

K&H négyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

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

Tárgyidőszak: 2016.01.01.- 2016.01.22.
 Működési formája, fajtája: nyilvános, zártvégű
 Futamidő: határozott; 2012. január 16. - 2016. január 22.
 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 Hungária Kft. (1134 Budapest, Váci út 31.); Fébó László

I. Vagyongkimutatás

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 négyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap					
	2015.12.31		2016.01.22		változás a megoszlásban (százalékpont)
	Euro	%	Euro	%	
átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az alap saját devizanemében	2 667 710	87,76%	3 021 238	100,00%	+12,24%
származtatott ügylet(ek)	83 153	2,74%	0	0,00%	-2,74%
egyéb eszközök	288 865	9,50%	0	0,00%	-9,50%
összes eszköz	3 039 728	100,00%	3 021 238	100,00%	
kötelezettségek	5 039		0		
nettó eszközérték	3 034 689		3 021 238		

Az adatok egész euróra kerekítettek!

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak végén

29 487 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.

102,460000 Euro (EUR)/db.; Az egy jegyre eső nettó eszközérték vonatkozási napja 2016.01.22.

* 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 négyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap					
	2015.12.31		2016.01.22		változás a megoszlásban (százalékpont)
	Euro	%	Euro	%	
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	2 667 710	87,76%	3 021 238	100,00%	+12,24%
származtatott ügylet(ek)	83 153	2,74%	0	0,00%	-2,74%
egyéb eszközök	288 865	9,50%	0	0,00%	-9,50%
összes eszköz	3 039 728	100,00%	3 021 238	100,00%	

Az adatok egész euróra kerekítettek!

Az Alap futamideje 2016.01.22-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 négyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap			
	2015.12.31	2016.01.22	változás
	EUR	EUR	EUR
befektetésekből származó jövedelem			
<i>pénzügyi műveletek bevételei</i>	173 626	74 139	-99 487
<i>pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	0	0	-
egyéb bevétel	1 516	91	-1 425
kezelési költségek	7 605	2 774	-4 831
a letétkezelő díjai	1 326	80	-1 246
egyéb díjak és adók	4 046	1 582	-2 464
nettó jövedelem	88 988	69 703	-19 285
felosztott és újra befektetett jövedelem	71 661	0	-71 661
a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	0	0	-
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 négyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap			
	2015.12.31	2016.01.22	változás
	EUR	EUR	EUR
E. Saját tőke	3 034 689	3 021 238	-13 451
I. Induló tőke	2 948 700	2 948 700	-
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2 948 700	2 948 700	-
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0	-
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	85 989	72 538	-13 451
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	0	0	-
2. Értékelési különbözet tartaléka	83 153	0	-83 153
3. Előző évek eredménye	-86 152	2 835	+88 987
4. Üzleti év eredménye	88 988	69 703	-19 285

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
2013	3 046 050	103,301441	2013.12.31.
2014	3 103 315	105,243508	2014.12.31.
2015	3 027 259	102,664202	2015.12.31.

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 nemzetközi részvénykosárra vonatkozó opció szerepelt.

Jellemzők:

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

200 217 EUR

Lejárata: 2016.01.14

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 Igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának összetételében a tárgyidőszakban nem történt változás.

Az Alap futamideje 2016.01.22-én 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 alkalmazottai részére 2015-ben kifizetett bruttó javadalmazás teljes összege, rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, valamint a kedvezményezettek száma:

rögzített jövedelem összesen	267 327 168 Ft
változó jövedelem összesen	41 614 501 Ft
kedvezményezettek száma	33 fő

Az Alapkezelő nem fizet nyereségrészesedést az alkalmazottai számára. Az Alap az Alapkezelő alkalmazottaink közvetlenül semmilyen formában nem fizet sem rögzített, sem változó javadalmazást, sem nyereségrészesedést, valamint a befektetési jegyeit semmilyen formában nem adja át.

Az Alapkezelő ügyvezetői és azon munkavállalói részére 2015-ben kifizetett javadalmazás teljes összege, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak:

ügyvezetők	80 008 000 Ft
az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorló munkavállalók (ideértve az ügyvezetőket is)	194 080 599 Ft

X. Likviditáskezelésre és kockázatkezelésre vonatkozó információk

Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél 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 olyan Befektetőnek szánjuk, aki szeretné a befektetett tőkéjét biztonságban tudni, emellett elfogadja, hogy az Alappal elérhető hozam mértéke a mögöttes eszközök teljesítményétől függ.

