

## K&H nemesfém plusz 2 származtatott zártvégű alap

A megszűnési jelentés a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: Kbftv.) alapján és a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben meghatározott számviteli elveknek megfelelően készült.

Tárgyidőszak:	2015.01.01.- 2015.04.17.
Működési formája, fajtája:	nyilvános, zártvégű
Futamidő:	határozott: 2012.10.08.- 2015.04.17.
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv* alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Egyéb jellemző:	származtatott

### az Alapkezelő, az igénybe vett forgalmazó és a letétkezelő társaság neve és székhelye

Alapkezelő:	K&H Alapkezelő Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)
Letétkezelő:	K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)
Forgalmazó:	K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)

### a Könyvvizsgáló cég neve és székhelye, a kijelölt könyvvizsgáló neve

KPMG Hungaria Kft. (1134 Budapest, Váci út 31.); Juhász Attila

## I. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint a tárgyidőszak elején és végén, valamint az adott eszköz összes eszközön belüli aránya a számviteli kimutatásokkal egyezően:

K&H nemesfém plusz 2 származtatott zártvégű alap					
	2014.12.31		2015.04.17		változás a megoszlásban (százalékpont)
	0	%	0	%	
fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az alap saját devizanemében	910 720	87,17%	1 054 530	100,00%	+12,83%
származtatott ügylet(ek)	1 582	0,15%	0	0,00%	-0,15%
egyéb eszközök	132 420	12,68%	0	0,00%	-12,68%
<b>összes eszköz</b>	<b>1 044 722</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 054 530</b>	<b>100,00%</b>	
<i>kötelezettségek</i>	1 391		0		
<b>nettó eszközérték</b>	<b>1 043 331</b>		<b>1 054 530</b>		

Az adatok ezer forintra kerekítettek!

## II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak végén

105 453 db

## III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték a tárgyidőszak végén

Az e pontban megjelenített adat a Kezelési szabályzatban meghatározott nettó eszközérték számítási szabályok szerint, az ott meghatározott értékelési elvek alapján kiszámított egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték.

10 000,00 Ft (HUF)/db.; Az egy jegyre eső nettó eszközérték vonatkozási napja 2015.04.17.

\* az Európai Parlament és a Tanács 2011. június 8-i 2011/61/EU irányelve az alternatív befektetési alap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról

**IV. A befektetési alap összetétele, az egyes eszközök összes eszközön belüli aránya a számviteli kimutatásokkal egyezően, megkülönböztetve az alábbiakat**

K&H nemesfém plusz 2 származtatott zártvégű alap					
	2014.12.31		2015.04.17		változás a megoszlásban (százalékpont)
	0	%	0	%	
a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az alap saját devizanemében	910 720	87,17%	1 054 530	100,00%	+12,83%
származtatott ügylet(ek)	1 582	0,15%	0	0,00%	-0,15%
egyéb eszközök	132 420	12,68%	0	0,00%	-12,68%
<b>összes eszköz</b>	<b>1 044 722</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 054 530</b>	<b>100,00%</b>	

Az adatok ezer forintra kerekítettek!

Az Alap futamideje 2015.04.17.-én lejárt, ennek megfelelően az Alap portfóliójában lévő lekötött bankbetét és származtatott ügylet lejártak. A tárgyidőszak végén a portfólióban kizárólag folyószámlapénz szerepelt.

**V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban a számviteli kimutatásokkal egyezően**

K&H nemesfém plusz 2 származtatott zártvégű alap			
	2014.12.31	2015.04.17	változás
	0	0	0
befektetésekből származó jövedelem			
<i>pénzügyi műveletek bevételei</i>	59 671	15 416	-44 255
<i>pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	0	0	-
egyéb bevétel	0	130	+130
kezelési költségek	2 769	1 093	-1 676
a letétkezelő díjai	421	123	-298
egyéb díjak és adók	1 020	997	-23
nettó jövedelem	55 461	12 781	-42 680
felosztott és újra befektetett jövedelem	Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot, az Alapkezelő az Alap befektetésein elért nyereséget az Alap befektetési politikájának megfelelően újra befekteti. A hozam a befektetési jegy tulajdonosok részére csak a befektetési jegy visszaváltása esetén fizethető ki. Az újrabefektetett jövedelem a Saját tőke részét képezi, mely részletesen a Tőkeszámla változásai című pontban kerül bemutatásra.		
a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	1 582	0	-1 582
minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nem volt ilyen tétel	nem volt ilyen tétel	

