

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a K&H forintsáv tőkevédett nyíltvégű alap
2014. január 1-től 2014. október 16-ig terjedő
időszakra vonatkozó éves beszámolójáról**



Tartalomjegyzék

I. Független Könyvvizsgálói Jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg
Eredménykimutatás
Kiegészítő melléklet



Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a K&H forintsáv tőkevédett nyíltvégű alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2014. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2014. október 16-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 287.267 eFt, a tárgyévi eredmény 137.223 eFt nyereség –, és a 2014. január 1-től 2014. október 16-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A K&H Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves beszámolóknak a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves beszámolóknak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

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

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

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a K&H forintsáv tőkevédett nyíltvégű alap 2014. október 16-án fennálló vagyoni, és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2014. január 1-től 2014. október 16-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



Figyelemfelhívás


Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 4. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2014. október 16-án a működését a tervezettnek megfelelően lezárta.

Budapest, 2014. október 21.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor
Partner



Ivanov Emil
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006204

K&H forintsáv tőkevédett nyíltvégű alap

2014. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2014.01.01 - 2014.10.16.

Budapest, 2014. október 21.

.....
Horváth István s.k.

.....
Zobor Zsuzsanna s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

K&H forintsáv tőkevédelem nyíltvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2013.	2014.
	02.22-12.31.	01.01-10.16.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	58 016	143 334
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	63 318	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	24 414	6 111
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	-29 716	137 223

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	1 306 326	287 267
I. Követelések	0	287 255
1. Követelések	0	287 255
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi eszközökre 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	1 306 326	12
1. Pénzeszközök	1 306 326	12
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	53 200	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	53 200	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	119 453	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	1 478 979	287 267

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	1 477 230	287 267
I. Induló tőke	1 392 230	267 510
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1 392 230	1 394 010
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-1 126 500
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	85 000	19 757
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-4 737	-87 750
2. Értékelési különbözet tartaléka	119 453	0
3. Előző évek(ek) eredménye	0	-29 716
4. Üzleti év eredménye	-29 716	137 223
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzügyi eszközökre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	1 749	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	1 478 979	287 267

Budapest, 2014. október 21.

.....
Horváth István s.k......
Zobor Zsuzsanna s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

K&H range accrual EURHUF 1 open-end fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2013.	2014.
	02.22-12.31.	01.01-10.16.
I. Financial income	58 016	143 334
II. Financial expenses	63 318	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	24 414	6 111
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	-29 716	137 223

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	1 306 326	287 267
I. Receivables	0	287 255
1. Receivables	0	287 255
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	1 306 326	12
1. Cash at cost	1 306 326	12
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	53 200	0
1. Accrued income and deferred expenses	53 200	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	119 453	0
TOTAL ASSETS:	1 478 979	287 267

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	1 477 230	287 267
I. Start up capital	1 392 230	267 510
1. Face value of subscribed investment units	1 392 230	1 394 010
2. Face value of redeemed investment units	0	-1 126 500
II. Capital change	85 000	19 757
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-4 737	-87 750
2. Revaluation reserve	119 453	0
3. Retained earnings	0	-29 716
4. Net income of current year	-29 716	137 223
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	1 749	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	1 478 979	287 267

Budapest, 21st October, 2014

.....
Horváth István s.k......
Zobor Zsuzsanna s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

K&H forintsáv tőkevédett nyíltvégű alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2013. 02.22-12.31.	2014. 01.01-10.16.
Alapkezelői díj	10 830	3 215
Letétkezelői díj	496	455
Forgalmazási költség	11 682	1 377
Könyvvizsgálati díj	910	937
Könyvelési díj	496	127
Költségek összesen:	24 414	6 111

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: 1111-289
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	Forint	
	2013.	2014.
Tárgynap (T):	2013.12.31.	2014.10.16.
Saját tőke:	1 477 230 515	287 267 069
Egy jegyre jutó NEÉ:	10 610,54	10 738,55
Darabszám:	139 223	26 751

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	1 749	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	903	51,63	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	147	8,40	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	699	39,97	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:	1 749	100,00	0	0,00

K&H forintsáv tőkevédett nyíltvégű alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	5 495	0,37	12	0,01
. K&H Bankszámla	5 495	0,37	12	0,01
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	287 255	99,99
. K&H likviditási alapnak átadott vagyon	0	0,00	287 255	99,99
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	1 300 831	87,95	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):	1 300 831	87,95	0	0,00
. Lekötés 2014.08.07	1 300 831	87,95	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):	53 200	3,60	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	53 200	3,60	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	119 453	8,08	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	119 453	8,08	0	0,00
Eszközök összesen:	1 478 979	100,00	287 267	100,00

Budapest, 2014. október 21.

.....
Horváth István s.k......
Zobor Zsuzsanna s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H forintsáv tőkevédett származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2013.02.22. napjával, 1112-289 lajstromszámon, 139.223 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2014.08.29. napján átalakult és a K&H forintsáv nyíltvégű alap néven folytatta működését. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma 1111-289.

A befektetési alap alapkezelője a K&H Alapkezelő Zrt., Letétkezelője és Vezető Forgalmazója a K&H Bank Zrt. Az Alapkezelő felelős vezetői, akik a beszámolót kézjegyükkel ellátják:

Horváth István	befektetési igazgató	2011, Budakalász Bem J.u.1.
Zobor Zsuzsanna	vezérigazgató	1034, Budapest Dévai Bíró Mátyás tér 25.

