

Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a K&H háromszor fizető 12 nyíltvégű alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2015. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2015. január 28-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 642.105 eFt, a tárgyévi eredmény 107 eFt nyereség –, és a 2015. január 1-től 2015. január 28-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 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 megítélésünktől 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 háromszor fizető 12 nyíltvégű alap 2015. január 28-án fennálló vagyoni, és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2015. január 1-től 2015. január 28-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

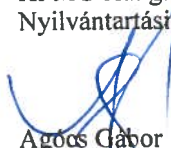


Figyelemfelhívás

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 4. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2015. január 28-án a működését a tervezettnél megfelelően lezárta.

Budapest, 2015. február 03.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor
Partner



Szabó Péter
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005301

K&H háromszor fizető 12 nyíltvégű alap

2015. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2015.01.01 - 2015.01.28

Budapest, 2015. február 03.

.....
Horváth Barnabás sk.

K&H Alapkezelő Zrt.

.....
Ziaja György sk.

K&H háromszor fizető 12 nyíltvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2014.	2015.
	01.01-12.31.	01.01-01.28
I. Pénzügyi műveletek bevételei	243 941	826
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	6 354	0
IV. Működési költségek	12 653	719
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	237 642	107

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	927 973	642 105
I. Követelések	0	642 081
1. Követelések	0	642 081
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	927 973	24
1. Pénzeszközök	927 973	24
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	35	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	35	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	928 008	642 105

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	925 633	642 105
I. Induló tőke	889 870	617 200
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2 786 530	2 786 530
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 896 660	-2 169 330
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	35 763	24 905
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-86 822	-97 786
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-115 057	122 584
4. Üzleti év eredménye	237 642	107
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	2 375	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	928 008	642 105

Budapest, 2015. február 03.

.....
Horváth Barnabás sk......
Ziaja György sk.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H HUF fix upside coupon 12 derivative open-end fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2014.	2015.
	01.01-12.31.	01.01-01.28
I. Financial income	243 941	826
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	6 354	0
IV. Administrative/operating expenses	12 653	719
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	237 642	107

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	927 973	642 105
I. Receivables	0	642 081
1. Receivables	0	642 081
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	927 973	24
1. Cash at cost	927 973	24
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	35	0
1. Accrued income and deferred expenses	35	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	0	0
TOTAL ASSETS:	928 008	642 105

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	925 633	642 105
I. Start up capital	889 870	617 200
1. Face value of subscribed investment units	2 786 530	2 786 530
2. Face value of redeemed investment units	-1 896 660	-2 169 330
II. Capital change	35 763	24 905
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-86 822	-97 786
2. Revaluation reserve	0	0
3. Retained earnings	-115 057	122 584
4. Net income of current year	237 642	107
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	2 375	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	928 008	642 105

Budapest, 3rd Februar, 2015

.....
Horváth Barnabás sk.

.....
Ziaja György sk.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H háromszor fizető 12 nyíltvégű alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2014. 01.01-12.31.	2015. 01.01-01.28
Alapkezelői díj	8 195	249
Letétkezelői díj	1 130	43
Forgalmazási díj	2 270	376
Könyvvizsgálati díj	937	0
Könyvelési díj	121	51
Költségek összesen:	12 653	719

2015-ben bruttó 386 eFt könyvvizsgálói díjat fizetett az Alapkezelő.

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: 1111-245
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Forint

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2014.	2015.
Tárgynap (T):	2014.12.31.	2015.01.28
Saját tőke:	925 632 424	642 104 871
Egy jegyre jutó NEÉ:	10 401,88	10 403,51
Darabszám:	88 987	61 720

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

	2014.		2015.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	2 375	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	793	33,39	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	97	4,08	0	0,00
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	860	36,21	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	625	26,32	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:	2 375	100,00	0	0,00

K&H háromszor fizető 12 nyíltvégű alap

eFt

	2014.		2015.	
	Összeg	%	Összeg	%
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	927 973	100,00	24	0,01
. K&H Bankszámla	927 973	100,00	24	0,01
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	642 081	99,99
. K&H ikviditási elszámoló alapnak átadott vagyon	0	0,00	642 081	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):	35	-0,01	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	35	-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:	928 008	99,99	642 105	100,00

Budapest, 2015. február 03.

.....
Horváth Barnabás sk......
Ziaja György sk.

