



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 többször termő 5 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 3.949.498 E Ft, a tárgyévi eredmény 127.991 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 beszámolóknak 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 beszámolóknak 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 tervezzük 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 többször termő 5 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 többször termő 5 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 többször termő 5 származtatott zártvégű alap 2015. évi üzleti jelentése a K&H többször termő 5 származtatott zártvégű alap 2015. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2016. április 12.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Éll Ágnes
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005512

K&H többször termő 5 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 többször termő 5 származtatott zártvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2014.	2015.
	09.16-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	31.539	243.457
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	204.917	0
III. Egyéb bevételek	0	2.091
IV. Működési költségek	98.945	12.864
V. Egyéb ráfordítások	0	2.091
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	41.041	102.602
IX. Tárgyévi eredmény	-313.364	127.991

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök	3.757.985	3.757.985
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	3.757.985	3.757.985
B. Forgóeszközök	46.489	33.187
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	46.489	33.187
1. Pénzeszközök	46.489	33.187
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	28.431	128.776
1. Aktív időbeli elhatárolás	28.431	128.776
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	178.118	29.550
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	4.011.023	3.949.498

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	3.965.914	3.945.337
I. Induló tőke	4.104.090	4.104.090
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	4.104.090	4.104.090
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-138.176	-158.753
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	-2.930	-2.930
2. Értékelési különbözet tartaléka	178.118	29.550
3. Előző évek(ek) eredménye	0	-313.364
4. Üzleti év eredménye	-313.364	127.991
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	375	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	375	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	44.734	4.161
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	4.011.023	3.949.498

Budapest, 2016. április 12.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H HUF fix upside click 5 derivative closed-end securities investment fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2014.	2015.
	09.16-12.31.	01.01-12.31.
I. Financial income	31.539	243.457
II. Financial expenses	204.917	0
III. Other income	0	2.091
IV. Administrative/operating expenses	98.945	12.864
V. Other expenses	0	2.091
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	41.041	102.602
IX. Net income	-313.364	127.991

BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

A. Long term financial assets	3.757.985	3.757.985
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	3.757.985	3.757.985
B. Current assets	46.489	33.187
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	46.489	33.187
1. Cash at cost	46.489	33.187
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	28.431	128.776
1. Accrued income and deferred expenses	28.431	128.776
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	178.118	29.550
TOTAL ASSETS:	4.011.023	3.949.498

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	3.965.914	3.945.337
I. Start up capital	4.104.090	4.104.090
1. Face value of subscribed investment units	4.104.090	4.104.090
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	-138.176	-158.753
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-2.930	-2.930
2. Revaluation reserve	178.118	29.550
3. Retained earnings	0	-313.364
4. Net income of current year	-313.364	127.991
F. Provisions	0	0
G. Liabilities	375	0
I. Long term liabilities	0	0
II. Short term liabilities	375	0
III. FX revaluation difference of liabilities	0	0
H. Accrued expenses, deferred revenues	44.734	4.161
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	4.011.023	3.949.498

Budapest, 12th April, 2016

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

K&H többször termő 5 származtatott zártvégű alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2014. 09.16-12.31.	2015. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	40.693	10.174
Letétkezelői díj	481	1.642
Forgalmazási költség	56.566	0
Könyvvizsgálati díj	938	966
Könyvelési díj	267	82
Költségek összesen:	98.945	12.864

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: 1112-343
 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:	3.965.914.219	3.945.336.987
Egy jegyre jutó NEE:	9.663,32	9.613,18
Darabszám:	410.409	410.409

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:	3.694	8,26	4.161	100,00
Alapkezelői díj miatt	2.564	5,73	2.564	61,62
Letétkezelői díj miatt	414	0,93	414	9,95
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	1,60	624	15,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,00	559	13,43
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás: *	41.040	91,74	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	44.734	100,00	4.161	100,00

* A kibocsátási tájékoztató alapján számított fixhozam (3,5%) fordulónapig figyelembevevett időarányos összege.

K&H többször termő 5 származtatott zártvégű alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2014.		2015.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	46.489	1,16	33.187	0,84
. K&H Bankszámla	46.489	1,16	33.187	0,84
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	3.757.985	93,69	3.757.985	95,15
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	3.757.985	93,69	3.757.985	95,15
. Lekötés 2018.03.07.	3.757.985	93,69	3.757.985	95,15
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):	28.431	0,71	128.776	3,26
. Aktív elhatárolás - járó kamat	28.431	0,71	128.217	3,25
. Befektetési alapok különadója	0	0,00	559	0,01
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	178.118	4,44	29.550	0,75
. Opció értékelési különbözete	178.118	4,44	29.550	0,75
Eszközök összesen:	4.011.023	100,00	3.949.498	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 többször termő 5 származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2014.09.16. napjával, 1112-343 lajstromszámon, 410.409 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 többször termő 5 származtatott zártvégű befektetési 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:

- az Első hozamfizetési napon a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (továbbiakban: Kosár) elemeinek teljesítményétől függetlenül a befektetési jegyek névértékére vetített 3,5% előre meghatározott fix hozamot,
- a Végző hozamfizetési napon a második (t=2) Megfigyelési időponthoz tartozó Kosár hozamat és a harmadik (t=3) Megfigyelési időponthoz tartozó Kosár hozamat összegét, amely a befektetési jegyek névértékére vetített maximum 2*6%, de minimum 0% lehet, továbbá
- a Végző hozamfizetési napon a befektetési jegyek névértékét (tőkevédelem),

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

Éll Ágnes, kamarai tagság száma: 005512

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, Tavaszi 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 értékelés módszerét nem alkalmazzuk.

