

## K&H euró fix plusz 6 származtatott nyíltvégű befektetési alap

A megszűnési jelentés a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: Kbtv.) alapján és a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben meghatározott számviteli elveknek megfelelően készült.

Tárgyidőszak: 2015.01.01.- 2015.03.20.  
 Működési formája, fajtája: nyilvános, nyíltvégű  
 Futamidő: határozatlan; a Védett időszak időtartama: 2011. február 01. - 2015. február 13.  
 Harmonizáció típusa: ABAK irányelv\* alapján harmonizált  
 Elsődleges eszközkategória típusa: értékpapír alap  
 Egyéb jellemző: származtatott

### az Alapkezelő, az igénybe vett forgalmazó és a letétkezelő társaság neve és székhelye

Alapkezelő: K&H Alapkezelő Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)  
 Letétkezelő: K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)  
 Forgalmazó: K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)

### a Könyvvizsgáló cég neve és székhelye, a kijelölt könyvvizsgáló neve

KPMG Hungária Kft. (1134 Budapest, Váci út 31.); Szabó Péter

### I. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint a tárgyidőszak elején és végén, valamint az adott eszköz összes eszközön belüli aránya a számviteli kimutatásokkal egyezően:

K&H euró fix plusz 6 származtatott nyíltvégű befektetési alap					
	2014.12.31		2015.03.20		változás a megoszlásban (százalékpont)
	EUR	%	EUR	%	
átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az alap saját devizanemében	3 570 948	69,94%	20	0,00%	-69,94%
származtatott ügylet(ek)	1 074 727	21,05%	0	0,00%	-21,05%
egyéb eszközök	459 817	9,01%	1 663 463	100,00%	+90,99%
<b>összes eszköz</b>	<b>5 105 492</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 663 483</b>	<b>100,00%</b>	
kötelezettségek	5 329		0		
<b>nettó eszközérték</b>	<b>5 100 163</b>		<b>1 663 483</b>		

Az adatok egész euróra kerekítettek!

### II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak végén

12 357 db

### III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték a tárgyidőszak végén

Az e pontban megjelenített adat a Kezelési szabályzatban meghatározott nettó eszközérték számítási szabályok szerint, az ott meghatározott értékelési elvek alapján kiszámított egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték.

134,618696 Euro (EUR)/db.; Az egy jegyre eső nettó eszközérték vonatkozási napja 2015.03.20.

\* az Európai Parlament és a Tanács 2011. június 8-i 2011/61/EU irányelve az alternatív befektetési alap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról

**IV. A befektetési alap összetétele, az egyes eszközök összes eszközön belüli aránya a számviteli kimutatásokkal egyezően, megkülönböztetve az alábbiakat**

K&H euró fix plusz 6 származtatott nyíltvégű befektetési alap					
	2014.12.31		2015.03.20		változás a megoszlásban (százalékpont)
	EUR	%	EUR	%	
a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az alap saját devizanemében	3 570 948	69,94%	20	0,00%	-69,94%
származtatott ügylet(ek)	1 074 727	21,05%	0	0,00%	-21,05%
egyéb eszközök	459 817	9,01%	1 663 463	100,00%	+90,99%
<b>összes eszköz</b>	<b>5 105 492</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 663 483</b>	<b>100,00%</b>	

Az adatok egész euróra kerekítettek!

Az Alap 2015.03.20.-án megszűnt, ezért a portfólióban lévő eszközök értékesítésre kerültek.

Az Alap Védett időszaka 2015.02.13-án véget ért, ennek megfelelően az Alap portfóliójában lévő lekötött bankbetét és származtatott ügylet lejártak. A fenti napot követően elindult egy ún. Átmeneti időszak, ami az Alap megszűnésének napjáig tartott. Az Átmeneti időszakban az Alap pénzügyi befektetési politikát követett, az Alap vagyona kizárólag folyószámlán és bankbetétekben került elhelyezésre a befektetési politikával összhangban.