**A tőkeszámla változásai:**

	K&H nemesfém plusz 2 származtatott zártvégű alap		
	2014.12.31	2015.04.17	változás
	0	0	0
<b>E. Saját tőke</b>	<b>1 043 331</b>	<b>1 054 530</b>	<b>+11 199</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>1 054 530</b>	<b>1 054 530</b>	<b>-</b>
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1 054 530	1 054 530	-
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0	-
<b>II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>-11 199</b>	<b>0</b>	<b>+11 199</b>
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	-4 032	-4 032	-
2. Értékelési különbséget tartaléka	1 582	0	-1 582
3. Előző évek eredménye	-64 210	-8 749	+55 461
4. Üzleti év eredménye	55 461	12 781	-42 680

**VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről**

A táblázat a Kezelési szabályzatban meghatározott nettó eszközérték számítási szabályok szerint, az ott meghatározott értékelési elvek alapján kiszámított nettó eszközértékeket tartalmazza az Alap devizanemében.

üzleti év	Összesített nettó eszközérték az üzleti év végén	Egy jegyre jutó nettó eszközérték az üzleti év végén	a nettó eszközérték vonatkozási napja
2012	1 046 783 790	9 926,543484	2012.12.28.
2013	1 040 032 228	9 862,519113	2013.12.31.
2014	1 055 794 975	10 011,995628	2014.12.31.

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban, kategóriánkénti bontásban, feltüntetve az ezekből eredő kötelezettségvállalás összegét, a számviteli kimutatásokkal egyezően**

Az Alap portfóliójában a tárgyidőszakban árutőzsdei termékekre: nemesfémekre szóló opció szerepelt.

**Jellemzők:**

Szerződéskori árfolyam, mely 2012-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 112 624 eFt

Lejárata: 2015.04.06.

Az opció lejárt, ezért nem szerepel a megszűnési jelentés tárgyidőszaki adatai között.

**VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása**

Az Alapkezelő Felügyelő Bizottságának összetételében a tárgyidőszakban nem történt változás. Az Alapkezelő Igazgatóságának összetételében a tárgyidőszakban nem történt változás.

Az Alap futamideje 2015.04.17.-án lejárt, ennek megfelelően az Alap portfóliójában lévő lekötött bankbetét és származtatott ügylet lejártak. A tárgyidőszak végén a portfólióban kizárólag folyószámlapénz szerepelt.

Az Alap befektetési politikáját részletesen az Alap Kezelési szabályzatának III. fejezete tartalmazza.

**IX. Javadalmazásra vonatkozó információk**

Az Alapkezelő a tevékenységét 2014. július 22. napjával feleltette meg a Kbfv. és ABAK rendelet rendelkezéseinek, ideértve javadalmazásra és az alapok éves jelentéseire vonatkozó rendelkezéseket, mely alapján az MNB az Alapkezelő Kbfv. szerinti tevékenységi engedélyét 2014. szeptember 11. napján adta meg. Tekintettel arra, hogy a Kbfv. 6. melléklet IX. pontja szerinti javadalmazási szabályoknak megfelelő adatok csak 2015. év végén állnak rendelkezésre először, így a 2015. év folyamán az alapokra kiadott éves jelentések Kbfv. szerinti javadalmazási adatot még nem tartalmaznak.

**X. Likviditáskezelésre és kockázatkezelésre vonatkozó információk**

**Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegűknél fogva különleges szabályok vonatkoznak:** A tárgyidőszakban az Alap portfóliójában nem voltak illikvid eszközök.

**Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás:** Az Alapkezelő a tárgyidőszakban nem kötött új megállapodást az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban.

**Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek:**

Az Alapot elsődlegesen dinamikus befektetőnek szántuk, aki számára vonzó a magasabb hozam, ezért rövid- és középtávon is elfogadta a hozamingadozásokat.

A zártvégű befektetési alapok esetében, – tehát jelen Alap esetében is – az Alap eszközeinek lejáratára és elszámolására meg kellett, hogy előzze az Alap lejáratának és ügyfelek felé történő kifizetésének időpontját.

Az Alapkezelő a befektetők érdekeit maximálisan szem előtt tartva a befektetési jegyek forgalomképességének biztosítása érdekében az Alap nyilvántartásba vételét követő egy hónapon belül kezdeményezte az Alap befektetési jegyeinek szabályozott piacra, a Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetését.

