

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a K&H szakaszos hozamú 5 nyíltvégű alap
2014. január 1-től 2014. július 10-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 szakaszos hozamú 5 nyíltvégű alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2014. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2014. július 10-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 673 702 E Ft, a tárgyévi eredmény 942 196 E Ft nyereség –, és a 2014. január 1-től 2014. július 10-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 beszámolónak 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 beszámolónak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

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

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

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a K&H szakaszos hozamú 5 nyíltvégű alap 2014. július 10-én fennálló vagyoni, és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2014. január 1-től 2014. július 10-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. július 10-én a működését a tervezetnek megfelelően lezárta.

Budapest, 2014. július 14.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor
Partner



Éll Ágnes
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005512

K&H szakaszos hozamú 5 nyíltvégű alap

2014.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2014.01.01 - 2014.07.10.

Budapest, 2014. július 14.

.....
Horváth Barnabás s.k.

.....
Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H szakaszos hozamú 5 nyíltvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2013.	2014.
	01.01-12.31.	01.01.-07.10.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	155.271	951.325
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	8.423	9.129
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	146.848	942.196

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	1.966.958	673.702
I. Követelések	0	673.702
1. Követelések	0	673.702
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	1.966.958	0
1. Pénzeszközök	1.966.958	0
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	568.578	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	568.578	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	781.312	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	3.316.848	673.702

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	3.314.418	673.702
I. Induló tőke	2.586.270	501.290
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2.586.270	2.586.270
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-2.084.980
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	728.148	172.412
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-10.487	-727.107
2. Értékelési különbözet tartaléka	781.312	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-189.525	-42.677
4. Üzleti év eredménye	146.848	942.196
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	2.430	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	3.316.848	673.702

Budapest, 2014. július 14.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H szakaszos hozamu 5 derivative open-end fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2013.	2014.
	01.01-12.31.	01.01.-07.10.
I. Financial income	155.271	951.325
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	8.423	9.129
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	146.848	942.196

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	1.966.958	673.702
I. Receivables	0	673.702
1. Receivables	0	673.702
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	1.966.958	0
1. Cash at cost	1.966.958	0
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	568.578	0
1. Accrued income and deferred expenses	568.578	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	781.312	0
TOTAL ASSETS:	3.316.848	673.702

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	3.314.418	673.702
I. Start up capital	2.586.270	501.290
1. Face value of subscribed investment units	2.586.270	2.586.270
2. Face value of redeemed investment units	0	-2.084.980
II. Capital change	728.148	172.412
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-10.487	-727.107
2. Revaluation reserve	781.312	0
3. Retained earnings	-189.525	-42.677
4. Net income of current year	146.848	942.196
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	2.430	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	3.316.848	673.702

Budapest, 14th July, 2014.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H szakaszos hozamú 5 nyíltvégű alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2013.	2014.
	01.01-12.31.	01.01.-07.10.
Alapkezelői díj	6.386	4.447
Letétkezelői díj	1.044	560
Forgalmazási költség	0	3.077
Könyvvizsgálati díj	910	937
Könyvelési díj	83	108
Bankköltség	0	0
Költségek összesen:	8.423	9.129

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: 1111-215
 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.	2014.07.10.
Saját tőke:	3.314.418.698	673.701.637
Egy jegyre jutó NEÉ:	12.815,44	13.439,36
Darabszám:	258.627	50.129

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2013.		2014.		eFt
	Összeg	%	Összeg	%	
I. KÖTELEZETTSÉGEK					
I/1. Hitelállomány:					
Futamidő:	0	0,00	0	0,00	
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	2.430	100,00	0	0,00	
Alapkezelői díj miatt	1.597	65,72	0	0,00	
Letétkezelői díj miatt	261	10,74	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	572	23,54	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:	2.430	100,00	0	0,00	

K&H szakaszos hozamú 5 nyíltvégű alap

eFt

	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	6.380	0,19	0	0,00
. K&H Bankszámla	6.380	0,19	0	0,00
II/2. Egyéb követelés (összes) * :	0	0,00	673.702	100,00
. Átadott vagyon	0	0,00	673.702	100,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	1.960.578	59,11	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):	1.960.578	59,11	0	0,00
. Lekötés 2014.05.14.	1.960.578	59,11	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):	568.578	17,14	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	568.578	17,14	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	781.312	23,56	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	781.312	23,56	0	0,00
Eszközök összesen:	3.316.848	100,00	673.702	100,00

* K&H likviditási elszámoló nyíltvégű alap részére átutalt vagyon

Budapest, 2014. július 14.

.....
Horváth Barnabás s.k.

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

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H szakaszos hozamú 5 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2010.05.03 napjával, 1112-215 lajstromszámon, 258.627 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2014.05.30 napján átalakult és a K&H szakaszos hozamú 5 nyíltvégű alap néven folytatta működését. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma 1111-215.

