



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 tőkét négy részletben fizető 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési 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 918.118 E Ft, a tárgyévi eredmény 40.971 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 könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a K&H tőkét négy részletben fizető 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési 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 tőkét négy részletben fizető 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési 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 tőkét négy részletben fizető 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap 2015. évi üzleti jelentése a K&H tőkét négy részletben fizető 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap 2015. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2016. április 12.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Szabó Zsuzsanna
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 002102

K&H tőkét négy részletben fizető 2 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&H tőkét négy részletben fizető 2 származtatott zártvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2014.	2015.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	215.477	77.438
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	498
IV. Működési költségek	5.465	5.493
V. Egyéb ráfordítások	0	498
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	19.655	30.974
IX. Tárgyévi eredmény	190.357	40.971

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök	763.363	369.821
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	763.363	369.821
B. Forgóeszközök	429.386	403.166
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	429.386	403.166
1. Pénzeszközök	429.386	403.166
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	123.750	126.436
1. Aktív időbeli elhatárolás	123.750	126.436
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	36.106	18.695
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	1.352.605	918.118

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	1.350.896	916.256
I. Induló tőke	1.374.600	916.400
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1.832.800	1.832.800
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-458.200	-916.400
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-23.704	-144
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-5.902	-5.902
2. Értékelési különbözet tartaléka	36.106	18.695
3. Előző évek(ek) eredménye	-244.265	-53.908
4. Üzleti év eredménye	190.357	40.971
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	1.709	1.862
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	1.352.605	918.118

Budapest, 2016. április 12.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H multiple coupon 2 derivative closed-end fund

	2014. 01.01-12.31.	2015. 01.01-12.31.
INCOME STATEMENT (Th. HUF)		
I. Financial income	215.477	77.438
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	498
IV. Administrative/operating expenses	5.465	5.493
V. Other expenses	0	498
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	19.655	30.974
IX. Net income	190.357	40.971

BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

A. Long term financial assets	763.363	369.821
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	763.363	369.821
B. Current assets	429.386	403.166
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	429.386	403.166
1. Cash at cost	429.386	403.166
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	123.750	126.436
1. Accrued income and deferred expenses	123.750	126.436
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	36.106	18.695
TOTAL ASSETS:	1.352.605	918.118

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	1.350.896	916.256
I. Start up capital	1.374.600	916.400
1. Face value of subscribed investment units	1.832.800	1.832.800
2. Face value of redeemed investment units	-458.200	-916.400
II. Capital change	-23.704	-144
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-5.902	-5.902
2. Revaluation reserve	36.106	18.695
3. Retained earnings	-244.265	-53.908
4. Net income of current year	190.357	40.971
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	1.709	1.862
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	1.352.605	918.118

Budapest, 12th April, 2016

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

K&H tőkét négy részletben fizető 2 származtatott zártvégű alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2014. 01.01-12.31.	2015. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	3.716	3.716
Letétkezelői díj	729	729
Könyvvizsgálati díj	937	965
Könyvelési díj	83	83
Költségek összesen:	5.465	5.493

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: 1112-288
 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:	1.350.896.477	916.256.189
Egy jegyre jutó NEÉ:	7.370,67	4.999,22
Darabszám:	183.280	183.280

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

	2014.		2015.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány:				
Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	1.709	100,00	1.862	100,00
Alapkezelői díj miatt	937	54,83	937	50,32
Letétkezelői díj miatt	184	10,77	184	9,88
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	34,40	623	33,46
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,00	118	6,34
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás: *	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	1.709	100,00	1.862	100,00

* A kibocsátási tájékoztató alapján számított minimum hozam (8%) fordulónapi figyelembevett időarányos összege.

