 volt.

Az elmúlt két évben az Aberdeen Asset Management egész európai működését érintő racionalizálási projektet hajtott végre, azzal a céllal, hogy a jövőben európai és más ügyfeleit a lehető leghatékonyabban, legeredményesebben, vagyongazdálkodási szolgáltatásai teljes tárházával tudja kiszolgálni.

Ennek megfelelően a jövőben a Cégcsoport támogatva a magyarországi ügyfelekkel való hatékony együttműködést és kapcsolatot, lényegesen több erőforrást összpontosít a nemzetközi befektetési lehetőségeinek támogatására. Egyidejűleg fokozatosan átalakítja és leépíti az önálló, magyar jog szerinti létrehozott és kezelt termékeit és szolgáltatásait. Az Aberdeen végső szándéka szerint vissza fog vonulni a magyar jogi entitáson keresztüli szolgáltatás nyújtásától.

I. Vagyonkimutatás

Az Alapkezelő Igazgatósága 2017. március 23-án az Alap megszüntetéséről döntött. A megszünési eljárás 2017. március 24-én indult.

kategóriák:	eFt-ban		az eszköz teljes portfólióbéli aránya	
	2016.12.31	2017.03.31	2016.12.31	2017.03.31
a) átruházható értékpapírok	8 004 713	0	99,35%	0,00%
b) banki egyenlegek	52 487	42 695	0,65%	100,00%
c) egyéb eszközök	0	0	0,00%	0,00%
d) összes eszköz	8 057 200	42 695	100,00%	100,00%
e) kötelezettségek	24 532	0		
f) nettó eszközérték	8 032 668	42 695		

Az Alap könyvelésében szerepelő 42 695 eFt banki egyenleg a befektetési alap eszközeinek értékesítéséből befolyt bevételek és az alap kötelezettségeinek kifizetése, valamint a 2017. március 29-ei részki fizetés után fennmaradt összeg, amelynek kifizetését a letétkezelő Citibank Europe Plc. Magyarországi Fióktelepe a megszünési jelentés benyújtását követő 5 munkanapon belül kezdi meg a befektetők felé a tulajdonukban lévő befektetési jegyek arányában.

**Futura Kötvény Alap
Megszűnési jelentés
2017. március 31-ei fordulónapra**

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

	2016.12.31		2017.03.31	
"I" sorozat	2 583 737	db	-	db
"B" sorozat	3 557 723 253	db	3 551 256 243	db
Összesen:	3 560 306 990	db	3 551 256 243	db

III. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

	2016.12.31	2017.03.31
"I" sorozat	1,783800 Ft/db	0,00 Ft/db
"B" sorozat	2,256466 Ft/db	0,012023 Ft/db

IV. A befektetési alap összetétele

kategóriák:

- a) a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok
- b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok
- c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok
- d) egyéb átruházható értékpapírok
- e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

	eFt-ban		az eszköz teljes portfólióbéli aránya	
	2016.12.31	2017.03.31	2016.12.31	2017.03.31
a)				
b)				
c)				
d)				
e)	8 004 713	0	99,35%	0,00%

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

kategóriák:

- a) befektetésekből származó jövedelem
- b) egyéb bevétel (bankkamat)
- c) kezelési költségek
- d) a letétkezelő díjai
- e) egyéb díjak és adók
- f) **nettó jövedelem (a+b-c-d-e)**

	eFt-ban	
	2016.12.31	2017.03.31
a)	327 926	116 068
b)	11	0
c)	87 355	21 235
d)	3 112	796
e)	8 734	1 942
f)	228 736	92 095

h) a tőkeszámla változásainak bemutatása:

**Futura Kötvény Alap
Megszűnési jelentés
2017. március 31-ei fordulónapra**

Forgalomban lévő
befektetési jegyek
darabszáma:

tárgyidőszaki			
2016.12.31	további kibocsátás	visszaváltások	2017.03.31
3 560 305 990	-	-	9 049 747
			3 551 256 243

i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

Megnevezés	2016.12.31				2017.03.31				a piaci érték változása:
	Névérték	Beszerzési érték	piaci árfolyam	piaci érték	Névérték	Beszerzési érték	piaci árfolyam	piaci érték	
MÁK 2017/A	600 000 000	643 452 000	106,56%	639 345 000	-	-	0,00%	-	-106,56%
MÁK 2018/C	2 461 750 000	2 526 193 074	104,63%	2 575 618 246	-	-	0,00%	-	-104,63%
MÁK 2019/A	1 860 000 000	2 148 593 100	117,35%	2 182 641 180	-	-	0,00%	-	-117,35%
MÁK 2019/B	1 190 000 000	1 162 645 000	98,70%	1 174 550 230	-	-	0,00%	-	-98,70%
MÁK 2020/A	1 150 000 000	1 425 415 350	124,57%	1 432 558 450	-	-	0,00%	-	-124,57%
<i>Allamkötvények összesen</i>				8 004 713 106				-	0,00%
<i>Diszkont kincstárjegyek összesen</i>			0,00%	-			0,00%	-	0,00%
<i>Állampapírok összesen:</i>				8 004 713 106				-	0,00%

j) Az Alapkezelő a megszűnési eljárás megindítását követően lévő valamennyi értékpapírt értékesítette, amelynek ellenértéke 2017. március 28-án folyt be.

