



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 fix plusz világcégek 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 6.873.745 E Ft, a tárgyévi eredmény 299.471 E Ft 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 felelősségünk ennek az éves beszámolónak a véleményezése 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 megítélésünktől 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 fix plusz világcégek 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 fix plusz világcégek 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 fix plusz világcégek 2 származtatott zártvégű alap 2014. évi üzleti jelentése a K&H fix plusz világcégek 2 származtatott zártvégű alap 2014. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2015. március 26.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Juhász Attila
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006065

K&H fix plusz világcégek 2 származtatott zártvégű alap

2014. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2014.01.01 - 2014.12.31.

Budapest, 2015. március 26.

.....
Horváth Barnabás s.k.

.....
Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H fix plusz világcégek 2 származtatott zártvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2013.	2014.
	09.10-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	111.846	319.450
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	180.654	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	207.305	19.979
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett/fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	-276.113	299.471

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök	6.196.791	6.196.791
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	6.196.791	6.196.791
B. Forgóeszközök	195.442	55.197
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi értékre 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	195.442	55.197
1. Pénzeszközök	195.442	55.197
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	98.023	417.472
1. Aktív időbeli elhatárolás	98.023	417.472
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	159.036	204.285
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	6.649.292	6.873.745

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	6.523.659	6.868.379
I. Induló tőke	6.654.230	6.654.230
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	6.654.230	6.654.230
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-130.571	214.149
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-13.494	-13.494
2. Értékelési különbözet tartaléka	159.036	204.285
3. Előző évek(ek) eredménye	0	-276.113
4. Üzleti év eredménye	-276.113	299.471
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	125.633	5.366
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	6.649.292	6.873.745

Budapest, 2015. március 26.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H Fix Plusz Global 2 derivative closed-end fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2013.	2014.
	09.10-12.31.	01.01-12.31.
I. Financial income	111.846	319.450
II. Financial expenses	180.654	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	207.305	19.979
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	-276.113	299.471

BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

A. Long term financial assets	6.196.791	6.196.791
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	6.196.791	6.196.791
B. Current assets	195.442	55.197
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	195.442	55.197
1. Cash at cost	195.442	55.197
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	98.023	417.472
1. Accrued income and deferred expenses	98.023	417.472
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	159.036	204.285
TOTAL ASSETS:	6.649.292	6.873.745

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	6.523.659	6.868.379
I. Start up capital	6.654.230	6.654.230
1. Face value of subscribed investment units	6.654.230	6.654.230
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	-130.571	214.149
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-13.494	-13.494
2. Revaluation reserve	159.036	204.285
3. Retained earnings	0	-276.113
4. Net income of current year	-276.113	299.471
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	125.633	5.366
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	6.649.292	6.873.745

Budapest, 26th March, 2015

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H fix plusz világcégek 2 származtatott zártvégű alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2013.	2014.
	09.10-12.31.	01.01-12.31.
Alapkezelői díj	85.153	16.311
Letétkezelői díj	820	2.648
Forgalmazási költség	120.155	0
Könyvvizsgálati díj	910	937
Könyvelési díj	267	83
Költségek összesen:	207.305	19.979

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: 1112-307
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Forint

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:

	2013.	2014.
Tárgynap (T):	2013.12.31.	2014.12.31.
Saját tőke:	6.523.658.989	6.868.378.798
Egy jegyre jutó NEÉ:	9.803,78	10.321,82
Darabszám:	665.423	665.423

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	125.633	100,00	5.366	100,00
Alapkezelői díj miatt	4.111	3,27	4.111	76,61
Letétkezelői díj miatt	668	0,53	668	12,45
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	120.155	95,64	0	0,00
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	699	0,56	587	10,94
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:	125.633	100,00	5.366	100,00

K&H fix plusz világcégek 2 származtatott zártvégű alap

eFt

	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	195.442	2,94	55.197	0,80
. K&H Bankszámla	195.442	2,94	55.197	0,80
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	6.196.791	93,19	6.196.791	90,15
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	6.196.791	93,19	6.196.791	90,15
. Lekötés 2017.05.31	6.196.791	93,19	6.196.791	90,15
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):	98.023	1,48	417.472	6,08
. Aktív elhatárolás - járó kamat	98.023	1,48	417.472	6,08
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	159.036	2,39	204.285	2,97
. Opció értékelési különbözete	159.036	2,39	204.285	2,97
Eszközök összesen:	6.649.292	100,00	6.873.745	100,00

Budapest, 2015. március 26.