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 2016. január 22.-i állapotot tükrözik a számviteli kimutatásokkal egyezően:

K&H négyeszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap		EUR	
		2016.	
II. ESZKÖZÖK		Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		3 021 238	100,00
	K&H EUR Bankszámla	3 021 238	100,00
II/2. Egyéb követelés (összes):		0	0,00
II/3. Lékötött bankbetétek (összes):	Futamidő	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):		0	0,00
	EUR Lekötés 2016.01.16.	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0	0,00
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):		0	0,00
	Aktív elhatárolás - járó kamat	0	0,00
	Befektetési alapok különadója	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	0,00
	Opció értékelési különbözete	0	0,00
Eszközök összesen:		3 021 238	100,00

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

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke	3 021 238,02
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	3 021 238,02
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg	102,460000
a kifizetés kezdő napja:	2016.02.02
a kifizetés helye:	az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzintézet vagy befektetési szolgáltató

XIV. Az Alap múltbeli hozamadatai

Az Alap az Első hozamfizetési napon, azaz 2013. január 22. napján 3,5% előre meghatározott fix hozamot fizetett a befektetési jegyek névértékére vetítve.

Az Alap a második hozamfizetési napon, azaz 2014. január 22. napján 2,31% hozamot fizetett a befektetési jegyek névértékére vetítve.

Az Alap a harmadik hozamfizetési napon, azaz 2015. január 22. napján 3,37% hozamot fizetett a befektetési jegyek névértékére vetítve.

Az Alap a végső hozamfizetési napon, azaz 2016. február 02. napján 2,46% hozamot fizet a befektetési jegyek névértékére vetítve.

XV.Mérleg (adatok EUR-ban)

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (EUR)	2015	2016
	01.01.-12.31.	01.01-01.22.
A. Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztralékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B. Forgóeszközök	2 667 710	3 021 238
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, osztralékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
III. Pénzeszközök	2 667 710	3 021 238
1. Pénzeszközök	2 667 710	3 021 238
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	288 865	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	288 865	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	83 153	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	3 039 728	3 021 238

MÉRLEG: FORRÁSOK (EUR)	2015	2016
	01.01.-12.31.	01.01-01.22.
E. Saját tőke	3 034 689	3 021 238
I. Induló tőke	2 948 700	2 948 700
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2 948 700	2 948 700
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	85 989	72 538
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	83 153	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-86 152	2 835
4. Üzleti év eredménye	88 988	69 703
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	5 039	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	3 039 728	3 021 238

XVI. Eredménykimutatás (adatok EUR-ban)

EREDMÉNYKIMUTATÁS (EUR)	2015	2016
	01.01.-12.31.	01.01-01.22.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	173 626	74 139
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	1 516	91
IV. Működési költségek	12 977	4 436
V. Egyéb ráfordítások	1 516	91
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	71 661	0
IX. Tárgyévi eredmény	88 988	69 703

Budapest, 2016. február 01.

Horváth Barnabás Majoros György
K&H Alapkezelő Zrt.

* * *

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.

Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a K&H négyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2016. január 1-jétől 2016. január 22-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2016. január 22-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.021.238 EUR, a tárgyévi eredmény 69.703 EUR nyereség –, és a 2016. január 1-től 2016. január 22-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 beszámolóért 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 felelőségünk ennek az éves beszámolóért a véleményezésére könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a K&H négyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap 2016. január 22-én fennálló vagyoni, és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2016. január 1-től 2016. január 22-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 tervezetnek megfelelően 2016. január 22-én lezárta működését.

Budapest, 2016. január 28.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor
Partner



Fébó László
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006702

K&H négyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

2016. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2016.01.01 - 2016.01.22.

Budapest, 2016. január 28.

.....
Horváth Barnabás s.k.

.....
Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H négyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (EUR)	2015.	2016.
	01.01-12.31.	01.01-01.22.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	173 626	74 139
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	1 516	91
IV. Működési költségek	12 977	4 436
V. Egyéb ráfordítások	1 516	91
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett/fizetendő hozamok	71 661	0
IX. Tárgyévi eredmény	88 988	69 703

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (EUR)

A. Befektetett eszközök	0	0
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. Forgóeszközök	2 667 710	3 021 238
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	2 667 710	3 021 238
1. Pénzeszközök	2 667 710	3 021 238
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	288 865	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	288 865	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	83 153	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	3 039 728	3 021 238

MÉRLEG: FORRÁSOK (EUR)

E. Saját tőke	3 034 689	3 021 238
I. Induló tőke	2 948 700	2 948 700
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2 948 700	2 948 700
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	85 989	72 538
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	83 153	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-86 152	2 835
4. Üzleti év eredménye	88 988	69 703
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	5 039	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	3 039 728	3 021 238

