



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 tőkét részben előre fizető 3 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 1.142.993 E Ft, a tárgyévi eredmény 61.136 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 felelőségünk ennek az éves beszámolónak a véleményezése 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 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 könyvvizsgálói eljárásokat tervezzük 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 tőkét részben előre fizető 3 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 tőkét részben előre fizető 3 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 tőkét részben előre fizető 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap 2014. évi üzleti jelentése a K&H tőkét részben előre fizető 3 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

Szabó Péter
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005301

**K&H tőkét részben előre fizető 3 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 tőkét részben előre fizető 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2013.	2014.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	315.391	78.969
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	5.682	5.671
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett/fizetendő hozamok	196.221	12.162
IX. Tárgyévi eredmény	113.488	61.136

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök	951.344	951.344
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	951.344	951.344
B. Forgóeszközök	19.913	14.262
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	19.913	14.262
1. Pénzeszközök	19.913	14.262
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	85.287	152.090
1. Aktív időbeli elhatárolás	85.287	152.090
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	63.849	25.297
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1.120.393	1.142.993

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	1.117.016	1.139.600
I. Induló tőke	1.216.175	1.216.175
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2.432.350	2.432.350
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1.216.175	-1.216.175
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-99.159	-76.575
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-10.948	-10.948
2. Értékelési különbözet tartaléka	63.849	25.297
3. Előző évek(ek) eredménye	-265.548	-152.060
4. Üzleti év eredménye	113.488	61.136
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	3.377	3.393
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	1.120.393	1.142.993

Budapest, 2015. március 26.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H duo coupon 3 derivative closed-end securities investment fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2013.	2014.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Financial income	315.391	78.969
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	5.682	5.671
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	196.221	12.162
IX. Net income	113.488	61.136

BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

A. Long term financial assets	951.344	951.344
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	951.344	951.344
B. Current assets	19.913	14.262
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	19.913	14.262
1. Cash at cost	19.913	14.262
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	85.287	152.090
1. Accrued income and deferred expenses	85.287	152.090
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	63.849	25.297
TOTAL ASSETS:	1.120.393	1.142.993

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	1.117.016	1.139.600
I. Start up capital	1.216.175	1.216.175
1. Face value of subscribed investment units	2.432.350	2.432.350
2. Face value of redeemed investment units	-1.216.175	-1.216.175
II. Capital change	-99.159	-76.575
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-10.948	-10.948
2. Revaluation reserve	63.849	25.297
3. Retained earnings	-265.548	-152.060
4. Net income of current year	113.488	61.136
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	3.377	3.393
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	1.120.393	1.142.993

Budapest, 26th March, 2015

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

K&H tőkét részben előre fizető 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2013. 01.01-12.31.	2014. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	3.713	3.682
Letétkezelői díj	976	968
Könyvvizsgálati díj	910	938
Könyvelési díj	83	83
Költségek összesen:	5.682	5.671

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: 1112-276
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	Forint	
	2013.	2014.
Tárgynap (T):	2013.12.31	2014.12.31
Saját tőke:	1.117.016.812	1.139.599.990
Egy jegyre jutó NEÉ:	4.592,34	4.685,18
Darabszám:	243.235	243.235

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:	1.744	51,64	1.760	51,87
Alapkezelői díj miatt	928	27,48	928	27,35
Letétkezelői díj miatt	244	7,23	244	7,19
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	16,93	588	17,33
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: *	1.633	48,36	1.633	48,13
Kötelezettségek összesen:	3.377	100,00	3.393	100,00

* A kibocsátási tájékoztató alapján számított minimum hozam (1%) fordulónapig figyelembevett időarányos összege.

K&H tőkét részben előre fizető 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

eFt

	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	19.913	1,78	14.262	1,25
. K&H Bankszámla	19.913	1,78	14.262	1,25
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	951.344	84,91	951.344	83,23
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	951.344	84,91	951.344	83,23
. Lekötés 2016.09.07	951.344	84,91	951.344	83,23
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):	85.287	7,61	152.090	13,31
. Aktív elhatárolás - járó kamat	85.287	7,61	152.090	13,31
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	63.849	5,70	25.297	2,21
. Opció értékelési különbözete	63.849	5,70	25.297	2,21
Eszközök összesen:	1.120.393	100,00	1.142.993	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 tőkét részben előre fizető 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2012.09.17. napjával, 1112-276 lajstromszámon, 243.235 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

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

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

A K&H tőkét részben előre fizető 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme biztosítva legyen.

- Első kifizetési napon a Befektetők kézhez kapják o a befektetési jegyek kibocsátáskori Névértékének 50%-át, azaz befektetési jegyenként 5000 forintot, amely a befektetési jegyek névértéke által megtestesített tőke terhére kerül kifizetésre, o valamint a befektetési jegyek kibocsátáskori Névértékére vetített 8%-os előre meghatározott fix hozamot,
- a Második, a Harmadik és a Végső kifizetési napon a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függő, a befektetési jegyek Első kifizetési nap után érvényes névértékére vetített maximum 9%, de minimum 1% hozamot,
- valamint a Végső kifizetési napon a befektetési jegyek Első kifizetési nap után érvényes névértékét, azaz 5000 forintot befektetési jegyenként.

