



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 többször termő 5 származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2014. szeptember 16-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 4.011.023 E Ft, a tárgyévi eredmény 313.364 E Ft veszteség – , és a 2014. szeptember 16-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 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 többször termő 5 származtatott zártvégű alap 2014. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2014. szeptember 16-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 többször termő 5 származtatott zártvégű alap mellékelt 2014. szeptember 16-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 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 többször termő 5 származtatott zártvégű alap 2014. szeptember 16-tól 2014. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentése a K&H többször termő 5 származtatott zártvégű alap 2014. szeptember 16-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

Éll Ágnes
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005512

K&H többször termő 5 származtatott zártvégű alap

2014. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2014.09.16 - 2014.12.31.

Budapest, 2015. március 26.

.....
Horváth István s.k.

.....
Majoros György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H többször termő 5 származtatott zártvégű alap

2014.
09.16-12.31.

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)

I. Pénzügyi műveletek bevételei		31.539
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		204.917
III. Egyéb bevételek		0
IV. Működési költségek		98.945
V. Egyéb ráfordítások		0
VI. Rendkívüli bevételek		0
VII. Rendkívüli ráfordítások		0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		41.041
IX. Tárgyévi eredmény		-313.364

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök		3.757.985
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		3.757.985
B. Forgóeszközök		46.489
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		46.489
1. Pénzeszközök		46.489
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0
C. Aktív időbeli elhatárolások		28.431
1. Aktív időbeli elhatárolás		28.431
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése		0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		178.118
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:		4.011.023

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke		3.965.914
I. Induló tőke		4.104.090
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		4.104.090
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke		0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		-138.176
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete		-2.930
2. Értékelési különbözet tartaléka		178.118
3. Előző évek(ek) eredménye		0
4. Üzleti év eredménye		-313.364
F. Céltartalékok		0
G. Kötelezettségek		375
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek		375
III. Külföldi pénzügyi műveletek kötelez. értékelési különbözete		0
H. Passzív időbeli elhatárolások		44.734
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:		4.011.023

Budapest, 2015. március 26.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H HUF fix upside click 5 derivative closed-end securities investment fund

2014.
09.16-12.31.

INCOME STATEMENT (Th. HUF)

I. Financial income		31.539
II. Financial expenses		204.917
III. Other income		0
IV. Administrative/operating expenses		98.945
V. Other expenses		0
VI. Extraordinary income		0
VII. Extraordinary expenses		0
VIII. Dividend payables		41.041
IX. Net income		-313.364

BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

A. Long term financial assets		3.757.985
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		3.757.985
B. Current assets		46.489
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		46.489
1. Cash at cost		46.489
2. Revaluation of cash		0
C. Accrued income and deferred expenses		28.431
1. Accrued income and deferred expenses		28.431
2. Impairment on accrued income and deferred expenses		0
D. Evaluation difference of derivatives		178.118
TOTAL ASSETS:		4.011.023

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity		3.965.914
I. Start up capital		4.104.090
1. Face value of subscribed investment units		4.104.090
2. Face value of redeemed investment units		0
II. Capital change		-138.176
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units		-2.930
2. Revaluation reserve		178.118
3. Retained earnings		0
4. Net income of current year		-313.364
F. Provisions		0
G. Liabilities		375
I. Long term liabilities		0
II. Short term liabilities		375
III. FX revaluation difference of liabilities		0
H. Accrued expenses, deferred revenues		44.734
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:		4.011.023

Budapest, 26th March, 2015

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H többször termő 5 származtatott zártvégű alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2014. 09.16-12.31.	
Alapkezelői díj		40.693
Letétkezelői díj		481
Forgalmazási költség		56.566
Könyvvizsgálati díj		938
Könyvelési díj		267
Költségek összesen:		98.945

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: 1112-343
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	Forint	
	2014.	
Tárgynap (T):	2014.12.31.	
Saját tőke:	3.965.914.219	
Egy jegyre jutó NEÉ:	9.663,32	
Darabszám:	410.409	

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		2014.	
		Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1. Hitelállomány:	Futamidő:	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		3.694	8,26
Alapkezelői díj miatt		2.564	5,73
Letétkezelői díj miatt		414	0,93
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		716	1,60
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0	0,00
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás: *		41.040	91,74
Kötelezettségek összesen:		44.734	100,00

* A kibocsátási tájékoztató alapján számított fixhozam (3,5%) fordulónapig figyelembevett időarányos összege.