**XI. Tőkeáttételre vonatkozó információk**

Az Alap működése során nem alkalmazott tőkeáttételt.

**XII. A portfolióban lévő eszközök nyilvántartási értéke eszközönkénti bontásban**

Az adatok 2015. április 17.-i állapotot tükrözik a számviteli kimutatásokkal egyezően (eft):

<b>II. ESZKÖZÖK</b>	<b>Összeg</b>	<b>%</b>
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>1 054 530</b>	<b>100,00</b>
. K&H Bankszámla	1 054 530	100,00
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</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>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Lekötés 2014.11.28.	0	0,00
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</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>0</b>	<b>0,00</b>
. Aktív elhatárolás - járó kamat	0	0,00
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Opció értékelési különbözete	0	0,00
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>1 054 530</b>	<b>100,00</b>

**XIII. Az alap megszűnése miatti adatok (a Kbftv. 4. sz. melléklete szerint, a kifizetés devizanemében)**

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke	1 054 530 000
az esetleges járulékos és egyéb bevételek	0
kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések	0
a végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételesen	0
a befektetők között felosztható tőke	1 054 530 000
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg	10 000,00
a kifizetés kezdő napja:	2015.04.28.
a kifizetés helye:	az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzüintézet vagy befektetési szolgáltató

**XIV. Az Alap múltbeli hozamadatai**

Az Alap múltbeli hozamai 5 naptári évre visszamenőleg:

2010. évi hozam	2011. évi hozam	2012. évi hozam	2013. évi hozam	2014. évi hozam
--	--	-0,73%*	-0,64%	1,52%

\*2012.10.08. - 2012.12.28. időszakra vonatkozó nem évesített adat

Az Alap által a teljes futamideje alatt elért hozam: 0,00%.

Az Alap tárgyidőszaki nem évesített hozama: -0,12%, mely a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását fejezi ki nominálisan.

Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

**XV.Mérleg (adatok eFt-ban)**

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2014.	2015.
	01.01-12.31.	01.01-04.17.
<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>910 720</b>	<b>1 054 530</b>
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	910 720	1 054 530
1. Pénzeszközök	910 720	1 054 530
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>132 420</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	132 420	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>1 582</b>	<b>0</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>1 044 722</b>	<b>1 054 530</b>

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2013. 01.01-12.31.	2014. 01.01-12.16.
<b>E. Saját tőke</b>	<b>1 141 782</b>	<b>1 215 341</b>
I. Induló tőke	1 082 420	1 082 420
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1 082 420	1 082 420
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	59 362	132 921
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-3 411	-3 411
2. Értékelési különbözet tartaléka	117 334	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-118 579	-54 561
4. Üzleti év eredménye	64 018	190 893
<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>1 424</b>	<b>0</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>1 143 206</b>	<b>1 215 341</b>

## XVI. Eredménykimutatás (adatok eFt-ban)

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2014. 01.01-12.31.	2015. 01.01-04.17.
<b>E. Saját tőke</b>	<b>1 043 331</b>	<b>1 054 530</b>
I. Induló tőke	1 054 530	1 054 530
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1 054 530	1 054 530
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-11 199	0
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-4 032	-4 032
2. Értékelési különbözet tartaléka	1 582	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-64 210	-8 749
4. Üzleti év eredménye	55 461	12 781
<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>1 391</b>	<b>0</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>1 044 722</b>	<b>1 054 530</b>

Budapest, 2015. április 27.

Majoros György Ziaja György  
K&H Alapkezelő Zrt.

\* \* \*

Jelen dokumentum sajátkezü, kézírásos aláírásképet nem tartalmaz. Jelen dokumentumot az aláíróként feltüntetett személyek elektronikus aláírásukkal látták el, mellyel sajátkezü, kézírásos aláírás nélkül is cégszerűen és eredetiben aláírt, hiteles dokumentumnak tekinthető.

## Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a K&H nemesfém plusz 2 származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2015. január 1-jétől 2015. április 17-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2015. április 17-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.054.530 E Ft , a tárgyévi eredmény 12.781 E Ft nyereség –, és a 2015. január 1-jétől 2015. április 17-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 felelőségünk 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 tervezzük 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 nemesfém plusz 2 származtatott zártvégű alap 2015. április 17-én fennálló vagyoni, és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2015. január 1-jétől 2015. április 17-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar 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. április 17-én lezárta működését.

