

K&H fix plusz 20 származtatott nyíltvégű befektetési alap

2014. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2014.01.01 - 2014.08.22.

Budapest, 2014. augusztus 27.

.....
Horváth Barnabás s.k.

.....
Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H fix plusz 20 származtatott nyíltvégű befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2013.	2014.
	01.01-12.31.	01.01-08.22.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	309.560	1.260.617
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	13.587	27.968
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	295.973	1.232.649

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	4.085.846	1.258.169
I. Követelések	364	1.258.124
1. Követelések	364	1.258.124
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	4.085.482	45
1. Pénzeszközök	4.085.482	45
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	596.374	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	596.374	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	780.757	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	5.462.977	1.258.169

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	5.459.270	1.258.169
I. Induló tőke	3.773.310	803.050
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	18.272.210	18.290.388
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-14.498.900	-17.487.338
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1.685.960	455.119
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	-894.866	-2.577.600
2. Értékelési különbözet tartaléka	780.757	0
3. Előző évek(ek) eredménye	1.504.096	1.800.070
4. Üzleti év eredménye	295.973	1.232.649
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	3.707	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	5.462.977	1.258.169

Budapest, 2014. augusztus 27.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H fix plusz 20-C derivative open-end securities investment fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2013.	2014.
	01.01-12.31.	01.01-08.22.
I. Financial income	309.560	1.260.617
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	13.587	27.968
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	295.973	1.232.649

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	4.085.846	1.258.169
I. Receivables	364	1.258.124
1. Receivables	364	1.258.124
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	4.085.482	45
1. Cash at cost	4.085.482	45
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	596.374	0
1. Accrued income and deferred expenses	596.374	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	780.757	0
TOTAL ASSETS:	5.462.977	1.258.169

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	5.459.270	1.258.169
I. Start up capital	3.773.310	803.050
1. Face value of subscribed investment units	18.272.210	18.290.388
2. Face value of redeemed investment units	-14.498.900	-17.487.338
II. Capital change	1.685.960	455.119
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-894.866	-2.577.600
2. Revaluation reserve	780.757	0
3. Retained earnings	1.504.096	1.800.070
4. Net income of current year	295.973	1.232.649
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	3.707	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	5.462.977	1.258.169

BUDAPEST, 27th August, 2014

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H fix plusz 20 származtatott nyíltvégű befektetési alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2013. 01.01-12.31.	2014. 01.01-08.22.
Alapkezelői díj	10.324	21.249
Letétkezelői díj	2.009	1.284
Forgalmazási költség	0	4.255
Könyvvizsgálati díj	910	937
Könyvelési díj	330	229
Bankköltség	14	14
Költségek összesen:	13.587	27.968

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: 1111-357
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Ft

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:

	2013.	2014.
Tárgynap (T):	2013.12.31	2014.08.22.
Saját tőke:	5.459.270.878	1.258.168.389
Egy jegyre jutó NEÉ:	14.468,12	15.667,37
Darabszám:	377.331	80.305

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	3.707	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	2.560	69,06	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	498	13,43	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	649	17,51	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,00	0	0,00
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	3.707	100,00	0	0,00

K&H fix plusz 20 származtatott nyíltvégű befektetési alap

eFt

	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	23.978	0,44	45	0,01
. K&H Bankszámla	23.978	0,44	45	0,01
II/2. Egyéb követelés (összes): szállítói számla kifiz.	364	0,01	1.258.124	99,99
. Szállítói számla kifizetés	364	0,01	0	0,00
. K&H likviditási alap vagyron átadás	0	0,00	1.258.124	99,99
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	4.061.504	74,35	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):	4.061.504	74,35	0	0,00
. Lekötés 2014.06.30.	4.061.504	74,35	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
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	596.374	10,91	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	596.374	10,91	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	780.757	14,29	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	780.757	14,29	0	0,00
Eszközök összesen:	5.462.977	100,00	1.258.169	100,00

* K&H likviditási elszámoló nyíltvégű alap részére átutalt vagyron

Budapest, 2014. augusztus 27.

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

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H Fix Plusz 20 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alapot a Felügyelet 1.198.846 db befektetési jeggyel 2007.09.17 napjával 1112-135 lajstromszámon vette nyilvántartásba.

Az Alap 2009.10.16 napján nyíltvégűvé alakult és K&H fix plusz 20 származtatott nyíltvégű befektetési alap néven folytatta működését. Az alap átalakulás utáni jelenleg hatályos lajstromszáma: 1111-357. Az Első Védett időszakban a kibocsátási maximum mértéke 642.937 db befektetési jegy volt.

