



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 erős Amerika származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2015. április 15-től 2015. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2015. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.854.905 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 107.747 E Ft veszteség – , és a 2015. április 15-től 2015. december 31-ig terjedő időszakra 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 erős Amerika származtatott zártvégű alap 2015. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2015. április 15-től 2015. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

### Az üzleti jelentésről készült jelentés



Elvégeztük a K&H erős Amerika származtatott zártvégű alap mellékelt 2015. április 15-től 2015. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó 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 erős Amerika származtatott zártvégű alap 2015. április 15-től 2015. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentése a K&H erős Amerika származtatott zártvégű alap 2015. április 15-től 2015. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2016. április 12.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
*Partner*

Fébo László  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 006702

**K&H erős Amerika származtatott zártvégű alap**

**2015.évi**

## **Éves beszámoló**

Beszámolási időszak: 2015.04.15 - 2015.12.31.

**Budapest, 2016. április 12.**

.....  
Horváth Barnabás s.k.

.....  
Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H erős Amerika származtatott zártvégű alap

2015.  
04.15-12.31.

## EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)

I. Pénzügyi műveletek bevételei		36.355
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		51.494
III. Egyéb bevételek		885
IV. Működési költségek		92.608
V. Egyéb ráfordítások		885
VI. Rendkívüli bevételek		0
VII. Rendkívüli ráfordítások		0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0
<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>		<b>-107.747</b>

## MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

<b>A. Befektetett eszközök</b>		<b>2.802.145</b>
I. Értékpapírok		0
1. Értékpapírok		0
2. Értékpapírok értékelési különbözete		0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból		0
2.2. egyéb értékelési különbözet		0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek		2.802.145
<b>B. Forgóeszközök</b>		<b>35.695</b>
I. Követelések		0
1. Követelések		0
2. Követelések értékvesztése		0
3. Külföldi pénzügyi értékek értékelési különbözete		0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0
II. Értékpapírok		0
1. Értékpapírok		0
2. Értékpapírok értékelési különbözete		0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból		0
2.2. egyéb értékelési különbözet		0
III. Pénzeszközök		35.695
1. Pénzeszközök		35.695
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>		<b>35.531</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás		35.531
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése		0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>		<b>-18.466</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>		<b>2.854.905</b>

## MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>		<b>2.851.161</b>
I. Induló tőke		2.978.420
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		2.978.420
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke		0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		-127.259
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete		-1.046
2. Értékelési különbözet tartaléka		-18.466
3. Előző évek(ek) eredménye		0
4. Üzleti év eredménye		-107.747
<b>F. Céltartalékok</b>		<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>		<b>0</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek		0
III. Külföldi pénzügyi értékek értékelési különbözete		0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>		<b>3.744</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>		<b>2.854.905</b>

Budapest, 2016. április 12.

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H strong America 1 derivative closed-end fund

2015.  
04.15-12.31.

## INCOME STATEMENT (Th. HUF)

I. Financial income		36.355
II. Financial expenses		51.494
III. Other income		885
IV. Administrative/operating expenses		92.608
V. Other expenses		885
VI. Extraordinary income		0
VII. Extraordinary expenses		0
VIII. Dividend payables		0
<b>IX. Net income</b>		<b>-107.747</b>

## BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

<b>A. Long term financial assets</b>		<b>2.802.145</b>
I. Securities		0
1. Securities at cost		0
2. Revaluation of securities		0
2.1. Revaluation difference from interest		0
2.2. Other ( market, fx ) revaluation difference		0
II. Long term bank deposits		2.802.145
<b>B. Current assets</b>		<b>35.695</b>
I. Receivables		0
1. Receivables		0
2. Impairment on receivables		0
3. Impairment on FX receivables		0
4. Impairment on HUF receivables		0
II. Securities		0
1. Securities at cost		0
2. Revaluation of securities		0
2.1. Revaluation difference from interest		0
2.2. Other ( market, fx ) revaluation difference		0
III. Cash		35.695
1. Cash at cost		35.695
2. Revaluation of cash		0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>		<b>35.531</b>
1. Accrued income and deferred expenses		35.531
2. Impairment on accrued income and deferred expenses		0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>		<b>-18.466</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>		<b>2.854.905</b>

