



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 nemesfém 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 1.044.722 E Ft, a tárgyévi eredmény 55.461 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 nemesfém 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 nemesfém 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 nemesfém plusz 2 származtatott zártvégű alap 2014. évi üzleti jelentése a K&H nemesfém 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

Juhász Attila
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006065

K&H nemesfém plusz 2 származtatott zártvégű 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 nemesfém plusz 2 származtatott zártvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2013.	2014.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	59.671	59.671
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	4.209	4.210
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett/fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	55.462	55.461

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök	907.396	0
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	907.396	0
B. Forgóeszközök	7.517	910.720
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre 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	7.517	910.720
1. Pénzeszközök	7.517	910.720
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	72.750	132.420
1. Aktív időbeli elhatárolás	72.750	132.420
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	23.938	1.582
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1.011.601	1.044.722

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	1.010.225	1.043.331
I. Induló tőke	1.054.530	1.054.530
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1.054.530	1.054.530
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-44.305	-11.199
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-4.032	-4.032
2. Értékelési különbözet tartaléka	23.938	1.582
3. Előző évek(ek) eredménye	-119.673	-64.210
4. Üzleti év eredménye	55.462	55.461
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	1.376	1.391
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	1.011.601	1.044.722

Budapest, 2015. március 26.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H jumpstart precious metals 2 derivative closed-end fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2013.	2014.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Financial income	59.671	59.671
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	4.209	4.210
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	55.462	55.461

BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

A. Long term financial assets	907.396	0
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	907.396	0
B. Current assets	7.517	910.720
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	7.517	910.720
1. Cash at cost	7.517	910.720
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	72.750	132.420
1. Accrued income and deferred expenses	72.750	132.420
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	23.938	1.582
TOTAL ASSETS:	1.011.601	1.044.722

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	1.010.225	1.043.331
I. Start up capital	1.054.530	1.054.530
1. Face value of subscribed investment units	1.054.530	1.054.530
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	-44.305	-11.199
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-4.032	-4.032
2. Revaluation reserve	23.938	1.582
3. Retained earnings	-119.673	-64.210
4. Net income of current year	55.462	55.461
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	1.376	1.391
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	1.011.601	1.044.722

Budapest, 26th March, 2015

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

K&H nemesfém plusz 2 származtatott zártvégű alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2013. 01.01-12.31.	2014. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	2.791	2.769
Letétkezelői díj	425	421
Forgalmazási költség	0	0
Könyvvizsgálati díj	910	937
Könyvelési díj	83	83
Költségek összesen:	4.209	4.210

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: 1112-277
 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:	1.010.225.461	1.043.330.612
Egy jegyre jutó NEÉ:	9.579,86	9.893,80
Darabszám:	105.453	105.453

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	1.376	100,00	1.391	100,00
Alapkezelői díj miatt	698	50,73	698	50,18
Letétkezelői díj miatt	106	7,70	106	7,62
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	572	41,57	587	42,20
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:	1.376	100,00	1.391	100,00

K&H nemesfém plusz 2 származtatott zártvégű alap

eFt

	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	7.517	0,74	3.324	0,32
. K&H Bankszámla	7.517	0,74	3.324	0,32
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	907.396	89,70	907.396	86,86
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	907.396	86,86
. Lekötés 2015.03.31.	0	0,00	907.396	86,86
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	907.396	89,70	0	0,00
. Lekötés 2015.03.31.	907.396	89,70	0	0,00
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):	72.750	7,19	132.420	12,67
. Aktív elhatárolás - járó kamat	72.750	7,19	132.420	12,67
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	23.938	2,37	1.582	0,15
. Opció értékelési különbözete	23.938	2,37	1.582	0,15
Eszközök összesen:	1.011.601	100,00	1.044.722	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 nemesfém plusz 2 származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2012.10.08. napjával, 1112-277 lajstromszámon, 105.453 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 nemesfém plusz 2 származtatott zártvégű befektetési alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a áru piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme biztosítva legyen.

