



KPMG Hungária Kft. Tel.: +36 (1) 887 71 00
Váci út 31. Fax: +36 (1) 887 71 01
H-1134 Budapest E-mail: info@kpmg.hu
Hungary Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a K&H Euró Plusz 2 származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2015. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2015. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 5.215.052 EUR, a tárgyévi eredmény 84.566 EUR nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A K&H Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves beszámolónak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi 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 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 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 Euró Plusz 2 származtatott zártvégű alap 2015. 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 Euró Plusz 2 származtatott zártvégű alap mellékelt 2015. 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 Euró Plusz 2 származtatott zártvégű alap 2015. évi üzleti jelentése a K&H Euró Plusz 2 származtatott zártvégű alap 2015. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2016. április 12.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Nagy Györgyi
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 004592

K&H euró plusz 2 származtatott zártvégű alap

2015.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2015.01.01 - 2015.12.31.

Budapest, 2016. április 12.

.....
Horváth Barnabás s.k.

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

K&H euró plusz 2 származtatott zártvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (EUR)	2014.	2015.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	103.022	103.022
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1	0
III. Egyéb bevételek	0	2.725
IV. Működési költségek	18.346	18.456
V. Egyéb ráfordítások	0	2.725
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	84.675	84.566

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (EUR)

A. Befektetett eszközök	4.596.606	4.596.606
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	4.596.606	4.596.606
B. Forgóeszközök	53.669	35.355
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi eszközök 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	53.669	35.355
1. Pénzeszközök	53.669	35.355
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	161.448	265.146
1. Aktív időbeli elhatárolás	161.448	265.146
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	419.587	317.945
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	5.231.310	5.215.052

MÉRLEG: FORRÁSOK (EUR)

E. Saját tőke	5.225.413	5.208.337
I. Induló tőke	5.007.000	5.007.000
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	5.007.000	5.007.000
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	218.413	201.337
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	419.587	317.945
3. Előző évek(ek) eredménye	-285.849	-201.174
4. Üzleti év eredménye	84.675	84.566
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzügyi eszközök kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	5.897	6.715
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	5.231.310	5.215.052

Budapest, 2016. április 12.

.....
Horváth Barnabás s.k......
Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H jumpstart euro 2 derivative closed-end fund

INCOME STATEMENT (EUR)	2014.	2015.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Financial income	103.022	103.022
II. Financial expenses	1	0
III. Other income	0	2.725
IV. Administrative/operating expenses	18.346	18.456
V. Other expenses	0	2.725
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	84.675	84.566

BALANCE Sheet: ASSETS (EUR)

A. Long term financial assets	4.596.606	4.596.606
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	4.596.606	4.596.606
B. Current assets	53.669	35.355
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	53.669	35.355
1. Cash at cost	53.669	35.355
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	161.448	265.146
1. Accrued income and deferred expenses	161.448	265.146
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	419.587	317.945
TOTAL ASSETS:	5.231.310	5.215.052

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (EUR)

E. Equity	5.225.413	5.208.337
I. Start up capital	5.007.000	5.007.000
1. Face value of subscribed investment units	5.007.000	5.007.000
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	218.413	201.337
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	0	0
2. Revaluation reserve	419.587	317.945
3. Retained earnings	-285.849	-201.174
4. Net income of current year	84.675	84.566
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	5.897	6.715
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	5.231.310	5.215.052

Budapest, 12th April, 2016

.....
Horváth Barnabás s.k......
Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H euró plusz 2 származtatott zártvégű alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(EUR)	2014.	2015.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
Alapkezelői díj	12.407	12.407
Letétkezelői díj	2.003	2.003
Könyvvizsgálói díj	3.607	3.715
Könyvelési díj	329	331
Költségek összesen:	18.346	18.456

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: 1112-297
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó EszközÉrték számítás típusa:	EUR	
	2014.	2015.
Tárgynap (T):	2014.12.31.	2015.12.31.
Saját tőke:	5.225.413	5.208.337
Egy jegyre jutó NEE:	104,36	104,02
Darabszám:	50.070	50.070

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	EUR			
	2014.		2015.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	5.897	100,00	6.715	100,00
Alapkezelői díj miatt	3.127	53,03	3.127	46,57
Letétkezelői díj miatt	505	8,56	505	7,52
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	2.265	38,41	2.407	35,84
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,00	676	10,07
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás: *	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	5.897	100,00	6.715	100,00