Budapest, 2015. április 22.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor  
*Partner*



Juhász Attila  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 006065





**K&H nemesfém plusz 2 származtatott zártvégű alap**

**2015. évi**

## **Éves beszámoló**

Beszámolási időszak: 2015.01.01 - 2015.04.17

**Budapest, 2015. április 22.**

.....  
Horváth Barnabás s.k.

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

## K&amp;H nemesfém plusz 2 származtatott zártvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2014.	2015.
	01.01-12.31.	01.01-04.17.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	59.671	15.416
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	130
IV. Működési költségek	4.210	2.635
V. Egyéb ráfordítások	0	130
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett/fizetendő hozamok	0	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>	<b>55.461</b>	<b>12.781</b>

## MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

<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>910.720</b>	<b>1.054.530</b>
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	910.720	1.054.530
1. Pénzeszközök	910.720	1.054.530
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>132.420</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	132.420	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>1.582</b>	<b>0</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>1.044.722</b>	<b>1.054.530</b>

## MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>	<b>1.043.331</b>	<b>1.054.530</b>
I. Induló tőke	1.054.530	1.054.530
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1.054.530	1.054.530
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-11.199	0
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-4.032	-4.032
2. Értékelési különbözet tartaléka	1.582	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-64.210	-8.749
4. Üzleti év eredménye	55.461	12.781
<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>1.391</b>	<b>0</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN:</b>	<b>1.044.722</b>	<b>1.054.530</b>

Budapest, 2015. április 22.

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H jumpstart precious metals 2 derivative closed-end fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2014.	2015.
	01.01-12.31.	01.01-04.17.
I. Financial income	59.671	15.416
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	130
IV. Administrative/operating expenses	4.210	2.635
V. Other expenses	0	130
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
<b>IX. Net income</b>	<b>55.461</b>	<b>12.781</b>

## BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

<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>910.720</b>	<b>1.054.530</b>
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	910.720	1.054.530
1. Cash at cost	910.720	1.054.530
2. Revaluation of cash	0	0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>	<b>132.420</b>	<b>0</b>
1. Accrued income and deferred expenses	132.420	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>	<b>1.582</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>	<b>1.044.722</b>	<b>1.054.530</b>

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

<b>E. Equity</b>	<b>1.043.331</b>	<b>1.054.530</b>
I. Start up capital	1.054.530	1.054.530
1. Face value of subscribed investment units	1.054.530	1.054.530
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	-11.199	0
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-4.032	-4.032
2. Revaluation reserve	1.582	0
3. Retained earnings	-64.210	-8.749
4. Net income of current year	55.461	12.781
<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>1.391</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>	<b>1.044.722</b>	<b>1.054.530</b>

Budapest, 22nd April, 2015

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

K&amp;H nemesfém plusz 2 származtatott zártvégű alap

## Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2014. 01.01-12.31.	2015. 01.01-04.17.
Alapkezelői díj	2.769	1.093
Letétkezelői díj	421	123
Forgalmazási költség	0	422
Könyvvizsgálati díj	937	965
Könyvelési díj	83	32
<b>Költségek összesen:</b>	<b>4.210</b>	<b>2.635</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: 1112-277  
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Forint

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2014.	2015.
Tárgynap (T):	2014.12.31.	2015.04.17
Saját tőke:	1.043.330.612	1.054.530.000
Egy jegyre jutó NEÉ:	9.893,80	10.000,00
Darabszám:	105.453	105.453

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2014.		2015.	
	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	1.391	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	698	50,18	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	106	7,62	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	587	42,20	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:	0	0,00	0	0,00
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>1.391</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

## K&amp;H nemesfém plusz 2 származtatott zártvégű alap

eFt

	2014.		2015.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>II. ESZKÖZÖK</b>				
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>3.324</b>	<b>0,32</b>	<b>1.054.530</b>	<b>100,00</b>
. K&H Bankszámla	3.324	0,32	1.054.530	100,00
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő</b>	<b>907.396</b>	<b>86,86</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>	<b>907.396</b>	<b>86,86</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Lekötés 2015.03.31.	907.396	86,86	0	0,00
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<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>132.420</b>	<b>12,67</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Aktív elhatárolás - járó kamat	132.420	12,67	0	0,00
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>1.582</b>	<b>0,15</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Opció értékelési különbözete	1.582	0,15	0	0,00
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>1.044.722</b>	<b>100,00</b>	<b>1.054.530</b>	<b>100,00</b>

Budapest, 2015. április 22.