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

<b>E. Equity</b>		<b>2.851.161</b>
I. Start up capital		2.978.420
1. Face value of subscribed investment units		2.978.420
2. Face value of redeemed investment units		0
II. Capital change		-127.259
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units		-1.046
2. Revaluation reserve		-18.466
3. Retained earnings		0
4. Net income of current year		-107.747
<b>F. Provisions</b>		<b>0</b>
<b>G. Liabilities</b>		<b>0</b>
I. Long term liabilities		0
II. Short term liabilities		0
III. FX revaluation difference of liabilities		0
<b>H. Accrued expenses, deferred revenues</b>		<b>3.744</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>		<b>2.854.905</b>

Budapest, 12th April, 2016

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

K&amp;H erős Amerika származtatott zártvégű alap

## Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)		2015. 04.15-12.31.
Alapkezelői díj		39.949
Letétkezelői díj		849
Forgalmazási költség		50.387
Könyvvizsgálati díj		966
Könyvelési díj		457
<b>Költségek összesen:</b>		<b>92.608</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: 1112-364  
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

		Forint
<b>Nettó Eszköz Érték számítás típusa:</b>		<b>2015.</b>
Tárgynap (T):		2015.12.31.
Saját tőke:		2.851.160.671
Egy jegyre jutó NEÉ:		9.572,73
Darabszám:		297.842

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		2015.	
		Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
<b>I/1. Hitelállomány:</b>	<b>Futamidő:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>		<b>3.744</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj miatt		2.241	59,86
Letétkezelői díj miatt		299	7,99
Bizományosi díj miatt		0	0,00
Forgalmi ktg. miatt		0	0,00
Közzétételi ktg. miatt		0	0,00
Reklám ktg. miatt		0	0,00
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt		847	22,61
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		357	9,54
<b>I/3. Céltartalékok:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás: *</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>3.744</b>	<b>100,00</b>

## K&amp;H erős Amerika származtatott zártvégű alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2015.	
	Összeg	%
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>35.695</b>	<b>1,25</b>
. K&H Bankszámla	35.695	1,25
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő</b>	<b>2.802.145</b>	<b>98,16</b>
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>	<b>2.802.145</b>	<b>98,16</b>
. Lekötés 2018.10.31	2.802.145	98,16
<b>II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</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>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</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>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</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>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3. Részvények (összes):</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>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</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>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</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>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</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>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>35.531</b>	<b>1,24</b>
. Aktív elhatárolás - járó kamat	35.174	1,23
. Befektetési alapok különadója	357	0,01
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-18.466</b>	<b>-0,65</b>
. Opció értékelési különbözete	-18.466	-0,65
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>2.854.905</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 erős Amerika származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2015.04.15. napjával, 1112-364 lajstromszámon, 297.842 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, Körmenői u.23/A

Az Alap célja, hogy a Befektetőket úgy részesítse a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben törekszik a befektetési jegyek névértéke 95%-ának védelmére. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés. Az Alap célja, hogy lejáratkor visszafizesse a befektetési jegyek névértékének legalább 95%-át, jó részvénypiaci teljesítmény esetén pedig részesedést nyújtson a mögöttes, 30 egyesült államokbeli vállalat részvényéből álló kosár (továbbiakban: Kosár) pozitív teljesítményéből.

Az alap hozamígérete szerint az Elérhető hozam mértéke:

- Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének emelkedése esetén:

A futamidő végén a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül,

o a mögöttes, 30 egyesült államokbeli vállalat részvényéből álló kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 50%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve,

o de hozamként névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át.

- Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének változatlanlansága esetén:

A futamidő végén a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét.

- Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének csökkenése esetén:

A befektetők kézhez kapják a névértéknek a Kosár értékének változásával csökkentett értékét, de minimum a névérték 95%-át.

Az Elérhető hozam mértéke szerint feltüntetett hozam a teljes futamidőre vonatkozó hozam.

Az Elérhető hozam mértéke a következő képlettel írható le:  $Hozam\ a\ futamidő\ végén = \text{Max}(0; \text{Min}[Z; B * (\text{Kosár hozama})]) + \text{Max}(-5\%; \text{Min}[0; A * (\text{Kosár hozama})])$ ,

ahol:

A = 100%, amely a Kosár értékének csökkenésekor használt szorzó

B = 50%, amely a Kosár értékének emelkedésekor használt szorzó

Z = 60%, hozamplafon

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

Fébo László, kamarai tagság száma: 006702

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" 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.

## 3. Összehasonlítás:

Miután 2015. az Alap induló éve, ezért a mérleg és eredménykimutatás csak egy oszlopban tartalmaz adatokat.

