

***K&H tőkét négy részletben fizető 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 tőkét négy részletben fizető 2 származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. február 11-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 1.894.941 E Ft, a tárgyévi eredmény 244.265 E Ft veszteség –, és a K&H tőkét négy részletben fizető 2 származtatott zártvégű alap eredménykimutatásából, 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 beszámolóknak 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 beszámolóknak a véleményezése 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 megítélésünktől 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 tervezzük 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 tőkét négy részletben fizető 2 származtatott zártvégű alap 2013. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2013. február 11-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 tőkét négy részletben fizető 2 származtatott zártvégű alap mellékelt 2013. február 11-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 felelősségünk 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 tőkét négy részletben fizető 2 származtatott zártvégű alap 2013. február 11-től 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentése a K&H tőkét négy részletben fizető 2 származtatott zártvégű alap 2013. február 11-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*

Bogárdi Ferenc  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 001694

# **K&H tőkét négy részletben fizető 2 származtatott zártvégű alap**

**2013. évi**

## **Éves beszámoló**

Beszámolási időszak: 2013.02.11 - 2013.12.31.

**Budapest, 2014. április 03.**

.....  
Horváth Barnabás s.k.

.....  
K&H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H tőkét négy részletben fizető 2 származtatott zártvégű alap

2013.  
02.11-12.31.**EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)**

I. Pénzügyi műveletek bevételei		83.559
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		155.470
III. Egyéb bevételek		0
IV. Működési költségek		45.385
V. Egyéb ráfordítások		0
VI. Rendkívüli bevételek		0
VII. Rendkívüli ráfordítások		0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		126.969
<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>		<b>-244.265</b>

**MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)**

<b>A. Befektetett eszközök</b>		<b>1.177.940</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		1.177.940
<b>B. Forgóeszközök</b>		<b>455.799</b>
I. Követelések		0
1. Követelések		0
2. Követelések értékvesztése		0
3. Külföldi pénzügyi értékre szóló követelések 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		455.799
1. Pénzeszközök		455.799
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>		<b>77.555</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás		77.555
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése		0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>		<b>183.647</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>		<b>1.894.941</b>

**MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)**

<b>E. Saját tőke</b>		<b>1.766.280</b>
I. Induló tőke		1.832.800
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		1.832.800
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke		0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		-66.520
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		-5.902
2. Értékelési különbözet tartaléka		183.647
3. Előző évek(ek) eredménye		0
4. Üzleti év eredménye		-244.265
<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 értékre szóló kötelez. értékelési különbözete		0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>		<b>128.661</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>		<b>1.894.941</b>

Budapest, 2014. április 03.

.....

.....

Horváth Barnabás s.k.

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H multiple coupon 2 derivative closed-end fund

2013.

## INCOME STATEMENT (Th. HUF)

02.11-12.31.

I. Financial income		83.559
II. Financial expenses		155.470
III. Other income		0
IV. Administrative/operating expenses		45.385
V. Other expenses		0
VI. Extraordinary income		0
VII. Extraordinary expenses		0
VIII. Dividend payables		126.969
<b>IX. Net income</b>		<b>-244.265</b>

## BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

<b>A. Long term financial assets</b>		<b>1.177.940</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		1.177.940
<b>B. Current assets</b>		<b>455.799</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		455.799
1. Cash at cost		455.799
2. Revaluation of cash		0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>		<b>77.555</b>
1. Accrued income and deferred expenses		77.555
2. Impairment on accrued income and deferred expenses		0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>		<b>183.647</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>		<b>1.894.941</b>

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

<b>E. Equity</b>		<b>1.766.280</b>
I. Start up capital		1.832.800
1. Face value of subscribed investment units		1.832.800
2. Face value of redeemed investment units		0
II. Capital change		-66.520
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units		-5.902
2. Revaluation reserve		183.647
3. Retained earnings		0
4. Net income of current year		-244.265
<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>128.661</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>		<b>1.894.941</b>

Budapest, 3rd April, 2014

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

K&amp;H tőkét négy részletben fizető 2 származtatott zártvégű alap

**Az üzleti évben elszámolt költségek**

(eFt)		2013. 02.11-12.31.
Alapkezelői díj		19.462
Letétkezelői díj		647
Forgalmazási költség		24.245
Könyvvizsgálati díj		910
Könyvelési díj		121
<b>Költségek összesen:</b>		<b>45.385</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: 1112-288  
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:		Forint 2013.
Tárgynap (T):		2013.12.31
Saját tőke:		1.766.279.592
Egy jegyre jutó NEÉ:		9.637,06
Darabszám:		183.280

