

Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a K&H növekedés plusz 2 nyíltvégű alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2014. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2014. december 30-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 536.408 eFt, a tárgyévi eredmény 1.152.980 eFt nyereség –, és a 2014. január 1-től 2014. december 30-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 beszámolóknak 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 beszámolóknak 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 növekedés plusz 2 nyíltvégű alap 2014. december 30-án fennálló vagyoni, és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2014. január 1-től 2014. december 30-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

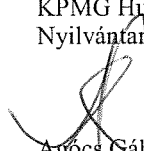


Figyelemfelhívás

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 4. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2014. december 30-án a működését a tervezetnek megfelelően lezárta.

Budapest, 2015. január 7.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor
Partner



Éll Ágnes
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005512

K&H növekedés plusz 2 nyíltvégű alap

2014. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2014.01.01 - 2014.12.30..

Budapest, 2015.január 07.

.....
Horváth Barnabás s.k.

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

K&H növekedés plusz 2 nyíltvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2013.	2014.
	01.01-12.31.	01.01-12.30.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	100 215	1 161 140
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	5 875	8 160
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	94 340	1 152 980

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	1 407 919	536 408
I. Követelések	0	536 389
1. Követelések	0	536 389
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	1 407 919	19
1. Pénzeszközök	1 407 919	19
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	160 619	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	160 619	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	730 371	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	2 298 909	536 408

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	2 297 116	536 408
I. Induló tőke	1 644 980	324 450
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1 644 980	1 650 660
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-1 326 210
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	652 136	211 958
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-6 591	-869 379
2. Értékelési különbözet tartaléka	730 371	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-165 984	-71 643
4. Üzleti év eredménye	94 340	1 152 980
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	1 793	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	2 298 909	536 408

Budapest, 2015.január 07.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H conditional surplus 2 derivative open-end fund

	2013. 01.01-12.31.	2014. 01.01-12.30.
INCOME STATEMENT (Th. HUF)		
I. Financial income	100 215	1 161 140
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	5 875	8 160
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	94 340	1 152 980

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	1 407 919	536 408
I. Receivables	0	536 389
1. Receivables	0	536 389
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	1 407 919	19
1. Cash at cost	1 407 919	19
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	160 619	0
1. Accrued income and deferred expenses	160 619	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	730 371	0
TOTAL ASSETS:	2 298 909	536 408

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	2 297 116	536 408
I. Start up capital	1 644 980	324 450
1. Face value of subscribed investment units	1 644 980	1 650 660
2. Face value of redeemed investment units	0	-1 326 210
II. Capital change	652 136	211 958
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-6 591	-869 379
2. Revaluation reserve	730 371	0
3. Retained earnings	-165 984	-71 643
4. Net income of current year	94 340	1 152 980
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	1 793	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	2 298 909	536 408

Budapest, 7th Januar, 2015

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H növekedés plusz 2 nyíltvégű alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2013. 01.01-12.31.	2014. 01.01-12.30.
Alapkezelői díj	4 227	4 756
Letétkezelői díj	655	675
Forgalmazási költség	0	1 672
Könyvvizsgálati díj	910	937
Könyvelési díj	83	120
Költségek összesen:	5 875	8 160

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: 1111-264
 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.	2014.12.30.
Saját tőke:	2 297 116 764	536 407 525
Egy jegyre jutó NEÉ:	13 964,41	16 532,83
Darabszám:	164 498	32 445

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:	1 793	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	1 057	58,95	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	164	9,15	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	572	31,90	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:	1 793	100,00	0	0,00

K&H növekedés plusz 2 nyíltvégű alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	7 025	0,31	19	0,01
. K&H Bankszámla	7 025	0,31	19	0,01
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	536 389	99,99
. K&H likviditási alapnak átadott vagyon	0	0,00	536 389	99,99
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	1 400 894	60,94	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):	1 400 894	60,94	0	0,00
. Lekötés 2014.10.31.	1 400 894	60,94	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):	160 619	6,98	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	160 619	6,98	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	730 371	31,77	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	730 371	31,77	0	0,00
Eszközök összesen:	2 298 909	100,00	536 408	100,00

Budapest, 2015.január 07.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H növekedés plusz 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2012.05.21. napjával, 1112-264 lajstromszámon, 164.498 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2014.11.14. napján átalakult és a K&H növekedés plusz 2 nyíltvégű alap néven folytatta működését. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma 1111-264.

