



**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 kettős kosár 2 tőkevédett származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2014. április 8-tól 2014. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2014. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 4.403.644 E Ft, a tárgyévi eredmény 366.332 E Ft veszteség –, és a 2014. április 8-tól 2014. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

#### *A vezetés felelősége 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 felelősége*

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

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékok megszerzése 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 mérlegetjük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

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

#### *Vélemény*

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a K&H kettős kosár 2 tőkevédett származtatott zártvégű alap 2014. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2014. április 8-tól 2014. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



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

Elvégeztük a K&H kettős kosár 2 tőkevédett származtatott zártvégű alap mellékelt 2014. április 8-tól 2014. 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 kettős kosár 2 tőkevédett származtatott zártvégű alap 2014. április 8-tól 2014. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentése a K&H kettős kosár 2 tőkevédett származtatott zártvégű alap 2014. április 8-tól 2014. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2015. március 26.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
*Partner*

Kajtár László  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 000269

**K&H kettős kosár 2 tőkevédett származtatott zártvégű alap**

**2014. évi**

## **Éves beszámoló**

Beszámolási időszak: 2014.04.08 - 2014.12.31.

**Budapest, 2015. március 26.**

.....  
Horváth Barnabás s.k.

.....  
Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H kettős kosár 2 tőkevédett származtatott zártvégű alap

2014.  
04.08-12.31.

## EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)

I. Pénzügyi műveletek bevételei		114.713
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		364.737
III. Egyéb bevételek		0
IV. Működési költségek		116.308
V. Egyéb ráfordítások		0
VI. Rendkívüli bevételek		0
VII. Rendkívüli ráfordítások		0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0
<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>		<b>-366.332</b>

## MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

<b>A. Befektetett eszközök</b>		<b>3.712.393</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		3.712.393
<b>B. Forgóeszközök</b>		<b>40.726</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		40.726
1. Pénzeszközök		40.726
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>		<b>108.215</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás		108.215
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése		0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>		<b>542.310</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>		<b>4.403.644</b>

## MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>		<b>4.399.876</b>
I. Induló tőke		4.230.190
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		4.230.190
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke		0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		169.686
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete		-6.292
2. Értékelési különbözet tartaléka		542.310
3. Előző évek(ek) eredménye		0
4. Üzleti év eredménye		-366.332
<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 értékelési különbözete		0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>		<b>3.768</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>		<b>4.403.644</b>

Budapest, 2015. március 26.

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H theme bonus 1 derivative closed-end fund

2014.  
04.08-12.31.

## INCOME STATEMENT (Th. HUF)

I. Financial income		114.713
II. Financial expenses		364.737
III. Other income		0
IV. Administrative/operating expenses		116.308
V. Other expenses		0
VI. Extraordinary income		0
VII. Extraordinary expenses		0
VIII. Dividend payables		0
<b>IX. Net income</b>		<b>-366.332</b>

## BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

<b>A. Long term financial assets</b>		<b>3.712.393</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		3.712.393
<b>B. Current assets</b>		<b>40.726</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		40.726
1. Cash at cost		40.726
2. Revaluation of cash		0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>		<b>108.215</b>
1. Accrued income and deferred expenses		108.215
2. Impairment on accrued income and deferred expenses		0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>		<b>542.310</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>		<b>4.403.644</b>

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

<b>E. Equity</b>		<b>4.399.876</b>
I. Start up capital		4.230.190
1. Face value of subscribed investment units		4.230.190
2. Face value of redeemed investment units		0
II. Capital change		169.686
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units		-6.292
2. Revaluation reserve		542.310
3. Retained earnings		0
4. Net income of current year		-366.332
<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>3.768</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>		<b>4.403.644</b>

Budapest, 26th March, 2015

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

K&amp;H kettős kosár 2 tőkevédett származtatott zártvégű alap

## Az üzleti évben elszámolt költségek

		2014. 04.08-12.31.
(eFt)		
Alapkezelői díj		50.060
Letétkezelői díj		1.241
Forgalmazási költség		63.612
Könyvvizsgálati díj		938
Könyvelési díj		457
<b>Költségek összesen:</b>		<b>116.308</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: 1112-329  
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

		Forint
<b>Nettó Eszköz Érték számítás típusa:</b>		<b>2014.</b>
Tárgynap (T):		2014.12.31.
Saját tőke:		4.399.876.312
Egy jegyre jutó NEÉ:		10.401,13
Darabszám:		423.019

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

		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>3.768</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj miatt			2.627	69,72
Letétkezelői díj miatt			426	11,31
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			715	18,97
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>3.768</b>	<b>100,00</b>

K&amp;H kettős kosár 2 tőkevédett származtatott zártvégű alap

eFt

II. ESZKÖZÖK		Összeg	%
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>		<b>40.726</b>	<b>0,92</b>
. K&H Bankszámla		40.726	0,92
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő</b>		<b>3.712.393</b>	<b>84,30</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>3.712.393</b>	<b>84,30</b>
. Lekötés 2017.09.29.		3.712.393	84,30
<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>108.215</b>	<b>2,46</b>
. Aktív elhatárolás - járó kamat		108.215	2,46
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>		<b>542.310</b>	<b>12,32</b>
. Opció értékelési különbözete		542.310	12,32
<b>Eszközök összesen:</b>		<b>4.403.644</b>	<b>100,00</b>

Budapest, 2015. március 26.

