

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a K&H Euró Plusz Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap
2015. január 1-től 2015. július 17-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 Plusz Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2015. január 1-jétől 2015. július 17-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2015. július 17-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.201.961 EUR, a tárgyévi eredmény 1.651.909 EUR nyereség –, és a 2015. január 1-jétől 2015. július 17-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 beszámolóért 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 beszámolóért a véleményezés 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 mérlegetjük, 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 Plusz Származtatott Nyíltvégű Befektetési Alap 2015. július 17-én fennálló vagyoni, és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2015. január 1-jétől 2015. július 17-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. július 17-én lezárta működését.

Budapest, 2015. július 22.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor
Partner



Fébó László
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006702

K&H euró plusz származtatott nyíltvégű befektetési alap

2015. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2015.01.01 - 2015.07.17.

Budapest, 2015. július 22.

.....
Horváth István s.k.

.....
Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H euró plusz származtatott nyíltvégű befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (EUR)	2014.	2015.
	01.01-12.31.	01.01-07.17
I. Pénzügyi műveletek bevételei	222.572	1.669.347
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1	0
III. Egyéb bevételek	0	1.877
IV. Működési költségek	23.683	17.438
V. Egyéb ráfordítások	0	1.877
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	198.888	1.651.909

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	5.935.649	3.201.961
I. Követelések	0	3.201.961
1. Követelések	0	3.201.961
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	5.935.649	0
1. Pénzeszközök	5.935.649	0
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	790.192	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	790.192	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	1.449.098	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	8.174.939	3.201.961

MÉRLEG: FORRÁSOK (EUR)

E. Saját tőke	8.167.675	3.201.961
I. Induló tőke	6.146.100	2.351.000
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	8.493.900	6.181.600
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2.347.800	-3.830.600
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2.021.575	850.961
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	236.587	-1.136.838
2. Értékelési különbözet tartaléka	1.449.098	0
3. Előző évek(ek) eredménye	137.002	335.890
4. Üzleti év eredménye	198.888	1.651.909
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	7.264	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	8.174.939	3.201.961

Budapest, 2015. július 22.

.....
Horváth István s.k......
Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H euro jumpstart 1 -B derivative open-end investment fund

	2014. 01.01-12.31.	2015. 01.01-07.17
INCOME STATEMENT (EUR)		
I. Financial income	222.572	1.669.347
II. Financial expenses	1	0
III. Other income	0	1.877
IV. Administrative/operating expenses	23.683	17.438
V. Other expenses	0	1.877
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	198.888	1.651.909

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	5.935.649	3.201.961
I. Receivables	0	3.201.961
1. Receivables	0	3.201.961
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	5.935.649	0
1. Cash at cost	5.935.649	0
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	790.192	0
1. Accrued income and deferred expenses	790.192	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	1.449.098	0
TOTAL ASSETS:	8.174.939	3.201.961

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (EUR)

E. Equity	8.167.675	3.201.961
I. Start up capital	6.146.100	2.351.000
1. Face value of subscribed investment units	8.493.900	6.181.600
2. Face value of redeemed investment units	-2.347.800	-3.830.600
II. Capital change	2.021.575	850.961
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	236.587	-1.136.838
2. Revaluation reserve	1.449.098	0
3. Retained earnings	137.002	335.890
4. Net income of current year	198.888	1.651.909
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	7.264	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	8.174.939	3.201.961

Budapest, 22nd July, 2015

.....
Horváth István s.k.

.....
Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H euró plusz származtatott nyíltvégű befektetési alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(EUR)	2014. 01.01-12.31.	2015. 01.01-07.17
Alapkezelői díj	15.803	10.855
Letétkezelői díj	3.070	1.491
Forgalmazási költség	0	666
Könyvvizsgálati díj	3.607	3.715
Könyvelési díj	1.157	711
Bankköltség	46	0
Költségek összesen:	23.683	17.438

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: 1111-447
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	EUR	
	2014.	2015.
Tárgynap (T):	2014.12.31	2015.07.17
Saját tőke:	8.167.677	3.201.961
Egy jegyre jutó NEÉ:	132,89	136,20
Darabszám:	61.461	23.510

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	EUR			
	2014.		2015.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	7.264	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	3.972	54,68	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	772	10,63	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	2.520	34,69	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:	7.264	100,00	0	0,00

K&H euró plusz származtatott nyíltvégű befektetési alap

EUR

II. ESZKÖZÖK	2014.		2015.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	23.379	0,29	0	0,00
. K&H Bankszámla	23.379	0,29	0	0,00
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	3.201.961	100,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	5.912.270	72,32	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes): Lekötés 2015.05.29.	0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	5.912.270	72,32	0	0,00
. Lekötés 2015.05.29.	5.912.270	72,32	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):	790.192	9,66	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	790.192	9,66	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	1.449.098	17,73	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	1.449.098	17,73	0	0,00
Eszközök összesen:	8.174.939	100,00	3.201.961	100,00

Budapest, 2015. július 22.