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 növekedés plusz 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme biztosítva legyen.

Az átalakulás előtti eredeti hozam ígéret szerint a befektetők a meghatározott futamidő végén a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül kézhez kapják hozamként:

- a mögöttes nemzetközi részvényekből összeállított kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 100%-át, ha a Kosár végső értéke nagyobb mint 100% , valamint 20% Prémium hozamot, amennyiben a Kosár végső értéke nagyobb mint a 105%-os Küszöbérték.

A K&H növekedés plusz 2 nyíltvégű alap 2014. november 15. 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 (2014. december 30.), 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 növekedés plusz 2 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 : 16.334,310275

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

Éll Ágnes , kamarai tagság száma: 005512

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. december 31.

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)

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: 324 450 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 211 958 eFt

Az alap letétkezelője által a 2014.12.23-i bázisnappal 2014.12.29-án 2014.12.30-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 működési költségei, mivel azok kifizetésre kerültek.

	Nettó eszköz- érték jelentés	eFt Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	536 389
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	537 733	19
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	537 733	536 408
Kötelezettségek	1 307	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	536 426	536 408

Forgalomban lévő jegyek (db)	32 445
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	16 533,39

Forgalomban lévő jegyek (db)	32 445	32 445
Nettó eszközérték / Saját tőke	536 426	536 408

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2012.05.21-e és 2014.12.30.-a közötti periódus volt. Az alap a működését egyesüléssel zárta.

A 2014. november 6-án lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 1.074.501 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 86.639 eFt adták az 1.161.140 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 1.152.980 eFt nyereség és a korábbi évek 71.643 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -869.379 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 211.958 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 65,33% hozamot jelent.

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	Forint				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	5 804 005	5 804 005
Február	0	0	0	5 784 955	5 784 955
Március	0	0	0	5 784 955	5 784 955
Április	0	0	0	4 590 961	4 590 961
Május	0	0	0	4 019 444	4 019 444
Június	0	0	0	4 019 444	4 019 444
Július	0	0	0	2 812 185	2 812 185
Augusztus	0	0	0	2 793 135	2 793 135
Szeptember	0	0	0	2 793 135	2 793 135
Október	0	0	0	1 553 559	1 553 559
November	0	0	0	1 100 245 107	1 100 245 107
December*	0	0	0	18 327	18 327

* A 2014. december 30-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	
2012.		0	164 498	0	164 498	4,58%
2013.		164 498	0	0	164 498	33,53%
2014.	Január	164 498	0	0	164 498	
	Február	164 498	0	0	164 498	
	Március	164 498	0	0	164 498	
	Április	164 498	0	0	164 498	
	Május	164 498	0	0	164 498	
	Június	164 498	0	0	164 498	
	Július	164 498	0	0	164 498	
	Augusztus	164 498	0	0	164 498	
	Szeptember	164 498	0	0	164 498	
	Október	164 498	0	0	164 498	
	November	164 498	568	98 683	66 383	
	December	66 383	0	33 938	32 445	18,39%
Mindösszesen az Alap indulásától:			165 066	132 621		

* 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 2014. december 30-i egyesülési napon
A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H növekedés 2 plusz származtatott alap)
Szerződés kori árfolyam, mely 2012-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 182 099 eFt
Lejárata: 2014.11.06 , mely lejárt és már nem szerepel a beszámolóban.

8. Cash flow alakulása 2013-2014. évben

	2013. eFt	2014. eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	1 394 922	775 418
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	94 340	1 152 980
4. Elszámolt értékelési különbözet	-730 371	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	1 400 894	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-536 389
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-100 215	160 619
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-97	-1 792
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	730 371	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	-2 183 318
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	-857 108
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-1 326 210
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	1 394 922	-1 407 900
Pénzeszközök nyitó értéke	12 997	1 407 919
Pénzeszközök záró értéke	1 407 919	19

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2013.	2014.
Lekötött betét járó kamata	160 619	0
Összesen	160 619	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	1 057	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	164	0
IV.negyedévi könyvelési díj	26	0
Könyvvizsgálati díj	546	0
Összesen	1 793	0

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 kizárólag 7. pontban felsorolt mérlegen kívüli tételekkel rendelkezett.

Budapest, 2015.január 07.

.....
Horváth Barnabás s.k.

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