A tárgyidőszak végén a portfólióban a pénzeszköz illetve erre szóló követelés szerepelt.

**V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban a számviteli kimutatásokkal egyezően**

K&H euró fix plusz 6 származtatott nyíltvégű befektetési alap			
	2014.12.31	2015.03.20	változás
	EUR	EUR	EUR
befektetésekből származó jövedelem			
pénzügyi műveletek bevételei	118 124	1 097 727	+979 603
pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	-
egyéb bevétel	0	0	-
kezelési költségek	9 359	3 054	-6 305
a letétkezelő díjai	1 820	289	-1 531
egyéb díjak és adók	4 810	4 558	-252
nettó jövedelem	102 135	1 089 826	+987 691
felosztott és újra befektetett jövedelem	Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot, az Alapkezelő az Alap befektetéseiben elért nyereséget az Alap befektetési politikájának megfelelően újra befekteti. A hozam a befektetési jegy tulajdonosok részére csak a befektetési jegy visszaváltása esetén fizethető ki. Az újrabefektetett jövedelem a Saját tőke részét képezi, mely részletesen a Tőkeszámla változásai című pontban kerül bemutatásra.		
a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	1 074 727	0	-1 074 727
minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nem volt ilyen tétel	nem volt ilyen tétel	

**A tőkeszámla változásai:**

K&H euró fix plusz 6 származtatott nyíltvégű befektetési alap			
	2014.12.31	2015.03.20	változás
	EUR	EUR	EUR
<b>E. Saját tőke</b>	<b>5 100 163</b>	<b>1 663 483</b>	<b>-3 436 680</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>3 799 900</b>	<b>1 235 700</b>	<b>-2 564 200</b>
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	6 489 100	6 489 100	-
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2 689 200	-5 253 400	-2 564 200
<b>II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>1 300 263</b>	<b>427 783</b>	<b>-872 480</b>
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	45 622	-841 957	-887 579
2. Értékelési különbözet tartaléka	1 074 727	0	-1 074 727
3. Előző évek eredménye	77 779	179 914	+102 135
4. Üzleti év eredménye	102 135	1 089 826	+987 691

**VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről**

A táblázat a Kezelési szabályzatban meghatározott nettó eszközérték számítási szabályok szerint, az ott meghatározott értékelési elvek alapján kiszámított nettó eszközértékeket tartalmazza az Alap devizanemében.

üzleti év	Összesített nettó eszközérték az üzleti év végén	Egy jegyre jutó nettó eszközérték az üzleti év végén	a nettó eszközérték vonatkozási napja
<b>2012</b>	4 101 970	107,949417	2012.12.28.
<b>2013</b>	4 582 939	120,606842	2013.12.30.
<b>2014</b>	5 089 137	133,928196	2014.12.31.

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban, kategóriánkénti bontásban, feltüntetve az ezekből eredő kötelezettségvállalás összegét, a számviteli kimutatásokkal egyezően**

Az Alap portfóliójában a tárgyidőszakban nemzetközi részvénykosárra vonatkozó opció szerepelt.

Az Alappal a Védett időszak alatt elérhető hozam mértéke a nemzetközi részvénykosár Védett időszak alatti teljesítményétől függött.

**Jellemzők:**

Szerződés kori árfolyam, mely 2011-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj):

242 901 EUR

Lejárata: 2015.01.13

Az opció lejárt, ezért nem szerepel a megszűnési jelentés tárgyidőszaki adatai között.

**VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása**

Az Alapkezelő Felügyelő Bizottságának összetételében a tárgyidőszakban nem történt változás. Az Alapkezelő Igazgatóságának összetételében a tárgyidőszakban 2 Igazgatósági tag változás történt.

Az Alap 2015.03.20-án megszűnt, ezért a portfólióban lévő eszközök értékesítésre kerültek.