.....
Horváth István s.k......
Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H euró fix plusz élelmiszer származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2008.03.25 napjával, 1112-160 lajstromszámon, 38.985 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2011.04.15-én átalakult és a K&H euro plusz származtatott nyíltvégű befektetési alap néven folytatta működését. Az Alap jelenleg hatályos lajstromszáma: 1111-447. A Védett időszakban a kibocsátási maximum mértéke 61.461 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 István	igazgató	2011 Budakalász, Bem József utca 1.
Ziaja György	igazgató	2141 Csömör, Körmenyi u.23/A

A K&H euró plusz származtatott nyíltvégű értékpapír befektetési alap célja volt a Védett időszakban, hogy a Védett időszak zárónapján biztosítsa a befektetett tőke védelmét és részesedést biztosítson a befektetőknek a részvénytőzsiadon elérhető hozamokból.

A K&H euró plusz származtatott nyíltvégű befektetési alap hozamígérete: befektetési jegyeinek egy jegyre jutó nettó eszközértéke a Védett időszak záró dátumán (2015. június 12.) el fogja érni a Tőkevédelem alapját. A Tőkevédelem alapja a Védett időszak kezdőnapjára (2011. június 01.) vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközérték

A Tőkevédelem alapja: 110,530418 euró befektetési jegyenként.

A Védett időszak záródátumán A Kezelési Szabályzatában meghatározottak szerint a Védett időszak záró dátumán (2015. június 12.) a befektetési jegyek egy jegyre jutó nettó eszközértéke tartalmazni fogja a Kosár pozitív teljesítménye esetén :

- vagy a Tőkevédelem alapjára vetített 20%-os feltételes minimum hozamot (továbbiakban: Feltételes Minimum Hozam, vagy FMH), (EHM feltételes:4,62%)*
- vagy a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 80%-át, ha az magasabb az FMH-nál, a Tőkevédelem alapjára vetítve,
- de hozamként a Tőkevédelem alapján felül legfeljebb a Tőkevédelem alapjának 50%-át.

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló: KPMG Hungária Kft. Székhelye: 1134 Budapest, Váci út 34. Kamarai bejegyzés: 000202 A kijelölt könyvvizsgáló:

Fébo László , kamarai tagság száma: 006702

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a KH Alapokat Könyvelő Bt. (Székhelye: 2000 Szentendre, Tavasz u.7.), személyében felelős munkatársa Garamvölgyi Zoltán (regisztrációs szám: 129785)

Az Alapkezelő a következő hirdetményi, közzétételi helyeket használja: az Alapkezelő és a Vezető Forgalmazó honlapja (www.khalapok.hu, www.kh.hu), valamint a www.kozzetetelek.hu .

Az Alapkezelő minden rendszeres és rendkívüli eseményről tájékoztatja a Befektetőket a fenti közzétételi helyeken történő közzététellel. Az alap nettó eszközértékei, tájékoztatója, kezelési szabályzata, éves és féléves jelentései, az alappal kapcsolatos hirdetmények letölthetők a közzétételi helyekről.

2. Számviteli politika főbb jellemzői:

Az Alap könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000.évi C. törvényben, valamint a 215/2000.(XII.11.) számú Kormányrendeletben foglaltak szerint vezeti. Az éves beszámoló fenti rendelet alapján kerül összeállításra.

A mérlegkészítés időpontja : 2015. július 17.

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 összegű hiba mértéke a számviteli törvényben meghatározott 2%-os határértéken került rögzítésre. (SzT. 3§ (3).bekezdés 3.pont)

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: 2.351.000 EUR

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 850.961 EUR.