K&H többször termő 5 származtatott zártvégű alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2014.	
	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	46.489	1,16
. K&H Bankszámla	46.489	1,16
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	3.757.985	93,69
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	3.757.985	93,69
. Lekötés 2018.03.07.	3.757.985	93,69
II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték	0	0,00
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:	0	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00
II/4.3. Részvények (összes):	0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	28.431	0,71
. Aktív elhatárolás - járó kamat	28.431	0,71
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	178.118	4,44
. Opció értékelési különbözete	178.118	4,44
Eszközők összesen:	4.011.023	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 többször termő 5 származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2014.09.16. napjával, 1112-343 lajstromszámon, 410.409 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 többször termő 5 származtatott zártvégű 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:

- az Első hozamfizetési napon a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (továbbiakban: Kosár) elemeinek teljesítményétől függetlenül a befektetési jegyek névértékére vetített 3,5% előre meghatározott fix hozamot,
- a Végző hozamfizetési napon a második (t=2) Megfigyelési időponthoz tartozó Kosár hozamat és a harmadik (t=3) Megfigyelési időponthoz tartozó Kosár hozamat összegét, amely a befektetési jegyek névértékére vetített maximum 2*6%, de minimum 0% lehet, továbbá
- a Végző hozamfizetési napon a befektetési jegyek névértékét (tőkevédelem),

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

Éll Ágnes, kamarai tagság száma: 005512

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:

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: 4.104.090 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : -138.176 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.
- a beszámolóban a Passzív elhatárolások között szerepel a kibocsátási tájékoztatóban foglalt fizetendő fixhozam a fordulónapig időarányosan elszámolt összege (41.040 eFt).

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	3.772.660	3.757.985
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	46.489	46.489
Aktív időbeli elhatárolások	0	28.431
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	175.245	178.118
Eszközök összesen	3.994.394	4.011.023
Kötelezettségek	0	375
Passzív elhatárolások	3.543	44.734
Nettó eszközérték / Saját tőke	3.990.851	3.965.914

Forgalomban lévő jegyek (db)	410.409
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	9.724,08

Forgalomban lévő jegyek (db)	410.409	410.409
Nettó eszközérték / Saját tőke	3.990.851	3.965.914

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	Forint				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Szeptember	0	0	0	103.654.605	103.654.605
Október	0	0	0	46.488.671	46.488.671
November	0	0	0	46.488.671	46.488.671
December	0	0	0	46.488.671	46.488.671

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	410.409	0	410.409	-3,37%
Mindösszesen az Alap indulásától:			410.409	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 többször termő 5 származtatott alap)
Szerződéskori árfolyam, mely 2014-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 204.917 eFt
Lejárata: 2018.03.13
Fordulónapi árfolyam: 178.118 eFt

8. Cash flow alakulása -2014. évben

	2014. eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-4.013.630
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-272.323
4. Elszámolt értékelési különbözet	-178.118
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	-3.757.985
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	375
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-28.431
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	44.734
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	178.118
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	4.060.119
20. Befektetési jegy kibocsátása +	4.101.160
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-41.041
IV. Pénzeszközök változása	46.489
Pénzeszközök nyitó értéke	0
Pénzeszközök záró értéke	46.489

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

		2014.
Lekötött betét járó kamata		28.431
Összesen		28.431

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

		2014.
IV.negyedévi alapkezelési díj		2.564
IV.negyedévi letétkezelési díj		414
IV.negyedévi könyvelési díj		153
Könyvvizsgálati díj		563
Fizetendő minimum fixhozam		41.040
Összesen		44.734

10. Egyéb kiegészítések:

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

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

Budapest, 2015. március 26.

.....
Horváth István s.k.

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

K&H többször termő 5 származtatott zártvégű alap

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H többször termő 5 származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2014. szeptember 16. – 2018. március 23.

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 többször termő 5 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2014.09.15. napjával, 1112-343 lajstromszámon, 410 409 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H többször termő 5 származtatott zártvégű 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 Végző hozamfizetési napon a mögöttes, részvényekből álló kosár elemeinek teljesítményétől függően a második és a harmadik Megfigyelési időponthoz tartozó hozamok összegét, amely a befektetési jegyek névértékére vetített maximum 12%, de minimum 0% lehet. 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 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 eszközértéke a hozamkifizetés hatására esni fog, de összességében egyre kevésbé fog hektikusan változni, értéke közelíti 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: -0,48%. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

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