



**KPMG Hungária Kft.**  
Váci út 31.  
H-1134 Budapest  
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00  
Fax: +36 (1) 887 71 01  
E-mail: info@kpmg.hu  
Internet: kpmg.hu

## Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a K&H háromszor fizető emlékező 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 998.928 eFt, a tárgyévi eredmény 203 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 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 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 tervezettnek megfelelően lezárta.

Budapest, 2015. február 03.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202

  
Agócs Gábor  
Partner

  
Nagy Györgyi  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 004592



# **K&H háromszor fizető emlékező 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&amp;H háromszor fizető emlékező nyilvtvégú alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2014.	2015.
	01.01-12.31.	01.01-01.28.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	362 867	1 262
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	49 970	0
IV. Működési költségek	17 523	1 059
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>	<b>395 314</b>	<b>203</b>

## MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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>B. Forgóeszközök</b>	<b>1 339 460</b>	<b>998 928</b>
I. Követelések	0	998 891
1. Követelések	0	998 891
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	1 339 460	37
1. Pénzeszközök	1 339 460	37
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>50</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	50	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>1 339 510</b>	<b>998 928</b>

## MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>	<b>1 336 335</b>	<b>998 928</b>
I. Induló tőke	1 290 290	964 330
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	4 171 880	4 171 880
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2 881 590	-3 207 550
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	46 045	34 598
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-116 102	-127 752
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-233 167	162 147
4. Üzleti év eredménye	395 314	203
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>3 175</b>	<b>0</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN:</b>	<b>1 339 510</b>	<b>998 928</b>

Budapest, 2015. február 03.

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H HUF fix upside memory coupon 1 derivative open-end fund

	2014. 01.01-12.31.	2015. 01.01-01.28.
<b>INCOME STATEMENT (Th. HUF)</b>		
I. Financial income	362 867	1 262
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	49 970	0
IV. Administrative/operating expenses	17 523	1 059
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
<b>IX. Net income</b>	<b>395 314</b>	<b>203</b>

**BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)**

<b>A. Long term financial assets</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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>B. Current assets</b>	<b>1 339 460</b>	<b>998 928</b>
I. Receivables	0	998 891
1. Receivables	0	998 891
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	1 339 460	37
1. Cash at cost	1 339 460	37
2. Revaluation of cash	0	0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>	<b>50</b>	<b>0</b>
1. Accrued income and deferred expenses	50	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>	<b>1 339 510</b>	<b>998 928</b>

**BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)**

<b>E. Equity</b>	<b>1 336 335</b>	<b>998 928</b>
I. Start up capital	1 290 290	964 330
1. Face value of subscribed investment units	4 171 880	4 171 880
2. Face value of redeemed investment units	-2 881 590	-3 207 550
II. Capital change	46 045	34 598
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-116 102	-127 752
2. Revaluation reserve	0	0
3. Retained earnings	-233 167	162 147
4. Net income of current year	395 314	203
<b>F. Provisions</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Liabilities</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Long term liabilities	0	0
II. Short term liabilities	0	0
III. FX revaluation difference of liabilities	0	0
<b>H. Accrued expenses, deferred revenues</b>	<b>3 175</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>	<b>1 339 510</b>	<b>998 928</b>

Budapest, 3rd Februar, 2015

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

K&amp;H háromszor fizető emlékező nyíltvégű alap

**Az üzleti évben elszámolt költségek**

(eFt)	2014. 01.01-12.31.	2015. 01.01-01.28.
Alapkezelői díj	11 763	376
Letétkezelői díj	1 701	64
Forgalmazási díj	3 001	568
Könyvvizsgálói díj	938	0
Könyvelési díj	120	51
<b>Költségek összesen:</b>	<b>17 523</b>	<b>1 059</b>

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: 1111-238  
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	Forint	
	2014.	2015.
Tárgynap (T):	2014.12.31.	2015.01.28.
Saját tőke:	1 336 334 939	998 927 777
Egy jegyre jutó NEÉ:	10 356,86	10 358,78
Darabszám:	129 029	96 433

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

	eFt			
	2014.		2015.	
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	3 175	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	1 158	36,47	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	141	4,44	0	0,00
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	1 250	39,37	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	626	19,72	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
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>3 175</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

