



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 Gyógyszeripari 2 származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2015. október 27-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 6.783.625 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 560.467 E Ft veszteség – , és a 2015. október 27-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 Gyógyszeripari 2 származtatott zártvégű alap 2015. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2015. október 27-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 Gyógyszeripari 2 származtatott zártvégű alap mellékelt 2015. október 27-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 Gyógyszeripari 2 származtatott zártvégű alap 2015. október 27-től 2015. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentése a K&H Gyógyszeripari 2 származtatott zártvégű alap 2015. október 27-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 gyógyszeripari 2 származtatott zártvégű alap

2015. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2015.10.27 - 2015.12.31.

Budapest, 2016. április 12.

.....
Horváth Barnabás s.k.

.....
Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H gyógyszeripari 2 származtatott zártvégű alap

		2015. 10.27-12.31.
EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)		
I. Pénzügyi műveletek bevételei		24.698
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		259.576
III. Egyéb bevételek		569
IV. Működési költségek		325.589
V. Egyéb ráfordítások		569
VI. Rendkívüli bevételek		0
VII. Rendkívüli ráfordítások		0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0
IX. Tárgyévi eredmény		-560.467

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök		6.186.940
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		6.186.940
B. Forgóeszközök		315.517
I. Követelések		0
1. Követelések		0
2. Követelések értékvesztése		0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések 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		315.517
1. Pénzeszközök		315.517
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0
C. Aktív időbeli elhatárolások		22.785
1. Aktív időbeli elhatárolás		22.785
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése		0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		258.383
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:		6.783.625

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke		6.585.994
I. Induló tőke		6.890.200
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke		6.890.200
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke		0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		-304.206
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete		-2.122
2. Értékelési különbözet tartaléka		258.383
3. Előző évek(ek) eredménye		0
4. Üzleti év eredménye		-560.467
F. Céltartalékok		0
G. Kötelezettségek		192.210
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek		192.210
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete		0
H. Passzív időbeli elhatárolások		5.421
FORRÁSOK ÖSSZESEN:		6.783.625

Budapest, 2016. április 12.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H pharma 2 derivative closed-end fund

2015.

10.27-12.31.

INCOME STATEMENT (Th. HUF)

I. Financial income		24.698
II. Financial expenses		259.576
III. Other income		569
IV. Administrative/operating expenses		325.589
V. Other expenses		569
VI. Extraordinary income		0
VII. Extraordinary expenses		0
VIII. Dividend payables		0
IX. Net income		-560.467

BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

A. Long term financial assets		6.186.940
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		6.186.940
B. Current assets		315.517
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		315.517
1. Cash at cost		315.517
2. Revaluation of cash		0
C. Accrued income and deferred expenses		22.785
1. Accrued income and deferred expenses		22.785
2. Impairment on accrued income and deferred expenses		0
D. Evaluation difference of derivatives		258.383
TOTAL ASSETS:		6.783.625

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity		6.585.994
I. Start up capital		6.890.200
1. Face value of subscribed investment units		6.890.200
2. Face value of redeemed investment units		0
II. Capital change		-304.206
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units		-2.122
2. Revaluation reserve		258.383
3. Retained earnings		0
4. Net income of current year		-560.467
F. Provisions		0
G. Liabilities		192.210
I. Long term liabilities		0
II. Short term liabilities		192.210
III. FX revaluation difference of liabilities		0
H. Accrued expenses, deferred revenues		5.421
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:		6.783.625

Budapest, 12th April, 2016

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H gyógyszeripari 2 származtatott zártvégű alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)		2015. 10.27-12.31.
Alapkezelői díj		131.702
Letétkezelői díj		483
Forgalmazási költség		192.210
Könyvvizsgálati díj		965
Könyvelési díj		229
Költségek összesen:		325.589

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: 1112-380
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:		Forint 2015.
Tárgynap (T):		2015.12.31.
Saját tőke:		6.585.993.488
Egy jegyre jutó NEE:		9.558,49
Darabszám:		689.020

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		eFt 2015.	
		Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1. Hitelállomány:	Futamidő:	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		197.631	100,00
Alapkezelői díj miatt		3.562	1,80
Letétkezelői díj miatt		483	0,24
Bizományosi díj miatt		0	0,00
Forgalmi ktg. miatt		192.210	97,26
Közzétételi ktg. miatt		0	0,00
Reklám ktg. miatt		0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		807	0,41
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		569	0,29
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás: *		0	0,00
Kötelezettségek összesen:		197.631	100,00

K&H gyógyszeripari 2 származtatott zártvégű alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2015.	
	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	315.517	4,65
. K&H Bankszámla	315.517	4,65
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	6.186.940	91,20
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	6.186.940	91,20
. Lekötés 2020.11.12	6.186.940	91,20
II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték	0	0,00
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:	0	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00
II/4.3. Részvények (összes):	0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	22.785	0,34
. Aktív elhatárolás - járó kamat	22.216	0,33
. Befektetési alapok különadója	569	0,01
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	258.383	3,81
. Opció értékelési különbözete	258.383	3,81
Eszközök összesen:	6.783.625	100,00

Budapest, 2016. április 12.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H gyógyszeripari 2 származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2015.10.27 napjával, 1112-380 lajstromszámon, 689.020 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

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

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

A K&H gyógyszeripari 2 származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme is biztosítva legyen. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés, valamint a lejáratkor visszafizesse a jegyzéskor befizetett tőkét, növelve jó részvényt piaci teljesítmény esetén a mögöttes részvényekből álló kosár pozitív teljesítményéből való részesedéssel.