Az alap letétkezelője által a 2015.07.15-i bázisnappal 2015.07.17-én számított nettó eszközértékről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló közötti eltérés az alábbiakból adódik :

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

	EUR	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	35	3.201.961
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	3.207.768	0
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	3.207.803	3.201.961
Kötelezettségek	34	0
Passzív elhatárolások	5.808	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	3.201.961	3.201.961

Forgalomban lévő jegyek (db)	23.510
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR)	136,1957

Forgalomban lévő jegyek (db)	23.510	23.510
Nettó eszközérték / Saját tőke	3.201.961	3.201.961

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2008.03.25-e és 2015.07.17-e közötti periódus volt. Az alap a működését a tervezettnek megfelelően zárta.

Az opciós szerződésben foglaltak szerint az opció 2015. június 05-én lehívásra került, ebből az Alapnak 1.576.727 EUR bevétele keletkezett. A lekötött betét után a futamidő végén jóváírt és a lekötések időarányos kamatából a tárgyévre jutó 92.620 EUR adta a pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 1.651.909 EUR nyereség és a korábbi évek 335.890 EUR nyeresége, levonva a befektetési jegyek forgalmazásának 1.136.838 EUR tőkecsökkenése adták ki a futamidőre a 850.961 EUR tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek névértékére vetítve 36,2 % hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és a hozam kifizetését a Letétkezelő 2017. július 27-én kezdi meg.

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	EUR				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	5.930.638	5.930.638
Február	0	0	0	5.930.638	5.930.638
Március	0	0	0	5.930.638	5.930.638
Április	0	0	0	5.925.997	5.925.997
Május	0	0	0	6.804.606	6.804.606
Június	0	0	0	4.150.956	4.150.956
Július *	0	0	0	0	0

* 2015. július 17-i megszűnési napon a vagyon átadásra került a Letétkezelőnek.

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	
2008.			38.985	0	38.985	2,31%
2009.		38.985	0	0	38.985	7,73%
2010.		38.985	0	0	38.985	4,69%
2011.		38.985	41.018	18.542	61.461	-1,31%
2012.		38.985	2.182	2.182	38.985	4,15%
2013.		38.985	1.078	1.078	38.985	10,23%
2014.		61.461	1.676	1.676	61.461	7,34%
2015.	Január	61.461	11	11	61.461	
	Február	61.461	181	181	61.461	
	Március	61.461	45	45	61.461	
	Április	61.461	0	0	61.461	
	Május	61.461	105	105	61.461	
	Június	61.461	13	31.036	30.438	
	Július **	30.438	0	6.928	23.510	
	Augusztus	23.510	0	0	23.510	
	Szeptember	23.510	0	0	23.510	
	Október	23.510	0	0	23.510	
	November	23.510	0	0	23.510	
	December	23.510	0	0	23.510	2,49%
Mindösszesen az Alap indulásától:			85.294	61.784		

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

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 100 Euro.

** 2015. július 17-i megszűnési napon.

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: árutőzsdei termékekre szóló opció (K&H euró fix plusz élelmiszer származtatott alap)

Lejárata: 2015.06.03 , mely lejárt és a beszámolóban már nem szerepel.

Szerződés kori árfolyam, amely 2011-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 514.933 EUR

8. Cash flow alakulása 2014-2015. években

	2014. EUR	2015. EUR
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	5.888.727	-767.124
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	198.888	1.651.909
4. Elszámolt értékelési különbözet	-359.387	0
6. Értékpapírok állományváltozása	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	5.912.270	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	-3.201.961
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-222.546	790.192
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	115	-7.264
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	359.387	0
15. Kötelezettségek változása	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	-5.168.525
20. Befektetési jegy kibocsátása +	2.400.212	47.923
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-2.400.212	-5.216.448
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
28. Hosszú lejáratú kötelezettségek változása	0	0
IV. Pénzeszközök változása	5.888.727	-5.935.649
Pénzeszközök nyitó értéke	46.923	5.935.649
Pénzeszközök záró értéke	5.935.649	0

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

EUR

	2014.	2015.
Lekötött betét járó kamata	790.192	0
Összesen	790.192	0

A betét lejárt és a kamat realizálódott.

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

EUR

	2014.	2015.
IV.negyedévi alapkezelési díj	3.972	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	772	0
IV.negyedévi könyvelési díj	356	0
Könyvvizsgálati díj	2.164	0
Összesen	7.264	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 tárgyidőszakban kizárólag a 7. pontban felsorolt mérleg kivüli tételekkel rendelkezett.

Budapest, 2015. július 22.

.....
Horváth István s.k.

.....
Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.