



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 részben előre fizető 4 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 1.934.394 E Ft, a tárgyévi eredmény 71.732 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 részben előre fizető 4 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 tőkét részben előre fizető 4 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 tőkét részben előre fizető 4 származtatott zártvégű alap 2015. évi üzleti jelentése a K&H tőkét részben előre fizető 4 származtatott zártvégű alap 2015. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2016. április 12.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Nagy Györgyi
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 004592

**K&H tőkét részben előre fizető 4 származtatott zártvégű értékpapír befektetési
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 részben előre fizető 4 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2014.	2015.
	03.24-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	104.788	201.402
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	154.277	0
III. Egyéb bevételek	0	1.231
IV. Működési költségek	123.865	8.561
V. Egyéb ráfordítások	0	1.231
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	121.109
IX. Tárgyévi eredmény	-173.354	71.732

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök	1.769.797	1.769.797
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	1.769.797	1.769.797
B. Forgóeszközök	1.991.844	20.299
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi értékre 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	1.991.844	20.299
1. Pénzeszközök	1.991.844	20.299
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	96.530	121.489
1. Aktív időbeli elhatárolás	96.530	121.489
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	160.267	22.809
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	4.018.438	1.934.394

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	4.015.829	1.931.623
I. Induló tőke	4.036.960	2.018.480
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	4.036.960	4.036.960
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-2.018.480
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-21.131	-86.857
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-8.044	-8.044
2. Értékelési különbözet tartaléka	160.267	22.809
3. Előző évek(ek) eredménye	0	-173.354
4. Üzleti év eredménye	-173.354	71.732
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	2.609	2.771
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	4.018.438	1.934.394

Budapest, 2016. április 12.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H duo coupon 4 derivative closed-end securities investment fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2014.	2015.
	03.24-12.31.	01.01-12.31.
I. Financial income	104.788	201.402
II. Financial expenses	154.277	0
III. Other income	0	1.231
IV. Administrative/operating expenses	123.865	8.561
V. Other expenses	0	1.231
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	121.109
IX. Net income	-173.354	71.732

BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

A. Long term financial assets	1.769.797	1.769.797
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	1.769.797	1.769.797
B. Current assets	1.991.844	20.299
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	1.991.844	20.299
1. Cash at cost	1.991.844	20.299
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	96.530	121.489
1. Accrued income and deferred expenses	96.530	121.489
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	160.267	22.809
TOTAL ASSETS:	4.018.438	1.934.394

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	4.015.829	1.931.623
I. Start up capital	4.036.960	2.018.480
1. Face value of subscribed investment units	4.036.960	4.036.960
2. Face value of redeemed investment units	0	-2.018.480
II. Capital change	-21.131	-86.857
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-8.044	-8.044
2. Revaluation reserve	160.267	22.809
3. Retained earnings	0	-173.354
4. Net income of current year	-173.354	71.732
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	2.609	2.771
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	4.018.438	1.934.394

Budapest, 12th April, 2016

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H tőkét részben előre fizető 4 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2014.	2015.
	03.24-12.31.	01.01-12.31.
Alapkezelői díj	51.210	5.901
Letétkezelői díj	1.245	1.612
Forgalmazási költség	69.977	0
Könyvvizsgálói díj	938	966
Könyvelési díj	495	82
Költségek összesen:	123.865	8.561

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: 1112-327
 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:	4.015.829.226	1.931.623.019
Egy jegyre jutó NEÉ:	9.947,66	4.784,85
Darabszám:	403.696	403.696

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:	2.609	100,00	2.771	100,00
Alapkezelői díj miatt	1.487	57,00	1.487	53,66
Letétkezelői díj miatt	406	15,56	406	14,65
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	27,44	624	22,52
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,00	254	9,17
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	2.609	100,00	2.771	100,00

K&H tőkét részben előre fizető 4 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2014.		2015.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	27.623	1,34	20.299	1,05
. K&H Bankszámla	27.623	1,34	20.299	1,05
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	1.769.797	86,15	1.769.797	91,49
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
. Lekötés 2015.03.06	1.964.221	95,62	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	1.769.797	86,15	1.769.797	91,49
. Lekötés 2017.11.07	1.769.797	86,15	1.769.797	91,49
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):	96.530	4,71	121.489	6,28
. Aktív elhatárolás - járó kamat	96.530	4,71	121.235	6,27
. Befektetési alapok különadója	0	0,00	254	0,01
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	160.267	7,80	22.809	1,18
. Opció értékelési különbözete	160.267	7,80	22.809	1,18
Eszközök összesen:	2.054.217	100,00	1.934.394	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 részben előre fizető 4 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2014.03.24. napjával, 1112-327 lajstromszámon, 403.696 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 kézjegyükkel ellájták:

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

A K&H tőkét részben előre fizető 4 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme biztosítva legyen.

- Első kifizetési napon a Befektetők kézhez kapják
- a befektetési jegyek kibocsátáskori Névértékének 50%-át, azaz befektetési jegyenként 5000 forintot, amely a befektetési jegyek névértéke által megtestesített tőke terhére kerül kifizetésre,
- valamint a befektetési jegyek kibocsátáskori Névértékére vetített 3%-os előre meghatározott fix hozamot,
- a Második, a Harmadik és a Végző kifizetési napon a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függő, a befektetési jegyek Első kifizetési nap után érvényes névértékére vetített maximum 18%, de minimum 0% hozamot,
- valamint a Végző kifizetési napon a befektetési jegyek Első kifizetési nap után érvényes névértékét, azaz 5000 forintot befektetési jegyenként.