## 4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 2.978.420 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye): -127.259 eFt

Az alap letétkezelője által a 2015.12.31-i bázisnappal 2016.01.04-én számított nettó eszközértékéről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló közötti eltérés az alábbiakból adódik:

- a beszámolóban a mérleg fordulónapjáig kerültek megállapításra a költségek és a kamatok,
- a beszámolóban már frissebb (KBC által közölt) piaci értéken szerepel az opció, mely információ a Nettó Eszközérték összeállításánál még nem volt hozzáférhető,
- a Nettó Eszközértékben a hosszú lejáratú lekötött betét diszkontált cash flow szerint került értékelésre és teljes értéke a Hosszú lejáratú bankbetétek soron szerepel, ezzel szemben a számvitelben a lineárisan számított kamat az Aktív időbeli elhatárolások soron, míg a lekötött betét eredeti összege a Hosszú lejáratú bankbetétek soron található.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	2.817.710	2.802.145
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	35.695	35.695
Aktív időbeli elhatárolások	0	35.531
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-14.296	-18.466
<b>Eszközök összesen</b>	<b>2.839.109</b>	<b>2.854.905</b>
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	3.386	3.744
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>2.835.723</b>	<b>2.851.161</b>
Forgalomban lévő jegyek (db)	297.842	
Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft )	9.520,90	
Forgalomban lévő jegyek (db)	297.842	297.842
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>2.835.723</b>	<b>2.851.161</b>

## 5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

					Forint	
Hónap	DKJ	MÁK		Bank	Összesen	
Április	0	0		91.325.351	91.325.351	
Május	0	0		40.862.275	40.862.275	
Június	0	0		40.862.275	40.862.275	
Július	0	0		38.621.824	38.621.824	
Augusztus	0	0		38.621.824	38.621.824	
Szeptember	0	0		38.621.824	38.621.824	
Október	0	0		36.081.487	36.081.487	
November	0	0		36.081.487	36.081.487	
December	0	0		35.695.232	35.695.232	

## 6. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása (tárgyévben havi bontásban), valamint az éves hozamok bemutatása:

Év	Hónap	Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
		db	db	db	db	
2015.		0	297.842	0	297.842	-4,27%
<b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b>			<b>297.842</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: államokbeli részvénykoszorra szóló opció (K&H erős Amerika származtatott zártvégű alap)  
Szerződés kori árfolyam, mely 2015-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 51.494 eFt  
Lejárata: 2018.10.31  
Fordulónapi árfolyam: -18.466 eFt

## 8. Cash flow alakulása :

	2015. eFt
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-2.941.679</b>
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-107.747
4. Elszámolt értékelési különbözet	18.466
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	-2.802.145
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-35.531
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	3.744
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-18.466
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>2.977.374</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	2.977.374
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>35.695</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>0</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>35.695</b>

**9. Időbeli elhatárolások**

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

		<b>2015.</b>
Lekötött betét járó kamata		35.174
Befektetési alapok különadója		357
<b>Összesen</b>		<b>35.531</b>

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

		<b>2015.</b>
IV.né alapkezelési díj		2.241
IV.né letétkezelési díj		299
IV.né könyvelési díj		268
Befektetési alapok különadója		357
Könyvvizsgálati díj		579
<b>Összesen</b>		<b>3.744</b>

**10. Egyéb kiegészítések:**

Az 'A.Befektetett eszközök' összesítő mérlegsor alábontása kiegészítésre került egy új mérlegssorral '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 erős Amerika származtatott zártvégű alap**

**1. Az Alap jellemzői**

Az Alap neve:	K&H erős Amerika származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2015.04.15. - 2018.11.16.

**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 erős Amerika származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2015.04.15. napjával, 1112-364 lajstromszámon, 297 842 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H erős Amerika származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke 95%-ának védelme is biztosítva legyen.

**Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének emelkedése esetén:** A futamidő végén a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül, a mögöttes részvényekből összeállított Kosár növekményének 50%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve, de hozamként névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át.

**Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének változatlansága esetén:** A futamidő végén a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét.

**Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének csökkenése esetén:** A befektetők kézhez kapják a névértéknek a Kosár értékének változásával csökkentett értékét, de minimum a névérték 95%-át.

Az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár 30 egyesült államokbeli vállalat részvényéből áll.

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 30 egyesült államokbeli vállalat részvényeiből összeállított kosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes 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 futamideje a tárgyévben kezdődött, így éves hozam az Alapra nem számítható, az indulás óta elért nem évesített hozama: -2,03%. 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