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

		eFt 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>1.692</b>	<b>1,31</b>
Alapkezelői díj miatt		937	0,73
Letétkezelői díj miatt		184	0,14
Bizományosi díj miatt		0	0,00
Forgalmi ktg. miatt		0	0,00
Közzétételi ktg. miatt		0	0,00
Reklám ktg. miatt		0	0,00
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt		571	0,44
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>126.969</b>	<b>98,69</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>128.661</b>	<b>100,00</b>

\* A kibocsátási tájékoztató alapján számított minimum hozam (8%) fordulónapig figyelembevett időarányos összege.



K&amp;H tőkét négy részletben fizető 2 származtatott zártvégű alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2013.	
	Összeg	%
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>19.804</b>	<b>1,05</b>
. K&H Bankszámla	19.804	1,05
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő</b>	<b>1.613.935</b>	<b>85,18</b>
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes): 2014.02.07</b>	<b>435.995</b>	<b>23,01</b>
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>	<b>1.177.940</b>	<b>62,17</b>
. Lekötés 2016.02.05	393.542	20,77
. Lekötés 2015.02.06	414.577	21,88
. Lekötés 2016.02.07	369.821	19,52
<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>77.555</b>	<b>4,08</b>
. Aktív elhatárolás - járó kamat	77.555	4,08
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>183.647</b>	<b>9,69</b>
. Opció értékelési különbözete	183.647	9,69
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>1.894.941</b>	<b>100,00</b>

Budapest, 2014. április 03.

.....  
Horváth Barnabás s.k.

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H tőkét négy részben fizető 2 származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2013.02.11. napjával, 1112-288 lajstromszámon, 183.280 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

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

Horváth Barnabás	igazgató	1124 Budapest, Zsámbéki u. 15. 2.em.5.
Ziaja György	igazgató	2141 Csömör, Körmendi u.23/A

A K&H tőkét négy részben fizető 2 származtatott zártvégű befektetési alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme biztosítva legyen.

*A Kezelési szabályzat 2.2.1 pontjában meghatározott*

a, Első kifizetési napon a Befektetők kézhez kapják :

- a befektetési jegyek kibocsátáskori névértékének 25%-át, azaz befektetési jegyenként 2500 forintot, amely a befektetési jegyek névértéke által megtestesített tőke terhére kerül kifizetésre,
- valamint a befektetési jegyek kibocsátáskori névértékére vetített 8%-os előre meghatározott fix hozamot;

b, a Második kifizetési napon a Befektetők kézhez kapják :

- a befektetési jegyek kibocsátáskori névértékének 25%-át, azaz befektetési jegyenként 2500 forintot, amely a befektetési jegyek névértéke által megtestesített tőke terhére kerül kifizetésre,
- valamint a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függő, a befektetési jegyek Első és Második kifizetési nap között érvényes névértékére vetített maximum 5,33%, de minimum 0% hozamot;

c, a Harmadik kifizetési napon a Befektetők kézhez kapják :

- a befektetési jegyek kibocsátáskori névértékének 25%-át, azaz befektetési jegyenként 2500 forintot, amely a befektetési jegyek névértéke által megtestesített tőke terhére kerül kifizetésre,
- valamint a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függő, a befektetési jegyek Második és Harmadik kifizetési nap között érvényes névértékére vetített maximum 8%, de minimum 0% hozamot;

d, a Végző kifizetési napon :

- a befektetési jegyek kibocsátáskori névértékének 25%-át, azaz befektetési jegyenként 2500 forintot, amely a befektetési jegyek névértéke által megtestesített tőke terhére kerül kifizetésre,
- valamint a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függő, a befektetési jegyek Harmadik és Végző kifizetési nap között érvényes névértékére vetített maximum 16%, de minimum 0% hozamot.

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

Bogárdi Ferenc , kamarai tagság száma: 001694

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) 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 év végi 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.

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

### 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: 1.832.800 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása ( tőkenövekménye ) : -66.520 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 és a Pénzeszközök soron található.
- a beszámolóban a Passzív elhatárolások között szerepel a kibocsátási tájékoztatóban foglalt fizetendő minimum hozam a fordulónapig időarányosan elszámolt összege (126.969 eFt).