.....  
Horváth Barnabás s.k......  
Ziája György s.k.

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H nemesfém plusz 2 származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2012.10.08. napjával, 1112-277 lajstromszámon, 105.453 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. 2.em.5.
Ziaja György	igazgató	2141 Csömör, Körmendi u.23/A

A K&H nemesfém plusz 2 származtatott zártvégű befektetési alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a áru piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme biztosítva legyen.

Az Alap hozamígérete: futamidő végén a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül a Kosár pozitív teljesítménye esetén kézhez kapják hozamként a befektetési jegyek névértékére vetített 16% feltételes minimum hozamot vagy a mögöttes részvényekből összeállított Kosár növekményének 50%-át, ha az magasabb a feltételes minimum hozamnál, a befektetési jegyek névértékére vetítve, - de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 30%-át.

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

Juhász Attila, kamarai tagság száma: 006065

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 mérlegkészítés időpontja 2015. április 20.

Az Alap eszközei között szereplő opcióért fizetett díj a felmerülés évében egy összegben kerül költségként elszámolásra. Az opciók év végi értékelése a KBC által megküldött hivatalos árfolyamon történik.

Az "Aktív időbeli elhatárolások" mérleg soron a lekötött bankbetétek időarányos, járó de pénzügyileg még nem esedékes kamata szerepel.

A jelentős és lényeges hibák mértéke a számviteli törvényben meghatározott 2% illetve 20%-os határértékeken kerültek rögzítésre. (Szt. 3§ 3.bek)

A számviteli politikában a tárgyévben változás nem volt.

### 3. Összehasonlítás:

A beszámolóban nincsenek az előző évvel össze nem hasonlítható adatok, azon túl, hogy eltérő hosszúságú időszakokat mutat be.

### 4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 1.054.530 eFt  
Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye): 0 eFt

Az alap letétkezelője által a 2015.04.17-i bázisnappal 2015.04.20-én számított nettó eszközértékéről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló között nincs eltérés.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	1.054.530	1.054.530
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>1.054.530</b>	<b>1.054.530</b>
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>1.054.530</b>	<b>1.054.530</b>
Forgalomban lévő jegyek (db)	105.453	
Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft )	10.000,00	
Forgalomban lévő jegyek (db)	105.453	105.453
Nettó eszközérték / Saját tőke	1.054.530	1.054.530

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2012.10.08-a és 2015.04.17-e közötti periódus volt. Az alap a működését a tervezettnél megfelelően zárta.

A 2015. április 6-án lejárt opció lehívásra nem került, ebből az Alapnak bevétele nem keletkezett. A lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 15.416 eFt adták a pénzügyi bevételeket.

Ebből levonásra kerültek a 4. oldalon található táblázatban részletezett működési költségek.

Az így megmaradó 12.781 eFt nyereség és a korábbi évek 8.749 eFt vesztesége a futamidőre tőkenövekedést nem adtak, az alap így hozamot nem fizet.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke kifizetését a Letétkezelő 2015. április 28-án kezdi meg.

### 5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	2.501.029	<b>2.501.029</b>
Február	0	0	0	2.501.029	<b>2.501.029</b>
Március	0	0	0	1.057.031.029	<b>1.057.031.029</b>
Április*	0	0	0	1.054.530.000	<b>1.054.530.000</b>

\* A 2015. április 17-i megszűnési napon



**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	
2012.		0	105.453	0	105.453	-3,01%
2013.		105.453	0	0	105.453	-1,23%
2014.		105.453	0	0	105.453	3,28%
2015.**		105.453	0	0	105.453	1,07%
<b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b>			<b>105.453</b>	<b>0</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 százalékából kivonva százat.

\*\* A 2015. április 17-i megszűnési napon.

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

**7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:**

Megnevezés: áru tőzsdei termékek -nemesfémekre szóló opció (K&H nemesfém plusz 2 származtatott alap)

Szerződéses árfolyam, mely 2012-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 112.624 eFt

Lejárata: 2015.04.06 , mely lejárt és nem szerepel már a beszámolóban.