A Kibocsátási Tájékoztatóban foglaltak alapján 2013. szeptember 23-án 8% hozam és a tőke névértékének 50%-s kifizetése megtörtént. A 2. hozamfizetéskor 2014.09.24-én 1% minimum hozam kifizetésre került sor.

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

Szabó Péter , kamarai tagság száma: 005301

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 a utolsó ismert kereskedési (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 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: 1.216.175 eFt
Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye): -76.575 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 Hosszú lejáratú bankbetétek és Pénzeszközök soron található.
- a beszámolóban a Passzív elhatárolások között szerepel a kibocsátási tájékoztatóban foglalt fizetendő minimum hozam a fordulónapig időarányosan elszámolt összege (1.633 eFt).

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	1.174.211	951.344
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	14.262	14.262
Aktív időbeli elhatárolások	0	152.090
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	23.594	25.297
Eszközök összesen	1.212.067	1.142.993
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	1.885	3.393
Nettó eszközérték / Saját tőke	1.210.182	1.139.600

Forgalomban lévő jegyek (db)	243.235
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	4.975,36

Forgalomban lévő jegyek (db)	243.235	243.235
Nettó eszközérték / Saját tőke	1.210.182	1.139.600

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	Forint				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	18.740.374	18.740.374
Február	0	0	0	18.721.324	18.721.324
Március	0	0	0	18.721.324	18.721.324
Április	0	0	0	17.574.582	17.574.582
Május	0	0	0	17.003.065	17.003.065
Június	0	0	0	17.003.065	17.003.065
Július	0	0	0	15.843.580	15.843.580
Augusztus	0	0	0	15.824.530	15.824.530
Szeptember	0	0	0	15.828.549	15.828.549
Október	0	0	0	14.637.274	14.637.274
November	0	0	0	14.637.274	14.637.274
December	0	0	0	14.262.268	14.262.268

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	243.235	0	243.235	-0,67%
2013.		243.235	0	0	243.235	-8,15%
2014.		243.235	0	0	243.235	-6,30%
Mindösszesen az Alap indulásától:			243.235	0		

* A hozamok meghatározása: a beszámoló alapján meghatározott egy jegyre jutó nettó eszközérték tárgyévi összegének és az előző évi hasonló összeg hányadosa szorozva százszal, és az így kapott százalékából kivonva százat.
A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ftról 5.000 Ftra változott 2013.szeptember 23-án.

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H tőkét részben előre fizető 3 plusz származtatott alap)
Szerződés kori árfolyam, mely 2012-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 261.599 eFt
Lejárata: 2016.09.13
Fordulónapi árfolyam: 25.297 eFt

8. Cash flow alakulása 2013-2014. évben

	2013. eFt	2014. eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	265.042	6.511
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül) ±	309.709	73.298
4. Elszámolt értékelési különbözet	-63.849	-25.297
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-354	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-45.848	-66.803
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1.535	16
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	63.849	25.297
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-1.412.396	-12.162
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-1.216.175	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-196.221	-12.162
IV. Pénzeszközök változása	-1.147.354	-5.651
Pénzeszközök nyitó értéke	1.167.267	19.913
Pénzeszközök záró értéke	19.913	14.262

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2013.	2014.
Lekötött betét járó kamata	85.287	152.090
Összesen	85.287	152.090

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2013.	2014.
IV.negyedévi alapkezelési díj	928	928
IV.negyedévi letétkezelési díj	244	244
IV.negyedévi könyvelési díj	26	26
Könyvvizsgálati díj	546	562
Fizetendő minimum hozam	1.633	1.633
Összesen	3.377	3.393

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 tőkét részben előre fizető 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H tőkét részben előre fizető 3 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. szeptember 17. - 2016. szeptember 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 tőkét részben előre fizető 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2012.09.17. napjával, 1112-276 lajstromszámon, 243 235 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H tőkét részben előre fizető 3 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 kifizetési napon kifizeti a befektetési jegyek kibocsátáskori Névértékének 50%-át, azaz befektetési jegyenként 5000 forintot, amely a befektetési jegyek névértéke által megtestesített tőke terhére kerül kifizetésre, valamint 8% fix minimum hozamot.

A Második, a Harmadik és a Végző kifizetési napon a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függő, a befektetési jegyek Első kifizetési nap után érvényes névértékére vetített maximum 9%, de minimum 1% hozamot (EHM: 3,87%), valamint a Végző kifizetési napon a befektetési jegyek Első kifizetési nap után érvényes névértékét, azaz 5000 forintot befektetési jegyenként.

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 eszköz értéke az egyes hozam- és tőkekifizetések 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: 5,24% az Első kifizetési nap után érvényes névértékére vetítve. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, kiegészítve a 2014. szeptember 24. napján kifizetett 1% hozammal az Első kifizetési nap után érvényes névértékére vetítve.

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 • alapkezelo@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