Az Alap Védett időszaka 2015.02.13-án véget ért, ennek megfelelően az Alap portfóliójában lévő lekötött bankbetét és származtatott ügylet lejártak. A fenti napot követően elindult egy ún. Átmeneti időszak, ami az Alap megszűnésének napjáig tartott. Az Átmeneti időszakban az Alap pénzügyi befektetési politikát követett, az Alap vagyona kizárólag folyószámlán és bankbetétekben került elhelyezésre a befektetési politikával összhangban.

A tárgyidőszak végén a portfólióban a pénzeszköz illetve erre szóló követelés szerepelt.

Az Alap befektetési politikáját részletesen az Alap Kezelési szabályzatának III. fejezete tartalmazza.

**IX. Javadalmazásra vonatkozó információk**

Az Alapkezelő a tevékenységét 2014. július 22. napjával feeltette meg a Kbtv. és ABAK rendelet rendelkezéseinek, ideértve javadalmazásra és az alapok éves jelentéseire vonatkozó rendelkezéseket, mely alapján az MNB az Alapkezelő Kbtv. szerinti tevékenységi engedélyét 2014. szeptember 11. napján adta meg. Tekintettel arra, hogy a Kbtv. 6. melléklet IX. pontja szerinti javadalmazási szabályoknak megfelelő adatok csak 2015. év végén állnak rendelkezésre először, így jelen megszűnési jelentés a Kbtv. szerinti javadalmazási adatokat még nem tartalmazza.

**X. Likviditáskezelésre és kockázatkezelésre vonatkozó információk**

**Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegűknél fogva különleges szabályok vonatkoznak:** A tárgyidőszakban az Alap portfóliójában nem voltak illikvid eszközök.

**Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás:** Az Alapkezelő a tárgyidőszakban nem kötött új megállapodást az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban.

**Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek:**

Az Alapot olyan Befektetőnek szánjuk, aki szeretné a befektetett tőkéjét biztonságban tudni, emellett elfogadja, hogy az Alappal elérhető hozam mértéke a mögöttes eszközök teljesítményétől függ.

Az Alapkezelő a likviditási kockázatok kezelése érdekében likviditási limiteket állít fel minden kezelt alapja esetében és azokat rendszeres stressz-teszteknek veti alá. Az Alapkezelő az Alap minden egyes eszközére likviditási profilt készít és ezek összesítését (likvid eszközök) szembeállítja az Alap saját átlagos napi visszaváltási adataival (várható visszaváltás). Ezek a számítások 1, 7, 15, 31, 90, 180 és 365 napos időhorizontokra készülnek – ha elérhetőek – az eszközök piaci forgalmi adatai felhasználásával, ha ilyenek nem állnak rendelkezésre, akkor szakértői becslések segítségével. Az Alapkezelő a "Likviditás fedezeti arány"<sup>1</sup> és a "Likviditási többlet"<sup>2</sup> mutatók folyamatos figyelemmel kísérésével<sup>3</sup> ellenőrzi az Alap likviditási helyzetét és szükség esetén (pl. a "Likviditási többlet" mutató 20% alá csökkenése esetén) intézkedik annak megerősítéséről.

**XI. Tőkeáttételre vonatkozó információk**

Az Alap működése során nem alkalmazott tőkeáttételt.

**XII. A portfólióban lévő eszközök nyilvántartási értéke eszközönkénti bontásban**

Az adatok 2015. március 20.-i állapotot tükrözik a számviteli kimutatásokkal egyezően:

<sup>1</sup> Likviditási fedezet arány = likvid eszközök / várható visszaváltás

<sup>2</sup> Likviditási többlet = (likvid eszközök – várható visszaváltás) / nettó eszközérték

<sup>3</sup> A mutatókat legalább havonta egyszer frissíteni kell, és stressz tesztnak alávetni.

