



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 növekedés plusz nyíltvégű alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2015. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2015. május 28-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 287 405 eFt, a tárgyévi eredmény 1 034 168 eFt nyereség –, és a 2015. január 1-től 2015. május 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 felelőségünk ennek az éves beszámolónak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati 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 nyíltvégű alap 2015. május 28-án fennálló vagyoni, és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2015. január 1-től 2015. május 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. május 28-án a működését a tervezettnél megfelelően lezárta.

Budapest, 2015. június 3.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202


Agócs Gábor
Partner


Rakó Ágnes
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007119



K&H növekedés plusz nyílvégű alap

2015. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2015.01.01 - 2015.05.28..

Budapest, 2015. június 03.

.....
Horváth István s.k.

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

K&H növekedés plusz nyílvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2014.	2015.
	01.01-12.31.	01.01-05.28
I. Pénzügyi műveletek bevételei	79 180	1 038 546
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	379
IV. Működési költségek	4 689	4 378
V. Egyéb ráfordítások	0	379
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	74 491	1 034 168

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	995 521	287 405
I. Követelések	0	287 394
1. Követelések	0	287 394
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	995 521	11
1. Pénzeszközök	995 521	11
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	218 231	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	218 231	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	951 165	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	2 164 917	287 405

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	2 163 404	287 405
I. Induló tőke	1 229 690	157 290
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1 229 690	1 229 960
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-1 072 670
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	933 714	130 115
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-4 475	-891 077
2. Értékelési különbözet tartaléka	951 165	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-87 467	-12 976
4. Üzleti év eredménye	74 491	1 034 168
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	1 513	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	2 164 917	287 405

Budapest, 2015. június 03.

.....
Horváth István s.k......
Majoros György s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

K&H conditional surplus 1 derivative open-end fund

	2014. 01.01-12.31.	2015. 01.01-05.28
INCOME STATEMENT (Th. HUF)		
I. Financial income	79 180	1 038 546
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	379
IV. Administrative/operating expenses	4 689	4 378
V. Other expenses	0	379
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	74 491	1 034 168

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	995 521	287 405
I. Receivables	0	287 394
1. Receivables	0	287 394
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	995 521	11
1. Cash at cost	995 521	11
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	218 231	0
1. Accrued income and deferred expenses	218 231	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	951 165	0
TOTAL ASSETS:	2 164 917	287 405

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	2 163 404	287 405
I. Start up capital	1 229 690	157 290
1. Face value of subscribed investment units	1 229 690	1 229 960
2. Face value of redeemed investment units	0	-1 072 670
II. Capital change	933 714	130 115
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-4 475	-891 077
2. Revaluation reserve	951 165	0
3. Retained earnings	-87 467	-12 976
4. Net income of current year	74 491	1 034 168
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	1 513	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	2 164 917	287 405

Budapest, 3rd June, 2015

.....
Horváth István s.k.

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

K&H növekedés plusz nyílvégű alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2014. 01.01-12.31.	2015. 01.01-05.28
Alapkezelői díj	3 178	1 790
Letétkezelői díj	491	224
Forgalmazási díj	0	1 322
Könyvvizsgálati díj	937	966
Könyvelési díj	83	76
Költségek összesen:	4 689	4 378

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: 1111-260
 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	2015.05.28.
Saját tőke:	2 163 404 408	287 405 304
Egy jegyre jutó NEÉ:	17 593,09	18 272,32
Darabszám:	122 969	15 729

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:	1 513	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	801	52,94	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	124	8,20	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	588	38,86	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:	1 513	100,00	0	0,00

K&H növekedés plusz nyílvégű alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2014.		2015.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	3 585	0,17	11	0,00
. K&H Bankszámla	3 585	0,17	11	0,00
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	287 394	100,00
. K&H likvidációs alaphoz átadott vagyon	0	0,00	287 394	100,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	991 936	45,82	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	991 936	45,82	0	0,00
. Lekötés 2015.03.31.	991 936	45,82	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):	218 231	10,07	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	218 231	10,07	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	951 165	43,94	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	951 165	43,94	0	0,00
Eszközök összesen:	2 164 917	100,00	287 405	100,00

Budapest, 2015. június 03.

.....
Horváth István s.k......
Majoros György s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H növekedés plusz származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2012.03.26. napjával, 1112-260 lajstromszámon, 122.969 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2015.04.17. napján átalakult és a K&H növekedés plusz nyíltvégű alap néven folytatta működését. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma 1111-260.

