

***K&H négyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír
befektetési alap***

2013. évi

éves jelentése

Tartalomjegyzék

1. Független könyvvizsgálói jelentés
2. Éves beszámoló (mérleg, eredménykimutatás, kiegészítő melléklet)
3. Üzleti/vezetőségi jelentés
4. Kibocsátói nyilatkozat



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a K&H négyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2013. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.004.233 EUR, a tárgyévi eredmény 93.020 EUR nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre 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 beszámolóért a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

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

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésunktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a K&H négyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap 2013. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a K&H négyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap mellékelt 2013. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk ezen üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a K&H négyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap 2013. évi üzleti jelentése a K&H négyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap 2013. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2014. április 03.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Fébo László
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006702

K&H négyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

2013. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2013.01.01 - 2013.12.31.

Budapest, 2014. április 03.

.....
Horváth István s.k.

.....
Majoros György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H négyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (EUR)	2012.	2013.
	01.16-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	68.888	175.890
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	200.217	0
III. Egyéb bevételek	0	1
IV. Működési költségek	46.774	12.758
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	97.101	70.113
IX. Tárgyévi eredmény	-275.204	93.020

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (EUR)

A. Befektetett eszközök	2.658.615	2.658.615
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	2.658.615	2.658.615
B. Forgóeszközök	47.465	34.804
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	47.465	34.804
1. Pénzeszközök	47.465	34.804
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	68.888	141.558
1. Aktív időbeli elhatárolás	68.888	141.558
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	207.294	169.256
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	2.982.262	3.004.233

MÉRLEG: FORRÁSOK (EUR)

E. Saját tőke	2.880.790	2.935.772
I. Induló tőke	2.948.700	2.948.700
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2.948.700	2.948.700
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-67.910	-12.928
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	207.294	169.256
3. Előző évek(ek) eredménye	0	-275.204
4. Üzleti év eredménye	-275.204	93.020
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	101.472	68.461
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	2.982.262	3.004.233

Budapest, 2014. április 03.

.....
Horváth István s.k......
Majoros György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H fix upside coupon euro 2 derivative closed-end securities investment fund

INCOME STATEMENT (EUR)	2012.	2013.
	01.16-12.31.	01.01-12.31.
I. Financial income	68.888	175.890
II. Financial expenses	200.217	0
III. Other income	0	1
IV. Administrative/operating expenses	46.774	12.758
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	97.101	70.113
IX. Net income	-275.204	93.020

BALANCE Sheet: ASSETS (EUR)

A. Long term financial assets	2.658.615	2.658.615
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	2.658.615	2.658.615
B. Current assets	47.465	34.804
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	47.465	34.804
1. Cash at cost	47.465	34.804
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	68.888	141.558
1. Accrued income and deferred expenses	68.888	141.558
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	207.294	169.256
TOTAL ASSETS:	2.982.262	3.004.233

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (EUR)

E. Equity	2.880.790	2.935.772
I. Start up capital	2.948.700	2.948.700
1. Face value of subscribed investment units	2.948.700	2.948.700
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	-67.910	-12.928
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	0	0
2. Revaluation reserve	207.294	169.256
3. Retained earnings	0	-275.204
4. Net income of current year	-275.204	93.020
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	101.472	68.461
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	2.982.262	3.004.233

Budapest, 3rd April, 2014

.....
 Horváth István s.k.

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

K&H négyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(EUR)	2012. 01.16-12.31.	2013. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	17.532	7.667
Letétkezelői díj	1.265	1.338
Forgalmazási díj	23.990	0
Könyvvizsgálati díj	3.404	3.500
Könyvelési díj	583	253
Költségek összesen:	46.774	12.758

Portfólió jelentés

A Portfólió jelentés a beszámoló adatai alapján került összeállításra. Az alábbiakban található egy jegyre jutó nettó eszközérték nem egyezik meg a hivatalosan közzétett jelentésben szereplő értékkel, az eltérés magyarázata a Kiegészítő melléklet 4. pontjában található.

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-253
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó EszközÉrték számítás típusa:	EUR	
	2012.	2013.
Tárgynap (T):	2012.12.31.	2013.12.31.
Saját tőke:	2.880.789	2.935.772
Egy jegyre jutó NEÉ:	97,70	99,56
Darabszám:	29.487	29.487

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	EUR			
	2012.		2013.	
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	4.371	4,31	4.451	6,50
Alapkezelői díj miatt	1.896	1,87	1.917	2,80
Letétkezelői díj miatt	331	0,33	334	0,49
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	2.144	2,11	2.200	3,21
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: *	97.101	95,69	64.010	93,50
Kötelezettségek összesen:	101.472	100,00	68.461	100,00

* A kibocsátási tájékoztató alapján számított minimum fixhozam 3,50% 2012. év és 2,31% 2013. év fordulónapig figyelembe vett időarányos összege.

