

# **K&H fix plusz 15 származtatott nyíltvégű befektetési alap**

**2014. évi**

## **Éves beszámoló**

Beszámolási időszak: 2014.01.01 - 2014.08.22.

**Budapest, 2014. augusztus 27.**

.....  
Horváth Barnabás s.k.

.....  
Ziája György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H fix plusz 15 származtatott nyíltvégű befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2013.	2014.
	01.01-12.31.	01.01-08.22.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	332.871	768.597
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	13.854	26.528
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>	<b>319.017</b>	<b>742.069</b>

## MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>4.512.305</b>	<b>1.357.240</b>
I. Követelések	0	1.357.192
1. Követelések	0	1.357.192
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	4.512.305	48
1. Pénzeszközök	4.512.305	48
2. Valuta devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>571.598</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	571.598	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>386.035</b>	<b>0</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>5.469.938</b>	<b>1.357.240</b>

## MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>	<b>5.466.166</b>	<b>1.357.240</b>
I. Induló tőke	3.738.247	871.350
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	7.453.951	7.474.977
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-3.715.704	-6.603.627
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1.727.919	485.890
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	274.963	-1.323.100
2. Értékelési különbözet tartaléka	386.035	0
3. Előző évek(ek) eredménye	747.904	1.066.921
4. Üzleti év eredménye	319.017	742.069
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>3.772</b>	<b>0</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>5.469.938</b>	<b>1.357.240</b>

Budapest, 2014. augusztus 27.

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

**&H fix plusz 15-C derivative open-end investment fund**

<b>INCOME STATEMENT (Th. HUF)</b>	<b>2013.</b>	<b>2014.</b>
	<b>01.01-12.31.</b>	<b>01.01-08.22.</b>
I. Financial income	332.871	768.597
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	13.854	26.528
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
<b>IX. Net income</b>	<b>319.017</b>	<b>742.069</b>

**BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)**

<b>A. Long term financial assets</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Securities	0	0
1. Securities at cost	0	0
2. Revaluation of securities	0	0
2.1. Revaluation difference from interest	0	0
2.2. Other ( market, fx ) revaluation difference	0	0
II. Long term bank deposits	0	0
<b>B. Current assets</b>	<b>4.512.305</b>	<b>1.357.240</b>
I. Receivables	0	1.357.192
1. Receivables	0	1.357.192
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	4.512.305	48
1. Cash at cost	4.512.305	48
2. Revaluation of cash	0	0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>	<b>571.598</b>	<b>0</b>
1. Accrued income and deferred expenses	571.598	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>	<b>386.035</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>	<b>5.469.938</b>	<b>1.357.240</b>

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

<b>E. Equity</b>	<b>5.466.166</b>	<b>1.357.240</b>
I. Start up capital	3.738.247	871.350
1. Face value of subscribed investment units	7.453.951	7.474.977
2. Face value of redeemed investment units	-3.715.704	-6.603.627
II. Capital change	1.727.919	485.890
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	274.963	-1.323.100
2. Revaluation reserve	386.035	0
3. Retained earnings	747.904	1.066.921
4. Net income of current year	319.017	742.069
<b>F. Provisions</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Liabilities</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Long term liabilities	0	0
II. Short term liabilities	0	0
III. FX revaluation difference of liabilities	0	0
<b>H. Accrued expenses, deferred revenues</b>	<b>3.772</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>	<b>5.469.938</b>	<b>1.357.240</b>

Budapest, 27th August, 2014

 .....  
 Horváth Barnabás s.k.

 .....  
 Ziaja György s.k.

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

K&amp;H fix plusz 15 származtatott nyíltvégű befektetési alap

## Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2013. 01.01-12.31.	2014. 01.01-08.22.
Alapkezelői díj	10.551	19.672
Letétkezelői díj	2.049	1.314
Forgalmazási költség	0	4.375
Könyvvizsgálati díj	910	938
Könyvelési díj	330	229
Bankköltség	14	0
<b>Költségek összesen:</b>	<b>13.854</b>	<b>26.528</b>

## Portfólió jelentés

A Portfólió jelentés a beszámoló adatai alapján került összeállításra. Az alábbiakban található egy jegyre jutó nettó eszközérték nem egyezik meg a hivatalosan közzétett jelentésben szereplő értékkel, az eltérés magyarázata a Kiegészítő melléklet 4. pontjában található.

## Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1111-363  
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Forint

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2013.	2014.
Tárgynap (T):	2013.12.31	2014.08.22.
Saját tőke:	5.466.166.473	1.357.239.884
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,46223	1,55763
Darabszám:	3.738.247.550	871.349.687

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>I/1. Hitelállomány: Futamidő:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>	<b>3.772</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Alapkezelői díj miatt	2.616	69,35	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	508	13,47	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	648	17,18	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,00	0	0,00
<b>I/3. Céltartalékok:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>3.772</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

## K&amp;H fix plusz 15 származtatott nyíltvégű befektetési alap

eFt

	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>II. ESZKÖZÖK</b>				
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>22.784</b>	<b>0,42</b>	<b>48</b>	<b>0,01</b>
. K&H Bankszámla	22.784	0,42	48	0,01
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>1.357.192</b>	<b>99,99</b>
. K&H likviditási alapnak átadott vagyon	0	0,00	1.357.192	99,99
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő</b>	<b>4.489.521</b>	<b>82,08</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>	<b>4.489.521</b>	<b>82,08</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Lekötés 2014.06.30.	4.489.521	82,08	0	0,00
<b>II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>571.598</b>	<b>10,44</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Aktív elhatárolás - járó kamat	571.598	10,44	0	0,00
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>386.035</b>	<b>7,06</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Opció értékelési különbözete	386.035	7,06	0	0,00
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>5.469.938</b>	<b>100,00</b>	<b>1.357.240</b>	<b>100,00</b>

Budapest, 2014. augusztus 27.

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

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H Fix Plusz 15. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alapot a Felügyelet 217.067 db befektetési jeggyel 2006.10.12 napján 1112-104 lajstromszámon vette nyilvántartásba.

Az Alap 2009.11.13 napján nyíltvégűvé alakult és K&H fix plusz 15 származtatott nyíltvégű befektetési alap néven folytatta működését. Az alap átalakulás utáni jelenleg hatályos lajstromszáma: 1111-363. A Védett időszakban a kibocsátási maximum mértéke 350.890 db befektetési jegy.

Az Alap második Védett időszaka 2012.április 02. napján elindult és a megállapított kibocsátási maximum mértéke 3.738.247.550 db befektetési jegy.

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 fix plusz 15 származtatott nyíltvégű befektetési alap célja volt, hogy a Védett időszakban a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap az első Védett időszak teljes tartama (2 év 1 hónap) végére az összetett nemzetközi részvénykosár teljesítményének 60%-át, de legalább 7% (EHM: 3,27%) fix minimum és maximum 40% hozamot ígért a Hozamvédelem alapjára (11683,203984 HUF/befektetési jegy) vetítve. Az első Védett időszak tényleges hozama 7% volt.

2012. április 02-án elindult az alap második Védett időszaka. Az Alap a Védett időszak teljes tartama (2 év 1 hónap) végére az összetett nemzetközi részvénykosár teljesítményének 70%-át, de legalább 11% (EHM: 4,68%) fix minimum és maximum 50% hozamot ígért a Hozamvédelem alapjára vetítve.

Az Alap névértéke 2012. február 10-én 10.000 forintról 1 forintra változott.

Az alap 2014. július 12. napjától, tehát a Második Védett Időszakot követően pénzügyi befektetési politikát követett és Tőkevédelemre vonatkozó ígéretet tett, amelyet a Kbtv. 25.§ (2) bekezdése alapján a megfelelő pénzügyi eszközökre alapozott befektetési politikával kívánt alátámasztani. Ezen felül az Alapkezelő lehetőséget biztosított befektetői számára a befektetési jegyek költségmentes visszaváltására. Az Alap az Átmeneti időszak utolsó napjával (2014. augusztus 22.), mint az Egyesülés hatálybalépésének napjával beolvadt az Alapkezelő által kezelt K&H likviditási elszámoló nyíltvégű alapba. A K&H Alapkezelő Zrt. az Egyesüléssel átláthatóbbá kívánja tenni a Befektetők számára a hasonló témájú befektetési alapok kínálatát, optimalizálni kívánja a kezelt befektetési alapok körét és számát, valamint a méretgazdaságosság által elérhető előnyöket kívánja biztosítani az ügyfelek számára. Továbbá az Egyesüléssel továbbra is biztosítani kívánja a K&H fix plusz 15 nyíltvégű alap befektetőinek, hogy részesedjenek a K&H likviditási elszámoló alap által biztosított Tőkevédelemre vonatkozó ígéretből. Az Egyesülés a Befektetők számára költségmentesen és automatikusan kerül végrehajtásra.

### ***Az egyesülés napján meghatározott átváltási arány : 1,540161***

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

Kajtár László , kamarai tagság száma: 000269

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a KH Alapokat Könyvelő Bt. (Székhelye: 2000 Szentendre, Tavasz u. 7.), személyében felelős munkatársa Garamvölgyi Zoltán (regisztrációs szám: 129785 )

Az Alapkezelő a következő hirdetményi, közzétételi helyeket használja: az Alapkezelő és a Vezető Forgalmazó honlapja ( www.khalapok.hu, www.kh.hu ), valamint a www.kozzetetelek.hu .

Az Alapkezelő minden rendszeres és rendkívüli eseményről tájékoztatja a Befektetőket a fenti közzétételi helyeken történő közzététellel. Az alap nettó eszközértékei, tájékoztatója, kezelési szabályzata, rövidített tájékoztatója, éves és féléves jelentései, havi portfóliójelentései, az alappal kapcsolatos hirdetmények letölthetők a közzétételi helyekről.

## 2. Számviteli politika főbb jellemzői:

Az Alap könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000.évi C. törvényben, valamint a 215/2000.(XII.11.) számú Kormányrendeletben foglaltak szerint vezeti. Az éves beszámoló fenti rendelet alapján kerül összeállításra.

