



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 négyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési 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 3.057.542 EUR, a tárgyévi eredmény 96.032 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 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 négyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési 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 négyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési 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 négyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap 2014. évi üzleti jelentése a K&H négyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap 2014. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2015. március 26.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Fébo László
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006702

K&H négyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

2014. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2014.01.01 - 2014.12.31.

Budapest, 2015. március 26.

.....
Horváth István s.k.

.....
Majoros György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H négyezer euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (EUR)	2013.	2014.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	175.890	140.791
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	1
III. Egyéb bevételek	1	0
IV. Működési költségek	12.758	12.943
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	70.113	31.815
IX. Tárgyévi eredmény	93.020	96.032

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (EUR)

A. Befektetett eszközök	2.658.615	2.658.615
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	2.658.615	2.658.615
B. Forgóeszközök	34.804	21.930
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	34.804	21.930
1. Pénzeszközök	34.804	21.930
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	141.558	214.229
1. Aktív időbeli elhatárolás	141.558	214.229
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	169.256	162.768
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	3.004.233	3.057.542

MÉRLEG: FORRÁSOK (EUR)

E. Saját tőke	2.935.772	3.025.316
I. Induló tőke	2.948.700	2.948.700
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2.948.700	2.948.700
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-12.928	76.616
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	169.256	162.768
3. Előző évek(ek) eredménye	-275.204	-182.184
4. Üzleti év eredménye	93.020	96.032
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	68.461	32.226
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	3.004.233	3.057.542

Budapest, 2015. március 26.

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

K&H fix upside coupon euro 2 derivative closed-end securities investment fund

INCOME STATEMENT (EUR)	2013.	2014.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Financial income	175.890	140.791
II. Financial expenses	0	1
III. Other income	1	0
IV. Administrative/operating expenses	12.758	12.943
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	70.113	31.815
IX. Net income	93.020	96.032

BALANCE Sheet: ASSETS (EUR)

A. Long term financial assets	2.658.615	2.658.615
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	2.658.615	2.658.615
B. Current assets	34.804	21.930
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	34.804	21.930
1. Cash at cost	34.804	21.930
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	141.558	214.229
1. Accrued income and deferred expenses	141.558	214.229
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	169.256	162.768
TOTAL ASSETS:	3.004.233	3.057.542

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (EUR)

E. Equity	2.935.772	3.025.316
I. Start up capital	2.948.700	2.948.700
1. Face value of subscribed investment units	2.948.700	2.948.700
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	-12.928	76.616
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	0	0
2. Revaluation reserve	169.256	162.768
3. Retained earnings	-275.204	-182.184
4. Net income of current year	93.020	96.032
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	68.461	32.226
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	3.004.233	3.057.542

Budapest, 26th March, 2015

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

K&H négyezer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(EUR)	2013. 01.01-12.31.	2014. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	7.667	7.605
Letétkezelői díj	1.338	1.326
Könyvvizsgálati díj	3.500	3.607
Könyvelési díj	253	405
Költségek összesen:	12.758	12.943

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: 1112-253
 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:	2.935.772	3.025.316
Egy jegyre jutó NEÉ:	99,56	102,60
Darabszám:	29.487	29.487

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	4.451	6,50	4.516	14,02
Alapkezelői díj miatt	1.917	2,80	1.917	5,95
Letétkezelői díj miatt	334	0,49	334	1,04
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
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	2.200	3,21	2.265	7,03
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: *	64.010	93,50	27.710	85,98
Kötelezettségek összesen:	68.461	100,00	32.226	100,00

* A kibocsátási tájékoztató alapján számított minimum fixhozam fordulónapig figyelembevett időarányos összege.

K&H négyezer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

EUR

	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	34.804	1,16	21.930	0,72
. K&H EUR Bankszámla	34.804	1,16	21.930	0,72
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	2.658.615	88,50	2.658.615	86,95
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	2.658.615	88,50	2.658.615	86,95
. EUR Lekötés 2016.01.16.	2.658.615	88,50	2.658.615	86,95
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):	141.558	4,71	214.229	7,01
. Aktív elhatárolás - járó kamat	141.558	4,71	214.229	7,01
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	169.256	5,63	162.768	5,32
. Opció értékelési különbözete	169.256	5,63	162.768	5,32
Eszközök összesen:	3.004.233	100,00	3.057.542	100,00

Budapest, 2015. március 26.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H négyszer fizető euro 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2012.01.16 napjával, 1112-253 lajstromszámon, 29.487 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

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

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

A K&H négyszer fizető euró 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 részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap a Kezelési szabályzatban meghatározott Első hozamfizetési napon kifizet 3,5% fix minimum hozamot, a Második,Harmadik és a Végső hozamfizetési napon a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függően 1%-3,5% hozamot a névértékre vetítve. Valamint a Végső hozamfizetési napon a befektetési jegyek névértékét (tőkevédelem). Minimum fix hozam 6,5% (EHM:1,62%), elérhető legmagasabb hozam 14%.

Az Alap 2013.01.22-én 3,5% és 2014.01.22-én 2,31% hozamot kifizetett a Kibocsáti Tájékoztatójának megfelelően.

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

Fébo László , kamarai tagság száma: 006702

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" mérlegsoron 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)

A számviteli politikában a tárgyévben változás nem volt.

