



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 kettős kosár 2 tőkevédett 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 4.575.148 E Ft, a tárgyévi eredmény 135.890 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 kettős kosár 2 tőkevédett 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 kettős kosár 2 tőkevédett 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 kettős kosár 2 tőkevédett származtatott zártvégű alap 2015. évi üzleti jelentése a K&H kettős kosár 2 tőkevédett származtatott zártvégű alap 2015. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2016. április 12.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
*Partner*

Kajtár László  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 000269

# **K&H kettős kosár 2 tőkevédett 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&amp;H kettős kosár 2 tőkevédett származtatott zártvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2014.	2015.
	04.08-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	114.713	149.050
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	364.737	0
III. Egyéb bevételek	0	2.327
IV. Működési költségek	116.308	13.160
V. Egyéb ráfordítások	0	2.327
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>	<b>-366.332</b>	<b>135.890</b>

## MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>3.712.393</b>	<b>3.712.393</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	3.712.393	3.712.393
<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>40.726</b>	<b>27.475</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	40.726	27.475
1. Pénzeszközök	40.726	27.475
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>108.215</b>	<b>257.859</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	108.215	257.859
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>542.310</b>	<b>577.421</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>4.403.644</b>	<b>4.575.148</b>

## MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>	<b>4.399.876</b>	<b>4.570.877</b>
I. Induló tőke	4.230.190	4.230.190
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	4.230.190	4.230.190
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	169.686	340.687
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	-6.292	-6.292
2. Értékelési különbözet tartaléka	542.310	577.421
3. Előző évek(ek) eredménye	0	-366.332
4. Üzleti év eredménye	-366.332	135.890
<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>3.768</b>	<b>4.271</b>
<b>F O R R Á S O K Ö S S Z E S E N:</b>	<b>4.403.644</b>	<b>4.575.148</b>

Budapest, 2016. április 12.

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H theme bonus 1 derivative closed-end fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2014.	2015.
	04.08-12.31.	01.01-12.31.
I. Financial income	114.713	149.050
II. Financial expenses	364.737	0
III. Other income	0	2.327
IV. Administrative/operating expenses	116.308	13.160
V. Other expenses	0	2.327
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
<b>IX. Net income</b>	<b>-366.332</b>	<b>135.890</b>

## BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

<b>A. Long term financial assets</b>	<b>3.712.393</b>	<b>3.712.393</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	3.712.393	3.712.393
<b>B. Current assets</b>	<b>40.726</b>	<b>27.475</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	40.726	27.475
1. Cash at cost	40.726	27.475
2. Revaluation of cash	0	0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>	<b>108.215</b>	<b>257.859</b>
1. Accrued income and deferred expenses	108.215	257.859
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>	<b>542.310</b>	<b>577.421</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>	<b>4.403.644</b>	<b>4.575.148</b>

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

<b>E. Equity</b>	<b>4.399.876</b>	<b>4.570.877</b>
I. Start up capital	4.230.190	4.230.190
1. Face value of subscribed investment units	4.230.190	4.230.190
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	169.686	340.687
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-6.292	-6.292
2. Revaluation reserve	542.310	577.421
3. Retained earnings	0	-366.332
4. Net income of current year	-366.332	135.890
<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>3.768</b>	<b>4.271</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>	<b>4.403.644</b>	<b>4.575.148</b>

Budapest, 12th April, 2016

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

K&amp;H kettős kosár 2 tőkevédett származtatott zártvégű alap

## Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2014. 04.08-12.31.	2015. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	50.050	10.421
Letétkezelői díj	1.241	1.690
Forgalmazási költség	63.612	0
Könyvvizsgálati díj	938	966
Könyvelési díj	457	83
<b>Költségek összesen:</b>	<b>116.298</b>	<b>13.160</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: 1112-329  
 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:	4.399.876.312	4.570.877.310
Egy jegyre jutó NEE:	10.401,13	10.805,37
Darabszám:	423.019	423.019

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2014.		2015.	
	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	3.768	100,00	4.271	100,00
Alapkezelői díj miatt	2.627	69,72	2.627	61,51
Letétkezelői díj miatt	426	11,31	426	9,97
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	715	18,97	624	14,61
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,00	594	13,91
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás: *	0	0,00	0	0,00
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>3.768</b>	<b>100,00</b>	<b>4.271</b>	<b>100,00</b>

## K&amp;H kettős kosár 2 tőkevédett származtatott zártvégű alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2014.		2015.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>40.726</b>	<b>0,92</b>	<b>27.475</b>	<b>0,60</b>
. K&H Bankszámla	40.726	0,92	27.475	0,60
<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>3.712.393</b>	<b>84,30</b>	<b>3.712.393</b>	<b>81,14</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>3.712.393</b>	<b>84,30</b>	<b>3.712.393</b>	<b>81,14</b>
. Lekötés 2017.09.29.	3.712.393	84,30	3.712.393	81,14
<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>108.215</b>	<b>2,46</b>	<b>257.859</b>	<b>5,64</b>
. Aktív elhatárolás - járó kamat	108.215	2,46	257.265	5,63
. Befektetési alapok különadója	0	0,00	594	0,01
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>542.310</b>	<b>12,32</b>	<b>577.421</b>	<b>12,62</b>
. Opció értékelési különbözete	542.310	12,32	577.421	12,62
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>4.403.644</b>	<b>100,00</b>	<b>4.575.148</b>	<b>100,00</b>

Budapest, 2016. április 12.