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:

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

A K&H szakaszos hozamú 5 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az átalakulás előtti hozamígéret: futamidő végén a befektetők készhez kapják a befektetési jegyek névértékét, ezen felül a mögöttes Dow Jones EuroStoxx 50 Index teljesítményétől függően legalább a befektetési jegyek névértékére vetített 10%-os fix minimum hozamot (EHM: 2,37%), vagy az egyes Értékelési napokra vonatkozó Indexhozamok összegét, amennyiben ez magasabb mint a Fix Minimum Hozam, de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 48%-át. Az alap hozamot nem fizetett.

A K&H szakaszos hozamú 5 nyíltvégű alap 2014. május 31. 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. július 10.), 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 szakaszos hozamú 5 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 : 13.291,863245

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló: KMPG Hungária Kft. Székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99. Kamarai bejegyzés: 000202. A kijelölt könyvvizsgáló:

Éll Ágnes	,kamarai tagság száma:	005512
-----------	------------------------	--------

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.július

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. Összehasonlítás:

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

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 501.290 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 172.412 eFt

Az alap letétkezelője által a 2014.07.08-i bázisnappal 2014.07.09-án 2014.07.10-re számított nettó eszközérték Jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló közötti eltérés az alábbiakból adódik:

- a beszámolóban a mérleg fordulónapjáig kerültek megállapításra a költségek és a kamatok,

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	673.702
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	677.906	0
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	677.906	673.702
Kötelezettségek	1.695	0
Passzív elhatárolások	2.473	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	673.738	673.702
Forgalomban lévő jegyek (db)	50.129	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	13.440,08	
Forgalomban lévő jegyek (db)	50.129	50.129
Nettó eszközérték / Saját tőke	673.738	673.702

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2007.03.29-e és 2014.07.10.-e közötti periódus volt. Az alap a működését egyesüléssel zárta.

Az átalakulást megelőzően kötött opciós szerződésben foglaltak szerint az opció 2014. május 23-án lejárt s az lehívásra került, ebből az Alapnak 888.384 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betétek után a futamidő végén jóváírt és a lekötések időarányos kamatából a tárgyévre jutó 62.941 eFt adta a 951.325 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 942.196 eFt nyereség és a korábbi évek 42.677 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának - 727.107 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 172.412 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 34,39% hozamot jelent.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Forint					
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	4.521.590	4.521.590
Február	0	0	0	4.502.540	4.502.540
Március	0	0	0	4.502.540	4.502.540
Április	0	0	0	2.685.409	2.685.409
Május	0	0	0	3.477.494.844	3.477.494.844
Június	0	0	0	857.619.512	857.619.512
Július *	0	0	0	0	0

* A 2014. július 10-i egyesülési 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	
2010.		0	258.627	0	258.627	-2,03%
2011.		258.627	0	0	258.627	3,20%
2012.		258.627	0	0	258.627	11,48%
2013.		258.627	0	0	258.627	-11,38%
2014.	Január	258.627	0	0	258.627	
	Február	258.627	0	0	258.627	
	Március	258.627	0	0	258.627	
	Április	258.627	0	0	258.627	
	Május	258.627	0	0	258.627	
	Június	258.627	0	195.102	63.525	
	Július	63.525	0	13.396	50.129	4,87%
Mindösszesen az Alap indulásától:			258.627	208.498		

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

** A 2014. július 10-i egyesülési napon

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: Dow Jones Eurostoxx 50 indexre szóló opció (K&H szakasos hozamú 5 származtatott alap)

Szerződéskori árfolyam, mely 2010-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 459.580 eFt

Lejárata: 2014.05.21, 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	1.952.192	834.642
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül) ±	146.848	942.196
4. Elszámolt értékelési különbözet	-781.312	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	1.960.578	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-673.702
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-155.270	568.578
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	36	-2.430
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	781.312	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	-2.801.600
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	1
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-2.801.601
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
27. Portfólió elemein elért árfolyamnyereség/veszteség	0	0
IV. Pénzeszközök változása	1.952.192	-1.966.958
Pénzeszközök nyitó értéke	14.766	1.966.958
Pénzeszközök záró értéke	1.966.958	0

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2013.	2014.
Lekötött betét járó kamata	568.578	0
Összesen	568.578	0

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2013.	2014.
IV.negyedévi alapkezelési díj	1.597	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	261	0
IV.negyedévi könyvelési díj	26	0
Könyvvizsgálati díj	546	0
Összesen	2.430	0

10. Egyéb kiegészítések:

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

Az alap kizárólag a 7. pontban szereplő mérlegben kívüli tételekkel rendelkezett.

Budapest, 2014. július 14.

.....
Horváth Barnabás s.k.

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