



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 olimpia plusz 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 1.155.032 eFt, a tárgyévi eredmény 182.725 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 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 megítélésünkön 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 olimpia plusz 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


Fébő László
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006702



K&H olimpia plusz nyíltvégű alap

2014. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2014.01.01 - 2014.12.30.

Budapest, 2015. január 07.

.....
Horváth Barnabás sk.

K&H Alapkezelő Zrt.

.....
Ziaja György sk.

K&H olimpia plusz nyíltvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2013.	2014.
	01.01.-12.31.	01.01.-12.30.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	231 243	198 528
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	11 851	15 803
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	219 392	182 725

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	3 206 813	1 155 032
I. Követelések	0	1 154 992
1. Követelések	0	1 154 992
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	3 206 813	40
1. Pénzeszközök	3 206 813	40
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	340 213	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	340 213	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	192 631	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	3 739 657	1 155 032

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	3 736 371	1 155 032
I. Induló tőke	3 725 940	1 154 870
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3 725 940	3 725 940
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-2 571 070
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	10 431	162
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-16 297	-16 660
2. Értékelési különbözet tartaléka	192 631	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-385 295	-165 903
4. Üzleti év eredménye	219 392	182 725
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	3 286	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	3 739 657	1 155 032

Budapest, 2015. január 07.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H jumpstart precious metals derivative open-end fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2013.	2014.
	01.01.-12.31.	01.01.-12.30.
I. Financial income	231 243	198 528
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	11 851	15 803
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	219 392	182 725

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	3 206 813	1 155 032
I. Receivables	0	1 154 992
1. Receivables	0	1 154 992
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	3 206 813	40
1. Cash at cost	3 206 813	40
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	340 213	0
1. Accrued income and deferred expenses	340 213	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	192 631	0
TOTAL ASSETS:	3 739 657	1 155 032

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	3 736 371	1 155 032
I. Start up capital	3 725 940	1 154 870
1. Face value of subscribed investment units	3 725 940	3 725 940
2. Face value of redeemed investment units	0	-2 571 070
II. Capital change	10 431	162
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-16 297	-16 660
2. Revaluation reserve	192 631	0
3. Retained earnings	-385 295	-165 903
4. Net income of current year	219 392	182 725
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	3 286	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	3 739 657	1 155 032

Budapest, 7th Januar, 2015

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H olimpia plusz nyíltvégű alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2013. 01.01.-12.31.	2014. 01.01.-12.30.
Alapkezelői díj	9 368	10 155
Letétkezelői díj	1 490	1 479
Forgalmazási díj	0	3 111
Könyvvizsgálati díj	910	938
Könyvelési díj	83	120
Költségek összesen:	11 851	15 803

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: 1111-270
 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:	3 736 370 909	1 155 031 452
Egy jegyre jutó NEÉ:	10 028,00	10 001,40
Darabszám:	372 594	115 487

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	3 286	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	2 342	71,27	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	372	11,32	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	17,41	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:	3 286	100,00	0	0,00

K&H olimpia plusz nyíltvégű alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	13 683	0,37	40	0,01
. K&H Bankszámla	13 683	0,37	40	0,01
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	1 154 992	99,99
. K&H likviditási alapnak átadott vagyon	0	0,00	1 154 992	99,99
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	3 193 130	85,39	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):	3 193 130	85,39	0	0,00
. Lekötés 2014.10.31.	3 193 130	85,39	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):	340 213	9,09	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	340 213	9,09	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	192 631	5,15	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	192 631	5,15	0	0,00
Eszközök összesen:	3 739 657	100,00	1 155 032	100,00

Budapest, 2015. január 07.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H olimpia plusz származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2012.07.09. napjával, 1112-270 lajstromszámon, 372.594 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2014.11.14. napján átalakult és a K&H olimpia plusz nyíltvégű alap néven folytatta működését. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma 1111-270.

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 olimpia plusz származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a árupiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme biztosítva legyen. Továbbá a lejáratkor visszafizesse a jegyzéskor befizetett tőkét, amely a mögöttes termékekből álló Kosár pozitív teljesítménye esetén kiegészül a Feltételes Minimum Hozammal vagy – ha az magasabb – a Kosár növekményéből való részesedéssel.

