

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a K&H dollár fix plusz 3 származtatott
nyíltvégű befektetési alap
2015. január 1-től 2015. február 20-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 dollár fix plusz 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2015. január 1-jétől 2015. február 20-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2015. február 20-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.725.202 USD, a tárgyévi eredmény 576.670 USD nyereség –, és a 2015. január 1-jétől 2015. február 20-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 magyar 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 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 dollár fix plusz 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap 2015. február 20-án fennálló vagyoni, és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2015. január 1-jétől 2015. február 20-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



Figyelemfelhívás


Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 4. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap a tervezettnél megfelelően 2015. február 20-án lezárta működését.

Budapest, 2015. február 25.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor
Partner



Szabó Zsuzsanna
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 002102

K&H dollár fix plusz 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap

2015. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2015.01.01 - 2015.02.20.

Budapest, 2015. február 25.

.....
Horváth Barnabás s.k.

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

K&H dollár fix plusz 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (USD)	2014.	2015.
	01.01-12.31.	01.01-02.20
I. Pénzügyi műveletek bevételei	74 631	583 259
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	16 796	6 589
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	57 835	576 670

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (USD)

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	3 577 870	1 725 202
I. Követelések	0	1 725 168
1. Követelések	0	1 725 168
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	3 577 870	34
1. Pénzeszközök	3 577 870	34
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	34	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	34	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	581 040	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	4 158 944	1 725 202

MÉRLEG: FORRÁSOK (USD)

E. Saját tőke	4 152 831	1 725 202
I. Induló tőke	3 242 400	1 348 300
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	5 149 000	5 149 000
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 906 600	-3 800 700
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	910 431	376 902
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-5 504	-534 662
2. Értékelési különbözet tartaléka	581 040	0
3. Előző évek(ek) eredménye	277 060	334 894
4. Üzleti év eredménye	57 835	576 670
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	6 113	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	4 158 944	1 725 202

Budapest, 2015. február 25.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H dollar fix plusz 3-B derivative open-end investment fund

INCOME STATEMENT (USD)	2014.	2015.
	01.01-12.31.	01.01-02.20
I. Financial income	74 631	583 259
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	16 796	6 589
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	57 835	576 670

BALANCE Sheet: ASSETS (USD)

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	3 577 870	1 725 202
I. Receivables	0	1 725 168
1. Receivables	0	1 725 168
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	3 577 870	34
1. Cash at cost	3 577 870	34
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	34	0
1. Accrued income and deferred expenses	34	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	581 040	0
TOTAL ASSETS:	4 158 944	1 725 202

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (USD)

E. Equity	4 152 831	1 725 202
I. Start up capital	3 242 400	1 348 300
1. Face value of subscribed investment units	5 149 000	5 149 000
2. Face value of redeemed investment units	-1 906 600	-3 800 700
II. Capital change	910 431	376 902
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-5 504	-534 662
2. Revaluation reserve	581 040	0
3. Retained earnings	277 060	334 894
4. Net income of current year	57 835	576 670
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	6 113	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	4 158 944	1 725 202

Budapest, 25th Februar, 2015

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H dollár fix plusz 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(USD)	2014. 01.01-12.31.	2015. 01.01-02.20
Alapkezelői díj	8 266	-171
Letétkezelői díj	1 608	108
Forgalmazási költség	0	912
Könyvvizsgálati díj	5 207	5 359
Könyvelési díj	1 651	381
Bankköltség	64	0
Költségek összesen:	16 796	6 589

Az alapkezelési díj -171 USD összegét korrekció okozta, melyet az Alapkezelő megtérített.

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: 1111-412
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	USD	
	2014.	2015.
Tárgynap (T):	2014.12.31	2015.02.20
Saját tőke:	4 152 831	1 725 202
Egy jegyre jutó NEÉ:	128,08	127,95
Darabszám:	32 424	13 483

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	USD			
	2014.		2015.	
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	6 113	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	2 078	33,99	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	404	6,61	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	3 631	59,40	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:	6 113	100,00	0	0,00

K&H dollár fix plusz 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap

USD

II. ESZKÖZÖK	2014.		2015.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	11 019	0,26	34	0,00
. K&H USD Bankszámla	11 019	0,26	34	0,00
II/2. Egyéb követelés (összes): *	0	0,00	1 725 168	100,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	3 566 851	85,76	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	3 566 851	85,76	0	0,00
. USD Lekötés 2015.01.16.	3 566 851	85,76	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0,00	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):	34	0,00	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	34	0,00	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	581 040	13,98	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	581 040	13,98	0	0,00
Eszközök összesen:	4 158 944	100,00	1 725 202	100,00

* A letétkezők részére átutalt pénzeszköz.

Budapest, 2015. február 25.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H Dollár Fix Plusz 3 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alapot a Felügyelet 32.977 db befektetési jeggyel 2007.09.17. napjával 1112-136 lajstromszámon vette nyilvántartásba.

