



KPMG Hungária Kft. Tel.: +36 (1) 887 71 00
Váci út 31. Fax: +36 (1) 887 71 01
H-1134 Budapest E-mail: info@kpmg.hu
Hungary Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H világcégek tőkevédett 2 származtatott zártvégű alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a K&H világcégek tőkevédett 2 származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) 2019. január 1-jétől 2019. szeptember 13-ig terjedő időszakra vonatkozó megszűnési jelentése I., II., III., IV., V., VI., VII., XII., XIII., XIV. és XV. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban „megszűnési jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2019. január 1-jétől 2019. szeptember 13-ig terjedő időszakra vonatkozó megszűnési jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. A megszűnési jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. A megszűnési jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a K&H Alapkezelő Zrt.-től a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatá”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a megszűnési jelentés IV. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2019. szeptember 13-án működését lezárta. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

Egyéb információk

A K&H Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk a megszűnési jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

A megszűnési jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a megszűnési jelentésben közölt számviteli információknak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős a megszűnési jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes megszűnési jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen ésszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott megszűnési jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Megvizsgáljuk a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel a megszűnési jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban



elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2019. szeptember 19.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Juhász Attila
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006065

K&H világcégek tőkevédett 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: Kbfv.) alapján és a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben meghatározott számviteli elveknek megfelelően készült.

Tárgydőszak: 2019.01.01.-2019.09.13.
 Működési formája, fajtája: nyilvános, zártvégű
 Futamidő: határozott: 2015.03.04.- 2019.09.13.
 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.)
 KBC Securities Magyarországi Fióktelepe (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 10.)

a Könyvvizsgáló cég neve és székhelye, a kijelölt könyvvizsgáló neve

KPMG Hungária Kft. (1134 Budapest, Váci út 31.); Juhász Attila (regisztrációs száma: 006065)

I. Vagyonkimutatás

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

K&H világcégek tőkevédett 2 származtatott zártvégű alap					
	2018.12.31		2019.09.13		változás a megoszlásban (százalékpont)
	eFt	%	eFt	%	
átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az alap saját devizanemében	2 179 085	91,48%	2 404 700	100,00%	+8,52%
származtatott ügylet(ek)	1 924	0,08%	0	0,00%	-0,08%
egyéb eszközök	201 124	8,44%	0	0,00%	-8,44%
összes eszköz	2 382 133	100,00%	2 404 700	100,00%	
kötelezettségek	3 418		0		
nettó eszközérték	2 378 715		2 404 700		

Az adatok ezer forintra kerekítettek!

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgydőszak végén

240 470 db

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték a tárgydőszak 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/db.; Az egy jegyre eső nettó eszközérték vonatkozási napja 2019.09.13.

* 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 világcégek tőevédett 2 származtatott zártvégű alap					
	2018.12.31		2019.09.13		változás a megoszlásban (százalékpont)
	eFt	%	eFt	%	
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	2 179 085	91,48%	2 404 700	100,00%	+8,52%
származtatott ügylet(ek)	1 924	0,08%	0	0,00%	-0,08%
egyéb eszközök	201 124	8,44%	0	0,00%	-8,44%
összes eszköz	2 382 133	100,00%	2 404 700	100,00%	

Az adatok ezer forintra kerekítettek!

Az Alap 2019.09.13-án lejárt, ezért a portfólióban lévő eszközök értékesítésre kerültek. A tárgyidőszak végén a portfólióban a pénzeszköz szerepelt.