3.Összehasonlítás:

A beszámolóban nincsenek az előző évvel össze nem hasonlítható adatok.

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 2.948.700 EUR

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 76.616 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.
- a beszámolóban a Passzív elhatárolások között szerepel a kibocsátási tájékoztatóban szereplő hozam a fordulónapig időarányosan elszámolt összege (27.710 Euro)

	EUR	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	2.932.721	2.658.615
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	21.929	21.930
Aktív időbeli elhatárolások	0	214.229
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	155.986	162.768
Eszközök összesen	3.110.636	3.057.542
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	7.321	32.226
Nettó eszközérték / Saját tőke	3.103.315	3.025.316
Forgalomban lévő jegyek (db)	29.487	
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR)	105,2435	
Forgalomban lévő jegyek (db)	29.487	29.487
Nettó eszközérték / Saját tőke	3.103.315	3.025.316

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	EUR				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	32.558	32.558
Február	0	0	0	32.482	32.482
Március	0	0	0	32.482	32.482
Április	0	0	0	30.280	30.280
Május	0	0	0	28.078	28.078
Június	0	0	0	28.002	28.002
Július	0	0	0	25.776	25.776
Augusztus	0	0	0	25.700	25.700
Szeptember	0	0	0	25.700	25.700
Október	0	0	0	23.372	23.372
November	0	0	0	23.372	23.372
December	0	0	0	21.929	21.930

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

Év	Hónap	Nyitó mennyiség db	Kibocsátás db	Visszaváltás db	Záró mennyiség db	Éves hozam*
2012.			29.487	0	29.487	0,02%
2013.		29.487	0	0	29.487	1,91%
2014.		29.487	0	0	29.487	3,05%
Mindösszesen az Alap indulásától:			0	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 négyeszerfizető euró 2 származtatott alap)

Szerződés kori árfolyam, mely 2012-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 200.217 EUR

Lejárata: 2016.01.14

Fordulónapi árfolyamon: 162.768 EUR

8. Cash flow alakulása 2013-2014. évben

	2013. EUR	2014. EUR
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	57.452	18.941
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	163.133	127.847
4. Elszámolt értékelési különbözet	-169.256	-162.768
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-72.670	-72.671
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-33.011	-36.235
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	169.256	162.768
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-70.113	-31.815
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-70.113	-31.815
IV. Pénzeszközök változása	-12.661	-12.874
Pénzeszközök nyitó értéke	47.465	34.804
Pénzeszközök záró értéke	34.804	21.930

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

EUR

	2013.	2014.
Lekötött betét járó kamata	141.558	214.229
Összesen	141.558	214.229

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

EUR

	2013.	2014.
IV.negyedévi alapkezelési díj	1.917	1.917
IV.negyedévi letétkezelési díj	334	334
IV.negyedévi könyvelési díj	100	101
Könyvvizsgálati díj	2.100	2.164
Fizetendő minimum hozam	64.010	27.710
Összesen	68.461	32.226

10. Egyéb kiegészítések:

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

Az alap 2014.01.22-én 2,31% hozamot fizetett a Kezelési Szabályzatában foglaltak szerint.

Budapest, 2015. március 26.

.....
Horváth István s.k.

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

K&H négyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H négyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2012. január 16. - 2016. január 22.

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 négyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2012.01.16. napjával, 1112-253 lajstromszámon, 29 487 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H négyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap a Kezelési szabályzatban meghatározott első hozamfizetési napon kifizet 3,5% fix minimum hozamot, a második, harmadik és a végső hozamfizetési napon a nemzetközi részvénykosár elemeinek teljesítményétől függően min. 1% max. 3,5% hozamot a névértékre vetítve. Minimum fix hozam 6,5% (EHM: 1,62%), elérhető legmagasabb hozam 14% a teljes futamidőre vonatkozóan 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 hozamkifizetések 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 2014. évi hozama: 4,19%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, kiegészítve a 2014. január 22. napján kifizetett 2,31% hozammal.

Budapest, 2015. március 26.

Horváth István sk.

Majoros György sk.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H Alapkezelő Zrt.

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
telefon: (06 1) 328 9000
fax: (06 1) 483 5001
Budapest 1851
www.khalapok.hu • www.kh.hu • alapkezeslo@kh.hu



KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

Alulírottak, a **K&H Alapkezelő Zrt.** (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, 01-10-043736, adószám: 11556495-4-43, továbbiakban Alapkezelő) képviselőjében, amely olyan nyilvános, zártvégű befektetési alapokat létrehozó és kezelő gazdasági társaság, amely a 24/2008 (VIII.15) PM rendelet (továbbiakban Rendelet) 1. paragrafusában értelmében az általa létrehozott és kezelt nyilvános, zártvégű befektetési alapok (továbbiakban Alapok) tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett személynek minősül, az alábbi

nyilatkozatot

tesszük:

a Rendelet 1. melléklet 2.4 pontja alapján kijelentjük, hogy

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, az Alapok legjobb tudásunk szerint elkészített éves beszámolója valós és megbízható képet ad a kibocsátó (az Alapok) eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
- az Alapok vezetőségi jelentése megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Jelen nyilatkozatot az Alapkezelő által kezelt nyilvános, zártvégű alapok 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