



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 K&H Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a K&H euró plusz 2 származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2014. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2014. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 5.231.310 EUR, a tárgyévi eredmény 84.675 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 beszámolónak 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 beszámolónak 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 euró plusz 2 származtatott zártvégű alap 2014. 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 euró plusz 2 származtatott zártvégű alap mellékelt 2014. évi 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 euró plusz 2 származtatott zártvégű alap 2014. évi üzleti jelentése a K&H euró plusz 2 származtatott zártvégű alap 2014. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2015. március 26.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Nagy Györgyi
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 004592

K&H euró plusz 2 származtatott zártvégű alap

2014. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2014.06.03 - 2014.12.31.

Budapest, 2015. március 26.

.....
Horváth Barnabás s.k.

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

K&H euró plusz 2 származtatott zártvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (EUR)	2013.	2014.
	06.03-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	58.426	103.022
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	221.717	1
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	122.558	18.346
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	-285.849	84.675

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (EUR)

A. Befektetett eszközök	4.596.606	4.596.606
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	4.596.606	4.596.606
B. Forgóeszközök	73.759	53.669
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi eszközök 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	73.759	53.669
1. Pénzeszközök	73.759	53.669
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	58.426	161.448
1. Aktív időbeli elhatárolás	58.426	161.448
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	272.882	419.587
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	5.001.673	5.231.310

MÉRLEG: FORRÁSOK (EUR)

E. Saját tőke	4.994.033	5.225.413
I. Induló tőke	5.007.000	5.007.000
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	5.007.000	5.007.000
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-12.967	218.413
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	272.882	419.587
3. Előző évek(ek) eredménye	0	-285.849
4. Üzleti év eredménye	-285.849	84.675
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzügyi eszközök kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	7.640	5.897
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	5.001.673	5.231.310

Budapest, 2015. március 26.

.....
Horváth Barnabás s.k......
Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H jumpstart euro 2 derivative closed-end fund

INCOME STATEMENT (EUR)	2013.	2014.
	06.03-12.31.	01.01-12.31.
I. Financial income	58.426	103.022
II. Financial expenses	221.717	1
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	122.558	18.346
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	-285.849	84.675

BALANCE Sheet: ASSETS (EUR)

A. Long term financial assets	4.596.606	4.596.606
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	4.596.606	4.596.606
B. Current assets	73.759	53.669
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	73.759	53.669
1. Cash at cost	73.759	53.669
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	58.426	161.448
1. Accrued income and deferred expenses	58.426	161.448
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	272.882	419.587
TOTAL ASSETS:	5.001.673	5.231.310

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (EUR)

E. Equity	4.994.033	5.225.413
I. Start up capital	5.007.000	5.007.000
1. Face value of subscribed investment units	5.007.000	5.007.000
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	-12.967	218.413
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	0	0
2. Revaluation reserve	272.882	419.587
3. Retained earnings	0	-285.849
4. Net income of current year	-285.849	84.675
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	7.640	5.897
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	5.001.673	5.231.310

Budapest, 26th March, 2015

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

K&H euró plusz 2 származtatott zártvégű alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(EUR)	2013. 06.03-12.31.	2014. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	50.973	12.407
Letétkezelői díj	1.164	2.003
Forgalmazási díj	65.651	0
Könyvvizsgálati díj	3.500	3.607
Könyvelési díj	1.270	329
Költségek összesen:	122.558	18.346

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: 1112-297
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó EszközÉrték számítás típusa:	EUR	
	2013.	2014.
Tárgynap (T):	2013.12.31.	2014.12.31.
Saját tőke:	4.994.033	5.225.413
Egy jegyre jutó NEÉ:	99,74	104,36
Darabszám:	50.070	50.070

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	EUR			
	2013.		2014.	
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	7.640	100,00	5.897	100,00
Alapkezelői díj miatt	3.127	40,93	3.127	53,03
Letétkezelői díj miatt	505	6,61	505	8,56
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	4.008	52,46	2.265	38,41
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: *	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	7.640	100,00	5.897	100,00

K&H euró plusz 2 származtatott zártvégű alap

	EUR			
	2013.		2014.	
II. ESZKÖZÖK	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	73.759	1,47	53.669	1,03
. K&H EUR Bankszámla	73.759	1,47	53.669	1,03
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	4.596.606	91,90	4.596.606	87,87
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	4.596.606	91,90	4.596.606	87,87
. EUR Lekötés 2017.05.31.	4.596.606	91,90	4.596.606	87,87
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):	58.426	1,17	161.448	3,08
. Aktív elhatárolás - járó kamat	58.426	1,17	161.448	3,08
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	272.882	5,46	419.587	8,02
. Opció értékelési különbözete	272.882	5,46	419.587	8,02
Eszközök összesen:	5.001.673	100,00	5.231.310	100,00

Budapest, 2015. március 26.

.....
Horváth Barnabás s.k......
Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H euro plusz 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2013.06.03 napjával, 1112-297 lajstromszámon, 50.070 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 Barnabás	igazgató	1124 Budapest, Zsámbéki u. 15. 2.em.5.
Ziaja György	igazgató	2141 Csömör, Körmendi u.23/A

A K&H euró plusz 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 szabályzatában meghatározott futamidő végén a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül a Kosár nemnegatív teljesítménye esetén kézhez kapják hozamként:

o a befektetési jegyek névértékére vetített 10% feltételes minimum hozamot (továbbiakban:Feltételes Minimum Hozam, vagy FMH),

o vagy a mögöttes termékekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 50%-át, ha az magasabb az FMH-nál, a befektetési jegyek névértékére vetítve,

o de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 50%-át.