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

K&H világcégek tőevédett 2 származtatott zártvégű alap			
	2018.12.31	2019.09.13	változás
	eFt	eFt	eFt
befektetésekből származó jövedelem			
pénzügyi műveletek bevételei	52 507	34 813	-17 694
pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	-
egyéb bevétel	1 204	844	-360
kezelési költségek	7 176	5 106	-2 070
a letétkezelő díjai	957	681	-276
egyéb díjak és adók	2 323	1 961	-362
nettó jövedelem	43 255	27 909	-15 346
fizetett hozam	Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot, az Alapkezelő az Alap befektetéseiben 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	-904	-904	-
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 világcégek tőevédett 2 származtatott zártvégű alap			
	2018.12.31	2019.09.13	változás
	eFt	eFt	eFt
E. Saját tőke	2 378 715	2 404 700	+25 985
I. Induló tőke	2 404 700	2 404 700	-
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2 404 700	2 404 700	-
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0	-
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-25 985	0	+25 985
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	-904	-904	-
2. Értékelési különbözet tartaléka	1 924	0	-1 924
3. Előző évek eredménye	-70 260	-27 005	+43 255
4. Üzleti év eredménye	43 255	27 909	-15 346

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
2017	2 414 281 077	10 039,843128	2017.12.29.
2018	2 407 708 261	10 012,509922	2018.12.28.
2019	2 404 700 000	10 000,000000	2019.09.13.

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 20 elemű nemzetközi részvényekből álló kosárra szóló opció a szerepelt.

Az Alappal az eredeti futamideje alatt elérhető hozam mértéke a fenti részvénykosár futamidő alatti teljesítményétől függött.

Jellemzők:

Szerződéskori árfolyam, mely 2015-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj):

104 970 eFt

Lejárata: 2019.09.05.

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 tevékenységében és Felügyelő Bizottságának összetételében a tárgyidőszakban egy személyi változás történt, az Igazgatóságában nem történt változás a tárgyidőszakban.

Az Alap 2019.09.13-án lejárt, ezért a portfólióban lévő eszközök értékesítésre kerültek.

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

IX. Javadalmazásra vonatkozó információk

Az Alapkezelő alkalmazottai részére 2018-ban kifizetett bruttó javadalmazás teljes összege, rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, valamint a kedvezményezettek száma:

rögzített jövedelem összesen	296 233 516 Ft
változó jövedelem összesen	43 395 015 Ft
kedvezményezettek száma	34 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 2018-ban kifizetett javadalmazás teljes összege, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak:

ügyvezetők	50 632 230 Ft
az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorló munkavállalók (ideértve az ügyvezetőket is)	192 666 793 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 a fix hozamon felül elérhető hozam mértéke a mögöttes eszközök teljesítményétől függ.

Az Alapkezelő a likviditási kockázatok kezelése érdekében likviditási limiteket állít fel minden kezelt alapja esetében és azokat rendszeres stressz-teszteknek veti alá. Az Alapkezelő az Alap minden egyes eszközére likviditási profilt készít és ezek összesítését (likvid eszközök) szembeállítja az Alap saját átlagos napi visszaváltási adataival (várható visszaváltás). Ezek a számítások 1, 7, 15, 31, 90, 180 és 365 napos időhorizontokra készülnek – ha elérhetőek – az eszközök piaci forgalmi adatai felhasználásával, ha ilyenek

nem állnak rendelkezésre, akkor szakértői becslések segítségével. Az Alapkezelő a "Likviditás fedezeti arány"¹ és a "Likviditási többlet"² mutatók folyamatos figyelemmel kísérésével³ ellenőrzi az Alap likviditási helyzetét és szükség esetén (pl. a "Likviditási többlet" mutató 20% alá csökkenése esetén) intézkedik annak megerősítéséről.

XI. Tőkeáttételre vonatkozó információk

Az Alap működése során nem alkalmazott tőkeáttételt.

XII. A portfolióban lévő eszközök nyilvántartási értéke eszközönkénti bontásban

Az adatok 2019. szeptember 13-ai állapotot tükrözik a számviteli kimutatásokkal egyezően:

	eFt	
	Összeg	%
II. ESZKÖZÖK		
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	2 404 700	0,00
. K&H Bankszámla	2 404 700	0,00
. KBC Vagyonkezelési számla	0	0,00
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00
. K&H likviditási elszámoló alapnak átadott vagyon	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0,00
. Lekötés 2019.08.30	0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes):	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. Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	0	0,00
Eszközök összesen:	2 404 700	100,00

¹ Likviditási fedezet arány = likvid eszközök / várható visszaváltás

² Likviditási többlet = (likvid eszközök – várható visszaváltás) / nettó eszközérték

³ A mutatókat legalább havonta egyszer frissíteni kell, és stressz tesztnek alávetni.

