



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 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 2.824.640 E Ft, a tárgyévi eredmény 89.437 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 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 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 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 innovatív Amerika származtatott zártvégű alap 2015. évi üzleti jelentése a K&H 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

Juhász Attila
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006065

K&H innovatív Amerika 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 innovatív Amerika származtatott zártvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2014.	2015.
	05.08-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	66.250	99.256
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	193.863	0
III. Egyéb bevételek	0	1.504
IV. Működési költségek	76.327	9.819
V. Egyéb ráfordítások	0	1.504
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	-203.940	89.437

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök	2.749.380	2.749.380
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	2.749.380	2.749.380
B. Forgóeszközök	26.841	16.932
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	26.841	16.932
1. Pénzeszközök	26.841	16.932
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	63.089	162.714
1. Aktív időbeli elhatárolás	63.089	162.714
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	92.822	-104.386
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	2.932.132	2.824.640

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	2.929.206	2.821.435
I. Induló tőke	3.043.340	3.043.340
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3.043.340	3.043.340
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-114.134	-221.905
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	-3.016	-3.016
2. Értékelési különbözet tartaléka	92.822	-104.386
3. Előző évek(ek) eredménye	0	-203.940
4. Üzleti év eredménye	-203.940	89.437
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	2.926	3.205
F O R R Á S O K Ö S S Z E S E N:	2.932.132	2.824.640

Budapest, 2016. április 12.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H innovative America 1 derivative closed-end fund

	2014. 05.08-12.31.	2015. 01.01-12.31.
INCOME STATEMENT (Th. HUF)		
I. Financial income	66.250	99.256
II. Financial expenses	193.863	0
III. Other income	0	1.504
IV. Administrative/operating expenses	76.327	9.819
V. Other expenses	0	1.504
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	-203.940	89.437

BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

A. Long term financial assets	2.749.380	2.749.380
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	2.749.380	2.749.380
B. Current assets	26.841	16.932
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	26.841	16.932
1. Cash at cost	26.841	16.932
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	63.089	162.714
1. Accrued income and deferred expenses	63.089	162.714
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	92.822	-104.386
TOTAL ASSETS:	2.932.132	2.824.640

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	2.929.206	2.821.435
I. Start up capital	3.043.340	3.043.340
1. Face value of subscribed investment units	3.043.340	3.043.340
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	-114.134	-221.905
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-3.016	-3.016
2. Revaluation reserve	92.822	-104.386
3. Retained earnings	0	-203.940
4. Net income of current year	-203.940	89.437
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	2.926	3.205
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	2.932.132	2.824.640

Budapest, 12th April, 2016

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H innovatív Amerika származtatott zártvégű alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2014. 05.08-12.31.	2015. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	32.616	7.555
Letétkezelői díj	789	1.215
Forgalmazási költség	41.565	0
Könyvvizsgálati díj	938	966
Könyvelési díj	419	83
Költségek összesen:	76.327	9.819

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: 1112-331
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	Forint	
	2014.	2015.
Tárgynap (T):	2014.12.31.	2015.12.31.
Saját tőke:	2.929.206.284	2.821.435.024
Egy jegyre jutó NEE:	9.624,97	9.270,85
Darabszám:	304.334	304.334

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2014.		2015.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	2.926	100,00	3.205	100,00
Alapkezelői díj miatt	1.904	65,07	1.904	59,41
Letétkezelői díj miatt	306	10,46	306	9,55
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	716	24,47	624	19,47
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,00	371	11,57
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás: *	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	2.926	100,00	3.205	100,00

K&H innovatív Amerika származtatott zártvégű alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2014.		2015.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	26.841	0,92	16.932	0,60
. K&H Bankszámla	26.841	0,92	16.932	0,60
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	2.749.380	93,77	2.749.380	97,34
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	2.749.380	93,77	2.749.380	97,34
. Lekötés 2017.04.28.	2.749.380	93,77	2.749.380	97,34
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):	63.089	2,14	162.714	5,76
. Aktív elhatárolás - járó kamat	63.089	2,14	162.343	5,75
. Befektetési alapok különadója	0	0,00	371	0,01
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	92.822	3,17	-104.386	-3,70
. Opció értékelési különbözete	92.822	3,17	-104.386	-3,70
Eszközök összesen:	2.932.132	100,00	2.824.640	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 innovatív Amerika származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2014.05.08. napjával, 1112-331 lajstromszámon, 304.334 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 kézzel ellátják:

Horváth Barnabás	igazgató	1124 Budapest, Zsámbéki u. 15. 1.em.4.
Ziaja György	igazgató	2141 Csömör, Körmenyi u.23/A

Az Alap célja, hogy Alapadatok pontban meghatározott futamidő végén a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékének legalább 95%-át, növelve jó részvénypiaci teljesítmény esetén a mögöttes részvényekből álló Kosár pozitív teljesítményéből való részesedéssel.

