

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a K&H euró fix plusz 2 származtatott nyíltvégű
befektetési alap
2014. január 1-től 2014. június 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 euró fix plusz 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2014. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2014. június 20-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2 340 504 EUR, a tárgyévi eredmény 1 605 678 EUR nyereség –, és a 2014. január 1-től 2014. június 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 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 felelőségünk 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 euró fix plusz 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap 2014. június 20-án fennálló vagyoni, és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2014. január 1-től 2014. június 20-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. június 20-án a működését a tervezettnek megfelelően lezárta.

Budapest, 2014. június 25.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor
Partner



Juhász Attila
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006065

K&H euró fix plusz 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap

2014. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2014.01.01 - 2014.06.20.

Budapest, 2014. június 25.

.....
Horváth Barnabás s.k.

.....
Ziája György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H euró fix plusz 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (EUR)	2013.	2014.
	01.01-12.31.	01.01-06.20.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	132.760	1.618.411
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	1	0
IV. Működési költségek	19.170	12.732
V. Egyéb ráfordítások	0	1
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	113.591	1.605.678

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (EUR)

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	4.400.865	2.340.504
I. Követelések	0	2.340.470
1. Követelések	0	2.340.470
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	4.400.865	34
1. Pénzeszközök	4.400.865	34
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	484.096	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	484.096	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	1.514.645	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	6.399.606	2.340.504

MÉRLEG: FORRÁSOK (EUR)

E. Saját tőke	6.393.562	2.340.504
I. Induló tőke	4.878.100	1.760.600
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	9.671.600	9.703.600
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-4.793.500	-7.943.000
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1.515.462	579.904
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-76.055	-1.102.647
2. Értékelési különbözet tartaléka	1.514.645	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-36.719	76.873
4. Üzleti év eredménye	113.591	1.605.678
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	6.044	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	6.399.606	2.340.504

Budapest, 2014. június 25.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H euro fix plusz 2-B derivative open-end investment fund

INCOME STATEMENT (EUR)	2013.	2014.
	01.01-12.31.	01.01-06.20.
I. Financial income	132.760	1.618.411
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	1	0
IV. Administrative/operating expenses	19.170	12.732
V. Other expenses	0	1
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	113.591	1.605.678

BALANCE Sheet: ASSETS (EUR)

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	4.400.865	2.340.504
I. Receivables	0	2.340.470
1. Receivables	0	2.340.470
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	4.400.865	34
1. Cash at cost	4.400.865	34
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	484.096	0
1. Accrued income and deferred expenses	484.096	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	1.514.645	0
TOTAL ASSETS:	6.399.606	2.340.504

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (EUR)

E. Equity	6.393.562	2.340.504
I. Start up capital	4.878.100	1.760.600
1. Face value of subscribed investment units	9.671.600	9.703.600
2. Face value of redeemed investment units	-4.793.500	-7.943.000
II. Capital change	1.515.462	579.904
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-76.055	-1.102.647
2. Revaluation reserve	1.514.645	0
3. Retained earnings	-36.719	76.873
4. Net income of current year	113.591	1.605.678
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	6.044	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	6.399.606	2.340.504

Budapest, 25th June, 2014

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H euró fix plusz 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(EUR)	2013. 01.01-12.31.	2014. 01.01-06.20.
Alapkezelői díj	12.126	5.763
Letétkezelői díj	2.342	960
Forgalmazási költség	0	1.733
Könyvvizsgálati díj	3.500	3.607
Könyvelési díj	1.157	623
Bankköltség	45	46
Költségek összesen:	19.170	12.732

Portfólió jelentés

A Portfólió jelentés a beszámoló adatai alapján került összeállításra. Az alábbiakban található egy jegyre jutó nettó eszközérték megegyezik a hivatalosan közzétett jelentésben szereplő értékkel.

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1111-373
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó EszközÉrték számítás típusa:	EUR	
	2013.	2014.
Tárgynap (T):	2013.12.31	2014.06.20.
Saját tőke:	6.393.563	2.340.504
Egy jegyre jutó NEÉ:	131,07	132,94
Darabszám:	48.781	17.606

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK	EUR			
	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	6.044	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	3.007	49,75	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	581	9,61	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
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	2.456	40,64	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:	6.044	100,00	0	0,00

K&H euró fix plusz 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap

EUR

II. ESZKÖZÖK	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	15.966	0,25	34	0,01
. K&H EUR Bankszámla	15.966	0,25	34	0,01
II/2. Egyéb követelés (összes) *:	0	0,00	2.340.470	99,99
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	4.384.899	68,52	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):	4.384.899	68,52	0	0,00
. EUR Lekötés 2014.04.30.	4.384.899	68,52	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):	484.096	7,56	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	484.096	7,56	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	1.514.645	23,67	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	1.514.645	23,67	0	0,00
Eszközök összesen:	6.399.606	100,00	2.340.504	100,00

* a letétkezelő részére átutalt vagyon.

