



**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 plusz német-svájci nyíltvégű alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2015. január 1-jétől 2015. augusztus 5-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2015. augusztus 5-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 808 431 ezer Ft, a tárgyévi eredmény 747 749 ezer Ft nyereség –, és a 2015. január 1-jétől 2015. augusztus 5-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 magyar 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 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 plusz német-svájci nyíltvégű alap 2015. augusztus 5-én fennálló vagyoni, és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2015. január 1-jétől 2015. augusztus 5-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



*Figyelemfelhívás*

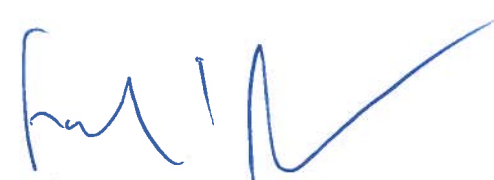
Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 4. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap a tervezettnek megfelelően 2015. augusztus 5-én lezárta működését.

Budapest, 2015. augusztus 12.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202



Agocs Csábor  
Partner



Szabó Péter  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 005301

# **K&H plusz német-svájci nyíltvégű alap**

**2015. évi**

## **Éves beszámoló**

Beszámolási időszak: 2015.01.01 - 2015.08.05.

**Budapest, 2015. augusztus 12.**

.....  
Horváth István s.k.

.....  
Majoros György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H plusz német-svájci nyíltvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2014.	2015.
	01.01-12.31	01.01-08.05
I. Pénzügyi műveletek bevételei	154.470	756.977
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	451
IV. Működési költségek	9.901	9.228
V. Egyéb ráfordítások	0	451
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>	<b>144.569</b>	<b>747.749</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>2.643.042</b>	<b>808.431</b>
I. Követelések	0	808.422
1. Követelések	0	808.422
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	2.643.042	9
1. Pénzeszközök	2.643.042	9
2. Valuta devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>316.133</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	316.133	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>575.422</b>	<b>0</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>3.534.597</b>	<b>808.431</b>

## MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>	<b>3.531.771</b>	<b>808.431</b>
I. Induló tőke	3.014.260	657.700
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3.014.260	3.014.390
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-2.356.690
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	517.511	150.731
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	-11.128	-550.235
2. Értékelési különbözet tartaléka	575.422	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-191.352	-46.783
4. Üzleti év eredménye	144.569	747.749
<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>2.826</b>	<b>0</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>3.534.597</b>	<b>808.431</b>

Budapest, 2015. augusztus 12.

.....  
Horváth István s.k......  
Majoros György s.k.

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H jumpstart 4 open-end fund

	2014. 01.01-12.31	2015. 01.01-08.05
<b>INCOME STATEMENT (Th. HUF)</b>		
I. Financial income	154.470	756.977
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	451
IV. Administrative/operating expenses	9.901	9.228
V. Other expenses	0	451
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
<b>IX. Net income</b>	<b>144.569</b>	<b>747.749</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>2.643.042</b>	<b>808.431</b>
I. Receivables	0	808.422
1. Receivables	0	808.422
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	2.643.042	9
1. Cash at cost	2.643.042	9
2. Revaluation of cash	0	0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>	<b>316.133</b>	<b>0</b>
1. Accrued income and deferred expenses	316.133	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>	<b>575.422</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>	<b>3.534.597</b>	<b>808.431</b>

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

<b>E. Equity</b>	<b>3.531.771</b>	<b>808.431</b>
I. Start up capital	3.014.260	657.700
1. Face value of subscribed investment units	3.014.260	3.014.390
2. Face value of redeemed investment units	0	-2.356.690
II. Capital change	517.511	150.731
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-11.128	-550.235
2. Revaluation reserve	575.422	0
3. Retained earnings	-191.352	-46.783
4. Net income of current year	144.569	747.749
<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>2.826</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>	<b>3.534.597</b>	<b>808.431</b>

Budapest, 12th August, 2015

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

K&amp;H plusz német-svájci nyíltvégű alap

## Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2014.	2015.
	01.01-12.31	01.01-08.05
Alapkezelői díj	7.667	4.998
Letétkezelői díj	1.213	732
Forgalmazási költség	0	2.418
Könyvvizsgálati díj	938	966
Könyvelési díj	83	114
<b>Költségek összesen:</b>	<b>9.901</b>	<b>9.228</b>

## 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: 1111-282  
 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	2015.08.05
Saját tőke:	3.531.771.182	808.430.846
Egy jegyre jutó NEÉ:	11.716,88	12.291,79
Darabszám:	301.426	65.770

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

	2014.		2015.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
<b>I/1. Hitelállomány: Futamidő:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>	<b>2.826</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Alapkezelői díj miatt	1.933	68,40	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	306	10,83	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	587	20,77	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,00	0	0,00
<b>I/3. Céltartalékok:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás: *</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>2.826</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

## K&amp;H plusz német-svájci nyíltvégű alap

eFt

	2014.		2015.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>II. ESZKÖZÖK</b>				
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>7.972</b>	<b>0,23</b>	<b>9</b>	<b>0,01</b>
. K&H Bankszámla	7.972	0,23	9	0,01
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>808.422</b>	<b>99,99</b>
. K&H likviditási elszámoló alap átadott vagyon	0	0,00	808.422	99,99
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő</b>	<b>2.635.070</b>	<b>74,55</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>2.635.070</b>	<b>74,55</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Lekötés 2015.05.29	2.635.070	74,55	0	0,00
<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>316.133</b>	<b>8,94</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Aktív elhatárolás - járó kamat	316.133	8,94	0	0,00
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>575.422</b>	<b>16,28</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Opció értékelési különbözete	575.422	16,28	0	0,00
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>3.534.597</b>	<b>100,00</b>	<b>808.431</b>	<b>100,00</b>

Budapest, 2015. augusztus 12.

