

**Független Könyvvizsgálói Jelentés**  
**a K&H háromszor fizető euró 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap**  
**2015. január 1-től 2015. december 31-ig**  
**terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójáról**



## Tartalomjegyzék

I. Független Könyvvizsgálói Jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg  
Eredménykimutatás  
Kiegészítő melléklet



## Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a K&H háromszor fizető euró 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2015. január 1-jétől 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 7 174 861 EUR, a tárgyévi eredmény 153 530 EUR nyereség –, és a 2015. január 1-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 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 megítélésunktől 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 háromszor fizető euró 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap 2015. december 31-én fennálló vagyoni, és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2015. január 1-től 2015. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.





*Figyelemfelhívás*

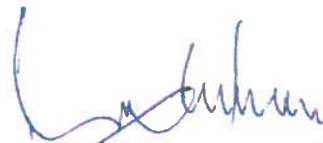
Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 4. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap a tervezettnek megfelelően 2015. december 31-én lezárta működését.

Budapest, 2016. január 7.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor  
Partner



Kajtar László  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 000269



**K&H háromszor fizető euró 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap**

**2015.évi**

**Éves beszámoló**

Beszámolási időszak: 2015.01.01 - 2015.12.31.

**Budapest, 2016. január 07.**

.....  
Horváth Barnabás s.k.

.....  
Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H háromszor fizető euró 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (EUR)	2014.	2015.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	217 402	205 708
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1	0
III. Egyéb bevételek	0	4 241
IV. Működési költségek	28 263	35 751
V. Egyéb ráfordítások	0	4 241
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	20 116	16 427
<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>	<b>169 022</b>	<b>153 530</b>

## MÉRLEG: ESZKÖZÖK (EUR)

<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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	0	0
<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>7 935 387</b>	<b>7 174 861</b>
I. Követelések	0	7 174 806
1. Követelések	0	7 174 806
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	7 935 387	55
1. Pénzeszközök	7 935 387	55
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>461 151</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	461 151	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>41 829</b>	<b>0</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>8 438 367</b>	<b>7 174 861</b>

## MÉRLEG: FORRÁSOK (EUR)

<b>E. Saját tőke</b>	<b>8 425 002</b>	<b>7 174 861</b>
I. Induló tőke	8 141 400	6 842 600
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	23 198 000	23 301 500
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-15 056 600	-16 458 900
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	283 602	332 261
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	-349 897	-412 939
2. Értékelési különbözet tartaléka	41 829	0
3. Előző évek(ek) eredménye	422 648	591 670
4. Üzleti év eredménye	169 022	153 530
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>13 365</b>	<b>0</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>8 438 367</b>	<b>7 174 861</b>

Budapest, 2016. január 07.

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H EUR fix upside coupon 1-B derivative open-end investment fund

INCOME STATEMENT (EUR)	2014.	2015.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Financial income	217 402	205 708
II. Financial expenses	1	0
III. Other income	0	4 241
IV. Administrative/operating expenses	28 263	35 751
V. Other expenses	0	4 241
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	20 116	16 427
<b>IX. Net income</b>	<b>169 022</b>	<b>153 530</b>

## BALANCE Sheet: ASSETS (EUR)

<b>A. Long term financial assets</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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	0	0
<b>B. Current assets</b>	<b>7 935 387</b>	<b>7 174 861</b>
I. Receivables	0	7 174 806
1. Receivables	0	7 174 806
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	7 935 387	55
1. Cash at cost	7 935 387	55
2. Revaluation of cash	0	0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>	<b>461 151</b>	<b>0</b>
1. Accrued income and deferred expenses	461 151	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>	<b>41 829</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>	<b>8 438 367</b>	<b>7 174 861</b>

## BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (EUR)

<b>E. Equity</b>	<b>8 425 002</b>	<b>7 174 861</b>
I. Start up capital	8 141 400	6 842 600
1. Face value of subscribed investment units	23 198 000	23 301 500
2. Face value of redeemed investment units	-15 056 600	-16 458 900
II. Capital change	283 602	332 261
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-349 897	-412 939
2. Revaluation reserve	41 829	0
3. Retained earnings	422 648	591 670
4. Net income of current year	169 022	153 530
<b>F. Provisions</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Liabilities</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Long term liabilities	0	0
II. Short term liabilities	0	0
III. FX revaluation difference of liabilities	0	0
<b>H. Accrued expenses, deferred revenues</b>	<b>13 365</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>	<b>8 438 367</b>	<b>7 174 861</b>

