



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 Fix plusz világcégek 3 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 4.047.278 E Ft, a tárgyévi eredmény 139.978 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja 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 Fix plusz világcégek 3 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 Fix plusz világcégek 3 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 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 Fix plusz világcégek 3 származtatott zártvégű alap 2015. évi üzleti jelentése a K&H Fix plusz világcégek 3 származtatott zártvégű alap 2015. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2016. április 12.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Leposa Csilla
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005299

K&H fix plusz világcégek 3 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 fix plusz világcégek 3 származtatott zártvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2014.	2015.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	152.323	152.323
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	2.094
IV. Működési költségek	12.317	12.345
V. Egyéb ráfordítások	0	2.094
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett/fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	140.006	139.978

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök	3.629.035	3.629.035
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	3.629.035	3.629.035
B. Forgóeszközök	36.377	24.068
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi értékre 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	36.377	24.068
1. Pénzeszközök	36.377	24.068
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	166.929	319.782
1. Aktív időbeli elhatárolás	166.929	319.782
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	93.187	74.393
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	3.925.528	4.047.278

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	3.922.092	4.043.276
I. Induló tőke	3.915.420	3.915.420
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3.915.420	3.915.420
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	6.672	127.856
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-8.644	-8.644
2. Értékelési különbözet tartaléka	93.187	74.393
3. Előző évek(ek) eredménye	-217.877	-77.871
4. Üzleti év eredménye	140.006	139.978
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	3.436	4.002
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	3.925.528	4.047.278

Budapest, 2016. április 12.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H Fix Plusz Global 3 derivative closed-end fund

	2014. 01.01-12.31.	2015. 01.01-12.31.
INCOME STATEMENT (Th. HUF)		
I. Financial income	152.323	152.323
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	2.094
IV. Administrative/operating expenses	12.317	12.345
V. Other expenses	0	2.094
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	140.006	139.978

BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

A. Long term financial assets	3.629.035	3.629.035
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	3.629.035	3.629.035
B. Current assets	36.377	24.068
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	36.377	24.068
1. Cash at cost	36.377	24.068
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	166.929	319.782
1. Accrued income and deferred expenses	166.929	319.782
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	93.187	74.393
TOTAL ASSETS:	3.925.528	4.047.278

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	3.922.092	4.043.276
I. Start up capital	3.915.420	3.915.420
1. Face value of subscribed investment units	3.915.420	3.915.420
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	6.672	127.856
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-8.644	-8.644
2. Revaluation reserve	93.187	74.393
3. Retained earnings	-217.877	-77.871
4. Net income of current year	140.006	139.978
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	3.436	4.002
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	3.925.528	4.047.278

Budapest, 12th April, 2016

.....
Horváth Barnabás s.k......
Ziája György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H fix plusz világcégek 3 származtatott zártvégű alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2014. 01.01-12.31.	2015. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	9.723	9.723
Letétkezelői díj	1.574	1.574
Könyvvizsgálati díj	938	966
Könyvelési díj	82	82
Költségek összesen:	12.317	12.345

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: 1112-316
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	Forint	
	2014. 2014.12.31.	2015. 2015.12.31.
Tárgynap (T):	2014.12.31.	2015.12.31.
Saját tőke:	3.922.092.108	4.043.276.103
Egy jegyre jutó NEÉ:	10.017,04	10.326,55
Darabszám:	391.542	391.542

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2014.		2015.		eFt
	Összeg	%	Összeg	%	
I. KÖTELEZETTSÉGEK					
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00	
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	3.436	100,00	4.002	100,00	
Alapkezelői díj miatt	2.451	71,33	2.451	61,24	
Letétkezelői díj miatt	397	11,55	397	9,92	
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	588	17,12	623	15,57	
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,00	531	13,27	
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00	
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás: *	0	0,00	0	0,00	
Kötelezettségek összesen:	3.436	100,00	4.002	100,00	

K&H fix plusz világcégek 3 származtatott zártvégű alap

eFt

	2014.		2015.	
	Összeg	%	Összeg	%
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	36.377	0,93	24.068	0,59
. K&H Bankszámla	36.377	0,93	24.068	0,59
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	3.629.035	92,45	3.629.035	89,67
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	3.629.035	92,45	3.629.035	89,67
. Lekötés 2017.07.31	3.629.035	92,45	3.629.035	89,67
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):	166.929	4,25	319.782	7,90
. Aktív elhatárolás - járó kamat	166.929	4,25	319.251	7,89
. Befektetési alapok különadója	0	0,00	531	0,01
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	93.187	2,37	74.393	1,84
. Opció értékelési különbözete	93.187	2,37	74.393	1,84
Eszközök összesen:	3.925.528	100,00	4.047.278	100,00

Budapest, 2016. április 12.

