

Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a K&H háromszor fizető emlékező 4 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 1.070.844 eFt, a tárgyévi eredmény 448 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 felmérések az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói 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 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 emlékező 4 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 tervezetnek megfelelően lezárta.

Budapest, 2015. február 03.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor
Partner



Fébó László

Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 006702

K&H háromszor fizető emlékező 4 nyíltvégű alap

2015. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2015.01.01 - 2015.01.28

Budapest, 2015. február 03.

.....
Horváth Barnabás sk.

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

K&H háromszor fizető emlékező 4 nyíltvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2014.	2015.
	01.01-12.31.	01.01-01.28
I. Pénzügyi műveletek bevételei	418 778	1 694
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	1 888	0
IV. Működési költségek	12 663	1 246
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	408 003	448

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	2 305 356	1 070 844
I. Követelések	0	1 070 804
1. Követelések	0	1 070 804
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	2 305 356	40
1. Pénzeszközök	2 305 356	40
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	87	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	87	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	2 305 443	1 070 844

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	2 302 546	1 070 844
I. Induló tőke	2 131 650	991 070
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 098 220	3 100 260
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-966 570	-2 109 190
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	170 896	79 774
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-88 023	-179 592
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-149 084	258 918
4. Üzleti év eredménye	408 003	448
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	2 897	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	2 305 443	1 070 844

Budapest, 2015. február 03.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H HUF fix upside memory coupon 4 derivative open-end fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2014.	2015.
	01.01-12.31.	01.01-01.28
I. Financial income	418 778	1 694
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	1 888	0
IV. Administrative/operating expenses	12 663	1 246
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	408 003	448

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	2 305 356	1 070 844
I. Receivables	0	1 070 804
1. Receivables	0	1 070 804
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	2 305 356	40
1. Cash at cost	2 305 356	40
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	87	0
1. Accrued income and deferred expenses	87	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	0	0
TOTAL ASSETS:	2 305 443	1 070 844

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	2 302 546	1 070 844
I. Start up capital	2 131 650	991 070
1. Face value of subscribed investment units	3 098 220	3 100 260
2. Face value of redeemed investment units	-966 570	-2 109 190
II. Capital change	170 896	79 774
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-88 023	-179 592
2. Revaluation reserve	0	0
3. Retained earnings	-149 084	258 918
4. Net income of current year	408 003	448
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	2 897	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	2 305 443	1 070 844

Budapest, 3rd Februar, 2015

.....
Horváth Barnabás sk.

.....
Ziaja György sk.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H háromszor fizető emlékező 4 nyíltvégű alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2014. 01.01-12.31.	2015. 01.01-01.28
Alapkezelői díj	8 818	438
Letétkezelői díj	1 267	93
Forgalmazási költség	1 539	664
Könyvvizsgálati díj	937	0
Könyvelési díj	102	51
Költségek összesen:	12 663	1 246

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: 1111-252
 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:	2 302 546 082	1 070 844 036
Egy jegyre jutó NEÉ:	10 801,71	10 804,93
Darabszám:	213 165	99 107

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2014.		2015.	
	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	2 897	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	405	13,98	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	346	11,94	0	0,00
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	1 539	53,12	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	607	20,96	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:	2 897	100,00	0	0,00

K&H háromszor fizető emlékező 4 nyíltvégű alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2014.		2015.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	2 305 356	100,00	40	0,01
. K&H Bankszámla	2 305 356	100,00	40	0,01
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	1 070 804	99,99
. K&H likviditási elszámoló alapnak átadott vagyon	0	0,00	1 070 804	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):	87	0,00	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	87	0,00	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:	2 305 443	100,00	1 070 844	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 emlékező 4 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2011.12.27. napjával, 1112-252 lajstromszámon, 309.723 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2014.12.16. napján nyíltvégűvé alakult és K&H háromszor fizető emlékező 4 nyíltvégű befektetési alap néven folytatta működését. Az Alap átalakulás utáni jelenleg hatályos lajstromszáma: 1111-252.

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, Körmenyi u.23/A

A K&H háromszor fizető emlékező 4 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap átalakulása előtti hozam ígérete: a Kezelési szabályzatban meghatározott első hozamfizetési napon kifizet 8% fix minimum hozamot, a második és a végső hozamfizetési napon a nemzetközi részvénykosár elemeinek teljesítményétől függően 2%-8% hozamot a névértékre vetítve. Minimum fix hozam 12% (EHM:4,09%), elérhető legmagasabb hozam 24% (EHM:8,03%). Az Alap 2012.december 20-án 8% és 2013.december 20-án 6,43% hozamot fizetett a Kezelési Szabályzatban leírtak szerint.

Az alap 2014. december 17. 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 kívánta 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 emlékező 4 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

Az egyesülés napján meghatározott átváltási arány : 10 670,759485

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

Fébó László , igazolvány 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, 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 2014.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" 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)

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:

991 070 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye):

79 774 eFt

Az alap letétkezelője által a 2015.01.26-i bázisnappal 2015.01.27-én 2015.01.28-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 már nem szerepelnek az alap megfizetett működési költségei.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	1 070 804
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	1 072 501	40
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	1 072 501	1 070 844
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	1 618	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	1 070 883	1 070 844

Forgalomban lévő jegyek (db)	99 107
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	10 805,32

Forgalomban lévő jegyek (db)	99 107	99 107
Nettó eszközérték / Saját tőke	1 070 883	1 070 844

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2011.12.27-e és 2015.01.28-e közötti periódus volt. Az alap a működését egyesüléssel zárta.

A 448 eFt nyereség és a korábbi évek 258.918 eFt nyeresége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -179.592 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 79.774 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 8,05% hozamot jelent.

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

						Forint
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen	
Január *	0	0	0	39 588	39 588	

* 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 db	Kibocsátás db	Visszaváltás db	Záró mennyiség db	Éves hozam*
2011.		0	309 723	0	309 723	-16,22%
2012.		309 723	0	0	309 723	13,95%
2013.		309 723	0	0	309 723	6,08%
2014.		309 723	99	96 657	213 165	6,65%
2015.	Január **	213 165	204	114 262	99 107	0,03%
			310 026	210 919		

* A hozam az éves beszámoló adatai alapján került meghatározásra

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

** 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	767 155	-1 073 166
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	408 003	448
4. Elszámolt értékelési különbözet	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-1 070 804
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	360 968	87
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-1 816	-2 897
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-1 042 899	-1 232 149
20. Befektetési jegy kibocsátása +	1 069	887 502
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 043 968	-2 119 651
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	-275 744	-2 305 315
Pénzeszközök nyitó értéke	2 581 100	2 305 356
Pénzeszközök záró értéke	2 305 356	40

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2014.	2015.
Lekötött betét járó kamata	87	0
Összesen	87	0

A lekötött betét futamideje lejárt év vége előtt, a kamat realizálódott és az elszámolási betétszámlára utalta a Bank.

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2014.	2015.
IV.negyedévi alapkezelési díj	405	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	346	0
IV.negyedévi könyvelési díj	44	0
Könyvvizsgálati díj	563	0
Forgalmazási díj	1 539	0
Összesen	2 897	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.