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 kézzel ellátják:

Horváth István	befektetési igazgató	2011, Budakalász Bem J.u.1.
Majoros György	termékfejlesztési igazgató	1125, Budapest Sáropatak út.42.

A K&H növekedés plusz 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 alap átalakulása előtti, eredeti hozam ígérete szerint befektetők a meghatározott futamidő végén a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül kézhez kapják hozamként a következőket :

- a mögöttes nemzetközi részvényekből összeállított kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 100%-át, ha a Kosár végső értéke nagyobb mint 100% , valamint 30% Prémium hozamot, amennyiben a Kosár végső értéke nagyobb mint a 105%-os Küszöbérték.

A K&H növekedés plusz nyíltvégű alap 2015. április 18. 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 (2015. május 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 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 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 : 1,013562

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

Rakó Ágnes , kamarai tagság száma: 007119

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 2015. május 29.

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 működési költségek között kimutatott alapkezelői díjnak három típusa van:

- indulási, mely tartalmazza az induláskor felmerült egyszeri költségeket és az indulás évében kerül költségként elszámolásra,
- folyamatos, ami a teljesítéskor negyedévente kerül költségként elszámolásra, és
- lezáráskori, ami az Alap futamideje alatt időarányosan kerül elhatárolásra.

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 különböző hosszúságú időszakokat mutat be.

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 157 290 eFt
Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 130 115 eFt

Az alap letétkezelője által a 2015.05.26-i bázisnappal 2015.05.27-én 2015.05.28-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 működési költségei.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	287 394
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	289 365	11
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	289 365	287 405
Kötelezettségek	1 949	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	287 416	287 405
Forgalomban lévő jegyek (db)	15 729	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	18 273,01	
Forgalomban lévő jegyek (db)	15 729	15 729
Nettó eszközérték / Saját tőke	287 416	287 405

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2012.03.26-a és 2015.05.28.-a közötti periódus volt. Az alap a működését egyesüléssel zárta.

A 2015.április 06-án lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 1.016.216 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 43.584 eFt adták a pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 1.034.168 eFt nyereség és a korábbi évek 12.976 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -891.077 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 130.115 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 82,72% hozamot jelent.

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	Forint				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	2 641 683	2 641 683
Február	0	0	0	2 641 683	2 641 683
Március	0	0	0	1 232 331 683	1 232 331 683
Április	0	0	0	854 418 605	854 418 605
Május*	0	0	0	11 008	11 008

* A 2015. május 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*
2012.		0	122 969	0	122 969	5,64%
2013.		122 969	0	0	122 969	34,64%
2014.		122 969	0	0	122 969	23,70%
2015.		122 969	0	0	122 969	3,86%
	Január	122 969	0	0	122 969	
	Február	122 969	0	0	122 969	
	Március	122 969	0	0	122 969	
	Április	122 969	0	76 356	46 613	
	Május *	46 613	27	30 911	15 729	3,86%
Mindösszesen az Alap indulásától:			122 996	107 267		

* 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 2015. május 28-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 plusz származtatott alap)

Szerződés kori árfolyam, mely 2012-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj):

179 904 eFt

Lejárata:

2015.04.06 , mely lejárt és már nem szerepel a beszámolóban.

8. Cash flow alakulása 2014-2015. évben

	2014. eFt	2015. eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	987 263	963 492
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül) ±	74 491	1 034 168
4. Elszámolt értékelési különbözet	-951 165	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	991 936	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-287 394
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-79 180	218 231
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	16	-1 513
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	951 165	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	-1 959 002
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	493
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-1 959 495
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	987 263	-995 510
Pénzeszközök nyitó értéke	8 258	995 521
Pénzeszközök záró értéke	995 521	11

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

	2014.	2015.
Lekötött betét járó kamata	218 231	0
Összesen	218 231	0

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

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

	2014.	2015.
IV.negyedévi alapkezelési díj	801	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	124	0
IV.negyedévi könyvelési díj	25	0
Könyvvizsgálati díj	563	0
Összesen	1 513	0

Az alap valamennyi működési költségét megfizette.

10. Egyéb kiegészítések:

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

Az Alap a tárgyidőszakban kizárólag 7. pontban felsorolt mérlegen kívüli tételekkel rendelkezett.

Az Alap 2015. 01.01-05.28. között periódusban 379 eFt befektetési alapokat terhelő különadó fizetésére volt kötelezett, melyet a beszámoló V.Egyéb ráfordítások sora tartalmaz.

Budapest, 2015. június 03.

.....
Horváth István s.k.

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