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

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke	2 404 700 000 HUF
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	2 404 700 000 HUF
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg	10 000,00 HUF/befektetési jegy
a kifizetés kezdő napja:	2019.09.24.
a kifizetés helye:	az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzüintézet vagy befektetési szolgáltató

XIV.Mérleg (eFt, a számviteli kimutatásokkal egyezően)

MÉRLEG: ESZKÖZÖK	2018. 01.01.-12.31.	2019. 01.01.-09.13.
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	2 179 085	2 404 700
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	2 179 085	2 404 700
1. Pénzeszközök	2 179 085	2 404 700
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	201 124	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	201 124	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	1 924	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	2 382 133	2 404 700

MÉRLEG: FORRÁSOK	2018.	2019.
	01.01.-12.31.	01.01.-09.13.
E. Saját tőke	2 378 715	2 404 700
I. Induló tőke	2 404 700	2 404 700
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2 404 700	2 404 700
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-25 985	0
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	-904	-904
2. Értékelési különbözet tartaléka	1 924	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-70 260	-27 005
4. Üzleti év eredménye	43 255	27 909
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	518	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	518	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	2 900	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	2 382 133	2 404 700

XV. Eredménykimutatás (eFt, a számviteli kimutatásokkal egyezően)

EREDMÉNYKIMUTATÁS	2018.	2019.
	01.01.-12.31.	01.01.-09.13.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	52 507	34 813
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	1 204	844
IV. Működési költségek	9 252	6 904
V. Egyéb ráfordítások	1 204	844
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	43 255	27 909

Budapest, 2019. szeptember 19.

Bak Tibor

Horváth Barnabás

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.



KPMG Hungária Kft. Tel.: +36 (1) 887 71 00
Váci út 31. Fax: +36 (1) 887 71 01
H-1134 Budapest E-mail: info@kpmg.hu
Hungary Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H világcégek tőkevédett 2 származtatott zártvégű alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a K&H világcégek tőkevédett 2 származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) 2019. január 1-jétől 2019. szeptember 13-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2019. szeptember 13-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.404.700 E Ft, az üzleti év eredménye 27.909 E Ft nyereség – , és a 2019. január 1-jétől 2019. szeptember 13-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2019. szeptember 13-án fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2019. január 1-jétől 2019. szeptember 13-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban „számviteli törvény”).

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a K&H Alapkezelő Zrt.-től az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatá”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 4. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2019. szeptember 13-án működését lezárta. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolónak a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy

K&H világcégek tőkevédett 2 származtatott zártvégű alap- K12 - 2019.09.13

1

lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen ésszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékokat szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívni a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. • Értékeljük az éves beszámoló, beleértve a közzétételeket is, átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, valamint azt, hogy az éves beszámoló a valós bemutatást megvalósító módon mutatja-e be a mögöttes ügyleteket és eseményeket.



Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2019. szeptember 19.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Juhász Attila
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006065

K&H világcégek tőkevédett 2 származtatott zártvégű alap

2019.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2019.01.01 - 2019.09.13.

Budapest, 2019. szeptember 19.

.....
Bak Tibor s.k.

.....
Horváth Barnabás s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H világcégek tőkevédt 2 származtatott zártvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2018.	2019.
	01.01-12.31.	01.01-09.13.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	52.507	34.813
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	1.204	844
IV. Működési költségek	9.252	6.904
V. Egyéb ráfordítások	1.204	844
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	43.255	27.909

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

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	2.179.085	2.404.700
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	2.179.085	2.404.700
1. Pénzeszközök	2.179.085	2.404.700
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	201.124	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	201.124	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	1.924	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	2.382.133	2.404.700

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	2.378.715	2.404.700
I. Induló tőke	2.404.700	2.404.700
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2.404.700	2.404.700
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-25.985	0
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	-904	-904
2. Értékelési különbözet tartaléka	1.924	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-70.260	-27.005
4. Üzleti év eredménye	43.255	27.909
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	518	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	518	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	2.900	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	2.382.133	2.404.700

Budapest, 2019. szeptember 19.

