

K&H forint pénzpiaci nyíltvégű befektetési alap

2019.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2019.01.01 - 2019.01.01.

Budapest, 2019. február 5.

.....
Bak Tibor s.k.

.....
Lévai Krisztina s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H forint pénzügyi nyilvtvégű befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2018.	2019.
	01.01-12.31	01.01-01.01
I. Pénzügyi műveletek bevételei	14.332	0
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	342	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	97.911	0
V. Egyéb ráfordítások	19.532	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	-103.453	0

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (Eft)

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	11.802.608	11.802.608
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Követelések 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	11.802.608	11.802.608
1. Pénzeszközök	11.802.608	11.802.608
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	11.802.608	11.802.608

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	11.802.520	11.802.520
I. Inuló tőke	4.515.402	4.515.402
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1.703.660.533	1.703.660.533
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1.699.145.131	-1.699.145.131
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	7.287.118	7.287.118
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-109.961.309	-109.961.309
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	0
3. Előző évek(ek) eredménye	117.351.880	117.248.427
4. Üzleti év eredménye	-103.453	0
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	88	88
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	88	88
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	0	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	11.802.608	11.802.608

Budapest, 2019. február 5.

.....
Bak Tibor s.k......
Lévai Krisztina s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H tőkevédett forint pénzügyi nyíltvégű befektetési alapot a Felügyelet 2000.01.31-én, 1111-99 lajstromszámon vette nyilvántartásba. Az Alap neve 2017.04.28-án K&H forint pénzügyi nyíltvégű befektetési alapra változott.

A K&H pénzügyi befektetési jegy „I” sorozatának indulása 2009.02.11. Az Alap befektetési jegyeit jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok vásárolhatják. Az „I” sorozatba tartozó befektetési jegyek kizárólag az Alapkezelő közreműködésével vásárolhatók és válthatók vissza. Vételi megbízást kizárólag olyan Befektető adhat, akinek minimum 200.000.000 HUF, azaz kétszázmillió forint bekerülési értékű „I” sorozatú befektetési jegy már a tulajdonában van, vagy az adott megbízással ilyen mennyiségű befektetési jegy a tulajdonába kerül.

A K&H pénzügyi befektetési jegy „E” sorozatának indulása 2010.07.20.

A K&H pénzügyi befektetési jegy „F” sorozatának indulása 2015.06.09.

Az „E” sorozatba tartozó befektetési jegyek folyamatos forgalmazását kizárólag a KBC Equitas Zrt. végzi az on-line így ezen sorozatba tartozó befektetési jegyek kizárólag ezen rendszereken keresztül vásárolhatók és válthatók vissza.

Az Alap névre szóló befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatala útján Magyarországon létrehozott, határozatlan futamidejű, nyilvános, nyíltvégű, ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált értékpapír befektetési alap. Az Alap futamideje a Felügyelet által történő nyilvántartásba vételtől számítva határozatlan ideig tart.

A befektetési alap alapkezelője a K&H Alapkezelő Zrt., Letétkezelője és Vezető Forgalmazója K&H Bank Zrt., valamint további forgalmazó: KBC Securities Magyarországi Fióktelepe. Az Alapkezelő felelős vezetői, akik a beszámolót kézzel írták:

Bak Tibor	termékfejlesztési igazgató	1149 Budapest, Várna u.16
Lévai Krisztina	stratégiai elemző	1145 Budapest, Amerikai út 52.

Az Alap belföldi állampapírokba és pénzügyi instrumentumokba fektető nyíltvégű befektetési alap. A K&H tőkevédett forint pénzügyi alap célja, hogy döntő részben forint pénzügyi eszközökből álló portfóliója a befektetőknek a pénzügyi befektetésektől elvárható biztonság és likviditás mellett stabil, a bankbetétekkel versenyképes hozamot biztosítson.

Az Alap 2017.04.28 előtti Kibocsátási Tájékoztatója szerinti :a tőkevédelmet, azaz legalább a befektetett tőke visszafizetését az Alap befektetési politikája biztosította, azért az Alapkezelő vagy harmadik személy garanciát nem vállalt. A tőkevédelemre vonatkozó ígéret azokra az Alapban elhelyezett megtakarításokra volt érvényes, ahol a befektetési jegyek megvásárlása és visszaváltása között legalább 10 forgalmazási nap eltelt, ahol az első nap a vásárlást követő forgalmazási nap. Az Alapkezelő a befektetők felé az Alap befektetési jegyei után hozamra vonatkozó garanciát vagy hozamígéretet nem tett. Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot, tehát az Alap esetében hozamfizetési napok nem határozhatóak meg. 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.