Budapest, 2016. január 28.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H fix upside coupon euro 2 derivative closed-end securities investment fund

INCOME STATEMENT (EUR)	2015. 01.01-12.31.	2016. 01.01-01.22.
I. Financial income	173 626	74 139
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	1 516	91
IV. Administrative/operating expenses	12 977	4 436
V. Other expenses	1 516	91
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	71 661	0
IX. Net income	88 988	69 703

BALANCE Sheet: ASSETS (EUR)

A. Long term financial assets	0	0
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. Current assets	2 667 710	3 021 238
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	2 667 710	3 021 238
1. Cash at cost	2 667 710	3 021 238
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	288 865	0
1. Accrued income and deferred expenses	288 865	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	83 153	0
TOTAL ASSETS:	3 039 728	3 021 238

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (EUR)

E. Equity	3 034 689	3 021 238
I. Start up capital	2 948 700	2 948 700
1. Face value of subscribed investment units	2 948 700	2 948 700
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	85 989	72 538
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	0	0
2. Revaluation reserve	83 153	0
3. Retained earnings	-86 152	2 835
4. Net income of current year	88 988	69 703
F. Provisions	0	0
G. Liabilities	0	0
I. Long term liabilities	0	0
II. Short term liabilities	0	0
III. FX revaluation difference of liabilities	0	0
H. Accrued expenses, deferred revenues	5 039	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	3 039 728	3 021 238

Budapest, 28th Januar, 2016

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H négyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(EUR)	2015. 01.01-12.31.	2016. 01.01-01.22.
Alapkezelői díj	7 605	2 774
Letétkezelői díj	1 326	80
Könyvvizsgálói díj	3 715	1 532
Könyvelési díj	331	50
Költségek összesen:	12 977	4 436

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, az eltérés magyarázata a Kiegészítő melléklet 4. pontjában található.

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-253
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó EszközÉrték számítás típusa:	EUR	
	2015.	2016.
Tárgynap (T):	2015.12.31.	2016.01.22.
Saját tőke:	3 006 978	3 021 238
Egy jegyre jutó NEÉ:	101,98	102,46
Darabszám:	29 487	29 487

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	EUR			
	2015.		2016.	
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	5 039	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	1 917	38,04	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	334	6,63	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
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	2 407	47,77	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	381	7,56	0	0,00
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás: *	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	5 039	100,00	0	0,00

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H négyszer fizető euro 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2012.01.16 napjával, 1112-253 lajstromszámon, 29.487 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 kézzel ellátják:

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

A K&H négyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű befektetési alap célja a Védett időszakban, hogy a Védett időszak zárónapján biztosítsa a befektetett tőke védelmét valamint úgy részesítse a Befektetőket a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap a Kezelési szabályzatban meghatározott Első hozamfizetési napon kifizet 3,5% fix minimum hozamot, a Második, Harmadik és a Végző hozamfizetési napon a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függően 1%-3,5% hozamot a névértékre vetítve. Valamint a Végző hozamfizetési napon a befektetési jegyek névértékét (tőkevédelem). Minimum fix hozam 6,5% (EHM:1,62%), elérhető legmagasabb hozam 14%.

Az Alap 2013.01.22-én 3,5% és 2014.01.22-én 2,31%, 2015.01.22-én pedig 3,37% hozamot kifizetett a Kibocsátói Tájékoztatójának megfelelően.

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

Féző 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 mérlegkészítés időpontja 2016.január 25.

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

Amennyiben mérlegkészítésig megtörténik a hozamfizetés, akkor passzív időbeli elhatárolásként, illetve fizetendő hozamként kerül a beszámolóba.

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. Az alap rendkívüli bevételekkel és ráfordításokkal kapcsolatos eseményeket nem számolt el.

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 2 948 700 EUR
Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye): 72 538 EUR.

Az alap letétkezelője által a 2016.01.22-i bázisnappal 2016.01.25-én 2016.01.22-re számított nettó eszközértékről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló között nincs eltérés.

	EUR	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	3 021 238	3 021 238
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	3 021 238	3 021 238
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	3 021 238	3 021 238
Forgalomban lévő jegyek (db)		
	29 487	
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR)		
	102,4600	
Forgalomban lévő jegyek (db)		
	29 487	29 487
Nettó eszközérték / Saját tőke		
	3 021 238	3 021 238

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2007.09.17-e és 2016.01.22.-e közötti periódus volt. Az alap a működését a tervezettnél megfelelően zárta.