A K&H forintsáv tőkevédett származtatott alap célja volt, hogy lejáratkor visszafizesse a jegyzéskor befizetett tőkét, valamint a Forint Euróhoz viszonyított árfolyamának (HUF/EUR) futamidő alatt tapasztalható mozgásától függő hozamot fizessen. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

A Kibocsátási Tájékoztatóban foglaltak alapján az Elérhető hozam mértéke a Forint Euróhoz mért árfolyamának (HUF/EUR) futamidő alatti mozgásától függ az alábbiak szerint:

Az Alap futamideje során minden Megfigyelési napon meghatározásra kerül, hogy az Európai Központi Bank által az adott Megfigyelési napon közzétett hivatalos HUF/EUR keresztárfolyam hol tartózkodik egy előre meghatározott Árfolyamsávhoz képest:

- Amennyiben a HUF/EUR keresztárfolyam minden Megfigyelési napon az előre meghatározott Árfolyamsávon belül marad, az Elérhető hozam mértéke a Kifizetési maximum, azaz a névértéken felül a befektetési jegyek névértékének 11%-a.
- Amennyiben a HUF/EUR keresztárfolyam egyik Megfigyelési napon sem tartózkodik az Árfolyamsávon belül, úgy az Elérhető hozam mértéke a névértéken felül 0%.
- Amennyiben a HUF/EUR keresztárfolyam a futamidő során egyes Megfigyelési napokon az Árfolyamsávon kívül, illetve az Alsó vagy Felső sávhatáron, míg egyes Megfigyelési napokon az Árfolyamsávon belül tartózkodik, úgy az Elérhető hozam mértéke az alábbi képlet alapján kerül meghatározásra:

o Kifizetési maximum (11%) * d;

o ahol d= Megfigyelési napok száma, amikor a HUF/EUR keresztárfolyam az Árfolyamsávon belül tartózkodik / Összes megfigyelési nap.

A K&H forintsáv nyíltvégű alap 2014. augusztus 30. napjától, tehát az átalakulást 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. október 16.), 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 forintsáv 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 : 10.616,095630

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

Ivanov Emil , kamarai tagság száma: 006204

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

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

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

2. Számviteli politika főbb jellemzői:

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

A mérlegkészítés időpontja 2014. október 17.

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

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

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

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

3. Összehasonlítás:

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

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 267 510 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye): 19 757 eFt

Az alap letétkezelője által a 2014.10.14-i bázisnappal 2014.10.15-én 2014. október 16-ra számított nettó eszközértékéről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló közötti eltérés az alábbiakból adódik:

- a beszámolóban már nem szerepelnek az alap működési költségei.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	287 255
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	288 950	12
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	288 950	287 267
Kötelezettségek	904	0
Passzív elhatárolások	766	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	287 280	287 267
Forgalomban lévő jegyek (db)	26 751	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	10 739,02	
Forgalomban lévő jegyek (db)	26 751	26 751
Nettó eszközérték / Saját tőke	287 280	287 267

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2007.03.29-e és 2014.10.16.-e közötti periódus volt. Az alap a működését egyesüléssel zárta.

A 2014. augusztus 14-én lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 102.607 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 40.727 eFt adták a 143.334 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 137.223 eFt nyereség és a korábbi évek 29.716 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának - 87.750 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 19.757 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 7,39% hozamot jelent.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Február	0	0	0	4 330 571	4 330 571
Március	0	0	0	4 330 571	4 330 571
Április	0	0	0	3 302 968	3 302 968
Május	0	0	0	2 699 701	2 699 701
Június	0	0	0	2 699 701	2 699 701
Július	0	0	0	1 660 681	1 660 681
Augusztus	0	0	0	1 496 794 058	1 496 794 058
Szeptember	0	0	0	409 552 019	409 552 019
Október *	0	0	0	12 440	12 440

* A 2014. október 16-i egyesülési napon

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

Év	Hónap	Nyitó mennyiség db	Kibocsátás db	Visszaváltás db	Záró mennyiség db	Éves hozam*
2013.		0	139 223	0	139 223	6,11%
2014.	Január	139 223	0	0	139 223	
	Február	139 223	0	0	139 223	
	Március	139 223	0	0	139 223	
	Április	139 223	0	0	139 223	
	Május	139 223	0	0	139 223	
	Június	139 223	0	0	139 223	
	Július	139 223	0	0	139 223	
	Augusztus	139 223	0	0	139 223	
	Szeptember	139 223	178	101 420	37 981	
	Október **	37 981	0	11 230	26 751	1,21%
Mindösszesen az Alap indulásától:			139 401	112 650		

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

** 2014. október 16-i egyesülési napon.

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H forintsáv származtatott alap)

Szerződéskori árfolyam, mely 2013-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj):

63 318 eFt

Lejárata:

2014.08.13 , mely lejárt és már nem szerepel a beszámolóban.

8. Cash flow alakulása 2013-2014. évben

	2013.	2014.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-81 167	-98 581
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-29 716	137 223
4. Elszámolt értékelési különbözet	-119 453	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-287 255
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-53 200	53 200
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1 749	-1 749
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	119 453	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	1 387 493	-1 207 733
20. Befektetési jegy kibocsátása +	1 387 493	5 233
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-1 212 966
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	1 306 326	-1 306 314
Pénzeszközök nyitó értéke	0	1 306 326
Pénzeszközök záró értéke	1 306 326	12

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2013.	2014.
Lekötött betét járó kamata	53 200	0
Összesen	53 200	0

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

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2013.	2014.
IV.negyedévi alapkezelési díj	903	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	147	0
IV.negyedévi könyvelési díj	153	0
Könyvvizsgálati díj	546	0
Összesen	1 749	0

Az Alap valamennyi működési költségét megfizette.

10. Egyéb kiegészítések:

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

Az Alap a tárgyidőszakban kizárólag 7. pontban felsorolt mérlegen kívüli tételekkel rendelkezett.

Budapest, 2014. október 21.

.....
Horváth István s.k.

.....
Zobor Zsuzsanna s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.