



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 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 2.181.970 E Ft, a tárgyévi eredmény 120.637 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 beszámolóért a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

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

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói 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 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 megfelelésének 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 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 tőkét részben előre fizető 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 felelőségünk ezen üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a K&H tőkét részben előre fizető 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap 2014. évi üzleti jelentése a K&H tőkét részben előre fizető 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

Guttman Gabriella
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005445

**K&H tőkét részben előre fizető 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 tőkét részben előre fizető 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2013.	2014.
	07.30-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	576.316	175.650
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	9.631	9.588
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett/fizetendő hozamok	372.747	45.425
IX. Tárgyévi eredmény	193.938	120.637

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök	1.756.044	1.756.044
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	1.756.044	1.756.044
B. Forgóeszközök	32.972	23.434
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	32.972	23.434
1. Pénzeszközök	32.972	23.434
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	183.782	314.035
1. Aktív időbeli elhatárolás	183.782	314.035
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	165.574	88.457
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	2.138.372	2.181.970

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	2.125.796	2.169.315
I. Induló tőke	2.268.135	2.268.135
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	4.536.270	4.536.270
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2.268.135	-2.268.135
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-142.339	-98.820
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-20.544	-20.544
2. Értékelési különbözet tartaléka	165.574	88.457
3. Előző évek(ek) eredménye	-481.307	-287.370
4. Üzleti év eredménye	193.938	120.637
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	12.576	12.655
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	2.138.372	2.181.970

Budapest, 2015. március 26.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H duo coupon 2 derivative closed-end securities investment fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2013.	2014.
	07.30-12.31.	01.01-12.31.
I. Financial income	576.316	175.650
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	9.631	9.588
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	372.747	45.425
IX. Net income	193.938	120.637

BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

A. Long term financial assets	1.756.044	1.756.044
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	1.756.044	1.756.044
B. Current assets	32.972	23.434
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	32.972	23.434
1. Cash at cost	32.972	23.434
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	183.782	314.035
1. Accrued income and deferred expenses	183.782	314.035
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	165.574	88.457
TOTAL ASSETS:	2.138.372	2.181.970

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	2.125.796	2.169.315
I. Start up capital	2.268.135	2.268.135
1. Face value of subscribed investment units	4.536.270	4.536.270
2. Face value of redeemed investment units	-2.268.135	-2.268.135
II. Capital change	-142.339	-98.820
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-20.544	-20.544
2. Revaluation reserve	165.574	88.457
3. Retained earnings	-481.307	-287.370
4. Net income of current year	193.938	120.637
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	12.576	12.655
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	2.138.372	2.181.970

Budapest, 26th March, 2015

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

K&H tőkét részben előre fizető 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2013. 07.30-12.31.	2014. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	6.811	6.755
Letétkezelői díj	1.828	1.813
Könyvvizsgálói díj	910	938
Könyvelési díj	82	82
Költségek összesen:	9.631	9.588

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: 1112-272
 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:	2.125.795.063	2.169.315.248
Egy jegyre jutó NEÉ:	4.686,22	4.782,16
Darabszám:	453.627	453.627

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	2.731	21,72	2.747	21,71
Alapkezelői díj miatt	1.703	13,54	1.703	13,46
Letétkezelői díj miatt	457	3,63	457	3,61
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	571	4,55	587	4,64
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: *	9.845	78,28	9.908	78,29
Kötelezettségek összesen:	12.576	100,00	12.655	100,00

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

K&H tőkét részben előre fizető 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

eFt

	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	32.972	1,54	23.434	1,07
. K&H Bankszámla	32.972	1,54	23.434	1,07
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	1.756.044	82,12	1.756.044	80,48
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	1.756.044	82,12	1.756.044	80,48
. Lekötés 2016.07.08	1.756.044	82,12	1.756.044	80,48
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):	183.782	8,60	314.035	14,40
. Aktív elhatárolás - járó kamat	183.782	8,60	314.035	14,40
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	165.574	7,74	88.457	4,05
. Opció értékelési különbözete	165.574	7,74	88.457	4,05
Eszközök összesen:	2.138.372	100,00	2.181.970	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 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2012.07.30. napjával, 1112-272 lajstromszámon, 453.627 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 ellátják:

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 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme biztosítva legyen.