K&H euró fix plusz 6 származtatott nyíltvégű befektetési alap		EUR	
		2015.	
II. ESZKÖZÖK		Összeg	%
II/1. Folyósámla, készpénz (összes):		20	0,00
. K&H EUR Bankszámla		20	0,00
II/2. Egyéb követelés (összes):		1 663 463	100,00
. Letétkezelőnek átutalt vagyon		1 663 463	100,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő		0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):		0	0,00
. Lekötés 2015.01.30.		0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték		0	0,00
II/4.1. Állampapírok (összes):		0	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes):		0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):		0	0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):		0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):		0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:		0	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):		0	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00
II/4.3. Részvények (összes):		0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):		0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):		0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):		0	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):		0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat		0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	0,00
. Opció értékelési különbözete		0	0,00
Eszközök összesen:		1 663 483	100,00

### XIII. Az alap megszűnése miatti adatok (a Kbftv. 4. sz. melléklete szerint, a kifizetés devizanemében)

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke	1 663 483,23
az esetleges járulékos és egyéb bevételek	0
kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések	0
a végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételesen	0
a befektetők között felosztható tőke	1 663 483,23
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg	134,618696
a kifizetés kezdő napja:	2015.03.30
a kifizetés helye:	az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzintézet vagy befektetési szolgáltató

### XIV. Az Alap múltbeli hozamadatai

Az Alap múltbeli hozamai 5 naptári évre visszamenőleg:

<b>2010:</b>	3,55%	<b>2011:</b>	-2,59%	<b>2012:</b>	4,55%	<b>2013:</b>	11,73%	<b>2014:</b>	11,05%
--------------	-------	--------------	--------	--------------	-------	--------------	--------	--------------	--------

Az Alap tárgyidőszaki (nem évesített) hozama 0,52%, mely a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg 2014.12.31.-2015.03.20. időszakra vonatkozóan.

A hozam az egy jegyre jutó nettó eszközérték változását fejezi ki nominálisan. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

## XV.Mérleg (adatok EUR-ban)

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (EUR)	2014.	2015.
	01.01-12.31.	01.01-03.20.
<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztralékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>3 570 948</b>	<b>1 663 483</b>
I. Követelések	0	1 663 463
1. Követelések	0	1 663 463
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, osztralékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
III. Pénzeszközök	3 570 948	20
1. Pénzeszközök	3 570 948	20
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>459 817</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	459 817	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>1 074 727</b>	<b>0</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>5 105 492</b>	<b>1 663 483</b>

MÉRLEG: FORRÁSOK (EUR)	2014.	2015.
	01.01-12.31.	01.01-03.20.
<b>E. Saját tőke</b>	<b>5 100 163</b>	<b>1 663 483</b>
I. Induló tőke	3 799 900	1 235 700
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	6 489 100	6 489 100
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2 689 200	-5 253 400
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 300 263	427 783
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	45 622	-841 957
2. Értékelési különbözet tartaléka	1 074 727	0
3. Előző évek(ek) eredménye	77 779	179 914
4. Üzleti éveredménye	102 135	1 089 826
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>5 329</b>	<b>0</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>5 105 492</b>	<b>1 663 483</b>

## XVI. Eredménykimutatás (adatok EUR-ban)

EREDMÉNYKIMUTATÁS (EUR)	2014.	2015.
	01.01-12.31.	01.01-03.20.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	118 124	1 097 727
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	15 989	7 901
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>	<b>102 135</b>	<b>1 089 826</b>

Budapest, 2015. március 26.

---

Majoros György    Ziaja György  
K&H Alapkezelő Zrt.

\* \* \*

Jelen dokumentum sajátkezű, kézírásos aláírásképet nem tartalmaz. Jelen dokumentumot az aláíróként feltüntetett személyek elektronikus aláírásukkal látták el, mellyel sajátkezű, kézírásos aláírás nélkül is cégszerűen és eredetiben aláírt, hiteles dokumentumnak tekinthető.

## Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a K&H euró fix plusz 6 származtatott nyíltvégű befektetési alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2015. január 1-jétől 2015. március 20-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2015. március 20-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.663.483 EUR, a tárgyévi eredmény 1.089.826 EUR nyereség –, és a 2015. január 1-jétől 2015. március 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 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 megítélésunktől 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 6 származtatott nyíltvégű befektetési alap 2015. március 20-án fennálló vagyoni, és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2015. január 1-jétől 2015. március 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 tervezetnek megfelelően 2015. március 20-án lezárta működését.


Budapest, 2015. március 25.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor  
Partner



Rakó Ágnes  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 007119

# **K&H euró fix plusz 6 származtatott nyíltvégű befektetési alap**

**2015. évi**

## **Éves beszámoló**

Beszámolási időszak: 2015.01.01 - 2015.03.20.

**Budapest, 2015. március 25.**

.....  
Horváth Barnabás s.k.

.....  
Ziája György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H euró fix plusz 6 származtatott nyíltvégű befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (EUR)	2014.	2015.
	01.01-12.31.	01.01-03.20.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	118.124	1.097.727
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	15.989	7.901
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>	<b>102.135</b>	<b>1.089.826</b>

## MÉRLEG: ESZKÖZÖK (EUR)

<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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>B. Forgóeszközök</b>	<b>3.570.948</b>	<b>1.663.483</b>
I. Követelések	0	1.663.463
1. Követelések	0	1.663.463
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	3.570.948	20
1. Pénzeszközök	3.570.948	20
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>459.817</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	459.817	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>1.074.727</b>	<b>0</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>5.105.492</b>	<b>1.663.483</b>

## MÉRLEG: FORRÁSOK (EUR)

<b>E. Saját tőke</b>	<b>5.100.163</b>	<b>1.663.483</b>
I. Induló tőke	3.799.900	1.235.700
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	6.489.100	6.489.100
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2.689.200	-5.253.400
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1.300.263	427.783
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	45.622	-841.957
2. Értékelési különbözet tartaléka	1.074.727	0
3. Előző évek(ek) eredménye	77.779	179.914
4. Üzleti év eredménye	102.135	1.089.826
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>5.329</b>	<b>0</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>5.105.492</b>	<b>1.663.483</b>

Budapest, 2015. március 25.

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H euro fix plusz 6-B derivative open-end investment fund

INCOME STATEMENT (EUR)	2014.	2015.
	01.01-12.31.	01.01-03.20.
I. Financial income	118.124	1.097.727
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	15.989	7.901
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
<b>IX. Net income</b>	<b>102.135</b>	<b>1.089.826</b>

## BALANCE Sheet: ASSETS (EUR)

<b>A. Long term financial assets</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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>B. Current assets</b>	<b>3.570.948</b>	<b>1.663.483</b>
I. Receivables	0	1.663.463
1. Receivables	0	1.663.463
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	3.570.948	20
1. Cash at cost	3.570.948	20
2. Revaluation of cash	0	0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>	<b>459.817</b>	<b>0</b>
1. Accrued income and deferred expenses	459.817	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>	<b>1.074.727</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>	<b>5.105.492</b>	<b>1.663.483</b>

## BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (EUR)

<b>E. Equity</b>	<b>5.100.163</b>	<b>1.663.483</b>
I. Start up capital	3.799.900	1.235.700
1. Face value of subscribed investment units	6.489.100	6.489.100
2. Face value of redeemed investment units	-2.689.200	-5.253.400
II. Capital change	1.300.263	427.783
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	45.622	-841.957
2. Revaluation reserve	1.074.727	0
3. Retained earnings	77.779	179.914
4. Net income of current year	102.135	1.089.826
<b>F. Provisions</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Liabilities</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Long term liabilities	0	0
II. Short term liabilities	0	0
III. FX revaluation difference of liabilities	0	0
<b>H. Accrued expenses, deferred revenues</b>	<b>5.329</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>	<b>5.105.492</b>	<b>1.663.483</b>

Budapest, 25th March, 2015

.....  
Horváth Barnabás s.k......  
Ziája György s.k.