.....
Horváth Barnabás s.k......
Ziája György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H fix plusz világcégek 2 származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2013.09.10. napjával, 1112-307 lajstromszámon, 665.423 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 fix plusz világcégek 2 származtatott zártvégű befektetési alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

A futamidő végén, a hozamkifizetési napon

- a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét,
- ezen felül lejáratkor hozamként

o vagy a befektetési jegyek névértékére vetített 11%-os fix minimum hozamot (továbbiakban: fix minimum hozam), (EHM: 2,79%)*

o vagy a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 70%-át, ha az magasabb a fix minimum hozamnál, a befektetési jegyek névértékére vetítve,

o de hozamként névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át.

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

Juhász Attila, kamarai tagság száma: 006065

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, 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 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" mérleg soron 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)

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

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: 6.654.230 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 214.149 eFt

Az alap letétkezelője által a 2014.12.31-i bázisnappal 2015.01.05-én 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	6.973.049	6.196.791
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	55.197	55.197
Aktív időbeli elhatárolások	0	417.472
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	140.404	204.285
Eszközök összesen	7.168.650	6.873.745
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	5.562	5.366
Nettó eszközérték / Saját tőke	7.163.088	6.868.379

Forgalomban lévő jegyek (db)	665.423
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	10.764,71

Forgalomban lévő jegyek (db)	665.423	665.423
Nettó eszközérték / Saját tőke	7.163.088	6.868.379

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	Forint				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	70.507.965	70.507.965
Február	0	0	0	70.393.665	70.393.665
Március	0	0	0	70.393.665	70.393.665
Április	0	0	0	65.718.825	65.718.825
Május	0	0	0	65.115.558	65.115.558
Június	0	0	0	65.115.558	65.115.558
Július	0	0	0	60.388.776	60.388.776
Augusztus	0	0	0	60.369.726	60.369.726
Szeptember	0	0	0	60.369.726	60.369.726
Október	0	0	0	55.571.951	55.571.951
November	0	0	0	55.571.951	55.571.951
December	0	0	0	55.196.945	55.196.945

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	665.423	0	665.423	-1,96%
2014.		665.423	0	0	665.423	5,28%
Mindösszesen az Alap indulásától:			665.423	0		

* 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 fix plusz világcégek 2 származtatott alap)
Szerződéskori árfolyam, mely 2013-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 180.654 eFt
Lejárata: 2017.06.06
Fordulónapi árfolyam: 204.285 eFt

8. Cash flow alakulása 2013-2014. évben

	2013. eFt	2014. eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-6.445.294	-140.245
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-276.113	299.471
4. Elszámolt értékelési különbözet	-159.036	-204.285
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	-6.196.791	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-98.023	-319.449
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	125.633	-120.267
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	159.036	204.285
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	6.640.736	0
20. Befektetési jegy kibocsátása +	6.640.736	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	195.442	-140.245
Pénzeszközök nyitó értéke	6.836.178	195.442
Pénzeszközök záró értéke	195.442	55.197

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2013.	2014.
Lekötött betét járó kamata	98.023	417.472
Összesen	98.023	417.472

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2013.	2014.
IV.negyedévi alapkezelési díj	4.111	4.111
IV.negyedévi letétkezelési díj	668	668
IV.negyedévi könyvelési díj	153	24
Forgalmazási díj	120.155	0
Könyvvizsgálati díj	546	563
Összesen	125.633	5.366

10. Egyéb kiegészítések:

Az 'A.Befektetett eszközök' összesítő mérleg sor alábontása kiegészítésre került egy új mérleg sorral 'II.Hosszúlejáratú bankbetétek' megnevezéssel.

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

Budapest, 2015. március 26.

.....
Horváth Barnabás s.k.

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

K&H fix plusz világcégek 2 származtatott zártvégű alap

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H fix plusz világcégek 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. szeptember 10. - 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 fix plusz világcégek 2 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2013.09.04. napjával, 1112-307 lajstromszámon, 665 423 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H fix plusz világcégek 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 futamidő végére az összetett nemzetközi részvénykosár teljesítményének 70%-át, de legalább 11% (EHM: 2,79%) fix minimum és maximum 60% hozamot ígért a befektetési jegyek névértékére vetítve.

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 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 2014. évi hozama: 9,01%. 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