Az alap 2010.10.15 napján átalakult és a K&H dollár fix plusz 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap néven folytatta működését 1111-412 lajstromszámon. A Védett időszakban a kibocsátási maximum mértéke 32.424 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 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 dollár fix plusz 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap célja, hogy a Védett időszakban a befektetőket úgy részesítse a részvény piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme biztosítva legyen. Az Alap a Védett időszak teljes tartama (4 év 2 hónap) végére a mögöttes nemzetközi részvénykosár (Kosár) pozitív teljesítménye esetén tartalmazni fog :

- vagy a Tőkevédelem alapjára (110,00652) vetített 4%-os feltételes minimum hozamot (EHM: 0,95%) ,
- vagy a Kosár növekményének 50%-át, ha az magasabb a feltételes minimum hozamnál,
- vagy a Tőkevédelem alapjára vetített maximum 40%-os (EHM:8,47%) hozamot.

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

Szabó Zsuzsanna , kamarai tagság száma: 002102

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 : 2015. február 23.

Az Alap eszközei között szereplő opcióért fizetett díj a felmerülés évében egy összegben kerül költségként elszámolásra. Az opciók évvégi 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, eltérő hosszúságú időszakot mutat be.

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 1 348 300 USD
Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 376 902 USD.

Az alap letétkezelője által a 2015.02.18-i bázisnappal 2015.02.19-án 2015.02.20-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 az alap működési költségei, amelyek a Nettó Eszközértékben még kimutatásra kerültek.

	USD	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	1 725 168
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	1 727 119	34
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	1 727 119	1 725 202
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	1 917	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	1 725 202	1 725 202
Forgalomban lévő jegyek (db)	13 483	
Egy jegyre jutó NEÉ (USD)	127,9539	
Forgalomban lévő jegyek (db)	13 483	13 483
Nettó eszközérték / Saját tőke	1 725 202	1 725 202

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2007.09.17-e és 2015.02.20-a közötti periódus volt. Az alap a működését a tervezettnek megfelelően zárta.

Az opciós szerződésben foglaltak szerint az opció 2015. január 08-án lejárt és lehívásra került, ebből az Alapnak bevétele 581.040 USD keletkezett.Ez és a lekötött betétek után a futamidő végén jóváírt és a lekötések időarányos kamatából a tárgyévre jutó 2.219 USD adta az 583.259 USD összegű pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 576.670 USD nyereség és a korábbi évek 334.894 USD nyeresége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -534.662 USD összege adták ki a futamidőre a 376.902 USD tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 27,95% hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és a hozam kifizetését a Letétkezelő 2015. március 02-án kezdi meg.

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	USD				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	2 304 395	2 304 395
Február*	0	0	0	34	34

* 2015. február 20-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	
2007.			32 977	0	32 977	-9,75%
2008.		32 977	0	0	32 977	14,80%
2009.		32 977	0	0	32 977	5,10%
2010.		32 977	15 542	16 095	32 424	0,26%
2011.		32 424	594	594	32 424	0,55%
2012.		32 424	830	830	32 424	2,55%
2013.		32 424	463	463	32 424	10,29%
2014.		32 424	1 084	1 084	32 424	5,33%
2015.	Január	32 424	0	14 489	17 935	
	Február**	17 935	0	4 452	13 483	
Mindösszesen az Alap indulásától:			51 490	38 007		

*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 befektetési jegyek névértéke 1 db = 100 amerikai dollár.

** 2015.február 20-i megszűnési napon.

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H dollár fix puszt 3 származtatott alap)

Lejárata: 2015.01.08 , mely lejárt és nem szerepel a beszámolóban.

Szerződéskori árfolyam, amely 2010-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 169 782 USD

8. Cash-flow alakulása 2014-2015. években

	2014. USD	2015. USD
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	286 601	-1 154 577
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül) ±	57 835	576 670
4. Elszámolt értékelési különbözet	-581 040	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	-1 725 168
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	228 650	34
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	116	-6 113
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	581 040	0
15. Kötelezettségek változása	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	-2 423 259
20. Befektetési jegy kibocsátása +	1 929 386	1 906 599
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 929 386	-4 329 858
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	286 601	-3 577 836
Pénzeszközök nyitó értéke	3 291 269	3 577 870
Pénzeszközök záró értéke	3 577 870	34

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	USD	
	2014.	2015.
Lekötött betét járó kamata	34	0
Összesen	34	0

A lekötött betét lejárt és a kamat jóváírása a bankszámlán megtörtént.

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	USD	
	2014.	2015.
IV.negyedévi alapkezelési díj	2 078	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	404	0
IV.negyedévi könyvelési díj	507	0
Könyvvizsgálati díj	3 124	0
Összesen	6 113	0

10. Egyéb kiegészítések:

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

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

Az Alapkezelő a Kbtv. 75.§. (1) bekezdése alapján az Alap 2015. február 20. napjával történő jogutód nélküli megszüntetéséről határozott.

Budapest, 2015. február 25.

.....
Horváth Barnabás s.k.

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