Az Alap eszközeit képező opciót az utolsó ismert kereskedési (piaci) árfolyamon értékeltük. A mérlegkészítés időpontja a fordulónapot követő január 31-e.

Az Alap eszközei között szereplő opcióért fizetett díj a felmerülés évében egy összegben kerül költségként elszámolásra. Az opciók év végi értékelése a KBC által megküldött hivatalos árfolyamon történik.

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

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

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

A számviteli politikában a tárgyévben változás nem volt.

3. Összehasonlítás:

A beszámolóban nincsenek az előző évvel össze nem hasonlítható adatok, azon túl, hogy eltérő hosszúságú időszakokat mutat be.

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 4.104.090 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : -158.753 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	3.963.262	3.757.985
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	33.187	33.187
Aktív időbeli elhatárolások	0	128.776
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	27.908	29.550
Eszközök összesen	4.024.357	3.949.498
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	3.568	4.161
Nettó eszközérték / Saját tőke	4.020.789	3.945.337

Forgalomban lévő jegyek (db)	410.409
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	9.797,03

Forgalomban lévő jegyek (db)	410.409	410.409
Nettó eszközérték / Saját tőke	4.020.789	3.945.337

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	43.021.090	43.021.090
Február	0	0	0	43.021.090	43.021.090
Március	0	0	0	43.021.090	43.021.090
Április	0	0	0	40.107.560	40.107.560
Május	0	0	0	39.526.002	39.526.002
Június	0	0	0	39.526.002	39.526.002
Július	0	0	0	36.554.700	36.554.700
Augusztus	0	0	0	36.554.700	36.554.700
Szeptember	0	0	0	36.583.429	36.583.429
Október	0	0	0	33.573.404	33.573.404
November	0	0	0	33.573.404	33.573.404
December	0	0	0	33.187.149	33.187.149

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	410.409	0	410.409	-3,37%
2015.		410.409	0	0	410.409	-0,52%
Mindösszesen az Alap indulásától:			410.409	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 többször termő 5 származtatott alap)
Szerződés kori árfolyam, mely 2014-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 204.917 eFt
Lejárata: 2018.03.13
Fordulónapi árfolyam: 29.550 eFt

8. Cash flow alakulása 2014-2015. évben

	2014. eFt	2015. eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-4.013.630	89.300
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-272.323	230.593
4. Elszámolt értékelési különbözet	-178.118	-29.550
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	-3.757.985	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	375	-375
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-28.431	-100.345
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	44.734	-40.573
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	178.118	29.550
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	4.060.119	-102.602
20. Befektetési jegy kibocsátása +	4.101.160	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-41.041	-102.602
IV. Pénzeszközök változása	46.489	-13.302
Pénzeszközök nyitó értéke	0	46.489
Pénzeszközök záró értéke	46.489	33.187

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2014.	2015.
Lekötött betét járó kamata	28.431	128.217
Befektetési alapok különadója	0	559
Összesen	28.431	128.776

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2014.	2015.
IV.negyedévi alapkezelési díj	2.564	2.564
IV.negyedévi letétkezelési díj	414	414
Könyvelési díj	153	45
Befektetési alapok különadója	0	559
Könyvvizsgálati díj	563	579
Fizetendő minimum fixhozam	41.040	0
Összesen	44.734	4.161

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 István s.k.

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

K&H többször termő 5 származtatott zártvégű alap**1. Az Alap jellemzői**

Az Alap neve:	K&H többször termő 5 származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2014. szeptember 16. – 2018. március 23.

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 többször termő 5 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2014.09.15. napjával, 1112-343 lajstromszámon, 410 409 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H többször termő 5 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 hozamfizetési napon kifizet 3,5% fix minimum hozamot, a Végző hozamfizetési napon a mögöttes, részvényekből álló kosár elemeinek teljesítményétől függően a második és a harmadik Megfigyelési időponthoz tartozó hozamok összegét, amely a befektetési jegyek névértékére vetített maximum 12%, de minimum 0% lehet. Az Alap a céljait úgy tudja megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosul, a befektetett eszközöket lejáratig megtartja. A tárgyidőszakban a befektetési politika nem módosult.

c) főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

Az Alap nettó eszközértékét naponta számítottuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték. Az Alap Value at Risk mutatóját havonta számítjuk, értékével a hozamingadozásokat ellenőrizzük. A tárgyidőszakban az Alap portfóliójában látra szóló betét, lekötött betét és nemzetközi részvénykosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes nemzetközi részvénykosár értékének változása. Az Alap kibocsátását követően bevezetésre került a Budapesti Értéktőzsdére, így a befektetési jegyek likviditása a tőkepiaci várakozások és a kereslet - kínálat változásának függvénye. A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott.

d) a tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre. Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a hozamkifizetés hatására esni fog, de összességében 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: 4,35%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, korrigálva a 2015. szeptember 22. napján kifizetett (a befektetési jegyek névértékére vetített) 3,5% hozammal.

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