A Kibocsátási Tájékoztatóban foglaltak alapján 2015. 03. 20-án 3% hozam és a tőke névértékének 50%-s kifizetése megtörtént.

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

Nagy György , kamarai tagság száma: 004592

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 a 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, azon túl, hogy eltérő hosszúságú időszakokat mutat be.

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 2.018.480 eFt
Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : -86.857 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 beszámolóban 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	1.966.197	1.769.797
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	20.299	20.299
Aktív időbeli elhatárolások	0	121.489
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	16.955	22.809
Eszközök összesen	2.003.451	1.934.394
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	2.503	2.771
Nettó eszközérték / Saját tőke	2.000.948	1.931.623

Forgalomban lévő jegyek (db)	403.696
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	4.956,57

Forgalomban lévő jegyek (db)	403.696	403.696
Nettó eszközérték / Saját tőke	2.000.948	1.931.623

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	25.615.405	25.615.405
Február	0	0	0	25.615.405	25.615.405
Március	0	0	0	26.943.565	26.943.565
Április	0	0	0	25.091.108	25.091.108
Május	0	0	0	24.509.550	24.509.550
Június	0	0	0	24.509.550	24.509.550
Július	0	0	0	22.611.110	22.611.110
Augusztus	0	0	0	22.611.110	22.611.110
Szeptember	0	0	0	22.611.110	22.611.110
Október	0	0	0	20.685.736	20.685.736
November	0	0	0	20.685.736	20.685.736
December	0	0	0	20.299.481	20.299.481

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	403.696	0	403.696	-0,52%
2015.		403.696	0	0	403.696	-4,30%
Mindösszesen az Alap indulásától:			403.696	0		

* A hozamok meghatározása: a beszámoló alapján meghatározott egy jegyre jutó nettó eszközérték tárgyévi 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-ról 5.000 Ft-ra változott 2015. március 20-án.

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H tőkét részben előre fizető 3 plusz származtatott alap)
Szerződéseskorai árfolyam, mely 2014-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 154.277 eFt
Lejárata: 2017.12.10
Fordulónapi árfolyam: 22.809 eFt

8. Cash flow alakulása 2014-2015. évben

	2014. eFt	2015. eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-2.037.072	168.044
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül) ±	-173.354	192.841
4. Elszámolt értékelési különbözet	-160.267	-22.809
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	-1.769.797	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-96.530	-24.959
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	2.609	162
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	160.267	22.809
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	4.028.916	-2.139.589
20. Befektetési jegy kibocsátása +	4.028.916	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-2.018.480
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	-121.109
IV. Pénzeszközök változása	1.991.844	-1.971.545
Pénzeszközök nyitó értéke	0	1.991.844
Pénzeszközök záró értéke	1.991.844	20.299

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2014.	2015.
Lekötött betét járó kamata	96.530	121.235
Befektetési alapok különadója	0	254
Összesen	96.530	121.489

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2014.	2015.
IV.negyedévi alapkezelési díj	1.487	1.487
IV.negyedévi letétkezelési díj	406	406
IV.negyedévi könyvelési díj	153	45
Könyvvizsgálati díj	563	579
Befektetési alapok különadója	0	254
Összesen	2.609	2.771

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 részben előre fizető 4 származtatott zártvégű alap

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H tőkét részben előre fizető 4 származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2014. március 25. - 2017. november 24.

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 részben előre fizető 4 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2014.03.25. napjával, 1112-327 lajstromszámon, 403 696 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H tőkét részben előre fizető 4 származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek. Az Alap a Kezelési szabályzatban meghatározott első kifizetési napon kifizeti a befektetési jegyek kibocsátáskori Névértékének 50%-át, azaz befektetési jegyenként 5000 forintot, amely a befektetési jegyek névértéke által megtestesített tőke terhére kerül kifizetésre, valamint 3% fix minimum hozamot.

A Végső kifizetési napon a Befektetők kézhez kapják a második, harmadik, negyedik Megfigyelési időponthoz tartozó Kosár hozamok összegét, amely a befektetési jegyek Első kifizetési nap után érvényes névértékére vetítve maximum 18%, de minimum 0% lehet, továbbá a befektetési jegyek Első kifizetési nap után érvényes névértékét, azaz 5 000 forintot befektetési jegyenként.

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 eszköz értéke a hozam- és tőkekifizetés hatására egyszer esik a futamidő során, 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: 1,91%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, korrigálva a tárgyidőszakban kifizetett hozammal és tőkével. Az Alap a tárgyidőszakban, a 2015. március 20. napján kifizetett (Kibocsátáskori Névértékre (10 000 HUF/ befektetési jegy) vetített) 3% hozamot, valamint a befektetési jegyek névértéke által megtestesített tőke terhére a befektetési jegyek Kibocsátáskori Névértékének 50%-át, azaz 5000 HUF-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