K&H négyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

EUR

II. ESZKÖZÖK	2012.		2013.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	47.465	1,59	34.804	1,16
. K&H EUR Bankszámla	47.465	1,59	34.804	1,16
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	2.658.615	89,15	2.658.615	88,50
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	2.658.615	89,15	2.658.615	88,50
. EUR Lekötés 2016.01.16.	2.658.615	89,15	2.658.615	88,50
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
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	68.888	2,31	141.558	4,71
. Aktív elhatárolás - járó kamat	68.888	2,31	141.558	4,71
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	207.294	6,95	169.256	5,63
. Opció értékelési különbözete	207.294	6,95	169.256	5,63
Eszközök összesen:	2.982.262	100,00	3.004.233	100,00

Budapest, 2014. április 03.

.....
Horváth István s.k......
Majoros György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H négyszer fizető euro 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2012.01.16 napjával, 1112-253 lajstromszámon, 29.487 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 kézzel ellátják:

Horváth István	befektetési igazgató	2011,Budakalász Bem J.u.1.
Majoros György	termékfejlesztési igazgató	1125,Budapest Sárospatak út.42.

A K&H négyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű befektetési alap célja a Védett időszakban, hogy a Védett időszak zárónapján biztosítsa a befektetett tőke védelmét valamint úgy részesítse a Befektetőket a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap a Kezelési szabályzatban meghatározott Első hozamfizetési napon kifizet 3,5% fix minimum hozamot, a Második,Harmadik és a Végző hozamfizetési napon a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függően 1%-3,5% hozamot a névértékre vetítve. Valamint a Végző hozamfizetési napon a befektetési jegyek névértékét (tőkevédelem). Minimum fix hozam 6,5% (EHM:1,62%), elérhető legmagasabb hozam 14%.

Az Alap 2013.01.22-én 3,5% fix hozamot kifizetett a Kibocsáti Tájékoztatójának megfelelően.

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló: KPMG Hungária Kft. Székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99. 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, 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 fenti rendelet alapján kerül összeállításra.

Az Alap eszközeit képező opciót az utolsó ismert piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegkészítés időpontja a fordulónapot követő január 31-e.

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

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

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 időszakokat mutat be.

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 2.948.700 EUR

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : -12.928 EUR.

Az alap letétkezelője által a 2013.12.31-i bázisnappal 2014.01.02-án számított nettó eszközértékről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló közötti eltérés az alábbiakból adódik:

- a beszámolóban a mérleg fordulónapjáig kerültek megállapításra a költségek és a kamatok,
- a Nettó Eszközértékben a hosszú lejáratú lekötött betét diszkontált cash flow szerint került értékelésre és teljes értéke a Hosszú lejáratú bankbetétek soron ezzel szemben a beszámolóban a lineárisan számított kamat az Aktív időbeli elhatárolások soron,míg a lekötött betét eredeti összege a Hosszú lejáratú betétek soron található.
- a beszámolóban a Passzív elhatárolások között szerepel a kibocsátási tájékoztatóban szereplő hozam a fordulónapig időarányosan elszámolt összege (64.010 Euro)

	EUR	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	2.861.996	2.658.615
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	34.805	34.804
Aktív időbeli elhatárolások	0	141.558
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	155.691	169.256
Eszközök összesen	3.052.492	3.004.233
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	6.443	68.461
Nettó eszközérték / Saját tőke	3.046.049	2.935.772

Forgalomban lévő jegyek (db)	29.487
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR)	103,3014

	EUR	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Forgalomban lévő jegyek (db)	29.487	29.487
Nettó eszközérték / Saját tőke	3.046.049	2.935.772

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	EUR				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	45.253	45.253
Február	0	0	0	45.177	45.177
Március	0	0	0	45.177	45.177
Április	0	0	0	40.908	40.908
Május	0	0	0	40.883	40.883
Június	0	0	0	40.883	40.883
Július	0	0	0	38.657	38.657
Augusztus	0	0	0	38.581	38.581
Szeptember	0	0	0	38.581	38.581
Október	0	0	0	36.280	36.280
November	0	0	0	36.204	36.204
December	0	0	0	34.804	34.804

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	
2012.			29.487	0	29.487	0,02%
2013.		29.487	0	0	29.487	1,91%
Mindösszesen az Alap indulásától:			29.487	0		

* A hozamok meghatározása: a beszámoló alapján meghatározott egy jegyre jutó nettó eszközérték tárgyévi összegének és az előző évi hasonló összeg hányadosa szorozva százzal és az így kapott százalékból kivonva százat.