Budapest, 2014. június 25.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H Euró Fix Plusz 2. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alapot a Felügyelet 2007.02.16 napján, 1112-120 lajstromszámon, 61.456 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2010.03.19 napján átalakult és a K&H euro fix plusz 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap néven folytatta működését. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma 1111-373. A Védett időszakban a kibocsátási maximum mértéke 48.781 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 euró fix plusz 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap célja volt, hogy a Védett időszakban a befektetőket úgy részesítse a részvény piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke részleges védelme biztosítva legyen. Az Alap hozamígérete: a Védett időszak teljes tartama (4 év) végére tartalmazni fog maximum 100%(EHM:18,73%) hozamot a Tőkevédelem alapjára (106,008483) vetítve, de legalább a befektetett tőke 95%-át. A mögöttes részvénykosárból való részesedés a Kosár értékének emelkedése, illetve a változatlansága esetén 80%. A Kosár értékének csökkenése esetén pedig 100%, de amennyiben a Kosár így kiszámított csökkenése az 5%-ot meghaladja, akkor életbe lép a részleges Tőkevédelem.

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

Juhász Attila , kamarai tagság száma: 006065

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. június 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" 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)

A számviteli politikában a tárgyévben változás nem volt.

3.Összehasonlítás:

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

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 1.760.600 EUR

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 579.904 EUR.

Az alap letétkezelője által a 2014.06.19-i bázisnappal 2014.06.20-án 2014.06.20-ra számított nettó eszközértékről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló közötti eltérés az alábbiakból adódik :

- a Jelentésben még kötelezettséggként szerepelnek az alapot terhelő működési költségek, amelyek 2014.06.20-án megfizetésre kerültek.

	EUR	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	2.340.470
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	2.346.558	34
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	2.346.558	2.340.504
Kötelezettségek	6.054	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	2.340.504	2.340.504

Forgalomban lévő jegyek (db)	17.606
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR)	132,9379

Forgalomban lévő jegyek (db)	17.606	17.606
Nettó eszközérték / Saját tőke	2.340.504	2.340.504

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2007.02.16-a és 2014.06.20.-a közötti periódus volt. Az alap a működését a tervezettnek megfelelően zárta.

A Védett időszakban kötött opciós szerződésben foglaltak szerint az opció 2014. május 07-én lejárt és az Alapnak 1.571.528 EUR bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betétek után a futamidő végén jóváírt és a lekötések időarányos kamatából a tárgyévre jutó 46.883 EUR adta az 1.618.411 EUR összegű pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 1.605.678 EUR nyereség és a korábbi évek 76.873 EUR nyeresége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -1.102.647 EUR összege adták ki a futamidőre az 579.904 EUR tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 3,04% hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és a hozam kifizetését a Letétkezelő 2014. június 30-án kezdi meg.

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	EUR				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	12.380	12.380
Február	0	0	0	12.114	12.114
Március	0	0	0	12.069	12.069
Április	0	0	0	4.921.123	4.921.123
Május	0	0	0	3.022.062	3.022.062
Június *	0	0	0	34	34

2014.06.20-i megszűnés 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*
2007.		0	61.456	0	61.456	0,63%
2008.		61.456	0	0	61.456	6,59%
2009.		61.456	0	0	61.456	5,49%
2010.		61.456	26.315	38.990	48.781	-2,88%
2011.		48.781	3.771	3.771	48.781	1,96%
2012.		48.781	4.220	4.220	48.781	5,31%
2013.		48.781	954	954	48.781	19,10%
2014.	Január	48.781	130	130	48.781	1,43%
	Február	48.781	140	140	48.781	
	Március	48.781	50	50	48.781	
	Április	48.781	0	0	48.781	
	Május	48.781	0	26.091	22.690	
	Június **	22.690	0	5.084	17.606	
Mindösszesen az Alap indulásától:			97.036	79.430		

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

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 100 Euro.

** 2014.június 20-i megszűnési napon.

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H euro fix plusz 2 származtatott alap)

Szerződéskori árfolyam, mely 2010-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 496.952 EUR

Lejárata: 2014.05.06 , mely lejárt és nem szerepel a beszámolóban.

8. Cash flow alakulása 2013-2014. években

	2013. EUR	2014. EUR
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	4.365.565	-256.740
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	113.591	1.605.678
4. Elszámolt értékelési különbözet	-1.514.645	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	4.384.899	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-2.340.470
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-132.754	484.096
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-171	-6.044
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	1.514.645	0
15. Kötelezettségek változása	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	-4.144.091
20. Befektetési jegy kibocsátása +	4.816.549	4.835.485
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-4.816.549	-8.979.576
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	4.365.565	-4.400.831
Pénzeszközök nyitó értéke	35.301	4.400.865
Pénzeszközök záró értéke	4.400.865	34

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

EUR

	2013.	2014.
Lekötött betét járó kamata	484.096	0
Összesen	484.096	0

A lekötött betét futamideje lejárt, a kamatbevételt a Bank az elszámolási betétszámlán jóváírta.

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

EUR

	2013.	2014.
IV.negyedévi alapkezelési díj	3.007	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	581	0
IV.negyedévi könyvelési díj	356	0
Könyvvizsgálati díj	2.100	0
Összesen	6.044	0

Az alap valamennyi működésével kapcsolatos 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 a 7. pontban felsorolt mérlegen kívüli tételekkel rendelkezett.

Budapest, 2014. június 25.

.....
Horváth Barnabás s.k.

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