

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a K&H hozamváltó 3 nyíltvégű alap
2014. január 1-től 2014. május 9-ig terjedő
időszakra vonatkozó éves beszámolójáról**

Tartalomjegyzék

I. Független Könyvvizsgálói Jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg
Eredménykimutatás
Kiegészítő melléklet



Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a K&H hozamváltó 3 nyíltvégű alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2014. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2014. május 9-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.159.534 E Ft, a tárgyévi eredmény 84.742 E Ft nyereség –, és a 2014. január 1-től 2014. május 9-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 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 véleményezésére 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 hozamváltó 3 nyíltvégű alap 2014. május 9-én fennálló vagyoni, és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2014. január 1-től 2014. május 9-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 2014. május 9-én a működését a tervezettnél megfelelően lezárta.

Budapest, 2014. május 13.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor
Partner



Ivanov Emil
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006204



K&H hozamváltó 3 nyíltvégű alap

2014. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2014.01.01 - 2014.05.09.

Budapest, 2014. május 13.

.....
.....
K&H Alapkezelő Zrt.

K&H hozamváltó 3 nyíltvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2013.	2014.
	01.01-12.31.	01.01-05.09.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	497.726	2.602.198
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	24.791	26.151
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	2.491.305
IX. Tárgyévi eredmény	472.935	84.742

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	6.854.228	1.159.534
I. Követelések	0	1.159.468
1. Követelések	0	1.159.468
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	6.854.228	66
1. Pénzeszközök	6.854.228	66
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	1.373.178	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	1.373.178	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	2.312.762	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	10.540.168	1.159.534

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	10.533.647	1.159.534
I. Induló tőke	8.304.350	1.158.820
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	8.304.350	8.304.350
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-7.145.530
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2.229.297	714
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-25.196	-25.760
2. Értékelési különbözet tartaléka	2.312.762	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-531.204	-58.268
4. Üzleti év eredménye	472.935	84.742
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	6.521	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	10.540.168	1.159.534

Budapest, 2014. május 13.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H switcher 3 derivative open-end securities investment fund

	2013. 01.01-12.31.	2014. 01.01-05.09.
INCOME STATEMENT (Th. HUF)		
I. Financial income	497.726	2.602.198
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	24.791	26.151
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	2.491.305
IX. Net income	472.935	84.742

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	6.854.228	1.159.534
I. Receivables	0	1.159.468
1. Receivables	0	1.159.468
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	6.854.228	66
1. Cash at cost	6.854.228	66
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	1.373.178	0
1. Accrued income and deferred expenses	1.373.178	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	2.312.762	0
TOTAL ASSETS:	10.540.168	1.159.534

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	10.533.647	1.159.534
I. Start up capital	8.304.350	1.158.820
1. Face value of subscribed investment units	8.304.350	8.304.350
2. Face value of redeemed investment units	0	-7.145.530
II. Capital change	2.229.297	714
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-25.196	-25.760
2. Revaluation reserve	2.312.762	0
3. Retained earnings	-531.204	-58.268
4. Net income of current year	472.935	84.742
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	6.521	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	10.540.168	1.159.534

Budapest, 13rd May, 2014

.....

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H hozamváltó 3 nyíltvégű alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2013. 01.01-12.31.	2014. 01.01-05.09.
Alapkezelői díj	20.470	11.978
Letétkezelői díj	3.328	1.059
Forgalmazási díj	0	12.106
Könyvvizsgálati díj	910	938
Könyvelési díj	83	70
Költségek összesen:	24.791	26.151

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: 1111-237
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Forint

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2013.	2014.
Tárgynap (T):	2013.12.31.	2014.05.09.
Saját tőke:	10.533.646.830	1.159.533.555
Egy jegyre jutó NEÉ:	12.684,49	10.006,16
Darabszám:	830.435	115.882

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	6.521	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	5.118	78,48	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	832	12,76	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	571	8,76	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:	6.521	100,00	0	0,00

K&H hozamváltó 3 nyíltvégű alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	13.056	0,12	66	0,01
. K&H Bankszámla	13.056	0,12	66	0,01
II/2. Egyéb követelés (összes): K&H likvid alap *	0	0,00	1.159.468	99,99
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	6.841.172	64,91	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes): 2014.03.07.	6.841.172	64,91	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):	1.373.178	13,03	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	1.373.178	13,03	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	2.312.762	21,94	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	2.312.762	21,94	0	0,00
Eszközök összesen:	10.540.168	100,00	1.159.534	100,00

* A K&H likvid alap részére átutalt vagyon

Budapest, 2014. május 13.