A futamidő végén a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül a Kosár pozitív teljesítménye esetén kézhez kapják hozamként a befektetési jegyek névértékére vetített 16% feltételes minimum hozamot vagy a mögöttes részvényekből összeállított Kosár növekményének 50%-át, ha az magasabb a feltételes minimum hozamnál, a befektetési jegyek névértékére vetítve, - de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 30%-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.kozzetelekek.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)

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: 1.054.530 eFt
Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : -11.199 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 beszámolóban a lineárisan számított kamat az Aktív időbeli elhatárolások soron, míg a lekötött betét eredeti összege a Pénzeszközök soron található.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	1.049.097	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	3.324	910.720
Aktív időbeli elhatárolások	0	132.420
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	5.378	1.582
Eszközök összesen	1.057.799	1.044.722
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	2.004	1.391
Nettó eszközérték / Saját tőke	1.055.795	1.043.331
Forgalomban lévő jegyek (db)	105.453	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	10.012,00	
Forgalomban lévő jegyek (db)	105.453	105.453
Nettó eszközérték / Saját tőke	1.055.795	1.043.331

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	Forint				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	6.713.323	6.713.323
Február	0	0	0	6.694.273	6.694.273
Március	0	0	0	6.694.273	6.694.273
Április	0	0	0	5.907.803	5.907.803
Május	0	0	0	5.336.286	5.336.286
Június	0	0	0	5.336.286	5.336.286
Július	0	0	0	4.541.079	4.541.079
Augusztus	0	0	0	4.522.029	4.522.029
Szeptember	0	0	0	4.522.029	4.522.029
Október	0	0	0	3.699.031	3.699.031
November	0	0	0	3.699.031	3.699.031
December	0	0	0	3.324.025	3.324.025

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	
2012.		0	105.453	0	105.453	-3,01%
2013.		105.453	0	0	105.453	-1,23%
2014.		105.453	0	0	105.453	3,28%
Mindösszesen az Alap indulásától:			105.453	0		

* A hozamok meghatározása: a beszámoló alapján meghatározott egy jegyre jutó nettó eszközérték tárgyévi összegének és az előző évi hasonló összeg hányadosa szorozva százzal, és az így kapott százalékából kivonva százat.
A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: áru tőzsdei termékek -nemesfémekre szóló opció (K&H nemesfém plusz 2 származtatott alap)
Szerződéskori árfolyam, mely 2012-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 112.624 eFt
Lejárata: 2015.04.06
Fordulónapi árfolyam: 1.582 eFt

8. Cash flow alakulása 2013. -2014. évben

	2013. eFt	2014. eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-17.734	903.203
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül) ±	55.462	55.461
4. Elszámolt értékelési különbözet *	-23.938	-1.582
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	0	907.396
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-59.671	-59.670
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-13.525	16
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása **	23.938	1.582
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	0
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	-17.734	903.203
Pénzeszközök nyitó értéke	25.251	7.517
Pénzeszközök záró értéke	7.517	910.720

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2013.	2014.
Lekötött betét járó kamata	72.750	132.420
Összesen	72.750	132.420

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2013.	2014.
IV.negyedévi alapkezelési díj	698	698
IV.negyedévi letétkezelési díj	106	106
IV.negyedévi könyvelési díj	26	25
Könyvvizsgálati díj	546	562
Összesen	1.376	1.391

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 István s.k.

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

K&H nemesfém plusz 2 származtatott zártvégű alap

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H nemesfém 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:	2012. október 8. - 2015. április 17.

2. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

a) üzleti környezet

Az Alap nem folytat kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nincsenek telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések - környezeti terheléssel nem járt, és nem is fog, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek fordítania nem kell.

b) célja és stratégiája

A K&H nemesfém plusz 2 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2012.10.08. napjával, 1112-277 lajstromszámon, 105 453 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H nemesfém plusz 2 származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a árutőzsdei piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme biztosítva legyen. A futamidő végén a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül a mögöttes nemesfémekből álló kosár (Kosár) pozitív teljesítménye esetén kézhez kapják hozamként a befektetési jegyek névértékére vetített 16%-os feltételes minimum hozamot vagy a Kosár növekményének 50%-át, ha az magasabb az feltételes minimum hozamnál, a befektetési jegyek névértékére vetítve, de hozamként névértékén felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 30%-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 portfoliójában látra szóló betét, lekötött betét és nemesfémekből álló kosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes nemesfémekből 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: 1,52%. 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 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