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 100 Euro.

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H négyszerfizető euró 2 származtatott alap)
 Szerződés kori árfolyam, mely 2012-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 200.217 EUR
 Lejárata: 2016.01.14
 Fordulónapi árfolyamon: 169.256 EUR

8. Cash flow alakulása 2012-2013. évben

	2012.	2013.
	EUR	EUR
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-2.804.134	57.452
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-178.103	163.133
4. Elszámolt értékelési különbözet	-207.294	-169.256
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	-2.658.615	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-68.888	-72.670
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	101.472	-33.011
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	207.294	169.256
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	2.851.599	-70.113
20. Befektetési jegy kibocsátása +	2.948.700	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-97.101	-70.113
IV. Pénzeszközök változása	47.465	-12.661
Pénzeszközök nyitó értéke	0	47.465
Pénzeszközök záró értéke	47.465	34.804

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

EUR

	2012.	2013.
Lekötött betét járó kamata	68.888	141.558
Összesen	68.888	141.558

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

EUR

	2012.	2013.
IV.negyedévi alapkezelési díj	1.896	1.917
IV.negyedévi letétkezelési díj	331	334
IV.negyedévi könyvelési díj	101	100
Könyvvizsgálati díj	2.043	2.100
Fizetendő minimum hozam	97.101	64.010
Összesen	101.472	68.461

10. Egyéb kiegészítések:

Az 'A.Befektetett eszközök' összesítő mérlegsor alábontása kiegészítésre került egy új mérlegsorral 'II.Hosszúlejáratú bankbetétek' megnevezéssel.

Az alap 2014.01.22-én 2,31% hozamot fizetett a Kezelési Szabályzatában foglaltak szerint.

Budapest, 2014. április 03.

.....
Horváth István s.k.

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

K&H négyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H négyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2012. január 16. - 2016. január 22.

2. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

a) üzleti környezet

Az alap nem folytat kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nincsenek 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 kell.

b) célja és stratégiája

A K&H négyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2012.01.16. napjával, 1112-253 lajstromszámon, 29 487 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H négyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap a Kezelési szabályzatban meghatározott első hozamfizetési napon kifizet 3,5% fix minimum hozamot, a második, harmadik és a végső hozamfizetési napon a nemzetközi részvénykosár elemeinek teljesítményétől függően min. 1% max. 3,5% hozamot a névértékre vetítve. Minimum fix hozam 6,5% (EHM: 1,62%), elérhető legmagasabb hozam 14% a teljes futamidőre vonatkozóan Az Alap a céljait úgy tudja megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosul, a befektetett eszközöket lejáratig megtartja. 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 számítjuk, értékével a hozamingadozásokat ellenőrizzük. A tárgyidőszakban az Alap portfóliójában látra szóló betét, lekötött betét és nemzetközi részvénykosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes nemzetközi részvénykosár értékének változása. Az Alap kibocsátását követően bevezetésre került a Budapesti Értéktőzsdére, így a befektetési jegyek likviditása a tőkepiaci várakozások és a kereslet - kínálat változásának függvénye. 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 az egyes hozamkifizetések hatására időnként esni fog, de összességében egyre kevésbé fog hektikusan változni, értéke közelít az Alap lejáratára vonatkozó kifizetési ígérethez.

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

Az Alap 2013. évi hozama: 3,73%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, kiegészítve a 2013. január 22. napján kifizetett 3,5% hozammal.

Budapest, 2014. április 3.

Horváth István sk.

Majoros György sk.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H Alapkezelő Zrt.

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



KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

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

nyilatkozatot

tesszük:

a Rendelet 1. melléklet 2.4 pontja alapján kijelentjük, hogy

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

Jelen nyilatkozatot az Alapkezelő által kezelt nyilvános, zártvégű alapok 2013. évi éves jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2014. április 03.

K&H Alapkezelő Zrt.

Majoros György sk.
igazgató

Horváth Barnabás sk.
igazgató

Jelen dokumentum sajátkezü aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum a cégszerű aláírással és/vagy egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben megegyezik és sajátkezü aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.



a KBC csoport tagja