



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 világcégek 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 3.491.491 E Ft, a tárgyévi eredmény 112.539 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 világcégek 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 világcégek 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 felelősségünk ezen üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a K&H világcégek tőkevédett származtatott zártvégű alap 2015. évi üzleti jelentése a K&H világcégek tőkevédett 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 világcégek tőkevédett 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 világcégek tőkevédelem származtatott zártvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2014.	2015.
	02.18-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	112.620	123.380
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	270.449	0
III. Egyéb bevételek	0	1.808
IV. Működési költségek	154.954	10.841
V. Egyéb ráfordítások	0	1.808
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	-312.783	112.539

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök	2.954.685	2.954.685
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	2.954.685	2.954.685
B. Forgóeszközök	34.498	23.693
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	34.498	23.693
1. Pénzeszközök	34.498	23.693
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	106.816	230.652
1. Aktív időbeli elhatárolás	106.816	230.652
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	390.601	282.461
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	3.486.600	3.491.491

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	3.483.544	3.487.943
I. Induló tőke	3.411.360	3.411.360
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3.411.360	3.411.360
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	72.184	76.583
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	-5.634	-5.634
2. Értékelési különbözet tartaléka	390.601	282.461
3. Előző évek(ek) eredménye	0	-312.783
4. Üzleti év eredménye	-312.783	112.539
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	3.056	3.548
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	3.486.600	3.491.491

Budapest, 2016. április 12.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H global capital protected 1 derivative closed-end fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2014.	2015.
	02.18-12.31.	01.01-12.31.
I. Financial income	112.620	123.380
II. Financial expenses	270.449	0
III. Other income	0	1.808
IV. Administrative/operating expenses	154.954	10.841
V. Other expenses	0	1.808
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	-312.783	112.539

BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

A. Long term financial assets	2.954.685	2.954.685
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	2.954.685	2.954.685
B. Current assets	34.498	23.693
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	34.498	23.693
1. Cash at cost	34.498	23.693
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	106.816	230.652
1. Accrued income and deferred expenses	106.816	230.652
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	390.601	282.461
TOTAL ASSETS:	3.486.600	3.491.491

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	3.483.544	3.487.943
I. Start up capital	3.411.360	3.411.360
1. Face value of subscribed investment units	3.411.360	3.411.360
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	72.184	76.583
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-5.634	-5.634
2. Revaluation reserve	390.601	282.461
3. Retained earnings	0	-312.783
4. Net income of current year	-312.783	112.539
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	3.056	3.548
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	3.486.600	3.491.491

Budapest, 12th April, 2016

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

K&H világcégek tőkevédezt származtatott zártvégű alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2014. 02.18-12.31.	2015. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	65.476	8.428
Letétkezelői díj	1.028	1.364
Forgalmazási költség	87.392	0
Könyvvizsgálati díj	937	966
Könyvelési díj	121	83
Költségek összesen:	154.954	10.841

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: 1112-323
 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:	3.483.543.631	3.487.942.881
Egy jegyre jutó NEE:	10.211,60	10.224,49
Darabszám:	341.136	341.136

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2014.		2015.		eFt
	Összeg	%	Összeg	%	
I. KÖTELEZETTSÉGEK					
I/1. Hitelállomány:	0	0,00	0	0,00	
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	3.056	100,00	3.548	100,00	
Alapkezelői díj miatt	2.124	69,50	2.124	59,86	
Letétkezelői díj miatt	344	11,26	344	9,70	
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00	
Forgalmi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00	
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00	
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00	
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	588	19,24	624	17,59	
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,00	456	12,85	
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00	
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás: *	0	0,00	0	0,00	
Kötelezettségek összesen:	3.056	100,00	3.548	100,00	

K&H világcégek tőkevédett származtatott zártvégű alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2014.		2015.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	34.498	0,99	23.693	0,68
. K&H Bankszámla	34.498	0,99	23.693	0,68
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	2.954.685	84,74	2.954.685	84,63
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	2.954.685	84,74	2.954.685	84,63
. Lekötés 2017.10.31.	2.954.685	84,74	2.954.685	84,63
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):	106.816	3,07	230.652	6,60
. Aktív elhatárolás - járó kamat	106.816	3,07	230.196	6,59
. Befektetési alapok különadója	0	0,00	456	0,01
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	390.601	11,20	282.461	8,09
. Opció értékelési különbözete	390.601	11,20	282.461	8,09
Eszközök összesen:	3.486.600	100,00	3.491.491	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 világcégek tőkevédett származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2014.02.18 napjával, 1112-323 lajstromszámon, 341.136 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 világcégek tőkevédett származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénytőzsiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme is biztosítva legyen. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés, valamint a lejáratkor visszafizesse a jegyzéskor befizetett tőkét, növelve jó részvénytőzsiaci teljesítmény esetén a mögöttes részvényekből álló kosár pozitív teljesítményéből való részesedéssel.

