

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a K&H euró fix plusz 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap
2014. január 1-től 2014. szeptember 19-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 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2014. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2014. szeptember 19-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1 160 607 EUR, a tárgyévi eredmény 839 767 EUR nyereség –, és a 2014. január 1-től 2014. szeptember 19-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 euró fix plusz 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap 2014. szeptember 19-én fennálló vagyoni, és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2014. január 1-től 2014. szeptember 19-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. szeptember 19-én a működését a tervezettnél megfelelően lezárta.

Budapest, 2014. szeptember 24.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor
Partner



Juhász Attila
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006065

K&H euró fix plusz 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap

2014. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2014.01.01 - 2014.09.19..

Budapest, 2014. szeptember 24.

.....
Horváth Barnabás s.k.

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

K&H euró fix plusz 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (EUR)	2013.	2014.
	01.01-12.31.	01.01-09.19.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	126 395	856 946
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	1
III. Egyéb bevételek	1	0
IV. Működési költségek	19 690	17 178
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	106 706	839 767

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	4 909 415	1 160 607
I. Követelések	0	1 160 591
1. Követelések	0	1 160 591
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	4 909 415	16
1. Pénzeszközök	4 909 415	16
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	429 367	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	429 367	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	674 641	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	6 013 423	1 160 607

MÉRLEG: FORRÁSOK (EUR)

E. Saját tőke	6 007 239	1 160 607
I. Induló tőke	5 095 300	958 100
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	11 235 600	11 278 800
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-6 140 300	-10 320 700
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	911 939	202 507
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-202 228	-1 076 787
2. Értékelési különbözet tartaléka	674 641	0
3. Előző évek(ek) eredménye	332 820	439 527
4. Üzleti év eredménye	106 706	839 767
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	6 184	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	6 013 423	1 160 607

Budapest, 2014. szeptember 24.

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

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

INCOME STATEMENT (EUR)	2013.	2014.
	01.01-12.31.	01.01-09.19.
I. Financial income	126 395	856 946
II. Financial expenses	0	1
III. Other income	1	0
IV. Administrative/operating expenses	19 690	17 178
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	106 706	839 767

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	4 909 415	1 160 607
I. Receivables	0	1 160 591
1. Receivables	0	1 160 591
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	4 909 415	16
1. Cash at cost	4 909 415	16
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	429 367	0
1. Accrued income and deferred expenses	429 367	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	674 641	0
TOTAL ASSETS:	6 013 423	1 160 607

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (EUR)

E. Equity	6 007 239	1 160 607
I. Start up capital	5 095 300	958 100
1. Face value of subscribed investment units	11 235 600	11 278 800
2. Face value of redeemed investment units	-6 140 300	-10 320 700
II. Capital change	911 939	202 507
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-202 228	-1 076 787
2. Revaluation reserve	674 641	0
3. Retained earnings	332 820	439 527
4. Net income of current year	106 706	839 767
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	6 184	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	6 013 423	1 160 607

Budapest, 24th September, 2014

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H euró fix plusz 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(EUR)	2013. 01.01-12.31.	2014. 01.01-09.19.
Alapkezelői díj	12 587	10 043
Letétkezelői díj	2 446	1 548
Forgalmazási költség	0	1 090
Könyvvizsgálati díj	3 500	3 607
Könyvelési díj	1 157	890
Költségek összesen:	19 690	17 178

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: 1111-387
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

	EUR	
Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2013.	2014.
Tárgynap (T):	2013.12.31	2014.09.19.
Saját tőke:	6 007 241	1 160 607
Egy jegyre jutó NEÉ:	117,90	121,14
Darabszám:	50 953	9 581

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	EUR			
	2013.		2014.	
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	6 184	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	3 121	50,47	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	607	9,82	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	2 456	39,71	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:	6 184	100,00	0	0,00

K&H euró fix plusz 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap

EUR

II. ESZKÖZÖK	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	21 473	0,36	16	0,00
. K&H EUR Bankszámla	21 473	0,36	16	0,00
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	1 160 591	100,00
. Letétkezelőnek átutalt vagyon	0	0,00	1 160 591	100,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	4 887 942	81,28	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):	4 887 942	81,28	0	0,00
. EUR Lekötés 2014.08.31.	4 887 942	81,28	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):	429 367	7,15	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	429 367	7,15	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	674 641	11,21	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	674 641	11,21	0	0,00
Eszközök összesen:	6 013 423	100,00	1 160 607	100,00

Budapest, 2014. szeptember 24.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H Euro Fix Plusz 3 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alapot a Felügyelet 2007.05.11 napján, 1112-127 lajstromszámon, 84.646 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2010.06.18-án átalakult és a K&H euro fix plusz 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap néven folytatta működését. Az Alap jelenleg hatályos lajstromszáma: 1111-387. A Védett időszakban a kibocsátási maximum mértéke 50.953 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 ellátják:

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

A K&H euro fix plusz 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap célja volt, hogy a Védett időszakban a befektetőket úgy részesítse a részvény piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme biztosítva legyen. Az Alap hozamígérete: a Védett időszak teljes tartama (4 év) végére tartalmazni fog maximum 30%(EHM:6,71%) hozamot a Tőkevédelem alapjára (106,008499) vetítve, vagy a mögöttes nemzetközi részvénykosár teljesítményének 50%-át, amennyiben az pozitív, de a 30%-os maximumánál kisebb.