**8. Cash flow alakulása 2014. -2015. évben**

	2014. eFt	2015. eFt
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>903.203</b>	<b>143.810</b>
1. Tárgyévi eredmény ( kapott hozamok nélkül) ±	55.461	12.781
4. Elszámolt értékelési különbözet *	-1.582	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	907.396	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-59.670	132.420
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	16	-1.391
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása **	1.582	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>903.203</b>	<b>143.810</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>7.517</b>	<b>910.720</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>910.720</b>	<b>1.054.530</b>

## 9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2014.	2015.
Lekötött betét járó kamata	132.420	0
<b>Összesen</b>	<b>132.420</b>	<b>0</b>

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

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2014.	2015.
IV.negyedévi alapkezelési díj	698	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	106	0
IV.negyedévi könyvelési díj	25	0
Könyvvizsgálati díj	562	0
<b>Összesen</b>	<b>1.391</b>	<b>0</b>

## 10. Egyéb kiegészítések:

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

Az Alap a tárgyidőszakban kizárólag 7. pontban felsorolt mérleg kivüli tételekkel rendelkezett.

Az V.Egyéb ráfordítások sorban az Alapot terhelő különadó összege szerepel.

**Budapest, 2015. április 22.**

.....  
Horváth Barnabás s.k.

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

### K&H nemesfém plusz 2 származtatott zártvégű befektetési alap tárgyidőszak: 2015.01.01. – 2015.04.17.

#### 1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H nemesfém plusz 2 származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2012. október 8. - 2015. április 17.

#### 2. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

##### a) üzleti környezet

Az alap nem folytatott kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nem voltak telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytatott a tárgyidőszak alatt. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések - környezeti terheléssel nem járt, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek fordítania nem kellett.

##### b) célja és stratégiája

A K&H nemesfém plusz 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2012.10.08 napjával, 1112-277 lajstromszámon, 105 453 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H nemesfém plusz 2 származtatott zártvégű alap célja az volt, hogy a befektetőket úgy részesítse az árutőzsdei piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme biztosítva legyen.

Az alap a futamidő végére a mögöttes nemesfémekből álló kosár (Kosár) pozitív teljesítménye esetén a befektetési jegyek névértékén felül hozamként a befektetési jegyek névértékére vetített 16%-os feltételes minimum hozamot ígért, vagy a Kosár növekményének 50%-át, ha az magasabb az feltételes minimum hozamnál, a befektetési jegyek névértékére vetítve, de hozamként névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 30%-át.

Az Alap a céljait úgy tudta megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosult, a befektetett eszközöket lejáratig megtartotta. 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 számítottuk, értékével a hozamingadozásokat ellenőriztük. A tárgyidőszakban az Alap portfóliójában látra szóló betét, lekötött betét és nemesfémekből álló kosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap kibocsátását követően bevezetésre került a Budapesti Értéktőzsdére, így a befektetési jegyek likviditása a tőkepiaci várakozások és a kereslet - kínálat változásának függvénye volt. 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 eszközértéke egyre kevésbé változott hektikusan, értéke közelített a Tőkevédelemre vonatkozó ígéret és Elérhető hozam mértékéhez.

##### e) a teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jelzői

Az Alap által a teljes futamideje alatt elért hozam: 0,00%. Az Alap tárgyidőszaki nem évesített hozama: -0,12%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2015. április 27.

---

Majoros György sk.

---

Ziaja György sk.

K&H Alapkezelő Zrt.

## 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 tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett személynek minősül, a **K&H nemesfém plusz 2 származtatott zártvégű befektetési alap** (továbbiakban: Alap) vonatkozásában 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 tevékenységet lezáró beszámolója valós és megbízható képet ad a kibocsátó (az Alap) eszközéről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
- az Alap vezetőségi jelentése megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Jelen nyilatkozatot a 2015. április 17. napján lejárt Alap megszűnési jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2015. április 27.

K&H Alapkezelő Zrt.

**Majoros György**  
termékfejlesztési igazgató

**Ziaja György**  
vezető kockázatkezelő

Jelen dokumentum sajátkezű, kézírásos aláírásképet nem tartalmaz. Jelen dokumentumot az aláíróként feltüntetett személyek elektronikus aláírásukkal látták el, mellyel sajátkezű, kézírásos aláírás nélkül is cégszerűen és eredetiben aláírt, hiteles dokumentumnak tekinthető.

