



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 Tőkevédett innovatív Amerika 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 4.597.197 E Ft, a tárgyévi eredmény 142.778 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 Tőkevédett innovatív Amerika 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 Tőkevédett innovatív Amerika 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 Tőkevédett innovatív Amerika származtatott zártvégű alap 2015. évi üzleti jelentése a K&H Tőkevédett innovatív Amerika 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 tőkevédett innovatív Amerika származtatott zártvégű alap**

**2015. évi**

## **Éves beszámoló**

Beszámolási időszak: 2015.01.01 - 2015.12.31.

**Budapest, 2016. április 12.**

.....  
Horváth István s.k.

.....  
Majoros György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H tőkevédett innovatív Amerika származtatott zártvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2014.	2015.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	157.243	157.243
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	2.464
IV. Működési költségek	14.437	14.465
V. Egyéb ráfordítások	0	2.464
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>	<b>142.806</b>	<b>142.778</b>

## MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>4.208.779</b>	<b>0</b>
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	4.208.779	0
<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>32.415</b>	<b>4.226.764</b>
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	32.415	4.226.764
1. Pénzeszközök	32.415	4.226.764
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>166.289</b>	<b>324.134</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	166.289	324.134
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>438.668</b>	<b>46.299</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>4.846.151</b>	<b>4.597.197</b>

## MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>	<b>4.842.182</b>	<b>4.592.590</b>
I. Induló tőke	4.676.630	4.676.630
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	4.676.630	4.676.630
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	165.552	-84.040
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	-8.745	-8.745
2. Értékelési különbözet tartaléka	438.668	46.299
3. Előző évek(ek) eredménye	-407.177	-264.372
4. Üzleti év eredménye	142.806	142.778
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>3.969</b>	<b>4.607</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>4.846.151</b>	<b>4.597.197</b>

Budapest, 2016. április 12.

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H innovative America 1 derivative closed-end fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2014.	2015.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Financial income	157.243	157.243
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	2.464
IV. Administrative/operating expenses	14.437	14.465
V. Other expenses	0	2.464
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
<b>IX. Net income</b>	<b>142.806</b>	<b>142.778</b>

## BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

<b>A. Long term financial assets</b>	<b>4.208.779</b>	<b>0</b>
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	4.208.779	0
<b>B. Current assets</b>	<b>32.415</b>	<b>4.226.764</b>
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	32.415	4.226.764
1. Cash at cost	32.415	4.226.764
2. Revaluation of cash	0	0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>	<b>166.289</b>	<b>324.134</b>
1. Accrued income and deferred expenses	166.289	324.134
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>	<b>438.668</b>	<b>46.299</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>	<b>4.846.151</b>	<b>4.597.197</b>

## BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

<b>E. Equity</b>	<b>4.842.182</b>	<b>4.592.590</b>
I. Start up capital	4.676.630	4.676.630
1. Face value of subscribed investment units	4.676.630	4.676.630
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	165.552	-84.040
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-8.745	-8.745
2. Revaluation reserve	438.668	46.299
3. Retained earnings	-407.177	-264.372
4. Net income of current year	142.806	142.778
<b>F. Provisions</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Liabilities</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Long term liabilities	0	0
II. Short term liabilities	0	0
III. FX revaluation difference of liabilities	0	0
<b>H. Accrued expenses, deferred revenues</b>	<b>3.969</b>	<b>4.607</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>	<b>4.846.151</b>	<b>4.597.197</b>

Budapest, 12th April, 2016

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

K&amp;H tőkevédett innovatív Amerika származtatott zártvégű alap

**Az üzleti évben elszámolt költségek**

(eFt)	2014. 01.01-12.31.	2015. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	11.547	11.547
Letétkezelői díj	1.870	1.870
Könyvvizsgálati díj	937	965
Könyvelési díj	83	83
<b>Költségek összesen:</b>	<b>14.437</b>	<b>14.465</b>

**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: 1112-317  
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Forint

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2014.	2015.
Tárgynap (T):	2014.12.31.	2015.12.31.
Saját tőke:	4.842.181.395	4.592.590.189
Egy jegyre jutó NEÉ:	10.354,00	9.820,30
Darabszám:	467.663	467.663

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

eFt

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2014.		2015.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>I/1. Hitelállomány:</b> Futamidő:	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>	<b>3.969</b>	<b>100,00</b>	<b>4.607</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj miatt	2.911	73,34	2.911	63,19
Letétkezelői díj miatt	471	11,87	471	10,22
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	587	14,79	624	13,54
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,00	601	13,05
<b>I/3. Céltartalékok:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás: *</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>3.969</b>	<b>100,00</b>	<b>4.607</b>	<b>100,00</b>

## K&amp;H tőkevédett innovatív Amerika származtatott zártvégű alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2014.		2015.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>32.415</b>	<b>0,67</b>	<b>17.985</b>	<b>0,39</b>
. K&H Bankszámla	32.415	0,67	17.985	0,39
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő</b>	<b>4.208.779</b>	<b>86,85</b>	<b>4.208.779</b>	<b>91,55</b>
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>	<b>4.208.779</b>	<b>86,85</b>	<b>4.208.779</b>	<b>91,55</b>
. Lekötés 2016.11.30.	4.208.779	86,85	4.208.779	91,55
<b>II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>166.289</b>	<b>3,43</b>	<b>324.134</b>	<b>7,05</b>
. Aktív elhatárolás - járó kamat	166.289	3,43	323.533	7,04
. Befektetési alapok különadója	0	0,00	601	0,01
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>438.668</b>	<b>9,05</b>	<b>46.299</b>	<b>1,01</b>
. Opció értékelési különbözete	438.668	9,05	46.299	1,01
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>4.846.151</b>	<b>100,00</b>	<b>4.597.197</b>	<b>100,00</b>

Budapest, 2016. április 12.