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H hozamváltó 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2011.03.23. napjával, 1112-237 lajstromszámon, 830.435 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2014.03.28. napján átalakult és a K&H hozamváltó 3 nyíltvégű alap néven folytatta működését, jelenleg hatályos lajstromszáma: 1111-237.

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, Körmendi u.23/A

A K&H hozamváltó 3 származtatott alap célja volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke is biztonságban van.

Az Alap további célja volt a tőkevédelmen túl, hogy a mögöttes indexekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) a Kezelési szabályzat 2.2. pontjában részletezett feltételeket

- kielégítő teljesítménye esetén előre meghatározott Feltételes Fix Hozamot fizessen a futamidő egyes éveire vonatkozóan, vagy
- nem kielégítő teljesítménye esetén részesedést biztosítson a Kosár teljesítményéből.

Az elérhető hozamra tett ígéret az átalakulás előtt kibocsátási tájékoztató szerint :

a)

1. Amennyiben a Kosár köztes értéke a futamidő első évének végén eléri a Küszöbértéket, a befektetők kézhez kapnak 10% Feltételes Fix Hozamot a befektetési jegyek névértékére vetítve az Első, a Második és a Végző Hozamfizetési Napokon.

2. Amennyiben a Kosár köztes értéke a futamidő első évének végén nem éri el, viszont a futamidő második évének végén eléri a Küszöbértéket, akkor a befektetők kézhez kapnak 2-szer 10% Feltételes Fix Hozamot a befektetési jegyek névértékére vetítve a Második Hozamfizetési napon, továbbá 10% Feltételes Fix Hozamot a Végző Hozamfizetési Napon.

3. Amennyiben a Kosár köztes értéke a futamidő első évének és második évének végén sem éri el a Küszöbértéket, viszont a futamidő harmadik és egyben utolsó évének végén eléri azt, akkor a befektetők kézhez kapnak 3-szor 10% Feltételes Fix Hozamot a befektetési jegyek névértékére vetítve a végző Hozamfizetési napon.

A fenti három esetben a befektetés hozama a teljes futamidőre: 30%.

b)

4. Amennyiben a Kosár értéke sem a futamidő első, sem a második sem a harmadik évének végén nem éri el a Küszöbértéket, a befektetők kézhez kapják hozamként a Végző Hozamfizetési napon a Kosár pozitív teljesítményének 100%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve.

Küszöbérték: a Kosár induló értékének 115%-a.

Az Alap Elérhető hozamának alapjául szolgáló indexkosár (továbbiakban Kosár) végző értéke a futamidő végén elérte a hozamfizetéshez szükséges Küszöbértéket (a Kosár induló értékének 115%-át), ezért az Alap a Feltételes Harmadik hozamfizetési napon (2014. március 13-én) 30% hozamot megfizetett.

Az Alapkezelő az átalakulást követően az Alap befektetési politikáját úgy alakította ki, hogy tőkevédelmet biztosítson, tehát az egy jegyre jutó nettó eszközértéke ne csökkenjen a Tőkevédelem alapja, azaz a befektetési jegyek névértéke alá. A Tőkevédelem alapja: a befektetési jegyek névértéke, azaz 10000 HUF/befektetési jegy

A Tőkevédelem alapja 2014. március 29. napjától volt érvényes. Azt, hogy az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke ne süllyedjen a Tőkevédelem alapja alá, az Alap befektetési politikája biztosítja, azért az Alapkezelő vagy harmadik személy garanciát nem vállalt.