Az opciós szerződésben foglaltak szerint az opció 2016. január 14-én lejárt, s az lehívásra került, ebből az Alapnak bevétele 72.538 EUR keletkezett. A lekötött betét után a futamidő végén jóváírt és a lekötések időarányos kamatából a tárgyévre jutó 1.601 EUR adta a 74.139 EUR összegű pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 69.703 EUR nyereség és a korábbi évek 2.835 EUR nyeresége adták ki a futamidőre a 72.538 EUR tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek névértékére vetítve 2,49 % hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és a hozam kifizetését a Letétkezelő 2016. február 02-án kezdi meg.

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	EUR				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január *	0	0	0	3 021 238	3 021 238

* 2016.január 22-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.			29 487	0	29 487	0,02%
2013.		29 487	0	0	29 487	1,91%
2014.		29 487	0	0	29 487	3,05%
2015.		29 487	0	0	29 487	-0,61%
2016.**		29 487	0	0	29 487	0,47%
Mindösszesen az Alap indulásától:			29 487	0		

* A hozamok meghatározása: a beszámoló alapján meghatározott egy jegyre jutó nettó eszközérték tárgyévi összegének és az előző évi hasonló összeg hányadosa szorozva százszal és az így kapott százalékból kivonva százat.

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 100 Euro.

** 2016.január 22-i megszűnési napon.

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

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

Szerződéskori árfolyam, mely 2012-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 200 217 EUR

Lejárata: 2016.01.14 , mely lejárt és nem szerepel, a beszámolóban.

8. Cash flow alakulása 2015-2016. évben

	2015. EUR	2016. EUR
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	2 717 441	353 529
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	160 649	69 703
4. Elszámolt értékelési különbözet	-83 153	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	2 658 615	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-74 636	288 865
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-27 187	-5 039
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	83 153	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-71 661	0
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-71 661	0
IV. Pénzeszközök változása	2 645 780	353 529
Pénzeszközök nyitó értéke	21 930	2 667 710
Pénzeszközök záró értéke	2 667 710	3 021 238

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

EUR

	2015.	2016.
Lekötött betét járó kamata	288 484	0
IV.né befektetési alapok különadója	381	0
Összesen	288 865	0

A lekötött betét lejárt a kamat a bankszámlán jóváírásra került. Az alapot terhelő adó elszámolása megtörtént.

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

EUR

	2015.	2016.
IV.negyedévi alapkezelési díj	1 917	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	334	0
IV.negyedévi könyvelési díj	178	0
Könyvvizsgálati díj	2 229	0
IV.né befektetési alapok különadója	381	0
Összesen	5 039	0

Az alap valamennyi működési költségét megfizette.

10. Egyéb kiegészítések:

Az 'A.Befektetett eszközök' összesítő mérlegsor alábontása kiegészítésre került egy új mérlegsorral 'II.Hosszúlejáratú bankbetétek' megnevezéssel.

Budapest, 2016. január 28.

.....
Horváth Barnabás s.k.

.....
Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H négyyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

tárgyidőszak: 2016.01.01. – 2016.01.22.

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H négyyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2012. január 16. - 2016. január 22.

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 négyyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2012.01.16. napjával, 1112-253 lajstromszámon, 29 487 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H négyyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja az volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap a Kezelési szabályzatban meghatározott első hozamfizetési napon kifizetett 3,5% fix minimum hozamot, a második, harmadik és a végső hozamfizetési napon a nemzetközi részvénykosár elemeinek teljesítményétől függően min. 1% max. 3,5% hozamot a névértékre vetítve. Minimum fix hozam 6,5% (EHM: 1,62%), elérhető legmagasabb hozam 14% a teljes futamidőre vonatkozóan.

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 portfoliójában látra szóló betét, lekötött betét és nemzetközi részvénykosárra 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 az egyes hozamkifizetések hatására időnként esett, de összességében egyre kevésbé változott hektikusan, értéke közelített az Alap lejáratára vonatkozó kifizetési ígérethez.

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

Az Alap által a teljes futamideje alatt elért hozam: 11,64%. Az Alap tárgyidőszaki nem évesített hozama: -0,20%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett. Az Alap a Végső hozamfizetési napon, azaz 2016. február 02. napján 2,46% hozamot fizet a befektetési jegyek névértékére vetítve.

Budapest, 2016. február 1.

Majoros György sk.

Horváth Barnabás 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 négyezer fizesető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap** (továbbiakban: Alap) vonatkozóan az alábbi

nyilatkozatot

tesszük:

- a Rendelet 1. melléklet 2.4 pontja alapján kijelentjük, hogy

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, az Alap 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 2016. január 22. napján lejárt Alap megszűnési jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2016. február 1.

K&H Alapkezelő Zrt.

Majoros György
termékfejlesztési igazgató

Horváth Barnabás
intézményi értékesítési igazgató

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.