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H tőkevédett innovatív Amerika származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2013.12.10. napjával, 1112-317 lajstromszámon, 467.663 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

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

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

A K&H tőkevédett innovatív Amerika származtatott zártvégű alap célja, hogy a Befektetőket úgy részesítse a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme is biztosítva legyen. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés, valamint a lejáratkor visszafizesse a jegyzéskor befizetett tőkét, növelve jó részvénypiaci teljesítmény esetén a mögöttes részvényekből álló kosár pozitív teljesítményéből való részesedéssel.

Az Alap által a teljes futamidő alatt Elérhető hozam mértéke egy ipari, főként az amerikai energia-kitermeléshez és energiaipari szolgáltatáshoz kapcsolódó vállalatok részvényeiből összeállított 16 elemű Kosár futamidő alatti teljesítményétől függ az alábbiak szerint:

Az Alapadatok pontban meghatározott futamidő végén a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül kézhez kapják hozamként

o a mögöttes ipari, főként az amerikai energia-kitermeléshez és energiaipari szolgáltatáshoz kapcsolódó vállalatok részvényeiből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 60%-át,  
o de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át.

Az Elérhető hozam mértéke szerint feltüntetett hozam a teljes futamidőre vonatkozó hozam.

Az Elérhető hozam mértéke a következő képlettel írható le: Hozam a Futamidő végén = Maximum [0%; Minimum (Kosár hozama \* 60%; 60%)]

A Tőkevédelemre vonatkozó ígéret és az Elérhető hozam mértéke teljes egészében kizárólag a futamidő végéig, azaz a lejárat napig megtartott befektetésekre érvényes.

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](http://www.khalapok.hu), [www.kh.hu](http://www.kh.hu)), valamint a [www.kozzetetelek.hu](http://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" mérleg soron 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: 4.676.630 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása ( tőkenövekménye ) : -84.040 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 Pénzeszközök soron található.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	4.619.393	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	17.985	4.226.764
Aktív időbeli elhatárolások	0	324.134
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	48.169	46.299
<b>Eszközök összesen</b>	<b>4.685.547</b>	<b>4.597.197</b>
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	4.062	4.607
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>4.681.485</b>	<b>4.592.590</b>

Forgalomban lévő jegyek (db)	467.663
Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft )	10.010,38

Forgalomban lévő jegyek (db)	467.663	467.663
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>4.681.485</b>	<b>4.592.590</b>

**5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:**

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	29.013.910	<b>29.013.910</b>
Február	0	0	0	29.013.910	<b>29.013.910</b>
Március	0	0	0	29.013.910	<b>29.013.910</b>
Április	0	0	0	25.705.567	<b>25.705.567</b>
Május	0	0	0	25.124.009	<b>25.124.009</b>
Június	0	0	0	25.124.009	<b>25.124.009</b>
Július	0	0	0	21.753.507	<b>21.753.507</b>
Augusztus	0	0	0	21.753.507	<b>21.753.507</b>
Szeptember	0	0	0	21.753.507	<b>21.753.507</b>
Október	0	0	0	18.371.645	<b>18.371.645</b>
November	0	0	0	18.371.645	<b>18.371.645</b>
December	0	0	0	17.985.390	<b>17.985.390</b>

**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	467.663	0	467.663	-1,35%
2014.		467.663	0	0	467.663	4,96%
2015.		467.663	0	0	467.663	-5,15%
<b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b>			<b>467.663</b>	<b>0</b>		

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 százalékból kivonva százat.

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

**7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:**

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H tőkevédett innovatív Amerika származtatott alap)

Szerződés kori árfolyam, mely 2013-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 296.607 eFt

Lejárata: 2016.12.06

Fordulónapi árfolyam: 46.299 eFt

**8. Cash flow alakulása 2014-2015. évben**

	2014. eFt	2015. eFt
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-88.002</b>	<b>4.194.349</b>
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	142.806	142.778
4. Elszámolt értékelési különbözet	-438.668	-46.300
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	0	4.208.779
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-157.242	-157.845
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-73.566	638
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	438.668	46.299
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>-88.002</b>	<b>4.194.349</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>120.417</b>	<b>32.415</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>32.415</b>	<b>4.226.764</b>

**9. Időbeli elhatárolások**

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2014.	2015.
Lekötött betét járó kamata	166.289	323.533
Befektetési alapok különadója	0	601
<b>Összesen</b>	<b>166.289</b>	<b>324.134</b>

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2014.	2015.
IV.negyedévi alapkezelési díj	2.911	2.911
IV.negyedévi letétkezelési díj	471	471
IV.negyedévi könyvelési díj	25	45
Könyvvizsgálati díj	562	579
Befektetési alapok különadója	0	601
<b>Összesen</b>	<b>3.969</b>	<b>4.607</b>

**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 István s.k.

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

**K&H tőkevédett innovatív Amerika származtatott zártvégű alap**

**1. Az Alap jellemzői**

Az Alap neve:	K&H tőkevédett innovatív Amerika származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2013. december 10. - 2016. december 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 tőkevédett innovatív Amerika származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2013.12.05. napjával, 1112-317 lajstromszámon, 467 663 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H tőkevédett innovatív Amerika származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme is biztosítva legyen.

A futamidő végén a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül kézhez kapják hozamként a mögöttes energia-kitermeléssel és energiaipari szolgáltatással foglalkozó vállalatok részvényeiből összeállított Kosár növekményének 60%-át, de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-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 energia-kitermeléssel és energiaipari szolgáltatással foglalkozó vállalatok részvényeiből összeállított kosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes 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: -3,57%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2016. április 12.

Horváth István

Majoros 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