A Befektető maguk döntöttek arról, hogy élni kívántak-e a visszaváltás lehetőségével. A Befektetési Jegyek bármelyik forgalmazási napon jutalékmentesen visszaválthatók voltak.

Az Alap az Átmeneti időszak utolsó napjával (2014. május 09.), 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 hozamváltó 3 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 : 9.899,308167

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló: KPMG Hungária Kft. Székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99. Kamarai bejegyzés: 000202. A kijelölt könyvvizsgáló:
Ivanov Emil , igazolvány száma: 006204

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 mérlegkészítés időpontja : 2014. május 10.

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: 1.158.820 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 714 eFt

Az alap letétkezelője által a 2014.05.07-i bázisnappal 2014.05.08.-án 2014.05.09-i napra 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	1.159.468
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	1.172.972	66
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	1.172.972	1.159.534
Kötelezettségek	13.375	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	1.159.597	1.159.534
Forgalomban lévő jegyek (db)	115.882	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	10.006,71	
Forgalomban lévő jegyek (db)	115.882	115.882
Nettó eszközérték / Saját tőke	1.159.597	1.159.534

Az Alap futamideje a Kezelési szabályzatban meghatározott 2011.03.23. és 2014.05.09-e közötti periódus volt, a működését egyesüléssel zárta.

A 2014. március 13-án lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 2.491.305 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betétek után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 110.893 eFt adták a 2.602.198 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 84.742 eFt nyereség és a korábbi évek 58.268 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -25.760 eFt összege adták ki a futamidőre a 714 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 0,06% hozamot jelent.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Forint					
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	7.106.602	7.106.602
Február	0	0	0	7.087.552	7.087.552
Március	0	0	0	10.628.794.403	10.628.794.403
Április	0	0	0	1.276.909.314	1.276.909.314
Május*	0	0	0	66.135	66.135

* A 2014. május 09-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	830.435	0	830.435	-8,42%
2012.		830.435	0	0	830.435	12,10%
2013.		830.435	0	0	830.435	23,56%
2014.	Január	830.435	0	0	830.435	
	Február	830.435	0	0	830.435	
	Március	830.435	0	17.906	812.529	
	Április	812.529	0	686.193	126.336	
	Május **	126.336	0	10.454	115.882	
Mindösszesen az Alap indulásától:			830.435	714.553		

* A hozam az éves beszámoló adatai alapján került meghatározásra

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

** A 2014. május 09-i egyesülési napon

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H hozamváltó 3 származtatott alap)

Szerződéseskorai árfolyam, mely 2011-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj):

1.155.966 eFt

Lejárata:

2014.03.13, mely lejárt és már nem szerepel a beszámolóban.

8. Cash flow alakulása 2013-2014. évben

	2013.	2014.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	6.816.462	2.783.237
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	472.935	2.576.047
4. Elszámolt értékelési különbözet	-2.312.762	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	6.841.173	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-1.159.468
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-497.726	1.373.179
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	80	-6.521
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	2.312.762	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	-9.637.399
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-7.146.094
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	-2.491.305
IV. Pénzeszközök változása	6.816.462	-6.854.162
Pénzeszközök nyitó értéke	37.766	6.854.228
Pénzeszközök záró értéke	6.854.228	66

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2013.	2014.
Lekötött betét járó kamata	1.373.178	0
Összesen	1.373.178	0

A lekötött betét futamideje lejárt a kamat realizálódott és az elszámolási betétszámlára utalta a Bank.

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2013.	2014.
IV.negyedévi alapkezelési díj	5.118	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	832	0
IV.negyedévi könyvelési díj	25	0
Könyvvizsgálati díj	546	0
Összesen	6.521	0

Az Alap a működésével kapcsolatos valamennyi költségét megfizette.

10. Egyéb kiegészítések:

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

Az Alap a tárgyidőszakban kizárólag 7. pontban felsorolt mérleg kivüli tételekkel rendelkezett.

Budapest, 2014. május 13.

.....
 K&H Alapkezelő Zrt.