Az Eredeti hozam ígéret az átalakulás előtt, a Kibocsátási Tájékoztató szerint: a futamidő végén a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül a Kosár pozitív teljesítménye esetén kézhez kapják hozamként a befektetési jegyek névértékére vetített 17% feltételes minimum hozamot vagy a mögöttes részvényekből összeállított Kosár növekményének 50%-át, ha az magasabb a feltételes minimum hozamnál, a befektetési jegyek névértékére vetítve, de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 30%-át.

A K&H olimpia plusz 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 olimpia 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 : 9.881,307607

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

Féző 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, Tavasz u.7.), személyében felelős munkatársa Garamvölgyi Zoltán (regisztrációs szám: 129785)

Az Alapkezelő a következő hirdményi, 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 hirdmények 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: 1 154 870 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 162 eFt

Az alap letétkezelője által a 2014.12.23-i bázissal 2014.12.29-én 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.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	1 154 992
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	1 157 512	40
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	1 157 512	1 155 032
Kötelezettségek	2 441	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	1 155 071	1 155 032
Forgalomban lévő jegyek (db) (T-1)	115 487	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) (T)	10 001,74	
Forgalomban lévő jegyek (db) (T)	115 487	115 487
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)	1 155 071	1 155 032

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2012.07.09-e és 2014.12.30.-a közötti periódus volt. Az alap a működését egyesüléssel zárta.

A 2014. november 06-án lejárt opció lehívásra nem került, ebből az Alapnak bevétele nem keletkezett. A lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 198.528 eFt adták a pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 182.725 eFt nyereség és a korábbi évek 165.903 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -16.660 eFt értékülönözete adták ki a futamidőre a 162 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 0,014% hozamot jelent.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	Forint				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	10 968 608	10 968 608
Február	0	0	0	10 949 558	10 949 558
Március	0	0	0	10 949 558	10 949 558
Április	0	0	0	8 293 885	8 293 885
Május	0	0	0	7 722 368	7 722 368
Június	0	0	0	7 722 368	7 722 368
Július	0	0	0	5 037 188	5 037 188
Augusztus	0	0	0	5 018 138	5 018 138
Szeptember	0	0	0	5 018 138	5 018 138
Október	0	0	0	2 284 399	2 284 399
November	0	0	0	2 246 275 061	2 246 275 061
December*	0	0	0	39 462	39 462

* 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	372 594	0	372 594	1,80%
2013.		372 594	0	0	372 594	-1,49%
2014.	Január	372 594	0	0	372 594	
	Február	372 594	0	0	372 594	
	Március	372 594	0	0	372 594	
	Április	372 594	0	0	372 594	
	Május	372 594	0	0	372 594	
	Június	372 594	0	0	372 594	
	Július	372 594	0	0	372 594	
	Augusztus	372 594	0	0	372 594	
	Szeptember	372 594	0	0	372 594	
	Október	372 594	0	0	372 594	
	November	372 594	0	148 397	224 197	
	December	224 197	0	108 710	115 487	-0,27%
Mindösszesen az Alap indulásától:			372 594	257 107		

* 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: árutőzsei termékekre -nemesfémek- szóló opció (K&H olimpia plusz származtatott alap)
Szerződés kori árfolyam, mely 2012-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 384 517 eFt
Lejárata: 2014.11.06 , mely lejárt és ezért nem szerepel a beszámolóban.

8. Cash flow alakulása 2013-2014. évben

	2013.	2014.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	3 181 197	-635 340
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül) ±	219 392	182 725
4. Elszámolt értékelési különbözet	-192 631	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	3 193 130	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-1 154 992
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-231 243	340 213
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-82	-3 286
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	192 631	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	-2 571 433
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	-363
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-2 571 070
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	3 181 197	-3 206 773
Pénzeszközök nyitó értéke	25 616	3 206 813
Pénzeszközök záró értéke	3 206 813	40

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2013.	2014.
Lekötött betét járó kamata	340 213	0
Összesen	340 213	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	2 342	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	372	0
IV.negyedévi könyvelési díj	26	0
Könyvvizsgálati díj	546	0
Összesen	3 286	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 sk.

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