## K&amp;H háromszor fizető emlékező nyíltvégű alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2014.		2015.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>1 339 460</b>	<b>99,99</b>	<b>37</b>	<b>0,01</b>
. K&H Bankszámla	1 339 460	99,99	37	0,01
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>998 891</b>	<b>99,99</b>
. K&H likviditási elszámoló alapnak átadott vagyon	0	0,00	998 891	99,99
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>50</b>	<b>0,01</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Aktív elhatárolás - járó kamat	50	0,01	0	0,00
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Opció értékelési különbözete	0	0,00	0	0,00
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>1 339 510</b>	<b>100,00</b>	<b>998 928</b>	<b>100,00</b>

Budapest, 2015. február 03.

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H háromszor fizető emlékező származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2011.05.09. napjával, 1112-238 lajstromszámon, 417.188 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2014.11.21. napján átalakult és a K&H háromszor fizető emlékező nyíltvégű alap néven folytatta működését. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma 1111-238.

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 emlékező 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 a Kezelési szabályzatban meghatározott első hozamfizetési napon kifizet 9% fix minimum hozamot, a második és a végső hozamfizetési napon a nemzetközi részvénykosár elemeinek teljesítményétől függően 3%-9% hozamot a névértékre vetítve. Minimum fix hozam 15% (EHM:4,30%), elérhető legmagasabb hozam 27% (EHM:7,6%).

Az Alap 2012.május 29-én 9% és 2013. május 29-én 3% hozamot megfizetett a Kezelési Szabályzatban 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 beolvadt 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 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 : 10 230,146377**

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

Nagy Györgyi, kamarai tagság száma: 004592

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](http://www.khalapok.hu), [www.kh.hu](http://www.kh.hu)), valamint a [www.kozzetetelek.hu](http://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: 964 330 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása ( tőkenövekménye ) : 34 598 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	998 891
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	1 000 190	37
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>1 000 190</b>	<b>998 928</b>
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	1 225	0
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>998 965</b>	<b>998 928</b>
Forgalomban lévő jegyek (db)	96 433	
Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft )	10 359,16	
Forgalomban lévő jegyek (db)	96 433	96 433
Nettó eszközérték / Saját tőke	998 965	998 928

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2011.05.09-e és 2015.01.28.-e közötti periódus volt. Az alap a működését egyesüléssel zárta.

A 203 eFt nyereség és a korábbi évek 162.147 eFt nyeresége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -127.752 eFt értékülönözete adták ki a futamidőre a 34.598 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 3,59% hozamot jelent.

**5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:**

	Forint				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január *	0	0	0	36 916	<b>36 916</b>

\* 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	417 188	0	417 188	-6,32%
2012.		417 188	0	0	417 188	0,34%
2013.		417 188	0	0	417 188	3,37%
2014.		417 188	0	288 159	129 029	6,59%
2015.	Január **	129 029	0	32 596	96 433	0,02%
<b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b>			<b>417 188</b>	<b>320 755</b>		

\* 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.	2015.
	eFt	eFt
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>984 978</b>	<b>-1 001 813</b>
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	395 314	203
4. Elszámolt értékelési különbözet	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-998 891
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	640 174	50
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-50 510	-3 175
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	0	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-2 984 422</b>	<b>-337 610</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	2 881 590
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-2 984 422	-3 219 200
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>-1 999 444</b>	<b>-1 339 423</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>3 338 904</b>	<b>1 339 460</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>1 339 460</b>	<b>37</b>

**9. Időbeli elhatárolások**

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2014.	2015.
Lekötött betét járó kamata	50	0
<b>Összesen</b>	<b>50</b>	<b>0</b>

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2014.	2015.
IV.negyedévi alapkezelési díj	1 158	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	141	0
IV.negyedévi könyvelési díj	64	0
Könyvvizsgálati díj	562	0
Forgalmazási díj	1 250	0
<b>Összesen</b>	<b>3 175</b>	<b>0</b>

Az alap valamennyi működési 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 mérlegben kívüli tételekkel nem rendelkezett.

**Budapest, 2015. február 03.**

.....  
Horváth Barnabás sk.

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