Budapest, 7th Januar, 2016

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

K&amp;H háromszor fizető euró 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap

**Az üzleti évben elszámolt költségek**

(EUR)	2014. 01.01-12.31.	2015. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	19 599	26 862
Letétkezelői díj	3 854	3 848
Forgalmazási díj	0	170
Könyvvizsgálati díj	3 607	3 715
Könyvelési díj	1 157	1 156
Bankköltség	46	0
<b>Költségek összesen:</b>	<b>28 263</b>	<b>35 751</b>

**Portfólió jelentés**

A Portfólió jelentés a beszámoló adatai alapján került összeállításra. Az alábbiakban található egy jegyre jutó nettó eszközérték megegyezik a hivatalosan közzétett jelentésben szereplő értékkel.

**Alapadatok:**

Alap lajstromszáma: 1111-326  
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	EUR	
	2014.	2015.
Tárgynap (T):	2014.12.31.	2015.12.31.
Saját tőke:	8 425 002	7 174 861
Egy jegyre jutó NEÉ:	103,48	104,86
Darabszám:	81 414	68 426

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

	EUR			
	2014.		2015.	
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	8 451	63,23	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	4 961	37,12	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	969	7,25	0	0,00
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	2 521	18,86	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,00	0	0,00
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás: *	4 914	36,77	0	0,00
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>13 365</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

\* A kibocsátási tájékoztató alapján számított 0,25% minimum hozam fordulónapig figyelembevett időarányos összege.



## K&amp;H háromszor fizető euró 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap

EUR

II. ESZKÖZÖK	2014.		2015.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>42 932</b>	<b>0,51</b>	<b>55</b>	<b>0,00</b>
. K&H EUR Bankszámla	42 932	0,51	55	0,00
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>7 174 806</b>	<b>100,00</b>
. Letétkezelőnek átadott vagyon	0	0,00	7 174 806	100,00
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő</b>	<b>7 892 455</b>	<b>93,53</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>	<b>7 892 455</b>	<b>93,53</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. EUR Lekötés 2015.12.07	7 892 455	93,53	0	0,00
<b>II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</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>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</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>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</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>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</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>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</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>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</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>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</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>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>461 151</b>	<b>5,46</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Aktív elhatárolás - járó kamat	461 151	5,46	0	0,00
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>41 829</b>	<b>0,50</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Opció értékelési különbözete	41 829	0,50	0	0,00
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>8 438 367</b>	<b>100,00</b>	<b>7 174 861</b>	<b>100,00</b>

Budapest, 2016. január 07.

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

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H Havifix Euró 1. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alapot a Felügyelet 152.937 db befektetési jeggyel 2006.03.30 napján 1112-77 lajstromszámon vette nyilvántartásba.

Az Alap 2009.04.02 napján átalakult K&H havifix euró 1 származtatott nyíltvégű befektetési alap néven folytatta működését. Az alap átalakulás utáni jelenleg hatályos lajstromszáma:1111-326. Az Első Védett időszakban a kibocsátási maximum mértéke 90.641 db befektetési jegy.

Az Alap neve 2012.06.22 napján K&H háromszorzó euró 2 származtatott nyíltvégű befektetési alapra változott.

Az Alap második Védett időszaka 2012.május 02. napján elindult és a megállapított kibocsátási maximum mértéke 81.414 db befektetési jegy.

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

Horváth Barnabás	igazgató	1124 Budapest, Zsámbéki u. 15. 2.em.5.
Ziaja György	igazgató	2141 Csömör, Körmendi u.23/A

A K&H havifix euró 1 származtatott nyíltvégű befektetési alap célja volt, hogy az Első Védett időszakban a befektetőket úgy részesítse a részvény piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme biztosítva legyen. Az Alapba az Átmeneti időszak utolsó napjával (2012.augusztus 09.), mint Egyesületi határnappal beolvadt az Alapkezelő által kezelt K&H háromszor fizető euró származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapról 2012. június 22-én nyíltvégűvé alakult K&H háromszor fizető euró származtatott nyíltvégű befektetési alap. A beolvadás napján meghatározott átváltási arány : 0,954563.