Az alap hozam ígérete:

-Az Alap által a teljes futamidő alatt Elérhető hozam mértéke egy nemzetközi részvényekből összeállított 20 elemű Kosár futamidő alatti teljesítményétől függ az alábbiak szerint:

Az Alapadatok pontban meghatározott futamidő végén a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül kézhez kapják hozamként

o a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 150%-át,

o de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 100%-át.

Az Elérhető hozam mértéke szerint feltüntetett hozam a teljes futamidőre vonatkozó hozam. Az Elérhető hozam mértéke a következő képlettel írható le:

Hozam a Futamidő végén = Maximum [0%; Minimum (Kosár hozama * 150%; 100%)]

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 Alapok 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 kapcsolatban 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 valódi 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" 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, azoltúl, hogy eltérő hosszúságú időszakokat mutat be.

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 3.411.360 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 76.583 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	3.324.561	2.954.685
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	23.693	23.693
Aktív időbeli elhatárolások	0	230.652
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	236.066	282.461
Eszközök összesen	3.584.320	3.491.491
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	3.140	3.548
Nettó eszközérték / Saját tőke	3.581.180	3.487.943

Forgalomban lévő jegyek (db)	341.136
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	10.497,81

Forgalomban lévő jegyek (db)	341.136	341.136
Nettó eszközérték / Saját tőke	3.581.180	3.487.943

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	32.010.491	32.010.491
Február	0	0	0	32.010.491	32.010.491
Március	0	0	0	32.010.491	32.010.491
Április	0	0	0	29.595.883	29.595.883
Május	0	0	0	29.014.325	29.014.325
Június	0	0	0	29.014.325	29.014.325
Július	0	0	0	26.547.488	26.547.488
Augusztus	0	0	0	26.547.488	26.547.488
Szeptember	0	0	0	26.547.488	26.547.488
Október	0	0	0	24.079.222	24.079.222
November	0	0	0	24.079.222	24.079.222
December	0	0	0	23.692.967	23.692.967

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	341.136	0	341.136	2,12%
2015.		341.136	0	0	341.136	2,24%
Mindösszesen az Alap indulásától:			341.136	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 világcégek tőkevédett származtatott alap)
Szerződés kori árfolyam, mely 2014-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 270.449 eFt
Lejárata: 2017.11.06
Fordulónapi árfolyam: 282.461 eFt

8. Cash flow alakulása 2014-2015. évben

	2014. eFt	2015. eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-3.371.228	-10.805
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-312.783	112.539
4. Elszámolt értékelési különbözet	-390.601	-282.461
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	-2.954.685	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-106.816	-123.836
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	3.056	492
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	390.601	282.461
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	3.405.726	0
20. Befektetési jegy kibocsátása +	3.405.726	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	34.498	-10.805
Pénzeszközök nyitó értéke	0	34.498
Pénzeszközök záró értéke	34.498	23.693

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2014.	2015.
Lekötött betét járó kamata	106.816	230.196
Befektetési alapok különadója	0	456
Összesen	106.816	230.652

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2014.	2015.
IV.negyedévi alapkezelési díj	2.124	2.124
IV.negyedévi letétkezelési díj	344	344
IV.negyedévi könyvelési díj	25	45
Befektetési alapok különadója	0	456
Könyvvizsgálati díj	563	579
Összesen	3.056	3.548

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 világcégek tőkevédett származtatott zártvégű alap

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H világcégek 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. február 18. - 2017. november 17.

2. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

a) üzleti környezet

Az alap nem folytat kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nincsenek telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések - környezeti terheléssel nem járt, és nem is fog, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek fordítania nem kell.

b) célja és stratégiája

A K&H világcégek tőkevédett származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2014.02.18. napjával, 1112-323 lajstromszámon, 341 136 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

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

A futamidő végén a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül kézhez kapják hozamként a mögöttes nemzetközi részvénykosár növekményének 150%-át, de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 100%-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 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 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: 1,81%. 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 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