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H kettős kosár 2 származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2014.04.08. napjával, 1112-329 lajstromszámon, 423.019 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 kettős kosár 2 származtatott zártvégű befektetési alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

A Kezelési szabályzatban meghatározott időpontban a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül kézhez kapják hozamként

o a nemzetközi részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 80%-át, de legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át,

o továbbá az Apple és Google részvényeiből összeállított kosár (a továbbiakban: kosár) Köztes megfigyelési időpontig nyújtott nemnegatív teljesítménye esetén kézhez kapják hozamként a befektetési jegyek névértékére vetített 7% feltételes hozamot.

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

Kajtár László , kamarai tagság száma: 000269

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" 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:

Miután 2014. 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: 4.230.190 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása ( tőkenövekménye ) : 169.686 eFt

Az alap letétkezelője által a 2014.12.31-i bázisnappal 2015.01.05-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	3.947.685	3.712.393
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	40.726	40.726
Aktív időbeli elhatárolások	0	108.215
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	497.047	542.310
<b>Eszközök összesen</b>	<b>4.485.458</b>	<b>4.403.644</b>
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	3.646	3.768
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>4.481.812</b>	<b>4.399.876</b>
Forgalomban lévő jegyek (db)	423.019	
Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft )	10.594,82	
Forgalomban lévő jegyek (db)	423.019	423.019
Nettó eszközérték / Saját tőke	4.481.812	4.399.876

### 5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	Forint					
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen	
Április	0	0	0	110.857.725	<b>110.857.725</b>	
Május	0	0	0	110.781.525	<b>110.781.525</b>	
Június	0	0	0	47.294.646	<b>47.294.646</b>	
Július	0	0	0	44.382.042	<b>44.382.042</b>	
Augusztus	0	0	0	44.267.742	<b>44.267.742</b>	
Szeptember	0	0	0	44.267.742	<b>44.267.742</b>	
Október	0	0	0	41.100.640	<b>41.100.640</b>	
November	0	0	0	41.100.640	<b>41.100.640</b>	
December	0	0	0	40.725.634	<b>40.725.634</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	
2014.		0	423.019	0	423.019	4,01%
<b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b>			<b>423.019</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 kettős kosár 2 származtatott alap)  
Szerződés kori árfolyam, mely 2014-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 364.737 eFt  
Lejárata: 2017.10.05  
Fordulónapi árfolyam: 542.310 eFt

**8. Cash flow alakulása -2014. évben**

	2014. eFt
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-4.183.172</b>
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-366.332
4. Elszámolt értékelési különbözet	-542.310
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	-3.712.393
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-108.215
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	3.768
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	542.310
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>4.223.898</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	4.223.898
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>40.726</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>0</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>40.726</b>

**9. Időbeli elhatárolások**

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

		eFt
		<b>2014.</b>
	Lekötött betét járó kamata	108.215
	<b>Összesen</b>	<b>108.215</b>

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

		eFt
		<b>2014.</b>
	IV.negyedévi alapkezelési díj	2.627
	IV.negyedévi letétkezelési díj	426
	IV.negyedévi könyvelési díj	152
	Könyvvizsgálati díj	563
	<b>Összesen</b>	<b>3.768</b>

**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 kettős kosár 2 tőkevédett származtatott zártvégű alap**

**1. Az Alap jellemzői**

Az Alap neve:	K&H kettős kosár 2 tőkevédett származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2014. április 8. - 2017. október 13.

**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 kettős kosár 2 tőkevédett származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2014.04.08. napjával, 1112-329 lajstromszámon, 423 019 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H kettős kosár 2 tőkevédett származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvény piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme is biztosítva legyen.

Az Alap célja, hogy lejáratkor visszafizesse a jegyzéskor befizetett tőkét. A befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül a mögöttes nemzetközi részvényekből álló Kosár növekményének 80%-át, de legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át, továbbá az Apple és Google részvényekből álló Témakosár Köztes megfigyelési időpontig nyújtott nemnegatív teljesítménye esetén kézhez kapják hozamként a befektetési jegyek névértékére vetített 7% feltételes 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, valamint az Apple és Google részvényekből álló témakosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes nemzetközi részvénykosár, valamint az Apple és Google részvényekből álló témakosár 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 futamideje a tárgyévben kezdődött, így éves hozam az Alapra nem számítható, indulás óta elért nem évesített hozama: 8,67%. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

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