

Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a K&H gyógyszeripari nyíltvégű befektetési alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2016. január 1-től 2016. január 20-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2016. január 20-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 4.282.542 eFt, a tárgyévi eredmény 619 eFt veszteség –, és a 2016. január 1-től 2016. január 20-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb megmagyarázó 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 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 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 tervezzük 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 gyógyszeripari nyíltvégű befektetési alap 2016. január 20-án fennálló vagyoni, és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2016. január 1-től 2016. január 20-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

Figyelemfelhívás

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 4. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap a tervezetnek megfelelően 2016. január 20-án lezárta működését.

Budapest, 2016. január 28.

KPMG Hungaria Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor
Partner



Leposa Csilla
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005299

K&H gyógyszeripari nyíltvégű alap

2016. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2016.01.01 - 2016.01.20.

Budapest, 2016. január 28.

.....
Horváth Barnabás s.k.

.....
Ziája György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H gyógyszeripari nyíltvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2015.	2016.
	01.01-12.31.	01.01-01.20.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	4.132.894	2.367
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	6.859	200
IV. Működési költségek	36.831	2.986
V. Egyéb ráfordítások	6.859	200
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	4.096.063	-619

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	9.804.991	4.282.542
I. Követelések	0	4.282.439
1. Követelések	0	4.282.439
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi értékre 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	9.804.991	103
1. Pénzeszközök	9.804.991	103
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	1.778	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	1.778	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	9.806.769	4.282.542

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	9.796.935	4.282.542
I. Induló tőke	7.199.440	3.147.430
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	10.421.340	10.421.340
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-3.221.900	-7.273.910
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2.597.495	1.135.112
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-1.189.470	-2.651.234
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-309.098	3.786.965
4. Üzleti év eredménye	4.096.063	-619
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	9.834	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	9.806.769	4.282.542

Budapest, 2016. január 28.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H pharma 1 derivative open-end fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2015. 01.01-12.31.	2016. 01.01-01.20.
I. Financial income	4.132.894	2.367
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	6.859	200
IV. Administrative/operating expenses	36.831	2.986
V. Other expenses	6.859	200
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	4.096.063	-619

BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

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	9.804.991	4.282.542
I. Receivables	0	4.282.439
1. Receivables	0	4.282.439
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	9.804.991	103
1. Cash at cost	9.804.991	103
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	1.778	0
1. Accrued income and deferred expenses	1.778	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	0	0
TOTAL ASSETS:	9.806.769	4.282.542

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	9.796.935	4.282.542
I. Start up capital	7.199.440	3.147.430
1. Face value of subscribed investment units	10.421.340	10.421.340
2. Face value of redeemed investment units	-3.221.900	-7.273.910
II. Capital change	2.597.495	1.135.112
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-1.189.470	-2.651.234
2. Revaluation reserve	0	0
3. Retained earnings	-309.098	3.786.965
4. Net income of current year	4.096.063	-619
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	9.834	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	9.806.769	4.282.542

Budapest, 28th Januar, 2015

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H gyógyszeripari nyíltvégű alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2015.	2016.
	01.01-12.31.	01.01-01.20.
Alapkezelői díj	26.850	1.092
Letétkezelői díj	4.389	305
Forgalmazási költség	4.544	1.140
Könyvvizsgálati díj	965	398
Könyvelési díj	83	51
Költségek összesen:	36.831	2.986

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: 1111-310
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	Forint	
	2015.	2016.
Tárgynap (T):	2015.12.31.	2016.01.20.
Saját tőke:	9.796.935.254	4.282.541.580
Egy jegyre jutó NEÉ:	13.607,91	13.606,47
Darabszám:	719.944	314.743

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2015.		2016.		eFt
	Összeg	%	Összeg	%	
I. KÖTELEZETTSÉGEK					
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00	
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	9.834	100,00	0	0,00	
Alapkezelői díj miatt	1.677	17,05	0	0,00	
Letétkezelői díj miatt	1.288	13,10	0	0,00	
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00	
Forgalmi ktg. miatt	4.544	46,21	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	623	6,34	0	0,00	
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	1.702	17,30	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:	9.834	100,00	0	0,00	

K&H gyógyszeripari nyíltvégű alap

eFt

	2015.		2016.	
	Összeg	%	Összeg	%
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	9.804.991	99,98	103	0,01
. K&H Bankszámla	9.804.991	99,98	103	0,01
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	4.282.439	99,99
. K&H likviditási alapnak átadott vagyon	0	0,00	4.282.439	99,99
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):	0	0,00	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):	1.778	0,02	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	76	0,01	0	0,00
. Aktív elhatárolás - befektetési alapok különadója	1.702	0,01	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0,00	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	0	0,00	0	0,00
Eszközök összesen:	9.806.769	100,00	4.282.542	100,00

Budapest, 2016. január 28.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H gyógyszeripari származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2013.10.08. napjával, 1112-310 lajstromszámon, 1.042.134 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2015.12.11. napján átalakult és a K&H gyógyszeripari nyíltvégű alap néven folytatta működését. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma 1111-310.

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, Körmenői u.23/A

Az Alap átalakulása előtti célja volt, hogy Alapadatok pontban meghatározott futamidő végén a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékének legalább 95%-át, növelve jó részvénytapi teljesítmény esetén a gyógyszeripari részvényekből álló Kosár pozitív teljesítményéből való részesedéssel.