A K&H Alapkezelő Zrt. az Egyesülettel átláthatóbbá kívánta tenni a befektetők számára a hasonló témájú befektetési alapok kínálatát, optimalizálni kívánta a kezelt befektetési alapok körét és számát. Továbbá a Beolvadással lehetőséget kívánt nyújtani a K&H háromszor fizető euró származtatott nyíltvégű alap befektetőinek, hogy megtakarításaikat a K&H háromszor fizető euró 2 származtatott nyíltvégű befektetési alapon helyezték el, ezáltal részesedjenek a K&H háromszor fizető euró 2 származtatott alap által biztosított Hozamvédelemre vonatkozó ígéretből. Az Egyesülés a Befektetők számára költségmentesen és automatikusan került végrehajtásra.

A Jogutód alap a befektetési politikája szerint 2012. augusztus 13-tól Védett időszakba lépett. A jogutód alap befektetési politikája és a Hozamvédelemre vonatkozó ígéret :

A K&H háromszor fizető euró 2 származtatott alap befektetési jegyeinek egy jegyre jutó nettó eszközértéke a Védett időszak záró dátumán el fogja érni a Tőkevédelem alapját. A Tőkevédelem alapja a Védett időszak kezdőnapjára vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközérték. (104,852435 EUR)

A Tőkevédelem alapján felül a Tájékoztatóban és Kezelési szabályzatban meghatározott

- Első hozamfizetési napon a befektetők kézhez kapják a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függetlenül a Tőkevédelem alapjára vetített 3,5% előre meghatározott fix hozamot
- a Második és a Végző hozamfizetési napokon a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függő, a Tőkevédelem alapjára vetített maximum 4%, de minimum 0,25% hozamot, valamint
- a Védett időszak záródátumára vonatkozóan az egyes befektetési jegyekre a Védett időszak kezdőnapján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéket (a Tőkevédelem alapja).

Az Alap 2014. szeptember 17-én 0,25% hozamot fizetett a tőkevédelem alapjára (a Tőkevédelem alapja: 104,852435 euró befektetési jegyenként). Az Alap 2013. szeptember 17-én 2,64% és 2015. december 17-én 0,25% hozamot fizetett a Kezelési Szabályzatában leírtak szerint.

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

Kajtár László , kamarai tagság száma: 000269

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, rövidített tájékoztatója, éves és féléves jelentései, havi portfóliójelentései, 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 mérlegkészítés időpontja 2016.január 04.

Az Alap eszközei között szereplő opcióért fizetett díj a felmerülés évében egy összegben kerül költségként elszámolásra. Az opciók évvégi 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 jelentős és lényeges hibák mértéke a számviteli törvényben meghatározott 2%-os határértékeken kerültek rögzítésre.(SzT. 3§ 3.bek)

A számviteli politikában a tárgyévben változás nem volt.

## 3. Összehasonlíthatóság:

A beszámolóban nincsenek az előző évvel össze nem hasonlítható adatok.

## 4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 6 842 600 EUR

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása ( tőkenövekménye ) : 332 261 EUR.

Az alap letétkezelője által a 2015.12.29-i bázisnappal 2015.12.30-án 2015.12.31-re számított nettó eszközértékről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló közötti eltérés az alábbiakból adódik :

- a beszámolóban már nem szerepelnek a megfizetett működési költségek.

	EUR	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	7 174 806
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	7 176 059	55
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>7 176 059</b>	<b>7 174 861</b>
Kötelezettségek	1 198	0
Passzív elhatárolások	0	0
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>7 174 861</b>	<b>7 174 861</b>
<b>Forgalomban lévő jegyek (db)</b>		
	68 426	
<b>Egy jegyre jutó NEÉ ( EUR )</b>		
	104,8558	
<b>Forgalomban lévő jegyek (db)</b>		
	68 426	68 426
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>		
	7 174 861	7 174 861

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2006.03.30-a és 2015.12.31.-e közötti periódus volt. Az alap a működését a tervezettnek megfelelően zárta.