A mérlegkészítés időpontja 2014. augusztus 25.

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 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. Összehasonlíthatóság:

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

## 4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon:

871.350 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

485.890 eFt

Az alap letétkezelője által a 2014.08.21-i bázissal 2014.08.19-én 2014.08.22-re számított nettó eszközértékről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló közötti eltérés az alábbiakból adódik :

- a beszámolóban már nem szerepelnek a megfizetett működési költségek.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	1.357.192
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	1.363.419	48
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>1.363.419</b>	<b>1.357.240</b>
Kötelezettségek	1.949	0
Passzív elhatárolások	4.182	0
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>1.357.288</b>	<b>1.357.240</b>
<b>Forgalomban lévő jegyek (db)</b>	<b>871.349.687</b>	
<b>Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft )</b>	<b>1,5577</b>	
<b>Forgalomban lévő jegyek (db)</b>	<b>871.349.687</b>	<b>871.349.687</b>
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>1.357.288</b>	<b>1.357.240</b>

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2006.10.12-e és 2014.08.22.-e közötti periódus volt. Az alap a működését a tervezetnek megfelelően zárta.

A Második Védett időszakot megelőzően kötött opciós szerződésben foglaltak szerint az opció 2014. 07.04-én lejárt és az lehívásra került, ebből az Alapnak 595.530 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betétek után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyre jutó 173.067 eFt adták a 768.597 eFt pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 742.069 eFt nyereség és a korábbi évek 1.066.921 eFt nyeresége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának - 1.323.100 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 485.890 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 55,76% hozamot jelent.

## 5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Forint	
				Bank	Összesen
Január	0	0	0	19.697.597	19.697.597
Február	0	0	0	19.655.442	19.655.442
Március	0	0	0	19.691.021	19.691.021
Április	0	0	0	16.598.082	16.598.082
Május	0	0	0	15.977.409	15.977.409
Június	0	0	0	16.000.748	16.000.748
Július	0	0	0	2.139.406.716	2.139.406.716
Augusztus	0	0	0	48.044	48.044

\* A 2014. augusztus 22-i egyesülési napon

## 6. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása (tárgyévben havi bontásban), valamint az éves hozamok bemutatása:

Év	Hónap	Nyitó	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
		mennyiség	db	db	db	
2006.			217.067	0	217.067	-4,22%
2007.		217.067	0	0	217.067	14,81%
2008.		217.067	0	0	217.067	0,41%
2009.		217.067	265.400	131.577	350.890	5,77%
2010.		350.890	9.529	9.529	350.890	0,03%
2011.		350.890	9.145	9.145	350.890	6,47%
2012.		350.890	2.360.806.051	2.131.458.501	3.738.247.550	0,01%
2013.		3.738.247.550	81.735.138	81.735.138	3.738.247.550	0,01%
2014.	Január	3.738.247.550	346.464	346.464	3.738.247.550	
	Február*	3.738.247.550	5.246.506	5.246.506	3.738.247.550	
	Március	3.738.247.550	3.940.939	3.940.939	3.738.247.550	
	Április	3.738.247.550	6.419.880	6.419.880	3.738.247.550	
	Május	3.738.247.550	3.913.621	3.913.621	3.738.247.550	
	Június	3.738.247.550	298.890	298.890	3.738.247.550	
	Július	3.738.247.550	859.620	2.369.227.566	1.369.879.604	
	Augusztus**	1.369.879.604	0	498.529.917	871.349.687	6,52%
<b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b>			<b>7.474.977.109</b>	<b>6.603.627.422</b>		

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

\*\* A 2014. augusztus 22-i egyesülési napon

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft volt ,majd 2012.02.10-től 1 db = 1 Ft-ra változott.

## 7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H fix plusz 15 származtatott alap)

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

60.259 eFt

Lejárata:

2014.07.04 , mely lejárt és a beszámolóban már nem szerepel.



## 8. Cash flow alakulása 2013-2014. években

	2013.	2014.
	eFt	eFt
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>4.476.820</b>	<b>-47.297</b>
1. Tárgyévi eredmény ( kapott hozamok nélkül) ±	319.017	742.069
4. Elszámolt értékelési különbözet	-386.035	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	4.489.521	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-1.357.192
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-331.671	571.598
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-47	-3.772
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	386.035	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>-4.464.960</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	3.748.503	3.747.588
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-3.748.503	-8.212.548
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>4.476.820</b>	<b>-4.512.257</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>35.485</b>	<b>4.512.305</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>4.512.305</b>	<b>48</b>

## 9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2013.	2014.
Lekötött betét járó kamata	571.598	0
<b>Összesen</b>	<b>571.598</b>	<b>0</b>

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

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2013.	2014.
12.havi alapkezelési díj	2.616	0
12.havi letétkezelési díj	508	0
IV.negyedévi könyvelési díj	102	0
Könyvvizsgálati díj	546	0
<b>Összesen</b>	<b>3.772</b>	<b>0</b>

Az alap valamennyi működési költségét megfizette.

## 10. Egyéb kiegészítések:

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

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

Budapest, 2014. augusztus 27.

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