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H háromszor fizető 12 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2011.09.22. napjával, 1112-245 lajstromszámon, 278.653 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2014.11.21. napján átalakult és a K&H háromszor fizető 12 nyíltvégű alap néven folytatta működését. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma 1111-245.

A befektetési alap alapkezelője a K&H Alapkezelő Zrt., Letétkezelője és Vezető Forgalmazója a K&H Bank Zrt. Az Alapkezelő felelős vezetői, akik a beszámolót kézjegyükkel ellátják:

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

A K&H háromszor fizető 12 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap átalakulás előtt a Kezelési szabályzatban meghatározott eredeti hozam ígéret : első hozamfizetési napon kifizet 9% fix minimum hozamot, a második és a végső hozamfizetési napon a nemzetközi részvénykosár elemeinek teljesítményétől függően 1%-9% hozamot a névértékre vetítve. Minimum fix hozam 11%(EHM:3,55%), elérhető legmagasabb hozam 27%(EHM:8,49%).Az Alap 2012.szeptember 26-án 9% és 2013. szeptember 26-án 1,41% hozamot megfizetett a fent leírtak szerint.

Az alap 2014. november 22. napjától, tehát az átalakulását 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 (2015. január 28.), mint az Egyesülés hatálybalépésének napjával beolvad 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 háromszor fizető 12 nyíltvégű alap befektetőinek, hogy részesedjenek a K&H likviditási elszámoló alap által biztosított Tőkevédelemre vonatkozó ígéretből. Az Egyesülés a Befektetők számára költségmentesen és automatikusan kerül végrehajtásra.

Az egyesülés napján meghatározott átváltási arány : 10 274,329411

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

Szabó Péter , igazolvány száma: 005301

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, 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. január 30.

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" mérleg soron 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)

Amennyiben mérlegkészítésig megtörténik a hozamfizetés, akkor passzív időbeli elhatárolásként, illetve fizetendő hozamként kerül a beszámolóba.

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 mutatnak be.

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 617 200 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 24 905 eFt

Az alap letétkezelője által a 2015.01.26-i bázissnappal 2015.01.27-án 2015.01.28-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 az alap megfizetett működési költségei.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	642 081
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	642 971	24
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	642 971	642 105
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	842	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	642 129	642 105
Forgalomban lévő jegyek (db)	61 720	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	10 403,89	
Forgalomban lévő jegyek (db)	61 720	61 720
Nettó eszközérték / Saját tőke	642 129	642 105

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2011.09.22-e és 2015.01.28-e közötti periódus volt. Az alap a működését egyesüléssel zárta.

Az 107 eFt nyereség és a korábbi évek 122.584 eFt nyeresége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -97.786 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 24.905 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 4,04% hozamot jelent.

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	Forint				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január *	0	0	0	23 730	23 730

* A 2015. január 28-i egyesülési 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	
2011.		0	278 653	0	278 653	-4,91%
2012.		278 653	0	0	278 653	-2,25%
2013.		278 653	0	0	278 653	4,04%
2014.		278 653	0	189 666	88 987	7,56%
2015.	Január **	88 987	0	27 267	61 720	0,02%
Mindösszesen az Alap indulásától:			278 653	216 933		

* A hozam az éves beszámoló adatai alapján került meghatározásra

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

** A 2015. január 28-i egyesülési napon

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Az Alap a tárgyidőszakban származtatott ügyletekkel nem rendelkezett.

8. Cash flow alakulása 2014-2015. évben

	2014. eFt	2015. eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	569 782	-644 314
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül) ±	237 642	107
4. Elszámolt értékelési különbözet	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-642 081
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	338 697	35
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-6 557	-2 375
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-1 972 880	-283 635
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	1 896 660
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 972 880	-2 180 295
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	-1 403 098	-927 949
Pénzeszközök nyitó értéke	2 331 071	927 973
Pénzeszközök záró értéke	927 973	24

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2014.	2015.
Lekötött betét járó kamata	35	0
Összesen	35	0

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2014.	2015.
IV.negyedévi alapkezelési díj	793	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	97	0
IV.negyedévi könyvelési díj	63	0
12.hó forgalmazói díj	860	0
Könyvvizsgálati díj	562	0
Összesen	2 375	0

Az alap valamennyi működésim költségét megfizette.

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 mérlegén kívüli tételekkel nem rendelkezett.

Budapest, 2015. február 03.

.....
Horváth Barnabás sk.

.....
Ziaja György sk.
K&H Alapkezelő Zrt.