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	1.719.377	1.177.940
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	19.804	455.799
Aktív időbeli elhatárolások	0	77.555
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	175.033	183.647
<b>Eszközök összesen</b>	<b>1.914.214</b>	<b>1.894.941</b>
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	1.847	128.661
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>1.912.367</b>	<b>1.766.280</b>
Forgalomban lévő jegyek (db)	183.280	
Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft )	10.434,13	
Forgalomban lévő jegyek (db)	183.280	183.280
Nettó eszközérték / Saját tőke	1.912.367	1.766.280

### 5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

					Forint	
Hónap	DKJ	MÁK		Bank	Összesen	
Február	0	0		47.333.433	47.333.433	
Március	0	0		47.295.333	47.295.333	
Április	0	0		22.478.369	22.478.369	
Május	0	0		22.459.319	22.459.319	
Június	0	0		22.459.319	22.459.319	
Július	0	0		21.351.091	21.351.091	
Augusztus	0	0		21.351.091	21.351.091	
Szeptember	0	0		21.332.041	21.332.041	
Október	0	0		20.187.277	20.187.277	
November	0	0		20.168.227	20.168.227	
December	0	0		19.804.148	19.804.148	

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

Év	Hónap	Nyitó mennyiség db	Kibocsátás db	Záró mennyiség db	Éves hozam*
2013.		0	183.280	183.280	-3,63%
<b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b>			<b>183.280</b>		

\* 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 = 10.000 Ft.

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

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H tőkét négy részben fizető 2 származtatott alap)  
Szerződéskori árfolyam, mely 2013-ban pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 155.470 eFt  
Lejárata: 2017.02.13  
Fordulónapi árfolyam: 183.647 eFt

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

	2013. eFt
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-1.244.130</b>
1. Tárgyévi eredmény ( kapott hozamok nélkül) ±	-117.296
4. Elszámolt értékelési különbözet	-183.647
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	-1.177.940
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-77.555
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	128.661
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	183.647
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>1.699.929</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	1.826.898
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-126.969
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>455.799</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>0</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>455.799</b>

**9. Időbeli elhatárolások**

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

		<b>2013.</b>
Lekötött betét járó kamata		77.555
<b>Összesen</b>		<b>77.555</b>

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

		<b>2013.</b>
IV.negyedévi alapkezelési díj		937
IV.negyedévi letétkezelési díj		184
IV.negyedévi könyvelési díj		25
Könyvvizsgálati díj		546
Fizetendő minimum hozam		126.969
<b>Összesen</b>		<b>128.661</b>

**10. Egyéb kiegészítések:**

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

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

**Budapest, 2014. április 03.**

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

**K&H tőkét négy részletben fizető 2 származtatott zártvégű alap**

**1. Az Alap jellemzői**

Az Alap neve:	K&H tőkét négy részletben fizető 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. február 11. - 2017. február 17.

**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 tőkét négy részletben fizető 2 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2013.02.11. napjával, 1112-288 lajstromszámon, 183 280 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H tőkét négy részletben fizető 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, Második, Harmadik és Végzős kifizetési napon rendre kifizeti a befektetési jegyek kibocsátáskori névértékének 25%-át, azaz befektetési jegyenként 2500 forintot, amely a befektetési jegyek névértéke által megtestesített tőke terhére kerül kifizetésre.

- Ezen felül hozamként

- az Első kifizetési napon a befektetési jegyek kibocsátáskori névértékére vetített 8%-os előre meghatározott fix hozamot;

- a Második kifizetési napon a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függő, a befektetési jegyek Első és Második kifizetési nap között érvényes névértékére vetített maximum 5,33%, de minimum 0% hozamot

- a Harmadik kifizetési napon a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függő, a befektetési jegyek Második és Harmadik kifizetési nap között érvényes névértékére vetített maximum 8%, de minimum 0% hozamot;

- a Végzős kifizetési napon a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függő, a befektetési jegyek Harmadik és Végzős kifizetési nap között érvényes névértékére vetített maximum 16%, de minimum 0% hozamot.

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 hozam- illetve tőkekifizetések 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 futamideje a tárgyévben kezdődött, így éves hozam az Alapra nem számítható, indulás óta elért nem évesített hozama: 4,34%. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2014. április 3.

Horváth Barnabás sk.

Ziaja 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