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

Egy jegyre jutó nettó eszközérték változása:

B sorozat

A sorozatnak az adott naptári évben számolt utolsó összesített nettó eszközértéke Ft-ban:

Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma:

Egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

I sorozat

A sorozatnak az adott naptári évben számolt utolsó összesített nettó eszközértéke Ft-ban:

Forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma:

Egy jegyre jutó nettó eszközértéke:

	2015.12.31	2016.12.31	2017.03.31
	7 883 333 832	8 027 881 558	42 695 351
	3 596 897 132	3 557 723 253	3 551 256 243
	2,191704	2,256466	0,012023
	1 711 602	4 607 086	-
	992 818	2 582 737	-
	1,723984	1,783800	-

VII. Tárgyidőszaki származtatott ügyletek bemutatása

Az alap a tárgyidőszakban nem kötött származtatott ügyleteket.

**Futura Kötvény Alap
Megszűnési jelentés
2017. március 31-ei fordulónapra**

VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

Az alap az év során kizárólag hazai állampapírokba fektetett. Elsősorban a hazai gazdaságpolitikai fejlemények függvényében, a nemzetközi folyamatokat is figyelembe véve aktívan kezeltük a portfólió kamatkockázati pozícióját. Az év során leginkább rövidebb lejáratú és változó kamatozású papírokban tartottuk a portfólió vagyonát. Az Alapkezelő működésében nem volt lényeges változás 2017-ben, a jelentés elkészítésének dátumáig.

Az Alapkezelő Igazgatósága 2017. március 23-án az Alap megszüntetéséről döntött. Az Alapkezelő értékesítette az Alap tulajdonába tartozó teljes vagyont, amelynek ellenértéke befolyt az Alap számlájára és 2017. március 31-ig teljesítette valamennyi kötelezettségét.

IX. Az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke

Részvény megnevezése	ISIN	Devizanem	Ellenérték
MÁK 2018/C	HU0000402979	HUF	2 581 083 332
MÁK 2019/A	HU0000402433	HUF	2 199 790 380
MÁK 2020/A	HU0000402235	HUF	1 426 126 500
MÁK 2019/B	HU0000402649	HUF	1 175 330 870
MÁK 2017/A	HU0000402037	HUF	640 035 000
Összesen:			8 022 366 082

X. Egyes járulékos és egyéb bevételek

Az alap megszűnéséhez kapcsolódóan járulékos és egyéb bevételek nem merültek fel.

XI. A kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések

A megszűnési eljárás időtartama alatt az alábbi kötelezettségek kerültek kifizetésre:

- 105 410 Ft könyvelési díj
- 650 508 Ft letétkezelési, eszközszámítási és tranzakciós díj
- 21 235 352 Ft alapkezelői díj
- 572 338 Ft könyvvizsgálati díj
- 967 722 Ft különadó
- 484 000 Ft MNB felügyeleti díj

XII. A végelszámolás során felszámolt költségek és felszámolt díjak

Az Alap megszűnése kapcsán nem merült fel az alapra terhelt költség.

**Futura Kötvény Alap
Megszűnési jelentés
2017. március 31-ei fordulónapra**

XIII. A befektetők között felosztható tőke

Az Alapkezelő az értékesített eszközökből befolyt ellenértékből 2017.03.29-én részki fizetést teljesített összesen 7 964 501 812 Ft értékben.

A befektetők közt felosztható fennmaradó tőke összege 2017.03.31-én 42 695 351 Ft volt.

XIV. Egy befektetési jegyre kifizethető összeg

A részki fizetés során az egy jegyre jutó nettó eszközérték 2,242728 Ft volt.

Az egy befektetési jegyre kifizethető fennmaradó összeg a zárást követően 0,012023 Ft.

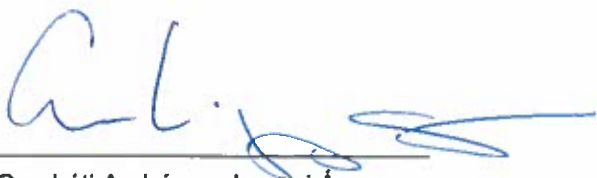
XV. A kifizetés kezdő napja és helye

Az Alap letétkezelője, a Citibank Europe Plc. Magyarországi Fióktelepe a megszűnési jelentés Magyar Nemzeti Bankhoz történő benyújtását követően 5 munkanapon belül kezdi meg a befektetési alap eszközeinek értékesítéséből befolyt bevételek és az alap kötelezettségeinek kifizetése, valamint a 2017. március 29-ei részki fizetés után fennmaradt összeg kifizetését a befektetők számára.

A kifizetés kezdő napja 2017. április 10.

A Citibank Europe Plc. Magyarországi Fióktelepe oly módon teljesíti a kifizetést a befektetők felé, hogy minden értékpapír-számlavezető részére átutalja az általa - a KELER Zrt-től kapott adatok szerint – 2017. április 7-én értékpapírszámlán vezetett befektetési jegyek mennyiségének megfelelő összeget. A befektetőkkel szerződésben álló egyes értékpapír-számlavezetők felelőssége, hogy az így megkapott összegből minden befektetési jegy után 0,012023 forintot továbbítsanak a befektetők részére, az értékpapír-számlavezető és a befektető között fennálló számlaszerződés feltételei szerint.

Budapest, 2017. április 7.



Cserhádi András Lugósi Ágnes

az alapkezelést végző
Aberdeen Asset Management
Hungary Alapkezelő Zrt.
Igazgatóságának tagjai