.....
Horváth Barnabás s.k......
Ziája György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H fix plusz világcégek 3 származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2013.11.26. napjával, 1112-316 lajstromszámon, 391.542 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 fix plusz világcégek 3 származtatott zártvégű befektetési alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

A futamidő végén, a hozamkifizetési napon

- a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét,
- ezen felül lejáratkor hozamként

o vagy a befektetési jegyek névértékére vetített 7%-os fix minimum hozamot (továbbiakban: fix minimum hozam), (EHM: 1,82%)*

o vagy a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 70%-át, ha az magasabb a fix minimum hozamnál, a befektetési jegyek névértékére vetítve,

o de hozamként névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át.

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

Leposa Csilla, kamarai tagság száma: 005299

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. A SzT.59/A.§ szerinti valós értéken történő értékelés módszerét nem alkalmazzuk.

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

A hibák mértéke a számviteli törvényben meghatározott 2%-os határértékeken kerültek rögzítésre. (SzT. 3§ 3.bek)

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

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: 3.915.420 eFt
Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 127.856 eFt

Az alap letétkezelője által a 2015.12.31-i bázisnappal 2016.01.04-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.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	4.106.660	3.629.035
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	24.068	24.068
Aktív időbeli elhatárolások	0	319.782
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	63.038	74.393
Eszközök összesen	4.193.766	4.047.278
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	3.725	4.002
Nettó eszközérték / Saját tőke	4.190.041	4.043.276
Forgalomban lévő jegyek (db)		
	391.542	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)		
	10.701,38	
Forgalomban lévő jegyek (db)		
	391.542	391.542
Nettó eszközérték / Saját tőke	4.190.041	4.043.276

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	Forint				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	33.510.212	33.510.212
Február	0	0	0	33.510.212	33.510.212
Március	0	0	0	33.510.212	33.510.212
Április	0	0	0	30.724.721	30.724.721
Május	0	0	0	30.143.163	30.143.163
Június	0	0	0	30.143.163	30.143.163
Július	0	0	0	27.301.322	27.301.322
Augusztus	0	0	0	27.301.322	27.301.322
Szeptember	0	0	0	27.301.322	27.301.322
Október	0	0	0	24.453.930	24.453.930
November	0	0	0	24.453.930	24.453.930
December	0	0	0	24.067.675	24.067.675

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

Év	Hónap	Nyitó mennyiség db	Kibocsátás db	Visszaváltás db	Záró mennyiség db	Éves hozam*
2013.		0	391.542	0	391.542	-3,70%
2014.		391.542	0	0	391.542	4,01%
2015.		391.542	0	0	391.542	3,09%
Mindösszesen az Alap indulásától:			391.542	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 százalékot.

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H fix plusz világcégek 3 származtatott alap)

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

106.493 eFt

Lejárata: 2017.08.04

Fordulónapi árfolyam: 74.393 eFt

8. Cash flow alakulása 2014-2015. évben

	2014. eFt	2015. eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-90.279	-12.309
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	140.006	139.978
4. Elszámolt értékelési különbözet	-93.187	-74.393
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-152.323	-152.853
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-77.962	566
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	93.187	74.393
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	-90.279	-12.309
Pénzeszközök nyitó értéke	126.656	36.377
Pénzeszközök záró értéke	36.377	24.068

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2014.	2015.
Lekötött betét járó kamata	166.929	319.251
Befektetési alapok különadója	0	531
Összesen	0	319.782

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2014.	2015.
IV.negyedévi alapkezelési díj	2.451	2.451
IV.negyedévi letétkezelési díj	397	397
IV.negyedévi könyvelési díj	25	44
Könyvvizsgálati díj	563	579
Befektetési alapok különadója	0	531
Összesen	3.436	4.002

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 fix plusz világcégek 3 származtatott zártvégű alap

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H fix plusz világcégek 3 származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2013. november 26. - 2017. augusztus 18.

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 fix plusz világcégek 3 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2013.11.22. napjával, 1112-316 lajstromszámon, 391 542 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H fix plusz világcégek 3 származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap a futamidő végére az összetett nemzetközi részvénykosár teljesítményének 70%-át, de legalább 7% (EHM: 1,83%) fix minimum és maximum 60% hozamot ígért a befektetési jegyek névértékére vetítve.

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 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 2015. évi hozama: 3,69%. 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