

***K&H többször termő 2 származtatott zártvégű 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 többször termő 2 származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. október 15-től 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2013. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 8.832.644 E Ft, a tárgyévi eredmény 1.120.944 E Ft veszteség –, és a 2013. október 15-től 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

#### *A vezetés felelőssége az éves beszámolóért*

A K&H Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves 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 felelősségünk ennek az éves beszámolóért a véleményezés könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

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

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

#### *Vélemény*

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a K&H többször termő 2 származtatott zártvégű alap 2013. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2013. október 15-től 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



### **Az üzleti jelentésről készült jelentés**

Elvégeztük a K&H többször termő 2 származtatott zártvégű alap mellékelt 2013. október 15-től 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó 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 többször termő 2 származtatott zártvégű alap 2013. október 15-től 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentése a K&H többször termő 2 származtatott zártvégű alap 2013. október 15-től 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2014. április 03.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
*Partner*

Szabó Péter  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 005301

**K&H többször termő 2 származtatott zártvégű alap**

**2013. évi**

## **Éves beszámoló**

Beszámolási időszak: 2013.10.15 - 2013.12.31.

**Budapest, 2014. április 03.**

.....  
Horváth István s.k.

.....  
Majoros György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H többször termő 2 származtatott zártvégű alap

2013.  
10.15-12.31.

## EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)

I. Pénzügyi műveletek bevételei		105.532
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		873.473
III. Egyéb bevételek		0
IV. Működési költségek		353.003
V. Egyéb ráfordítások		0
VI. Rendkívüli bevételek		0
VII. Rendkívüli ráfordítások		0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0
<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>		<b>-1.120.944</b>

## MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

<b>A. Befektetett eszközök</b>		<b>7.830.782</b>
I. Értékpapírok		0
1. Értékpapírok		0
2. Értékpapírok értékelési különbözete		0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból		0
2.2. egyéb értékelési különbözet		0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek		7.830.782
<b>B. Forgóeszközök</b>		<b>96.936</b>
I. Követelések		0
1. Követelések		0
2. Követelések értékvesztése		0
3. Külföldi pénzügyi műveletek értékelési különbözete		0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0
II. Értékpapírok		0
1. Értékpapírok		0
2. Értékpapírok értékelési különbözete		0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból		0
2.2. egyéb értékelési különbözet		0
III. Pénzeszközök		96.936
1. Pénzeszközök		96.936
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>		<b>79.828</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás		79.828
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése		0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>		<b>825.098</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>		<b>8.832.644</b>

## MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>		<b>8.826.287</b>
I. Induló tőke		9.147.430
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		9.147.430
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke		0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		-321.143
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete		-25.297
2. Értékelési különbözet tartaléka		825.098
3. Előző évek(ek) eredménye		0
4. Üzleti év eredménye		-1.120.944
<b>F. Céltartalékok</b>		<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>		<b>0</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek		0
III. Külföldi pénzügyi műveletek kötelez. értékelési különbözete		0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>		<b>6.357</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>		<b>8.832.644</b>

Budapest, 2014. április 03.

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H HUF fix upside click 2 derivative closed-end securities investment fund

2013.  
10.15-12.31.

## INCOME STATEMENT (Th. HUF)

I. Financial income		105.532
II. Financial expenses		873.473
III. Other income		0
IV. Administrative/operating expenses		353.003
V. Other expenses		0
VI. Extraordinary income		0
VII. Extraordinary expenses		0
VIII. Dividend payables		0
<b>IX. Net income</b>		<b>-1.120.944</b>

## BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

<b>A. Long term financial assets</b>		<b>7.830.782</b>
I. Securities		0
1. Securities at cost		0
2. Revaluation of securities		0
2.1. Revaluation difference from interest		0
2.2. Other ( market, fx ) revaluation difference		0
II. Long term bank deposits		7.830.782
<b>B. Current assets</b>		<b>96.936</b>
I. Receivables		0
1. Receivables		0
2. Impairment on receivables		0
3. Impairment on FX receivables		0
4. Impairment on HUF receivables		0
II. Securities		0
1. Securities at cost		0
2. Revaluation of securities		0
2.1. Revaluation difference from interest		0
2.2. Other ( market, fx ) revaluation difference		0
III. Cash		96.936
1. Cash at cost		96.936
2. Revaluation of cash		0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>		<b>79.828</b>
1. Accrued income and deferred expenses		79.828
2. Impairment on accrued income and deferred expenses		0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>		<b>825.098</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>		<b>8.832.644</b>

## BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

<b>E. Equity</b>		<b>8.826.287</b>
I. Start up capital		9.147.430
1. Face value of subscribed investment units		9.147.430
2. Face value of redeemed investment units		0
II. Capital change		-321.143
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units		-25.297
2. Revaluation reserve		825.098
3. Retained earnings		0
4. Net income of current year		-1.120.944
<b>F. Provisions</b>		<b>0</b>
<b>G. Liabilities</b>		<b>0</b>
I. Long term liabilities		0
II. Short term liabilities		0
III. FX revaluation difference of liabilities		0
<b>H. Accrued expenses, deferred revenues</b>		<b>6.357</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>		<b>8.832.644</b>

Budapest, 3rd April, 2014

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

K&amp;H többször termő 2 származtatott zártvégű alap

## Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)		2013. 10.15-12.31.
Alapkezelői díj		143.313
Letétkezelői díj		782
Forgalmazási költség		207.769
Könyvvizsgálati díj		910
Könyvelési díj		229
<b>Költségek összesen:</b>		<b>353.003</b>

## 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: 1112-311  
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

	Forint
<b>Nettó Eszköz Érték számítás típusa:</b>	<b>2013.</b>
Tárgynap (T):	2013.12.31.
Saját tőke:	8.826.286.649
Egy jegyre jutó NEÉ:	9.648,93
Darabszám:	914.743

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		2013.	
		Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
<b>I/1. Hitelállomány:</b>	<b>Futamidő:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>		<b>6.357</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj miatt		4.801	75,52
Letétkezelői díj miatt		782	12,30
Bizományosi díj miatt		0	0,00
Forgalmi ktg. miatt		0	0,00
Közzétételi ktg. miatt		0	0,00
Reklám ktg. miatt		0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		774	12,18
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0	0,00
<b>I/3. Céltartalékok:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás: *</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>6.357</b>	<b>100,00</b>



## K&amp;H többször termő 2 származtatott zártvégű alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2013.	
	Összeg	%
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>96.936</b>	<b>1,10</b>
. K&H Bankszámla	96.936	1,10
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő</b>	<b>7.830.782</b>	<b>88,66</b>
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>	<b>7.830.782</b>	<b>88,66</b>
. Lekötés 2017.04.07.	7.830.782	88,66
<b>II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>79.828</b>	<b>0,90</b>
. Aktív elhatárolás - járó kamat	79.828	0,90
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>825.098</b>	<b>9,34</b>
. Opció értékelési különbözete	825.098	9,34
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>8.832.644</b>	<b>100,00</b>

Budapest, 2014. április 03.

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H többször termő 2 származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2013.10.15. napjával, 1112-311 lajstromszámon, 914.743 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 ellátják:

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

A K&H többször termő származtatott zártvégű 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:

- o az Első hozamfizetési napon a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (továbbiakban: Kosár) elemeinek teljesítményétől függetlenül a befektetési jegyek névértékére vetített 6% előre meghatározott fix hozamot,
- o a Végső hozamfizetési napon a második (t=2) Megfigyelési időponthoz tartozó Kosár hozamat és a harmadik (t=3) Megfigyelési időponthoz tartozó Kosár hozamat összegét, amely a befektetési jegyek névértékére vetített maximum 14%, de minimum 2% lehet, továbbá
- o a Végső hozamfizetési napon a befektetési jegyek névértékét (tőkevédelem),

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló: KPMG Hungária Kft. Székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99. Kamarai bejegyzés: 000202. A kijelölt könyvvizsgáló:

Szabó Péter, kamarai tagság száma: 005301

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, Tavasz 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](http://www.khalapok.hu), [www.kh.hu](http://www.kh.hu) ), valamint a [www.kozzetetelek.hu](http://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 kereskedési (piaci) árfolyamon 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 év végi értékelése a KBC által megküldött hivatalos árfolyamon történik.

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

A jelentős és lényeges hibák mértéke a számviteli törvényben meghatározott 2% illetve 20%-os határértékeken kerültek rögzítésre. (Szt. 3§ 3.bek)

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

### 3. Összehasonlítás:

Miután 2013. az Alap induló éve, ezért a mérleg és eredménykimutatás csak egy oszlopban tartalmaz adatokat.