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H kettős kosár 2 származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2014.04.08. napjával, 1112-329 lajstromszámon, 423.019 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

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

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

A K&H kettős kosár 2 származtatott zártvégű befektetési alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

A Kezelési szabályzatban meghatározott időpontban a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül kézhez kapják hozamként

o a nemzetközi részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 80%-át, de legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át,

o továbbá az Apple és Google részvényeiből összeállított kosár (a továbbiakban: kosár) Köztes megfigyelési időpontig nyújtott nemnegatív teljesítménye esetén kézhez kapják hozamként a befektetési jegyek névértékére vetített 7% feltételes hozamot.

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

Kajtár László, kamarai tagság száma: 000269

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, azon túl, hogy eltérő hosszúságú időszakokat mutatnak be.

### 4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 4.230.190 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása ( tőkenövekménye ) : 340.687 eFt

Az alap letétkezelője által a 2015.12.31-i bázisnappal 2016.01.04-án 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	4.131.212	3.712.393
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	27.475	27.475
Aktív időbeli elhatárolások	0	257.859
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	541.464	577.421
<b>Eszközök összesen</b>	<b>4.700.151</b>	<b>4.575.148</b>
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	3.703	4.271
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>4.696.448</b>	<b>4.570.877</b>
<b>Forgalomban lévő jegyek (db)</b>	<b>423.019</b>	
<b>Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft )</b>	<b>11.102,22</b>	
<b>Forgalomban lévő jegyek (db)</b>	<b>423.019</b>	<b>423.019</b>
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>4.696.448</b>	<b>4.570.877</b>

### 5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	Forint				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	37.558.533	<b>37.558.533</b>
Február	0	0	0	37.558.533	<b>37.558.533</b>
Március	0	0	0	37.558.533	<b>37.558.533</b>
Április	0	0	0	34.572.097	<b>34.572.097</b>
Május	0	0	0	33.990.539	<b>33.990.539</b>
Június	0	0	0	33.990.539	<b>33.990.539</b>
Július	0	0	0	30.945.520	<b>30.945.520</b>
Augusztus	0	0	0	30.945.520	<b>30.945.520</b>
Szeptember	0	0	0	30.945.520	<b>30.945.520</b>
Október	0	0	0	27.860.968	<b>27.860.968</b>
November	0	0	0	27.860.968	<b>27.860.968</b>
December	0	0	0	27.474.713	<b>27.474.713</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*
2014.		0	423.019	0	423.019	4,01%
2015.		423.019	0	0	423.019	3,89%
<b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b>			<b>423.019</b>	<b>0</b>		

\* 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 kettős kosár 2 származtatott alap)  
Szerződés kori árfolyam, mely 2014-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 364.737 eFt  
Lejárata: 2017.10.05  
Fordulónapi árfolyam: 577.421 eFt

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

	2014. eFt	2015. eFt
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-4.183.172</b>	<b>-13.251</b>
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-366.332	135.890
4. Elszámolt értékelési különbözet	-542.310	-577.421
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	-3.712.393	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-108.215	-149.644
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	3.768	503
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	542.310	577.421
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>4.223.898</b>	<b>0</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	4.223.898	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>40.726</b>	<b>-13.251</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>0</b>	<b>40.726</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>40.726</b>	<b>27.475</b>

**9. Időbeli elhatárolások**

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2014.	2015.
Lekötött betét járó kamata	108.215	257.859
Befektetési alapok különadója	0	594
<b>Összesen</b>	<b>108.215</b>	<b>258.453</b>

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2014.	2015.
IV.negyedévi alapkezelési díj	2.627	2.627
IV.negyedévi letétkezelési díj	426	426
IV.negyedévi könyvelési díj	152	45
Befektetési alapok különadója	0	594
Könyvvizsgálati díj	563	579
<b>Összesen</b>	<b>3.768</b>	<b>4.271</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 mérlegen kívüli tételekkel rendelkezett.

**Budapest, 2016. április 12.**

.....  
Horváth Barnabás s.k.

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

**K&H kettős kosár 2 tőkevédett származtatott zártvégű alap****1. Az Alap jellemzői**

Az Alap neve:	K&H kettős kosár 2 tőkevédett származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2014. április 8. - 2017. október 13.

**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 kettős kosár 2 tőkevédett származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2014.04.08. napjával, 1112-329 lajstromszámon, 423 019 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H kettős kosár 2 tőkevédett származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme is biztosítva legyen.

Az Alap célja, hogy lejáratkor visszafizesse a jegyzéskor befizetett tőkét. A befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül a mögöttes nemzetközi részvényekből álló Kosár növekményének 80%-át, de legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át, továbbá az Apple és Google részvényekből álló Témakosár Köztes megfigyelési időpontig nyújtott nemnegatív teljesítménye esetén kézhez kapják hozamként a befektetési jegyek névértékére vetített 7% feltételes hozamot.

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, valamint az Apple és Google részvényekből álló témakosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes nemzetközi részvénykosár, valamint az Apple és Google részvényekből álló témakosár 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: 4,79%. 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 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