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló: KPMG Hungária Kft. Székhelye: 1134 Budapest, Váci út 31. 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 került összeállításra.

A mérlegkészítés időpontja :2014.szeptember 22.

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, hogy eltérő hosszúságú időszakokat mutat be.

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 958 100 EUR
Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye): 202 507 EUR.

Az alap letétkezelője által a 2014.09.17-i bázisnappal 2014.09.18.-án 2014.09.19-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.

	EUR	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	533	1 160 591
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	1 162 021	16
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	1 162 554	1 160 607
Kötelezettségek	17	0
Passzív elhatárolások	1 930	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	1 160 607	1 160 607
Forgalomban lévő jegyek (db)		
	9 581	
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR)		
	121,1363	
Forgalomban lévő jegyek (db)		
	9 581	9 581
Nettó eszközérték / Saját tőke	1 160 607	1 160 607

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2007.05.11-e és 2014.09.19.-e közötti periódus volt. Az alap a működését a tervezettnek megfelelően zárta.

Az opciós szerződésben foglaltak szerint az opció 2014. augusztus 05-én lejárt s az lehívásra került, ebből az Alapnak 770.787 EUR bevétele keletkezett. A lekötött betét után a futamidő végén jóváírt és a lekötések időarányos kamatából a tárgyévre jutó 86.159 EUR adta a 856.946 EUR összegű pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 839.767 EUR nyereség és a korábbi évek 439.527 EUR nyeresége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -1.076.787 EUR összege adták ki a futamidőre a 202.507 EUR tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 21,14% hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és a hozam kifizetését a Letétkezelő 2014. szeptember 29-én kezdi meg.

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	EUR				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	17 748	17 748
Február	0	0	0	17 482	17 482
Március	0	0	0	17 484	17 484
Április	0	0	0	13 759	13 759
Május	0	0	0	11 304	11 304
Június	0	0	0	11 304	11 304
Július	0	0	0	5 409 028	5 409 028
Augusztus	0	0	0	3 452 084	3 452 084
Szeptember*	0	0	0	16	16

* 2014.szeptember 19-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.			84 646	0	84 646	0,08%
2008.		84 646	0	0	84 646	7,22%
2009.		84 646	0	0	84 646	5,82%
2010.		84 646	18 882	52 575	50 953	-1,74%
2011.		50 953	4 901	4 901	50 953	0,02%
2012.		50 953	1 806	1 806	50 953	3,13%
2013.		50 953	2 121	2 121	50 953	11,33%
2014.	Január	50 953	6	6	50 953	
	Február	50 953	93	93	50 953	
	Március	50 953	18	18	50 953	
	Április	50 953	0	0	50 953	
	Május	50 953	13	13	50 953	
	Június	50 953	302	302	50 953	
	Július	50 953	0	0	50 953	
	Augusztus	50 953	0	22 499	28 454	
	Szeptember **	28 454	0	18 873	9 581	2,75%
Mindösszesen az Alap indulásától:			112 788	103 207		

* 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 százalékot.

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 100 Euro.

** 2014.szeptember 19-i megszűnési napon.

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H euró fix plusz 3 származtatott alap)

Szerződéskori árfolyam, mely 2010-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 254 408 EUR

Lejárata: 2014.08.05 , mely lejárt és nem szerepel a beszámolóban.

8. Cash flow alakulása 2013-2014. években

	2013. EUR	2014. EUR
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	4 868 090	102 360
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	106 706	839 767
4. Elszámolt értékelési különbözet	-674 641	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	4 887 942	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-1 160 591
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-126 386	429 367
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-172	-6 183
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	674 641	0
15. Kötelezettségek változása	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	-5 011 759
20. Befektetési jegy kibocsátása +	6 165 829	6 192 048
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-6 165 829	-11 203 807
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	4 868 090	-4 909 399
Pénzeszközök nyitó értéke	41 325	4 909 415
Pénzeszközök záró értéke	4 909 415	16

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

EUR

	2013.	2014.
Lekötött betét járó kamata	429 367	0
Összesen	429 367	0

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

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

EUR

	2013.	2014.
IV.negyedévi alapkezelési díj	3 121	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	607	0
IV.negyedévi könyvelési díj	356	0
Könyvvizsgálati díj	2 100	0
Összesen	6 184	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 a 7. pontban felsorolt mérlegen kívüli tételekkel rendelkezett.

Budapest, 2014. szeptember 24.

.....
Horváth Barnabás s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

.....
Ziaja György s.k.