Az egyesülést követően megkötött opciós szerződésben foglaltak szerint a 2015. december 10-én lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 21.341 EUR bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betétek után a futamidő végén jóváírt és elhatárolt kamatokból a tárgyévre jutó 184.367 EUR adta a 205.708 EUR összegű pénzügyi bevételeket.

Ebből levonásra kerültek a 4. oldalon található táblázatban részletezett 35.751 EUR működési költségek és a 16.427 EUR összegben elszámolt hozam.

Az így megmaradó 153.530 EUR nyereség és a korábbi évek 591.670 EUR nyeresége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -412.939 EUR összege adták ki a futamidőre a 332.261 EUR tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 4,86% hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és a hozam kifizetését a Letétkezelő 2016. január 11-én kezdi meg.

## 5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	EUR
					Összesen
Január	0	0	0	36 749	36 749
Február	0	0	0	36 762	36 762
Március	0	0	0	36 777	36 777
Április	0	0	0	30 987	30 987
Május	0	0	0	28 566	28 566
Június	0	0	0	28 576	28 576
Július	0	0	0	22 362	22 362
Augusztus	0	0	0	22 369	22 369
Szeptember	0	0	0	22 376	22 376
Október	0	0	0	16 451	16 451
November	0	0	0	16 456	16 456
December	0	0	0	55	55

## 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	
2006.			152 937	0	152 937	-5,10%
2007.		152 937	0	0	152 937	4,17%
2008.		152 937	0	0	152 937	7,52%
2009.		152 937	13 403	75 699	90 641	2,77%
2010.		90 641	3 187	3 187	90 641	2,28%
2011.		90 641	2 052	2 052	90 641	-2,89%
2012.		90 641	58 011	67 238	81 414	-2,63%
2013.		81 414	1 462	1 462	81 414	1,61%
2014.		81 414	928	928	81 414	0,40%
2015	Január	81 414	192	192	81 414	
	Február	81 414	342	342	81 414	
	Március	81 414	136	136	81 414	
	Április	81 414	0	0	81 414	
	Május	81 414	54	54	81 414	
	Június	81 414	87	87	81 414	
	Július	81 414	19	19	81 414	
	Augusztus	81 414	29	29	81 414	
	Szeptember	81 414	16	16	81 414	
	Október	81 414	0	0	81 414	
	November	81 414	160	160	81 414	
	December	81 414	0	12 988	68 426	1,33%
<b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b>			<b>233 015</b>	<b>164 589</b>		

\* 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 = 100 Euro.

## 7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H háromszor fizető euró 2 származtatott alap)

Lejárata: 2015.12.10. , mely lejárt és nem szerepel a beszámolóban.

Szerződés kori árfolyam, amely 2012-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 417 433 EUR

## 8. Cash flow alakulása 2014-2015. években

	2014. EUR	2015. EUR
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>7 884 751</b>	<b>-6 557 063</b>
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ± 1.	189 138	169 957
4. Elszámolt értékelési különbözet	-41 829	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	7 892 455	0
9. Forgó eszközök állományváltozása ±	0	-7 174 806
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-195 720	461 151
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-1 122	-13 365
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	41 829	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-20 116</b>	<b>-1 378 269</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	15 060 602	15 165 277
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-15 060 602	-16 527 119
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-20 116	-16 427
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>7 864 635</b>	<b>-7 935 332</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>70 752</b>	<b>7 935 387</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>7 935 387</b>	<b>55</b>

## 9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	EUR	
	2014.	2015.
Lekötött betét járó kamata	461 151	0
<b>Összesen</b>	<b>461 151</b>	<b>0</b>

A lekötött betét futamideje lejárt , a kamat realizálódott és az elszámolási betétszámlára utalta a Bank.

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	EUR	
	2014.	2015.
IV.né alapkezelési díj	4 961	0
12.havi letétkezelési díj	969	0
IV.negyedévi könyvelési díj	356	0
Könyvvizsgálati díj	2 165	0
Fizetendő minimum hozam	4 914	0
<b>Összesen</b>	<b>13 365</b>	<b>0</b>

Az alap valamennyi működési költségét megfizette.