A feltüntetett hozam a teljes futamidőre vonatkozó hozam.

Az elérhető hozam mértéke a következő képlettel írható le:Hozam a Futamidő végén, ha a Kosár értéke magasabb vagy egyenlő mint 100% = Maximum [10% ; Minimum(50% * kosár hozama;50%)]Hozam a Futamidő végén, ha a Kosár értéke 100% alatt van = 0%

o vagy a mögöttes termékekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 50%-át, ha az magasabb az FMH-nál, a befektetési jegyek névértékére vetítve,

o de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 50%-át.

hozamot a névértékre vetítve. Valamint a Végső hozamfizetési napon a befektetési jegyek névértékét (tőkevédelem).

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

Nagy Györgyi , kamarai tagság száma: 004592

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" mérleg soron 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)

3.Összehasonlítás:

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

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 5.007.000 EUR

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 218.413 EUR.

Az alap letétkezelője által a 2014.12.31-i bázisnappal 2015.01.05-én 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.

	EUR	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	4.907.100	4.596.606
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	53.669	53.669
Aktív időbeli elhatárolások	0	161.448
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	356.498	419.587
Eszközök összesen	5.317.267	5.231.310
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	6.069	5.897
Nettó eszközérték / Saját tőke	5.311.198	5.225.413
Forgalomban lévő jegyek (db)	50.070	
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR)	106,0755	
Forgalomban lévő jegyek (db)	50.070	50.070
Nettó eszközérték / Saját tőke	5.311.198	5.225.413

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	EUR				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	70.127	70.127
Február	0	0	0	68.346	68.346
Március	0	0	0	68.346	68.346
Április	0	0	0	64.793	64.793
Május	0	0	0	62.489	62.489
Június	0	0	0	62.489	62.489
Július	0	0	0	58.897	58.897
Augusztus	0	0	0	58.821	58.821
Szeptember	0	0	0	58.821	58.821
Október	0	0	0	55.112	55.112
November	0	0	0	55.112	55.112
December	0	0	0	53.669	53.669

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.			50.070	0	50.070	-0,26%
2014.		50.070	0	0	50.070	4,63%
Mindösszesen az Alap indulásától:			50.070	0		

* A hozamok meghatározása: a beszámoló alapján meghatározott egy jegyre jutó nettó eszközérték tárgyévi összegének és az előző évi hasonló összeg hányadosa szorozva százal 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 euró plusz 2 származtatott alap)

Szerződéskori árfolyam, mely 2013-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 221.717 EUR

Lejárata: 2017.06.16

Fordulónapi árfolyamon: 419.587 EUR

8. Cash flow alakulása 2013-2014. évben

	2013. EUR	2014. EUR
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-4.933.241	-20.090
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-285.849	84.675
4. Elszámolt értékelési különbözet	-272.882	-419.587
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	-4.596.606	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-58.426	-103.022
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	7.640	-1.743
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	272.882	419.587
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	5.007.000	0
20. Befektetési jegy kibocsátása +	5.007.000	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	73.759	-20.090
Pénzeszközök nyitó értéke	0	73.759
Pénzeszközök záró értéke	73.759	53.669

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

EUR

	2013.	2014.
Lekötött betét járó kamata	58.426	161.448
Összesen	58.426	161.448

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

EUR

	2013.	2014.
IV.negyedévi alapkezelési díj	3.127	3.127
IV.negyedévi letétkezelési díj	505	505
IV.negyedévi könyvelési díj	508	101
Könyvvizsgálati díj	3.500	2.164
Összesen	7.640	5.897

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 mérlegén kívüli tételekkel rendelkezett.

Budapest, 2015. március 26.

.....
Horváth Barnabás s.k.

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

K&H euró plusz 2 származtatott zártvégű alap

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H euró plusz 2 származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2013. június 3. - 2017. június 16.

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 euró plusz 2 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2013.06.03. napjával, 1112-297 lajstromszámon, 50 070 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H euró plusz 2 származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme biztosítva legyen. A futamidő végén a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül a mögöttes részvényekből álló kosár (Kosár) pozitív teljesítménye esetén kézhez kapják hozamként a befektetési jegyek névértékére vetített 10%-os feltételes minimum hozamot vagy a Kosár növekményének 50%-át, ha az magasabb az feltételes minimum hozamnál, a befektetési jegyek névértékére vetítve, de hozamként névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 50%-át.

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 részvényekből álló kosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes részvényekből álló kosár 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 eszközértéke egyre kevésbé fog hektikusan változni, értéke közelít a Tőkevédelemre vonatkozó ígéret és Elérhető hozam mértékéhez.

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

Az Alap 2014. évi hozama: 6,17%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszakban nem fizetett hozamot.

Budapest, 2015. március 26.

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 2014. évi éves jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2015. április 13.

K&H Alapkezelő Zrt.

Majoros György sk.
igazgató

Horváth István 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