Az Alap második Védett időszaka 2012. január 16. napján elindult és a megállapított kibocsátási maximum mértéke 377.331 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 20 származtatott nyíltvégű befektetési alap célja volt, hogy a Védett időszakban befektetőket úgy részesítse a részvény piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap az Első Védett időszak teljes tartama (2 év) végére az összetett nemzetközi részvénykosár teljesítményének 40%-át, de legalább 8% (EHM:3,90%) fix minimum és maximum 40% (EHM:18,19%) hozamot ígért a Hozamvédelem alapjára (10757,8448) vetítve, az Első Védett időszak tényleges hozama 8% lett.

A 2012. január 16-án elindult Második Védett időszakra vonatkozó eredeti hozam ígéret: az Alap a Második Védett időszak teljes tartama (2 év 6 hónap) végére az összetett nemzetközi részvénykosár teljesítményének 100%-át, de legalább 9% (EHM: 3,52%) fix minimum és maximum 50% hozamot ígerte a Hozamvédelem alapjára (11696,762484 HUF/befektetési jegy) vetítve. A kibocsátási maximum a második Védett időszakban 377.331 db befektetési jegy volt.

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 20 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 : 15.491,664698

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 a fenti rendelet alapján került 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: 803.050 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 455.119 eFt

Az alap letétkezelője által a 2014.08.19-i bázisnappal 2014.08.21-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	1.258.124
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	1.264.165	45
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	1.264.165	1.258.169
Kötelezettségek	1.913	0
Passzív elhatárolások	4.039	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	1.258.213	1.258.169
Forgalomban lévő jegyek (db)	80.305	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	15.667,93	
Forgalomban lévő jegyek (db)	80.305	80.305
Nettó eszközérték / Saját tőke	1.258.213	1.258.169

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2007.09.17-e és 2014.08.22.-e közötti periódus volt. Az alap a működését egyesüléssel zárta.

A Második Védett időszakban kötött opciós szerződésben foglaltak szerint az opció 2014. július 04-én lejárt, s az lehívásra került, ebből az Alapnak 1.099.416 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betétek után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 161.201 eFt adták a 1.260.617 eFt pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 1.232.649 eFt nyereség és a korábbi évek 1.800.070 eFt nyeresége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának - 2.577.600 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 455.119 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 56,67% hozamot jelent.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

					Forint	
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen	
Január	0	0	0	21.324.743	21.324.743	
Február	0	0	0	21.285.403	21.285.403	
Március	0	0	0	21.309.632	21.309.632	
Április	0	0	0	18.285.815	18.285.815	
Május	0	0	0	17.667.953	17.667.953	
Június	0	0	0	17.693.761	17.693.761	
Július	0	0	0	1.949.878.001	1.949.878.001	
Augusztus*	0	0	0	44.544	44.544	

* 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	
		db	db	db	db	
2007.			1.198.846	0	1.198.846	-3,01%
2008.		1.198.846	0	0	1.198.846	5,54%
2009.		1.198.846	240.022	795.931	642.937	1,79%
2010.		642.937	189.750	189.750	642.937	5,76%
2011.		642.937	145.516	358.320	430.133	6,06%
2012.		430.133	44.914	97.716	377.331	1,98%
2013.		377.331	8.173	8.173	377.331	21,39%
2014.	Január	377.331	61	61	377.331	
	Február	377.331	463	463	377.331	
	Március	377.331	589	589	377.331	
	Április	377.331	149	149	377.331	
	Május	377.331	295	295	377.331	
	Június	377.331	259	259	377.331	
	Július	377.331	2	253.234	124.099	
	Augusztus **	124.099	0	43.794	80.305	
Mindösszesen az Alap indulásától:			1.829.039	1.748.734		

* 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.

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H fix plusz 20 származtatott alap)

Szerződéskori árfolyam, mely 2012-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 154.033 eFt

Lejárata: 2014.07.04 , mely lejárt és már nem szerepel a beszámolóban.

8. Cash flow alakulása 2013-2014. években

	2013.	2014.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	4.049.127	567.556
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül) ±	295.973	1.232.649
4. Elszámolt értékelési különbözet	-780.757	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	4.061.504	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-1.257.760
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-308.304	596.374
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-46	-3.707
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	780.757	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	-4.652.993
20. Befektetési jegy kibocsátása +	14.527.512	14.526.383
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-14.527.512	-19.179.376
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	4.049.127	-4.085.437
Pénzeszközök nyitó értéke	36.719	4.085.482
Pénzeszközök záró értéke	4.085.482	45

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2013.	2014.
Lekötött betét járó kamata	596.374	0
Összesen	596.374	0

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.
Alapkezelési díj	2.560	0
Letétkezelési díj	498	0
IV.negyedévi könyvelési díj	103	0
Könyvvizsgálati díj	546	0
Összesen	3.707	0

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.