Az Alap eredeti nozamiere: a kezelési szabályzatban meghatározott futamidő végén a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül:

- a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 90%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve, de hozamként névértékén felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 50%-át.

A K&H gyógyszeripari nyíltvégű alap 2015. december 12. napjától, tehát az átalakulást követően pénzügyi befektetési politikát követett és Tőkevédelemre vonatkozó ígéretet tett, amelyet a Kbtv. 25.§ (2) bekezdése alapján a megfelelő pénzügyi eszközökre alapozott befektetési politikával kívánt alátámasztani. Ezen felül az Alapkezelő lehetőséget biztosított befektetői számára a befektetési jegyek költségmentes visszaváltására. Az Alap az Átmeneti időszak utolsó napjával (2016. január 20.), mint az Egyesülés hatálybalépésének napjával beolvadt az Alapkezelő által kezelt K&H likviditási elszámoló nyíltvégű alapba. A K&H Alapkezelő Zrt. az Egyesüléssel átláthatóbbá kívánja tenni a Befektetők számára a hasonló témájú befektetési alapok kínálatát, optimalizálni kívánja a kezelt befektetési alapok körét és számát, valamint a méretgazdaságosság által elérhető előnyöket kívánja biztosítani az ügyfelek számára. Továbbá az Egyesüléssel továbbra is biztosítani kívánja a K&H gyógyszeripari nyíltvégű alap befektetőinek, hogy részesedjenek a K&H likviditási elszámoló alap által biztosított Tőkevédelemre vonatkozó ígéretről. Az Egyesülés a Befektetők számára költségmentesen és automatikusan kerül végrehajtásra.

Az egyesülés napján meghatározott átváltási arány : 13 414,778110

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

Leposa Csilla, kamarai tagság száma: 005299

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 mérlegképzési időpontja 2016. január 20.

Az Alap eszközei között szereplő opcióért fizetett díj a felmerülés évében egy összegben kerül költségként elszámolásra. Az opciók év végi 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%-os határértékeken kerültek rögzítésre. (SZT. 3§ 3.bek)

3. Összehasonlítás:

A beszámolóban nincsenek az előző évvel össze nem hasonlítható adatok, azon túl, hogy eltérő hosszúságú időszakokat mutat be. Az alap rendkívüli bevételekkel és ráfordításokkal kapcsolatos eseményeket nem számolt el.

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 3.147.430 eFt
Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye): 1.135.112 eFt

Az alap letétkezelője által a 2016.01.18-i bázissal 2016.01.19-én 2016.01.20-ra számított nettó eszközértékéről 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.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	4.282.439
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	4.292.085	103
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	4.292.085	4.282.542
Kötelezettségek	9.441	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	4.282.644	4.282.542
Forgalomban lévő jegyek (db)	314.743	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	13.606,80	
Forgalomban lévő jegyek (db)	314.743	314.743
Nettó eszközérték / Saját tőke	4.282.644	4.282.542

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2007.03.29-e és 2016.01.20.-a közötti periódus volt. Az alap a működését egyesüléssel zárta.

Az alap 2.367 eFt pénzügyi bevételei kamatból származtak.

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

Az így megmaradó 619 eFt veszteség és a korábbi évek 3.786.965 eFt nyeresége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -2.651.234 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 1.135.112 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 36,06% hozamot jelent.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	Forint				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	102.446	102.446

* A 2016. január 20-i egyesülési napon.

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

Év	Hónap	Nyitó mennyiség db	Kibocsátás db	Visszaváltás db	Záró mennyiség db	Éves hozam*
2013.		0	1.042.134	0	1.042.134	-0,32%
2014.		1.042.134	0	0	1.042.134	17,23%
2015.		1.042.134	0	322.190	719.944	16,46%
2016.	Január **	719.944	0	405.201	314.743	-0,01%
Mindösszesen az Alap indulásától:			1.042.134	727.391		

*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.

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

** A 2016. január 20-i egyesülési napon.

7. Cash flow alakulása 2015-2016. évben

	2015. eFt	2016. eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	4.587.714	-4.291.114
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	4.096.063	-619
4. Elszámolt értékelési különbözet	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-4.282.439
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	489.900	1.778
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1.751	-9.834
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-4.383.879	-5.513.776
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-4.383.879	-5.513.776
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	203.835	-9.804.890
Pénzeszközök nyitó értéke	9.601.156	9.804.991
Pénzeszközök záró értéke	9.804.991	103

8. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2015.	2016.
Lekötött betét járó kamata	76	0
Befektetési alapot terhelő különadó	1.702	0
Összesen	1.778	0

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2015.	2016.
IV.negyedévi alapkezelési díj	1.677	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	1.288	0
IV.negyedévi könyvelési díj	44	0
Befektetési alapot terhelő különadó	1.702	0
Könyvvizsgálati díj	579	0
Forgalmazói díj	4.544	0
Összesen	9.834	0

9. Egyéb kiegészítések:

Az 'A.Befektetett eszközök' összesítő mérlegsor alábontása kiegészítésre került egy új mérlegssorral 'II.Hosszúlejáratú bankbetétek' megnevezéssel.

Az Alap a tárgyidőszakban mérlegen kívüli tételekkel nem rendelkezett.

Budapest, 2016. január 28.

.....
Horváth Barnabás s.k.

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