A Magyar Nemzeti Bank (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 8-9., a továbbiakban: Felügyelet) 2018. november 08.napján kelt H-KE-III-473/2018.számú határozatával engedélyezte-a K&H forint pénzügyi nyíltvégű befektetési alapot (mint Beolvadó alap) a K&H állampapír nyíltvégű alapba, mint Átvevő alapba történő beolvadását, tehát az Alapok Kbftv. 84.§ (1) a) pontja szerinti Egyesülését. A K&H Alapkezelő Zrt az Egyesüléssel átláthatóbbá kívánja tenni és optimalizálni kívánja a kezelt hasonló befektetési politikájú befektetési alapok körét és számát. Az egyesülés hatályba lépés napja 2019. január 02.

Az egyesülés napján meghatározott átváltási arányok a következők : "normál sorozat 2,708537, "E" sorozat 1,095632 és "I" sorozat 1,316103 .

Az Alap Éves Jelentésére vonatkozó könyvvizsgálati kötelezettséget a KPMG Hungária Kft. (Székhelye: 1134 Budapest, Váci út 31. Engedélyszáma: 000202.) teljesítette . Kijelölt könyvvizsgáló: Rózsai Rezső, kamarai tagság száma: 005879.

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a Debit & Credit Kft. (Székhelye: 1055 Budapest, Szent István krt.1.), 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 a fenti rendelet alapján kerül összeállításra. A Cash-Flow számítás a 215/2000. (XII.11.) Korm.rendelet 4.sz.melléklete szerint történt.

Az 'A.Befektetett eszközök' összesítő mérleg sor alábontása kiegészítésre került egy új mérleg sorral 'II.Hosszúlejáratú bankbetétek' megnevezéssel, mert a Kormányrendelet nem tartalmaz ilyen sort.

A mérlegkészítés időpontja 2019.január 21.

A hibák mértéke a számviteli törvényben meghatározott 2%-os határértékeken kerültek rögzítésre.(SzT. 3§ 3.bek)

A számviteli politika tárgyévi változását a SzT módosításainak átvezetése okozta.

3. Összehasonlíthatóság:

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

4. Az Alap értékelése és Portfólió jelentés:

Az alábbi 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 lentebb található.

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1111-99
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2018.	2019.
Tárgynap (T):	2018.12.31	2019.01.01
Saját tőke (forint):	11.802.520.274	11.802.520.274
Egy jegyre jutó NEÉ:	2,613836	2,613836
Darabszám:	4.515.402.051	4.515.402.051

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása (eFt):

	2018.		2019.		
	Összeg	%	Összeg	%	
I. KÖTELEZETTSÉGEK					
I/1. Hitelállomány: *	0	0,00	0	0,00	
Futamidő:					
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	88	100,00	88	100,00	
Alapkezelői díj miatt	0	0,00	0	0,00	
Letétkezelői díj miatt	0	0,00	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	88	100,00	88	100,00	
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:	88	100,00	88	100,00	
II. ESZKÖZÖK					
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	11.802.608	99,99	11.802.608	100,00	
K&H Bankszámla	11.802.608	99,99	11.802.608	100,00	
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	0	0,00	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): *91 naptól	0	0,00	0	0,00	
II/4. Értékpapírok (összes):	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	
MÁK 2018/D	HUF	0	0,00	0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0,00	0	0,00	
D181121	HUF	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):	1.081	0,01	0	0,00	
Aktív elhatárolás - járó kamat	1.081	0,01	0	0,00	
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0,00	0	0,00	
Eszközök összesen:	11.803.689	100,00	11.802.608	100,00	

4. (folytatás):

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon : 4.515.402 eFt
 Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 7.287.118 eFt

Az alap letétkezelője által a 2018.12.27-i bázisnappal 2018.12.28-án 2019.01.02-re számított Nettó Eszközérték Jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló közötti eltérés az alábbiak szerint tevődik össze:

- a beszámolóban a mérleg fordulónapjáig kerültek megállapításra a költségek.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	11.802.741	11.802.608
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	11.802.741	11.802.608
Kötelezettségek	0	88
Passzív elhatárolások	133	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	11.802.608	11.802.520

Forgalomban lévő jegyek (db)	4.515.402.051
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	2,613855

Forgalomban lévő jegyek (db)	4.515.402.051	4.515.402.051
Nettó eszközérték / Saját tőke	11.802.608	11.802.520

Az egy jegyre jutó nettó eszközérték a Nettó eszközérték jelentés alapján:

Sorozat	Nettó eszközérték (forint)	Darabszám	Egy jegyre jutó nettó eszk.érték
"Normál"	11.392.775.158	4.206.247.310	2,708537 HUF
"E"	79.899.597	68.183.848	1,171826 HUF
"F"	0	0	0,000000 HUF
"I"	329.933.454	240.970.893	1,369184 HUF
	Összesen:	4.515.402.051	

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban (beszerzési értéken) :

	Forint				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	11.802.608.207	11.802.608.207

6. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása (tárgyévben havi bontásban), valamint az éves hozamok bemutatása:

"Normál" sorozatú befektetési jegyek:		Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
Év	Hónap	db	db	db	db	
2001.		1.608.875.808	28.829.901.608	14.275.175.296	16.163.602.120	22,09%
2002.		16.163.602.120	86.401.742.818	66.288.296.377	36.277.048.561	7,99%
2003.		36.277.048.561	91.986.607.731	104.930.615.608	23.333.040.684	5,70%
2004.		23.333.040.684	40.356.642.540	42.382.364.994	21.307.318.230	10,46%
2005.		21.307.318.230	78.455.330.548	56.754.124.289	43.008.524.489	6,37%
2006.		43.008.524.489	130.288.387.003	85.242.636.835	88.054.274.657	5,62%
2007.		88.054.274.657	123.139.242.551	102.923.802.293	108.269.714.915	6,94%
2008.		108.269.714.915	132.032.032.317	130.133.735.275	110.168.011.957	7,67%
2009.		110.168.011.957	118.697.716.228	113.054.069.684	115.811.658.501	8,30%
2010.		115.811.658.501	119.978.190.035	118.053.522.846	117.736.325.690	4,79%
2011.		117.736.325.690	93.676.730.395	107.842.223.055	103.570.833.030	5,39%
2012.		103.570.833.030	96.360.357.109	107.353.589.720	92.577.600.419	5,94%
2013.		92.577.600.419	109.925.268.022	107.455.751.313	95.047.117.128	3,69%
2014.		95.047.117.128	75.983.823.118	119.734.547.813	51.296.392.433	20,98%
2015.		51.296.392.433	24.391.392.006	46.166.163.563	29.521.620.876	75,02%
2016.		29.521.620.876	10.360.150.995	19.233.944.049	20.647.827.822	-48,24%
2017.		20.647.827.822	7.215.719.431	16.926.315.035	10.937.232.218	-9,29%
2018.		10.937.232.218	5.986.505.432	12.717.490.340	4.206.247.310	2,72%
2019.	Január	4.206.247.310	0	0	4.206.247.310	0,00%
Mindösszesen az Alap indulásától:			1.375.674.615.695	1.371.468.368.385		

** A 2001-es évi nyitó adat egyenlege magában foglalja az induló 2000. év teljes forgalmát.

"I" sorozatú befektetési jegyek:		Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség
Év	Hónap	db	db	db	db
2009.		0	706.563.952	33.949.126	672.614.826
2010.		672.614.826	625.581.001	63.358.013	1.234.837.814
2011.		1.234.837.814	1.143.238.075	82.213.002	2.295.862.887
2012.		2.295.862.887	1.209.070.251	1.232.218.085	2.272.715.053
2013.		2.272.715.053	26.684.180.832	25.571.535.614	3.385.360.271
2014.		3.385.360.271	61.493.300.699	42.211.121.791	22.667.539.179
2015.		22.667.539.179	23.020.873.345	45.537.639.430	150.773.094
2016.		150.773.094	52.346.643	203.119.737	0
2017.		0	0	0	0
2018.		0	240.970.893	0	240.970.893
2019.		240.970.893	0	0	240.970.893
Mindösszesen az Alap indulásától:			115.176.125.691	114.935.154.798	

A "I" sorozat 2017.évben nem került forgalmazásra.