Az Alap a Kezelési szabályzatban meghatározott futamidő végén a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül,

- a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 75%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve,
- de hozamként névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 100%-át.
- Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének változatlansága esetén: s futamidő végén a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét.
- Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének csökkenése esetén: s befektetők kézhez kapják a névértéknek a Kosár értékének változásával csökkentett értékét, de minimum a névérték 95%-át

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

Juhász Attila, kamarai tagság száma: 006065

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" 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, azon túl, hogy eltérő hosszúságú időszakokat mutatnak be.

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 3.043.340 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : -221.905 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	2.991.232	2.749.380
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	16.932	16.932
Aktív időbeli elhatárolások	0	162.714
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-101.952	-104.386
Eszközök összesen	2.906.212	2.824.640
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	3.077	3.205
Nettó eszközérték / Saját tőke	2.903.135	2.821.435

Forgalomban lévő jegyek (db)	304.334
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	9.539,31

Forgalomban lévő jegyek (db)	304.334	304.334
Nettó eszközérték / Saját tőke	2.903.135	2.821.435

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	24.516.423	24.516.423
Február	0	0	0	24.516.423	24.516.423
Március	0	0	0	24.516.423	24.516.423
Április	0	0	0	22.353.882	22.353.882
Május	0	0	0	21.772.324	21.772.324
Június	0	0	0	21.772.324	21.772.324
Július	0	0	0	19.560.354	19.560.354
Augusztus	0	0	0	19.560.354	19.560.354
Szeptember	0	0	0	19.560.354	19.560.354
Október	0	0	0	17.318.006	17.318.006
November	0	0	0	17.318.006	17.318.006
December	0	0	0	16.931.751	16.931.751

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*
2014.		0	304.334	0	304.334	-3,75%
2015.		304.334	0	0	304.334	-3,68%
Mindösszesen az Alap indulásától:			304.334	0		

* A hozam az éves beszámoló adatai alapján került meghatározásra
A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H innovatív Amerika származtatott alap)
Szerződés kori árfolyam, mely 2014-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 193.863 eFt
Lejárata: 2017.05.05
Fordulónapi árfolyam: (104.386) eFt

8. Cash flow alakulása 2014-2015. évben

	2014. eFt	2015. eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-3.013.483	-9.909
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-203.940	89.437
4. Elszámolt értékelési különbözet	-92.822	104.386
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	-2.749.380	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-63.089	-99.625
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	2.926	279
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	92.822	-104.386
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	3.040.324	0
20. Befektetési jegy kibocsátása +	3.040.324	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	26.841	-9.909
Pénzeszközök nyitó értéke	0	26.841
Pénzeszközök záró értéke	26.841	16.932

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2014.	2015.
Lekötött betét járó kamata	63.089	162.343
Befektetési alapok különadója	0	371
Összesen	63.089	162.714

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2014.	2015.
IV.negyedévi alapkezelési díj	1.904	1.904
IV.negyedévi letétkezelési díj	306	306
Könyvelési díj	153	45
Befektetési alapok különadója	0	371
Könyvvizsgálati díj	563	579
Összesen	2.926	3.205

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 mérlegen kívüli tételekkel rendelkezett.

Budapest, 2016. április 12.

.....
Horváth Barnabás s.k.

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

K&H innovatív Amerika származtatott zártvégű alap

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H 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:	2014. május 9. - 2017. május 12.

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 innovatív Amerika származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2014.05.09. napjával, 1112-331 lajstromszámon, 304 334 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke 95%-ának védelme is biztosítva legyen.

- A Kosár értékének emelkedése esetén a futamidő végén a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül, a mögöttes energia-kitermeléssel és energiaipari szolgáltatással foglalkozó vállalatok részvényeiből összeállított Kosár növekményének 75%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve, de hozamként névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 100%-át.
- A Kosár értékének változatlansága esetén a futamidő végén a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét.
- A Kosár értékének csökkenése esetén a befektetők kézhez kapja a névértéknek a Kosár értékének változásával csökkentett értékét, de minimum a névérték 95%-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 a mögöttes energia-kitermeléssel és energiaipari szolgáltatással foglalkozó vállalatok részvényeiből összeállított Kosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes energia-kitermeléssel és energiaipari szolgáltatással foglalkozó vállalatok részvényeiből összeállított 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 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: -0,39%. A hozam az egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg, nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2016. április 12.

Horváth Barnabás

Ziaja György
K&H Alapkezelő Zrt.

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.