.....
Bak Tibor s.k......
Horváth Barnabás s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H global capital protected 2 derivative closed-end fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2018. 01.01-12.31.	2019. 01.01-09.13.
I. Financial income	52.507	34.813
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	1.204	844
IV. Administrative/operating expenses	9.252	6.904
V. Other expenses	1.204	844
VI. Dividend payable	0	0
VII. Net income	43.255	27.909

BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

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	2.179.085	2.404.700
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	2.179.085	2.404.700
1. Cash at cost	2.179.085	2.404.700
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	201.124	0
1. Accrued income and deferred expenses	201.124	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	1.924	0
TOTAL ASSETS:	2.382.133	2.404.700

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	2.378.715	2.404.700
I. Start up capital	2.404.700	2.404.700
1. Face value of subscribed investment units	2.404.700	2.404.700
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	-25.985	0
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-904	-904
2. Revaluation reserve	1.924	0
3. Retained earnings	-70.260	-27.005
4. Net income of current year	43.255	27.909
F. Provisions	0	0
G. Liabilities	518	0
I. Long term liabilities	0	0
II. Short term liabilities	518	0
III. FX revaluation difference of liabilities	0	0
H. Accrued expenses, deferred revenues	2.900	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	2.382.133	2.404.700

Budapest, 19th September, 2019

.....
Bak Tibor s.k......
Horváth Barnabás s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H világcégek tőkevédett 2 származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2015.03.02 napjával, 1112-360 lajstromszámon, 240.470 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 ellájtják:

Bak Tibor	termékfejlesztési igazgató	1149 Budapest, Várna u.16
Horváth Barnabás	igazgató	1124 Budapest, Zsámbéki u. 15. 1.em.4.

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

Az alap induláskori hozam ígérete:

Az Alapadatok pontjában meghatározott időpontban a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül kézhez kapják hozamként

o a mögöttes részvényekből összeállított Kosár növekményének 60%-át,

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

Az Elérhető hozam mértéke a következő képlettel írható le:

Hozam a Futamidő végén = Maximum [0%; Minimum (Kosár hozama * 60%;60%)]

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: 1055 Budapest, Szent István krt.1.), 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, a Cash-Flow valamint a Portfólió Jelentés fenti rendelet alapján kerül összeállításra.

A mérlegkészítés időpontja 2019. szeptember 16.

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

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

A hibák mértéke a számviteli törvényben meghatározott 2%-os határértékeken kerültek rögzítésre. (SzT. 3§ 3.bek)

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

A számviteli politika tárgyévi változását a SzT módosításainak átvezetése okozta.

3. Összehasonlítás:

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

4. Az Alap értékelése és Portfólió jelentése:

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

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-360
Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2018.	2019.
Tárgynap (T):	2018.12.31.	2019.09.13.
Saját tőke (Forint):	2.378.715.462	2.404.700.000
Egy jegyre jutó NEE:	9.891,94	10.000,00
Darabszám:	240.470	240.470

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

	2018.		2019.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	3.418	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	1.794	52,49	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	240	7,02	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	1.081	31,63	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	303	8,86	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:	3.418	100,00	0	0,00
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	10.018	0,42	2.404.700	100,00
. K&H Bankszámla	10.018	0,42	2.404.700	100,00
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	2.169.067	91,06	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	2.169.067	91,06	0	0,00
. Lekötés 2019.08.30	2.169.067	91,06	0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték	0	0,00	0	0,00
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:	0	0,00	0	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3. Részvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0,00	0	0,00

4. Az Alap értékelése és Portfólió jelentése (folytatás):

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása: (folytatás)	2018.		2019.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	201.124	8,44	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	200.821	8,43	0	0,00
. Befektetési alapok különadója	303	0,01	0	0,00
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete	1.924	0,08	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	1.924	0,08	0	0,00
Eszközök összesen:	2.382.133	100,00	2.404.700	100,00