.....  
Horváth István s.k......  
Majoros György s.k.

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H plusz német-svájci származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2012.12.07. napjával, 1112-282 lajstromszámon, 301.426 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2015.06.19. napján átalakult és a K&H plusz német-svájci nyíltvégű alap néven folytatta működését. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma 1111-282.

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

A K&H plusz német-svájci származtatott zártvégű alap célja volt, hogy a befektetőknek 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 Alap eredeti, automatikus elvett hozam ígérete, a meghatározott minimumon végezt a befektetőknek a befektetési jegyek névértékén felül a Kosár pozitív teljesítménye esetén kézhez kapják hozamként

- a befektetési jegyek névértékére vetített 18% feltételes minimum hozamot (továbbiakban: Feltételes Minimum Hozam, vagy FMH),

- vagy a mögöttes termékekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 60%-át, ha az magasabb az FMH-nál, a befektetési jegyek névértékére vetítve,

- de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 50%-át.

A K&H plusz német-svájci nyíltvégű alap 2015. június 20. napjától, tehát az átalakulást követően pénzügyi berkeztetési 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. augusztus 05.), 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 plusz német-svájci 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 : 12.126,335506**

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

Szabó Péter , kamarai tagság száma: 005301

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. augusztus 06.

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 összegű hiba mértéke a számviteli törvényben meghatározott 2%-os határértéken került 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 különböző hosszúságú időszakokat mutat be.

## 4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 657.700 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása ( tőkenövekménye ) : 150.731 eFt

Az alap letétkezelője által a 2015.08.03-i bázisnappal 2015.08.04-én 2015.08.05-re 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	808.422
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	809.640	9
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>809.640</b>	<b>808.431</b>
Kötelezettségek	1.201	0
Passzív elhatárolások	0	0
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>808.439</b>	<b>808.431</b>
<b>Forgalomban lévő jegyek (db)</b>	<b>65.770</b>	
<b>Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft )</b>	<b>12.291,92</b>	
<b>Forgalomban lévő jegyek (db)</b>	<b>65.770</b>	<b>65.770</b>
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>808.440</b>	<b>808.431</b>

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2012.12.07-e és 2015.08.05-e közötti periódus volt. Az alap a működését egyesüléssel zárta.

Az átalakulást megelőzően kötött szerződés szerint 2015. június 19-én lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 689.060 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 67.917 eFt adták a 756.977 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 747.749 eFt nyereség és a korábbi évek 46.783 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -550.235 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 150.731 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 22,92% hozamot jelent.

## 5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Forint

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	5.715.099	5.715.099
Február	0	0	0	5.715.099	5.715.099
Március	0	0	0	5.715.099	5.715.099
Április	0	0	0	3.525.370	3.525.370
Május	0	0	0	3.017.203.812	3.017.203.812
Június	0	0	0	2.326.764.753	2.326.764.753
Július	0	0	0	823.911.064	823.911.064
Augusztus *	0	0	0	8.769	8.769

\* A 2015. augusztus 05-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	301.426	0	301.426	-3,48%
2013.		301.426	0	0	301.426	14,35%
2014.		301.426	0	0	301.426	6,16%
2015.	Január	301.426	0	0	301.426	
	Február	301.426	0	0	301.426	
	Március	301.426	0	0	301.426	
	Április	301.426	0	0	301.426	
	Május	301.426	0	0	301.426	
	Június	301.426	0	112.351	189.075	
	Július	189.075	13	122.231	66.857	
	Augusztus **	66.857	0	1.087	65.770	4,91%
<b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b>			<b>301.439</b>	<b>235.669</b>		

\* A hozam az éves beszámoló adatai alapján került meghatározásra

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

\*\* 2015. augusztus 05-i egyesülési napon.

## 7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: német &amp; svájci indexkosárra szóló opció (K&amp;H plusz német svájci származtatott alap)

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

264.725 eFt

Lejárata:

2015.06.19 , mely lejárt és már nem szerepel a beszámolóban.

## 8. Cash flow alakulása 2014-2015. évben

	2014. eFt	2015. eFt
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>2.625.185</b>	<b>252.634</b>
1. Tárgyévi eredmény ( kapott hozamok nélkül) ±	144.569	747.749
4. Elszámolt értékelési különbözet	-575.422	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	2.635.070	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-808.422
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-154.470	316.133
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	16	-2.826
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása *	575.422	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>-2.895.667</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	-538.977
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-2.356.690
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>2.625.185</b>	<b>-2.643.033</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>17.857</b>	<b>2.643.042</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>2.643.042</b>	<b>9</b>

**9. Időbeli elhatárolások**

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

	2014.	2015.
Lekötött betét járó kamata	316.133	0
<b>Összesen</b>	<b>316.133</b>	<b>0</b>

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	1.933	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	306	0
Könyvvizsgálati díj	562	0
IV.negyedévi könyvelési díj	25	0
<b>Összesen</b>	<b>2.826</b>	<b>0</b>

**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 mérleg kivüli tételekkel rendelkezett.

**Budapest, 2015. augusztus 12.**

.....  
Horváth István s.k.

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