K&H tőkét négy részletben fizető 2 származtatott zártvégű alap

eFt

	2014.		2015.	
	Összeg	%	Összeg	%
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	14.809	1,09	9.624	1,05
. K&H Bankszámla	14.809	1,09	9.624	1,05
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	1.177.940	87,09	763.363	83,14
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	414.577	30,65	393.542	42,86
. Lekötés 2016.02.05	0	0,00	393.542	42,86
. Lekötés 2015.02.06	414.577	30,65	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	763.363	56,44	369.821	40,28
. Lekötés 2016.02.05	393.542	29,10	0	0,00
. Lekötés 2017.02.07	369.821	27,34	369.821	40,28
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):	123.750	9,15	126.436	13,77
. Aktív elhatárolás - járó kamat	123.750	9,15	126.318	13,76
. Befektetési alapok különadója	0	0,00	118	0,01
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	36.106	2,67	18.695	2,04
. Opció értékelési különbözete	36.106	2,67	18.695	2,04
Eszközök összesen:	1.352.605	100,00	918.118	100,00

Budapest, 2016. április 12.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H tőkét négy részben fizető 2 származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2013.02.11. napjával, 1112-288 lajstromszámon, 183.280 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 kézzjegyükkel ellátják:

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

A K&H tőkét négy részben fizető 2 származtatott zártvégű befektetési alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme biztosítva legyen.

A Kezelési szabályzat 2.2.1 pontjában meghatározott

a, Első kifizetési napon a Befektetők kézhez kapják :

- a befektetési jegyek kibocsátáskori névértékének 25%-át, azaz befektetési jegyenként 2500 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;

b, a Második kifizetési napon a Befektetők kézhez kapják :

- a befektetési jegyek kibocsátáskori névértékének 25%-át, azaz befektetési jegyenként 2500 forintot, amely a befektetési jegyek névértéke által megtestesített tőke terhére kerül kifizetésre,
- valamint a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függő, a befektetési jegyek Első és Második kifizetési nap között érvényes névértékére vetített maximum 5,33%, de minimum 0% hozamot;

c, a Harmadik kifizetési napon a Befektetők kézhez kapják :

- a befektetési jegyek kibocsátáskori névértékének 25%-át, azaz befektetési jegyenként 2500 forintot, amely a befektetési jegyek névértéke által megtestesített tőke terhére kerül kifizetésre,
- valamint a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függő, a befektetési jegyek Második és Harmadik kifizetési nap között érvényes névértékére vetített maximum 8%, de minimum 0% hozamot.

d, a Végző kifizetési napon :

- a befektetési jegyek kibocsátáskori névértékének 25%-át, azaz befektetési jegyenként 2500 forintot, amely a befektetési jegyek névértéke által megtestesített tőke terhére kerül kifizetésre,
- valamint a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függő, a befektetési jegyek Harmadik és Végző kifizetési nap között érvényes névértékére vetített maximum 16%, de minimum 0% hozamot.

A Kibocsátási Tájékoztatóban foglaltak alapján 2014. 02. 19-én 8% hozam és a tőke névértékének 25%-s kifizetése megtörtént. A 2015.02.19-én 2,25% hozam és tőke névértékének 25%-a került kifizetésre.

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

Szabó Zsuzsanna , kamarai tagság száma: 002102

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 valószínű értéken történő értékelés módszerét nem alkalmazzuk.

Az Alap eszközeit képező opciót 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" 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)

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: 916.400 eFt
 Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : -144 eFt

Az alap letétkezelője által a 2015.12.31-i bázissnappal 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 és a Pénzeszközök soron található.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	910.809	369.821
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	9.625	403.166
Aktív időbeli elhatárolások	0	126.436
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	12.646	18.695
Eszközök összesen	933.080	918.118
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	2.400	1.862
Nettó eszközérték / Saját tőke	930.680	916.256
Forgalomban lévő jegyek (db)		
	183.280	
Egy jegyre jutó NEE (Ft)		
	5.077,91	
Forgalomban lévő jegyek (db)		
	183.280	183.280
Nettó eszközérték / Saját tőke	930.680	916.256

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	13.669.241	13.669.241
Február	0	0	0	13.942.252	13.942.252
Március	0	0	0	13.942.252	13.942.252
Április	0	0	0	12.846.202	12.846.202
Május	0	0	0	12.264.644	12.264.644
Június	0	0	0	12.264.644	12.264.644
Július	0	0	0	11.131.016	11.131.016
Augusztus	0	0	0	11.131.016	11.131.016
Szeptember	0	0	0	11.131.016	11.131.016
Október	0	0	0	10.010.610	10.010.610
November	0	0	0	10.010.610	10.010.610
December	0	0	0	9.624.355	9.624.355

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

Év	Hónap	Nyitó mennviség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
		db	db	db	db	
2013.		0	183.280	0	183.280	-3,63%
2014.		183.280	0	0	183.280	-1,72%
2015.		183.280	0	0	183.280	-0,02%
Mindösszesen az Alap indulásától:			183.280	0		

* A hozamok meghatározása: a beszámoló alapján meghatározott egy jegyre jutó nettó eszközérték tárgyevi 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., amely 2014.02.19-én 7.500 Ft-ra változott.
A befektetési jegyek névértéke 1 db = 7.500 Ft., amely 2015.02.19-én 5.000 Ft-ra változott.