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

K&amp;H euró fix plusz 6 származtatott nyíltvégű befektetési alap

**Az üzleti évben elszámolt költségek**

(EUR)	2014.	2015.
	01.01-12.31.	01.01-03.20.
Alapkezelői díj	9.359	3.054
Letétkezelői díj	1.820	289
Forgalmazási költség	0	486
Könyvvizsgálati díj	3.607	3.715
Könyvelési díj	1.157	357
Bankköltség	46	0
<b>Költségek összesen:</b>	<b>15.989</b>	<b>7.901</b>

**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: 1111-425  
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

EUR

Nettó EszközÉrték számítás típusa:	2014.	2015.
Tárgynap (T):	2014.12.31	2015.03.20
Saját tőke:	5.100.163	1.663.483
Egy jegyre jutó NEÉ:	134,22	134,62
Darabszám:	37.999	12.357

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

EUR

	2014.		2015.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
<b>I/1. Hitelállomány: Futamidő:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>	<b>5.329</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Alapkezelői díj miatt	2.352	44,14	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	458	8,59	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	2.519	47,27	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,00	0	0,00
<b>I/3. Céltartalékok:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>5.329</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

K&amp;H euró fix plusz 6 származtatott nyíltvégű befektetési alap

EUR

	2014.		2015.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>II. ESZKÖZÖK</b>				
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>12.261</b>	<b>0,24</b>	<b>20</b>	<b>0,00</b>
. K&H EUR Bankszámla	12.261	0,24	20	0,00
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>1.663.463</b>	<b>100,00</b>
. Letétkezelőnek átutalt vagyon	0	0,00	1.663.463	100,00
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő</b>	<b>3.558.687</b>	<b>69,70</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>	<b>3.558.687</b>	<b>69,70</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Lekötés 2015.01.30.	3.558.687	69,70	0	0,00
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>459.817</b>	<b>9,01</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Aktív elhatárolás - járó kamat	459.817	9,01	0	0,00
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>1.074.727</b>	<b>21,05</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Opció értékelési különbözete	1.074.727	21,05	0	0,00
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>5.105.492</b>	<b>100,00</b>	<b>1.663.483</b>	<b>100,00</b>

Budapest, 2015. március 25.

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H euró fix plusz 6 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2007.11.26 napjával, 1112-148 lajstromszámon, 30.406 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2010.12.17.napján átalakult és a K&H euro fix plusz 6 származtatott nyíltvégű befektetési alap néven folytatta működését. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma 1111-425. A Védett időszakban a kibocsátási maximum mértéke 37.999 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 euro fix plusz 6 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 a Védett időszak teljes tartama (4 év) végére a mögöttes nemzetközi részvénykosár (továbbiakban Kosár) pozitív teljesítménye esetén tartalmazni fogja :

- vagy a Tőkevédelem alapjára (106,008359) vetített 8%-os feltételes minimum hozamot (EHM: 1,92%) ,
  - vagy a Kosár növekményének 80%-át, ha az magasabb a feltételes minimum hozamnál.
- De hozamként a Tőkevédelem alapján felül legfeljebb a Tőkevédelem alapjának 40%-át.

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

Rakó Ágnes , kamarai tagság száma: 007119

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,Tavaszi 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](http://www.khalapok.hu), [www.kh.hu](http://www.kh.hu) ), valamint a [www.kozzetetelek.hu](http://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.

Az Alap eszközeit képező opciót az utolsó ismert kereskedési (piaci) árfolyamokon értékeltük. A mérlegkészítés időpontja a fordulónapot követő január 31-e.

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: 1.235.700 EUR

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása ( tőkenövekménye ) : 427.783 EUR.