Az alap hozam ígérete: Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének emelkedése esetén:

A Kezelési szabályzat 32. pontjában meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül,

o a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 60%-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 változatlansága esetén:

A Kezelési szabályzat 32. pontjában meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét.

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

A Kezelési szabályzat 32. pontjában meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a névértéknek a Kosár értékének változásával csökkentett értékét, de minimum a névérték 99%-át.

Az Elérhető hozam mértéke a következő képlettel írható le: $Hozam\ a\ futamidő\ végén = \max(0; \min[Z; B * (Kosár\ hozama)]) + \max(-K; \min[0; A * (Kosár\ hozama)])$,

ahol: A = 100%, amely a Kosár értékének csökkenésekor használt szorzó B = 60%, amely a Kosár értékének emelkedésekor használt szorzó Z = 60%, hozamplafon K = 100%-99%

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, 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.

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: 6.890.200 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : -304.206 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	6.136.736	6.186.940
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	315.517	315.517
Aktív időbeli elhatárolások	0	22.785
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	228.066	258.383
Eszközök összesen	6.680.319	6.783.625
Kötelezettségek	192.210	192.210
Passzív elhatárolások	4.853	5.421
Nettó eszközérték / Saját tőke	6.483.256	6.585.994

Forgalomban lévő jegyek (db)	689.020
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	9.409,39

Forgalomban lévő jegyek (db)	689.020	689.020
Nettó eszközérték / Saját tőke	6.483.256	6.585.994

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Október	0	0	0	6.890.559.222	6.890.559.222
November	0	0	0	315.903.701	315.903.701
December	0	0	0	315.517.446	315.517.446

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*
2015.		0	689.020	0	689.020	-4,42%
Mindösszesen az Alap indulásától:			689.020	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 gyógyszeripari részvénykosárra szóló opció (K&H jövő autói származtatott alap)
 Szerződés kori árfolyam, mely 2015-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 259.576 eFt
 Lejárata: 2020.11.12
 Fordulónapi árfolyam: 258.383 eFt

8. Cash flow alakulása :

	2015. eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-6.572.561
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-560.467
4. Elszámolt értékelési különbözet	-258.383
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	-6.186.940
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-22.785
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	5.421
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	258.383
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	6.888.078
20. Befektetési jegy kibocsátása +	6.888.078
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0
IV. Pénzeszközök változása	315.517
Pénzeszközök nyitó értéke	0
Pénzeszközök záró értéke	315.517

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

		eFt
		2015.
	Lekötött betét járó kamata	22.216
	Befektetési alapok különadója	569
	Összesen	22.785

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

		eFt
		2015.
	IV.negyedévi alapkezelési díj	3.562
	IV.negyedévi letétkezelési díj	483
	II.fé könyvelési díj	228
	Befektetési alapok különadója	569
	Könyvvizsgálati díj	579
	Összesen	5.421

10. Egyéb kiegészítések:

Az 'A.Befektetett eszközök' összesítő mérleg sor alábontása kiegészítésre került egy új mérleg sorral 'II.Hosszúlejáratú bankbetétek' megnevezéssel.

Az Alap a tárgyidőszak végén kizárólag 7. pontban felsorolt mérlegen kívüli tételekkel rendelkezett.

Budapest, 2016. április 12.

.....
Horváth Barnabás s.k.

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

K&H gyógyszeripari 2 származtatott zártvégű alap

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H gyógyszeripari 2 származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2015. október 29. - 2020. november 20.

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 gyógyszeripari származtatott 2 zártvégű alapot a Felügyelet 2015.10.27. napjával, 1112-380 lajstromszámon, 689020 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H gyógyszeripari 2 származtatott zártvégű alap célja, hogy a Befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben törekszik a befektetési jegyek névértéke 99%-ának védelmére. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

Az Alap célja, hogy a lejáratot követően visszafizesse a befektetési jegyek névértékének legalább 99%-át, növelve jó részvényt piaci teljesítmény esetén a mögöttes, nemzetközi gyógyszeripari cégek részvényeiből álló Kosár teljesítményéből való részesedéssel.

- Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének emelkedése illetve változatlansága esetén:
A futamidő végén a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül,
 - o a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 60%-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 csökkenése esetén:
A befektetők készpénzben kapják a névértéknek a Kosár értékének változásával csökkentett értéket, de minimum a névérték 99%-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 gyógyszeripari részvénykosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes nemzetközi gyógyszeripari 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, indulás óta elért nem évesített hozama -1,32%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszakban nem fizetett hozamot.

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