K&H euró plusz 2 származtatott zártvégű alap

EUR

	2014.		2015.	
	Összeg	%	Összeg	%
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	53.669	1,03	35.355	0,68
. K&H EUR Bankszámla	53.669	1,03	35.355	0,68
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	4.596.606	87,87	4.596.606	88,14
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	4.596.606	87,87	4.596.606	88,14
. EUR Lekötés 2017.05.31.	4.596.606	87,87	4.596.606	88,14
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):	161.448	3,08	265.146	5,08
. Aktív elhatárolás - járó kamat	161.448	3,08	264.470	5,07
. Befektetési alapok különadója	0	0,00	676	0,01
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	419.587	8,02	317.945	6,10
. Opció értékelési különbözete	419.587	8,02	317.945	6,10
Eszközök összesen:	5.231.310	100,00	5.215.052	100,00

Budapest, 2016. április 12.

.....
Horváth Barnabás s.k......
Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H euro plusz 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2013.06.03 napjával, 1112-297 lajstromszámon, 50.070 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 Barnabás	igazgató	1124 Budapest, Zsámbéki u. 15. 1.em.4.
Ziaja György	igazgató	2141 Csömör, Körmendi u.23/A

A K&H euró plusz 2 származtatott zártvégű befektetési alap célja a Védett időszakban, hogy a Védett időszak zárónapján biztosítsa a befektetett tőke védelmét valamint úgy részesítse a Befektetőket a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap a Kezelési szabályzatában meghatározott futamidő végén a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül a Kosár nemnegatív teljesítménye esetén kézhez kapják hozamként:

o a befektetési jegyek névértékére vetített 10% feltételes minimum hozamot (továbbiakban:Feltételes Minimum Hozam, vagy FMH),

o vagy a mögöttes termékekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 50%-át, ha az magasabb az FMH-nál, a befektetési jegyek névértékére vetítve,

o de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 50%-át.

A feltüntetett hozam a teljes futamidőre vonatkozó hozam.

Az elérhető hozam mértéke a következő képlettel írható le:Hozam a Futamidő végén, ha a Kosár értéke magasabb vagy egyenlő mint 100% = Maximum [10% ; Minimum(50% * kosár hozama;50%)]Hozam a Futamidő végén, ha a Kosár értéke 100% alatt van = 0%

o vagy a mögöttes termékekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 50%-át, ha az magasabb az FMH-nál, a befektetési jegyek névértékére vetítve,

o de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 50%-át.

hozamot a névértékre vetítve. Valamint a Véaső hozamfizetési napon a befektetési ieavek 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:

Nagy Györgyi , kamarai tagság száma: 004592

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a KH Alapokat Könyvelő Bt. (Székhelye: 2000 Szentendre,Tavaszi u.7.), személyében felelős munkatársa Garamvölgyi Zoltán (regisztrációs szám: 129785)

Az Alapkezelő a következő hirdetményi, közzétételi helyeket használja: az Alapkezelő és a Vezető Forgalmazó honlapja (www.khalapok.hu, www.kh.hu), valamint a www.kozzetetelek.hu .

Az Alapkezelő minden rendszeres és rendkívüli eseményről tájékoztatja a Befektetőket a fenti közzétételi helyeken történő közzététellel. Az alap nettó eszközértékei, tájékoztatója, kezelési szabályzata, éves és féléves jelentései, az alappal kapcsolatos hirdetmények letölthetők a közzétételi helyekről.

2. Számviteli politika főbb jellemzői:

Az Alap könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000.évi C. törvényben, valamint a 215/2000.(XII.11.) számú Kormányrendeletben foglaltak szerint vezeti.Az éves beszámoló fenti rendelet alapján kerül összeállításra.A SzT.59/A.§ szerinti valós értéken történő értékelés módszerét nem alkalmazzuk.

Az Alap eszközeit képező opciót az utolsó ismert piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegkészítés időpontja a fordulónapot követő január 31-e.

Az Alap eszközei között szereplő opcióért fizetett díj a felmerülés évében egy összegben kerül költségként elszámolásra. Az opciók évvégi értékelése a KBC által megküldött hivatalos árfolyamon történik.

Az "Aktív időbeli elhatárolások" mérlegsoron a lekötött bankbetétek időarányos, járó de pénzügyileg még nem esedékes kamata szerepel.

Amennyiben mérlegkészítésig megtörténik a hozamfizetés, akkor passzív időbeli elhatárolásként, illetve fizetendő hozamként kerül a beszámolóba.