"E" sorozatú befektetési jegyek:		Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség
Év	Hónap	db	db	db	db
2010.		0	1.048.851.191	455.169.637	593.681.554
2011.		593.681.554	1.581.282.039	1.679.013.497	495.950.096
2012.		495.950.096	1.060.372.886	1.000.121.707	556.201.275
2013.		556.201.275	1.163.866.431	1.173.417.170	546.650.536
2014.		546.650.536	958.492.729	1.052.836.215	452.307.050
2015.		452.307.050	296.945.692	466.376.929	282.875.813
2016.		282.875.813	595.121.707	686.802.920	191.194.600
2017.		191.194.600	159.421.386	232.523.731	118.092.255
2018.		118.092.255	79.752.277	129.660.684	68.183.848
2019.		68.183.848	0	0	68.183.848
Mindösszesen az Alap indulásától:			6.944.106.338	6.875.922.490	

"F" sorozatú befektetési jegyek:		Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség
Év	Hónap	db	db	db	db
2015.		0	159.829.779.113	69.412.601.351	90.417.177.762
2016.		90.417.177.762	71.856.811.096	156.597.936.262	5.676.052.596
2017.		5.676.052.596	3.901.650.973	9.577.642.648	60.921
2018.		60.921	85.212.598.563	85.212.659.484	0
2019.		0	0	0	0
Mindösszesen az Alap indulásától:			320.800.839.745	320.800.839.745	

Egy forintnyi induló tőkére jutó NEÉ alapján számított éves hozam* :	Éves hozam*	
	2018.	-3,28%
2019.	0,00%	

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 1 HUF

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

7. Mérlegtételek bemutatása (eFt-ban) :

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2018.	2019.
Kapott kamatok (betéti és értékpapírok után)	9.613	0
Értékpapírok értékesítésének árfolyamnyeresége	4.719	0
Összesen :	14.332	0

Pénzügyi műveletek ráfordításai :

	2018.	2019.
Fizetett kamatok	342	0
Összesen :	342	0

Működési költségek :

	2018.	2019.
Alapkezelési díj	27.587	0
Letétkezelési díj	20.218	0
Forgalmazási díj	37.331	0
Felügyeleti díj	9.766	0
Könyvvizsgálati díj	483	0
Könyvelési díj	2.476	0
Bankköltség	25	0
Egyéb szolgáltatási díj (GMEI kód)	25	0
Összesen :	97.911	0

Egyéb ráfordítások:

Az 'V.Egyéb ráfordítások' eredménykimutatás sorban az alapot terhelő és megfizetett különadó összege szerepel.

Pénzeszközök:

Az Alap pénzeszközeit a **Porfólió Jelentés**ben részletezett kimutatás tartalmazza.

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2018.	2019.
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1.703.660.533	1.703.660.533
Visszaváltott befektetési jegyek névértéke	-1.699.145.131	-1.699.145.131
Induló tőke :	4.515.402	4.515.402
Befektetési jegyek forgalmazási különbözete	-109.961.309	-109.961.309
Értékelési különbözet	0	0
Előző év/ek eredménye	117.351.880	117.248.427
Üzleti év eredménye	-103.453	0
Tőkeváltozás :	7.287.118	7.287.118
Saját tőke :	11.802.520	11.802.520

Rövid lejáratú kötelezettségek

	2018.	2019.
Kötelezettség szállítókkal szemben	88	88
Összesen :	88	88

Az Alap által meg nem fizetett audit és könyvelési díja 2018.12.hónapra.

8. Cash flow alakulása 2018-2019. években:

eFt

	2018.	2019.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-130.419	0
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül)±	-113.066	0
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	0	0
5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	0	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye ±	-4.719	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek) ±	0	0
9.1 Követelések változása ±	0	0
9.2 Értékpapírok értékelési különbözetének változása ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	88	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1.081	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-13.803	0
14. Származékos ügyletek értékelési különbözetének változása	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	2.379.071	0
17. Értékpapírok beszerzése -	-8.420.502	0
18. Értékpapírok eladása, beváltása +	10.789.960	0
19. Kapott hozamok +	9.613	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-17.969.042	0
20. Befektetési jegy kibocsátása +	102.869.237	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-120.838.279	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	-15.720.390	0
Pénzeszközök nyitó értéke	27.522.998	11.802.608
Pénzeszközök záró értéke	11.802.608	11.802.608

9. Egyéb kiegészítések:

Az Alap a tárgyidőszakban és a fordulónapon értékpapír-kölcsönzési és repo ügyletekkel, fedezeti, biztosítéki, óvadéki valamint garancia és kezességvállalási szerződésekkel nem rendelkezett.

A befektetési alap befektetési jegyek nyilvános vagy zártkörű kibocsátásával létrehozott és működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg. Ebből következően a befektetési alap munkavállalót nem foglalkoztat, járandóságot, hitelt nem folyósított magánszemélyek részére, ideértve az Alapkezelőnél foglalkoztatottakat és a vezetőségi tagokat.

Az Alap a tárgyidőszakban és a végén mérlegen kívüli tételekkel nem rendelkezett.

Budapest, 2019. február 5.

.....
Bak Tibor s.k......
Lévai Krisztina s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.