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 2.404.700 eFt
 Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye): 0 eFt

Az alap letétkezelője által a 2019.09.13-i bázissal 2019.09.16-án 2019.09.13-ra 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	2.404.700	2.404.700
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	2.404.700	2.404.700
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	2.404.700	2.404.700
Forgalomban lévő jegyek (db)	240.470	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	10.000,00	
Forgalomban lévő jegyek (db)	240.470	240.470
Nettó eszközérték / Saját tőke	2.404.700	2.404.700

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2015.03.02-a és 2019.09.13.-a közötti periódus volt. Az alap a működését megszűnéssel zárta.

A 2019.szeptember 05-án lejárt az opciós szerződés , ebből az Alapnak bevétele és ráfordítása nem keletkezett. A lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 34.813 eFt adta a pénzügyi bevételeket.

Az Alap tárgyévi 27.909 eFt nyeresége és a korábbi évek 27.005 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek kibocsátásának -904 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 2.404.700 eFt tőke értéket, ami a befektetési jegyek záró állományára hozamot nem jelentett.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke kifizetését a Letétkezelő 2019. szeptember 24-én kezdi meg.

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	7.668.285	7.668.285
Február	0	0	0	7.428.963	7.428.963
Március	0	0	0	7.428.963	7.428.963
Április	0	0	0	5.635.067	5.635.067
Május	0	0	0	4.877.584	4.877.584
Június	0	0	0	4.877.584	4.877.584
Július	0	0	0	3.039.238	3.039.238
Augusztus	0	0	0	2.407.499.916	2.407.499.916
Szeptember *	0	0	0	2.404.700.000	2.404.700.000

* A 2019. szeptember 13-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	
2015.		0	240.470	0	240.470	-5,16%
2016.		240.470	0	0	240.470	1,17%
2017.		240.470	0	0	240.470	1,35%
2018.		240.470	0	0	240.470	1,73%
2019.		240.470	0	0	240.470	1,09%
Mindösszesen az Alap indulásától:			240.470	0		

* A hozam az éves beszámoló adatai alapján került meghatározásra. A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

7. Mérlegtételek bemutatása (eFt-ban) :

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2018.	2019.
Kapott és elhatárolt betéti kamat	52.507	34.813
Összesen	52.507	34.813

Egyéb bevételek:

	2018.	2019.
Befektetési alapok különadója	1.204	844
Összesen	1.204	844

Működési költségek :

	2018.	2019.
Alapkezelési díj	7.176	5.106
Letétkezelési díj	957	681
Könyvvizsgálati díj	1.036	1.054
Könyvelési díj	83	63
Összesen	9.252	6.904

Egyéb ráfordítások:

	2018.	2019.
Befektetési alapok különadója	1.204	844
Összesen	1.204	844

Pénzeszközök:

	2018.	2019.
Elszámolási betétszámla	10.018	2.404.700
Lekötött betét -2019.08.30	2.169.067	0
Összesen	2.179.085	2.404.700

Aktív időbeli elhatárolások:

	2018.	2019.
Betéti számla járó kamata	200.821	0
Befektetési alapok különadója	303	0
Összesen	201.124	0

Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H világcégek tőkevédett 2 származtatott alap)
 Szerződés kori árfolyam, mely 2015-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 104.970 eFt
 Lejárata: 2019.09.05 , mely lejárt és a beszámolóban már szerepel.