Az Első kifizetési napon a Befektetők kézhez kapják

-a befektetési jegyek kibocsátáskori Névértékének 50%-át, azaz befektetési jegyenként 5000 forintot, amely a befektetési jegyek névértéke által megtestesített tőke terhére kerül kifizetésre,
- valamint a befektetési jegyek kibocsátáskori Névértékére vetített 8%-os előre meghatározott fix 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 8%, de minimum 2% hozamot,

A Kibocsátási Tájékoztatóban foglaltak alapján 2013.július 26-án 8% hozam és a tőke névértékének 50%-s kifizetése megtörtént. A 2.hozamfizetési napon 2014.07.26-án 2% hozam kifizetése történt.

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

Guttman Gabriella ,kamarai tagság száma: 005445

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a KH Alapok 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 opcióit az 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" mérlegsoron 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: 2.268.135 eFt
Az alap fordulónapi halmazott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : -98.820 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 (9.908 eFt).

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	2.199.873	1.756.044
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	23.434	23.434
Aktív időbeli elhatárolások	0	314.035
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	88.230	88.457
Eszközök összesen	2.311.537	2.181.970
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	2.860	12.655
Nettó eszközérték / Saját tőke	2.308.677	2.169.315
Forgalomban lévő jegyek (db)	453.627	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	5.089,37	
Forgalomban lévő jegyek (db)	453.627	453.627
Nettó eszközérték / Saját tőke	2.308.677	2.169.315

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	Forint				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	30.812.248	30.812.248
Február	0	0	0	30.793.198	30.793.198
Március	0	0	0	30.793.198	30.793.198
Április	0	0	0	28.680.441	28.680.441
Május	0	0	0	28.108.924	28.108.924
Június	0	0	0	28.108.924	28.108.924
Július	0	0	0	26.007.092	26.007.092
Augusztus	0	0	0	25.988.042	25.988.042
Szeptember	0	0	0	25.988.042	25.988.042
Október	0	0	0	23.809.284	23.809.284
November	0	0	0	23.809.284	23.809.284
December	0	0	0	23.434.278	23.434.278

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	453.627	0	453.627	0,57%
2013.		453.627	0	0	453.627	-6,28%
2014.		453.627	0	0	453.627	2,05%
Mindösszesen az Alap indulásától:			453.627	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 százalékból kivonva százat.
A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft-ról 5.000Ftra változott 2013.július 26-án.

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H tőkét részben előre fizető 2 plusz származtatott alap)
Szerződéses árfolyam, mely 2012-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 520.083 eFt
Lejárata: 2016.07.13
Fordulónapi árfolyam: 88.457 eFt

8. Cash flow alakulása 2013-2014. évben

	2013. eFt	2014. eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	508.192	35.887
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül) ±	566.685	166.062
4. Elszámolt értékelési különbözet	-165.574	-88.457
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-68.250	-130.253
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	9.757	78
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	165.574	88.457
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-2.640.882	-45.425
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-2.268.135	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-372.747	-45.425
IV. Pénzeszközök változása	-2.132.690	-9.538
Pénzeszközök nyitó értéke	2.165.662	32.972
Pénzeszközök záró értéke	32.972	23.434

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2013.	2014.
Lekötött betét járó kamata	183.782	314.035
Összesen	183.782	314.035

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2013.	2014.
IV.negyedévi alapkezelési díj	1.703	1.703
IV.negyedévi letétkezelési díj	457	457
IV.negyedévi könyvelési díj	25	25
Könyvvizsgálati díj	546	562
Fizetendő minimum hozam	9.845	9.908
Összesen	12.576	12.655

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 mérleg kivüli tételekkel rendelkezett.

Budapest, 2015. március 26.

.....
Horváth István s.k.

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

K&H tőkét részben előre fizető 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H tőkét részben előre fizető 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. július 30. - 2016. július 29.

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 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2012.07.30. napjával, 1112-272 lajstromszámon, 453 627 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H tőkét részben előre fizető 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 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 8%, de minimum 2% hozamot (EHM: 4,51%), 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 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 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: 5,49% 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. július 25. napján kifizetett 2% 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 • 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