Az alap letétkezelője által a 2015.03.18-i bázisnappal 2015.03.19-én 2015.03.20-ra számított nettó eszközértékről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló közötti eltérés az alábbiakból adódik:

- a beszámolóban működési költségek már nem szerepelnek, mivel kifizetésük megtörtént.

	EUR	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	1.663.463
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	1.664.279	20
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>1.664.279</b>	<b>1.663.483</b>
Kötelezettségek	43	0
Passzív elhatárolások	753	0
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>1.663.483</b>	<b>1.663.483</b>
Forgalomban lévő jegyek (db)	12.357	
Egy jegyre jutó NEÉ ( EUR )	134,6187	
Forgalomban lévő jegyek (db)	12.357	12.357
Nettó eszközérték / Saját tőke	1.663.483	1.663.483

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2007.11.26-a és 2015.03.20-a közötti periódus volt. Az alap a működését a tervezettnek megfelelően zárta.

Az opció 2015. január 13-án lejárt s az lehívásra került, ebből az Alapnak 1.086.812 EUR bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt, a tárgyévre jutó 10.915 EUR adta az 1.097.727 EUR összegű pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 1.089.826 EUR nyereség és a korábbi évek 179.914 EUR nyeresége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -841.957 EUR összege adták ki a futamidőre a 427.783 EUR tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 34,62% hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és a hozam kifizetését a Letétkezelő 2015. március 30-án kezdi meg.

**5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:**

Hónap	EUR				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	9.183	<b>9.183</b>
Február	0	0	0	2.414.271	<b>2.414.271</b>
Március *	0	0	0	20	<b>20</b>

\* 2015. március 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.			30.406	0	30.406	-4,56%
2008.		30.406	0	0	30.406	6,39%
2009.		30.406	0	0	30.406	6,43%
2010.		30.406	5.350	8.611	27.145	3,55%
2011.		27.145	25.556	14.702	37.999	-3,30%
2012.		37.999	2.536	2.536	37.999	3,85%
2013.		37.999	764	764	37.999	14,57%
2014.		37.999	279	279	37.999	10,05%
2015.	Január	37.999	0	0	37.999	
	Február	37.999	0	20.116	17.883	
	Március **	17.883	0	5.526	12.357	0,30%
<b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b>			<b>64.891</b>	<b>52.534</b>		

\* A hozamok meghatározása: a beszámoló alapján meghatározott egy jegyre jutó nettó eszközérték tárgyevi 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.

\*\* 2015.március 20-i megszűnés napon.

**7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:**

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H euró fix plusz 6 származtatott alap)

Szerződéskori árfolyam, mely 2011-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 242.901 EUR

Lejárata: 2015.01.13 , mely lejárt és így nem szerepel a beszámolóban.

**8. Cash flow alakulása 2014-2015. években**

	2014. EUR	2015. EUR
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>3.542.807</b>	<b>-119.148</b>
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	102.135	1.089.826
4. Elszámolt értékelési különbözet	-1.074.727	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	3.558.687	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	-1.663.463
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-118.109	459.818
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	94	-5.329
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	1.074.727	0
15. Kötelezettségek változása	0	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>-3.451.780</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	2.697.311	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-2.697.311	-3.451.780
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>3.542.807</b>	<b>-3.570.928</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>28.141</b>	<b>3.570.948</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>3.570.948</b>	<b>20</b>

**9. Időbeli elhatárolások**

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

EUR

	2014.	2015.
Lekötött betét járó kamata	459.817	0
<b>Összesen</b>	<b>459.817</b>	<b>0</b>

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

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

EUR

	2014.	2015.
IV.negyedévi alapkezelési díj	2.352	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	458	0
Könyvvizsgálati díj	2.163	0
Könyvelési díj	356	0
<b>Összesen</b>	<b>5.329</b>	<b>0</b>

**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 a 7. pontban felsorolt mérlegen kívüli tétellel rendelkezett.

**Budapest, 2015. március 25.**

.....  
Horváth Barnabás s.k.

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