A hibák mértéke a számviteli törvényben meghatározott 2%-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, azon túl, hogy eltérő hosszúságú időszakokat mutatnak be.

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon:

5.007.000 EUR

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

201.337 EUR.

Az alap letétkezelője által a 2015.12.31-i bázisnappal 2016.01.04-én számított nettó eszközértékről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló közötti eltérés az alábbiakból adódik:

- a beszámolóban a mérleg fordulónapjáig kerültek megállapításra a költségek és a kamatok,
- a Nettó Eszközértékben a hosszú lejáratú lekötött betét diszkontált cash flow szerint került értékelésre és teljes értéke a Hosszú lejáratú bankbetétek soron ezzel szemben a beszámolóban a lineárisan számított kamat az Aktív időbeli elhatárolások soron,míg a lekötött betét eredeti összege a Hosszú lejáratú betétek soron található.

	EUR	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	4.998.052	4.596.606
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	35.355	35.355
Aktív időbeli elhatárolások	0	265.146
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	301.421	317.945
Eszközök összesen	5.334.828	5.215.052
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	7.102	6.715
Nettó eszközérték / Saját tőke	5.327.726	5.208.337
Forgalomban lévő jegyek (db)	50.070	
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR)	106,4056	
Forgalomban lévő jegyek (db)	50.070	50.070
Nettó eszközérték / Saját tőke	5.327.726	5.208.337

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	EUR				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	49.961	49.961
Február	0	0	0	49.961	49.961
Március	0	0	0	49.961	49.961
Április	0	0	0	46.408	46.408
Május	0	0	0	44.168	44.168
Június	0	0	0	44.168	44.168
Július	0	0	0	40.474	40.474
Augusztus	0	0	0	40.474	40.474
Szeptember	0	0	0	40.474	40.474
Október	0	0	0	36.841	36.841
November	0	0	0	36.841	36.841
December	0	0	0	35.355	35.355

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

Év	Hónap	Nyitó mennviség db	Kibocsátás db	Visszaváltás db	Záró mennyiség db	Éves hozam*
2013.			50.070	0	50.070	-0,26%
2014.		50.070	0	0	50.070	4,63%
2015.		50.070	0	0	50.070	-0,33%
Mindösszesen az Alap indulásától:			50.070	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 = 100 Euro.

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H euró plusz 2 származtatott alap)

Szerződéses árfolyam, mely 2013-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj):

221.717 EUR

Lejárata: 2017.06.16

Fordulónapi árfolyamon: 317.945 EUR

8. Cash flow alakulása 2014-2015. évben

	2014. EUR	2015. EUR
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-20.090	-18.314
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	84.675	84.566
4. Elszámolt értékelési különbözet	-419.587	-317.945
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-103.022	-103.698
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-1.743	818
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	419.587	317.945
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	-20.090	-18.314
Pénzeszközök nyitó értéke	73.759	53.669
Pénzeszközök záró értéke	53.669	35.355

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

EUR

	2014.	2015.
Lekötött betét járó kamata	161.448	264.470
Befektetési alapok különadója	0	676
Összesen	161.448	265.146

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

EUR

	2014.	2015.
IV.negyedévi alapkezelési díj	3.127	3.127
IV.negyedévi letétkezelési díj	505	505
IV.negyedévi könyvelési díj	101	178
Könyvvizsgálati díj	2.164	2.229
Befektetési alapok különadója	0	676
Összesen	5.897	6.715

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, 2016. április 12.

.....
Horváth Barnabás s.k.

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

K&H euró plusz 2 származtatott zártvégű alap

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H euró 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:	2013. június 3. - 2017. június 16.

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 euró plusz 2 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2013.06.03. napjával, 1112-297 lajstromszámon, 50 070 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H euró plusz 2 származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme biztosítva legyen. A futamidő végén a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül a mögöttes részvényekből álló kosár (Kosár) pozitív teljesítménye esetén kézhez kapják hozamként a befektetési jegyek névértékére vetített 10%-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 50%-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 portfóliójában látra szóló betét, lekötött betét és részvényekből álló kosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes részvényekből 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 2015. évi hozama: 0,31%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszakban nem fizetett hozamot.

Budapest, 2016. április 12.

Horváth Barnabás

Ziaja György

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 2015. évi éves jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2016. április 12.

K&H Alapkezelő Zrt.

Majoros György sk.
igazgató

Horváth Barnabás 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