	2018.	2019.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	1.924	0
Összesen :	1.924	0

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2018.	2019.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2.404.700	2.404.700
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
Induló tőke összesen (I) :	2.404.700	2.404.700
Visszavásárolt befektetési jegyek értékülbözete	-904	-904
Értékelési különbözet tartaléka	1.924	0
Előző évek(ek) eredménye	-70.260	-27.005
Üzleti év eredménye	43.255	27.909
Tőkenövekmény összesen (II) :	-25.985	0
Saját tőke összesen (I+II):	2.378.715	2.404.700

Passzív időbeli elhatárolások:

	2018.	2019.
IV.negyedévi alapkezelési díj	1.794	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	240	0
IV.negyedévi könyvelési díj	45	0
Befektetési alapok különadója	303	0
Könyvvizsgálati díj	518	0
Összesen	2.900	0

8. Cash flow alakulása 2018-2019. évben

	2018.	2019.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	2.160.343	225.615
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	43.255	27.909
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-1.924	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	2.169.067	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	518	-518
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-52.506	201.124
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	9	-2.900
14. Származékos ügyletek értékelési különbözete±	1.924	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	0
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)	2.160.343	225.615
Pénzeszközök nyitó értéke	18.742	2.179.085
Pénzeszközök záró értéke	2.179.085	2.404.700

9. Egyéb kiegészítések:

Az Alap a tárgyidőszakban és a fordulónapon értékpapír-kölcsönzési és repo ügyletekkel, fedezeti, biztosítéki, óvadéki valamint garancia és kezességvállalási szerződésekkel nem rendelkezett.

Budapest, 2019. szeptember 19.

.....
Bak Tibor s.k.

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

K&H világcégek tőkevédett 2 származtatott zártvégű alap
tárgyidőszak: 2019.01.01. – 2019.09.13.

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H világcégek tőkevédett 2 származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2015.03.04. - 2019.09.13.

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 folytat. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések – környezeti terheléssel nem járt, és nem is fog, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek fordítania nem kellett.

b) célja és stratégiája

A K&H világcégek tőkevédett 2 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2015.03.02. napjával, 1112-360 lajstromszámon, 240 470 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H világcégek tőkevédett 2 származtatott zártvégű alap célja az volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme is biztosítva legyen. A futamidő végén a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül kézhez kapják hozamként a mögöttes Kosár növekményének 60%-át, de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át. Az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár 20 db nemzetközi részvényből áll.

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 20 nemzetközi vállalat részvényeiből összeállított kosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes részvénykosár értékének változása volt. 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 az Alap lejáratára vonatkozó kifizetési ígérethez.

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

Az Alap 2019. évi nem évesített hozama: -0,128%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, 2019.01.01. – 2019.09.13. időszakra vonatkozóan. Az Alap a tárgyidőszakban hozamot nem fizetett.

Budapest, 2019. szeptember 19.

Bak Tibor

Horváth Barnabás

K&H Alapkezelő Zrt.
elektronikusan aláírva

K&H Alapkezelő Zrt.

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
telefon: (06 1) 328 9000
fax: (06 1) 483 5001
Budapest 1851
www.khalapok.hu • www.kh.hu • alapkezeslo@kh.hu



KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

Alulírottak, a **K&H Alapkezelő Zrt.** (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, 01-10-043736, adószám: 11556495-4-43, továbbiakban Alapkezelő) képviselőjében, amely olyan nyilvános, zártvégű befektetési alapokat létrehozó és kezelő gazdasági társaság, amely a 24/2008 (VIII.15) PM rendelet (továbbiakban Rendelet) 1. paragrafusában értelmében az általa létrehozott és kezelt **K&H világcégek tőkevédett 2 származtatott zártvégű alap (Alap)** tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett személynek minősül, az alábbi

nyilatkozatot

tesszük:

a Rendelet 1. melléklet 2.4 pontja alapján kijelentjük, hogy

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, az Alap legjobb tudásunk szerint elkészített 2019. évi éves (tevékenységet lezáró) beszámolója valós és megbízható képet ad a kibocsátó (az Alap) eszközeiről, 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 az Alapkezelő által kezelt **K&H világcégek tőkevédett 2 származtatott zártvégű alap (Alap)** lejáratához és ennek kapcsán elkészített megszűnési jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2019. szeptember 19.

K&H Alapkezelő Zrt.

Bak Tibor
Termékfejlesztés vezetője

Horváth Barnabás
Intézményi értékesítés vezetője

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.



a KBC csoport tagja