### 4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 9.147.430 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása ( tőkenövekménye ) : -321.143 eFt

Az alap letétkezelője által a 2013.12.31-i bázissal 2014.01.02-án számított nettó eszközértékéről 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 beszámolóban már frissebb (KBC által közölt) piaci értéken szerepel az opció, mely információ a Nettó Eszközérték összeállításánál még nem volt hozzáférhető,
- a Nettó Eszközértékben a hosszú lejáratú lekötött betét diszkontált cash flow szerint került értékelésre és teljes értéke a Hosszú lejáratú bankbetétek soron szerepel, ezzel szemben a számvitelben a lineárisan számított kamat az Aktív időbeli elhatárolások soron, míg a lekötött betét eredeti összege a Hosszú lejáratú bankbetétek soron található.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	7.950.708	7.830.782
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	96.936	96.936
Aktív időbeli elhatárolások	0	79.828
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	795.826	825.098
<b>Eszközök összesen</b>	<b>8.843.470</b>	<b>8.832.644</b>
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	6.357	6.357
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>8.837.113</b>	<b>8.826.287</b>

Forgalomban lévő jegyek (db)	914.743
Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft )	9.660,76

Forgalomban lévő jegyek (db)	914.743	914.743
Nettó eszközérték / Saját tőke	8.837.113	8.826.287

### 5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	Forint				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Október	0	0	0	305.068.655	<b>305.068.655</b>
November	0	0	0	97.299.803	<b>97.299.803</b>
December	0	0	0	96.935.724	<b>96.935.724</b>

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

Év	Hónap	Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
		db	db	db	db	
2013.		0	914.743	0	914.743	-3,51%
<b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b>			<b>914.743</b>	<b>0</b>		

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

**7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:**

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H többször termő 2 származtatott alap)  
Szerződés kori árfolyam, mely 2013-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 873.473 eFt  
Lejárata: 2017.04.13  
Fordulónapi árfolyam: 825.098 eFt

**8. Cash flow alakulása -2013. évben**

	<b>2013.</b>
	<b>eFt</b>
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-9.025.197</b>
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-1.120.944
4. Elszámolt értékelési különbözet	-825.098
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	-7.830.782
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-79.828
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	6.357
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	825.098
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>9.122.133</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	9.122.133
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>96.936</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>0</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>96.936</b>

**9. Időbeli elhatárolások**

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

		<b>2013.</b>
Lekötött betét járó kamata		79.828
<b>Összesen</b>		<b>79.828</b>

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

		<b>2013.</b>
IV.negyedévi alapkezelési díj		4.801
IV.negyedévi letétkezelési díj		782
IV.negyedévi könyvelési díj		228
Könyvvizsgálati díj		546
<b>Összesen</b>		<b>6.357</b>

**10. Egyéb kiegészítések:**

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

Az Alap a tárgyidőszak végén kizárólag 7. pontban felsorolt mérlegen kívüli tételekkel rendelkezett.

**Budapest, 2014. április 03.**

.....  
Horváth István s.k.

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

**K&H többször termő 2 származtatott zártvégű alap**

**1. Az Alap jellemzői**

Az Alap neve:	K&H többször termő 2 származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2013. október 15. - 2017. április 21.

**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 többször termő 2 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2013.10.14. napjával, 1112-311 lajstromszámon, 914 743 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H többször termő 2 származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap a Kezelési szabályzatban meghatározott első hozamfizetési napon kifizet 6% fix minimum hozamot, a Végző hozamfizetési napon a mögöttes, részvényekből álló kosár elemeinek teljesítményétől függően a második és a harmadik Megfigyelési időponthoz tartozó hozamok összegét, amely a befektetési jegyek névértékére vetített maximum 18%, de minimum 2% lehet. 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 a hozamkifizetés hatására esni fog, de összességében egyre kevésbé fog hektikusan változni, értéke közelíti az Alap lejáratára vonatkozó kifizetési ígérethez.

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

Az Alap futamideje a tárgyévben kezdődött, így éves hozam az Alapra nem számítható, indulás óta elért nem évesített hozama: -3,39%. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

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



a KBC csoport tagja