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H tőkét négy részben fizető 2 származtatott alap)
Szerződés kori árfolyam, mely 2013-ban pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 155.470 eFt
Lejárata: 2017.02.13
Fordulónapi árfolyam: 18.695 eFt

8. Cash flow alakulása 2014-2015. évben

	2014. eFt	2015. eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	451.442	462.954
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül) ±	210.012	71.945
4. Elszámolt értékelési különbözet	-36.106	-18.695
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	414.577	393.542
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-46.195	-2.686
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-126.952	153
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	36.106	18.695
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-477.855	-489.174
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	458.200
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-458.200	-916.400
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-19.655	-30.974
IV. Pénzeszközök változása	-26.413	-26.220
Pénzeszközök nyitó értéke	455.799	429.386
Pénzeszközök záró értéke	429.386	403.166

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2014.	2015.
Lekötött betét járó kamata	123.750	126.318
Befektetési alapok különadója	0	118
Összesen	123.750	126.436

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2014.	2015.
IV.negyedévi alapkezelési díj	937	937
IV.negyedévi letétkezelési díj	184	184
IV.negyedévi könyvelési díj	25	44
Könyvvizsgálati díj	563	579
Befektetési alapok különadója	0	118
Összesen	1.709	1.862

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 tőkét négy részletben fizető 2 származtatott zártvégű alap

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H tőkét négy részletben fizető 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. február 11. - 2017. február 17.

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 négy részletben fizető 2 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2013.02.11. napjával, 1112-288 lajstromszámon, 183 280 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H tőkét négy részletben fizető 2 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 Kezelési szabályzatban meghatározott Első, Második, Harmadik és Végző kifizetési napon rendre kifizeti a befektetési jegyek kibocsátásakor névértékének 25%-át, azaz befektetési jegyenként 2500 forintot, amely a befektetési jegyek névértéke által megtettesített tőke terhére kerül kifizetésre.

- Ezen felül hozamként

- az Első kifizetési napon a befektetési jegyek kibocsátásakor névértékére vetített 8%-os előre meghatározott fix hozamot;

- a Második kifizetési napon a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függő, a befektetési jegyek Első és Második kifizetési nap között érvényes névértékére vetített maximum 5,33%, de minimum 0% hozamot

- a Harmadik kifizetési napon a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függő, a befektetési jegyek Második és Harmadik kifizetési nap között érvényes névértékére vetített maximum 8%, de minimum 0% hozamot;

- a Végző kifizetési napon a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függő, a befektetési jegyek Harmadik és Végző kifizetési nap között érvényes névértékére vetített maximum 16%, de minimum 0% hozamot.

Az Alap a céljait úgy tudja megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosul, a befektetett eszközöket lejáratiig 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- illetve tőkefizetések hatására időnként esni fog, de összességében egyre kevésbé fog hektikusan változni, értéke közelít az Alap lejárataira vonatkozó kifizetési ígérethez.

e) a teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jelzői

Az Alap 2015. évi hozama: 1,11%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, korrigálva a tárgyidőszakban kifizetett hozammal és tőkével. Az Alap 2015. február 19. napján kifizetett az Első és Második kifizetési nap között érvényes névértékére vetített 2,25% hozamot (amely a befektetési jegyek kibocsátásakor névértékére (10 000 Ft/befektetési jegy) vetítve 1,69%-nak felel meg). Valamint az Alap a Második kifizetési napon a befektetési jegyek névértéke által megtettesített tőke terhére kifizette a Befektetőknek a kibocsátásakor névérték 25%-át (2500 Ft-ot befektetési jegyenként).

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