

Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a K&H plusz nyersanyagdevizák nyíltvégű alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2015. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2015. január 28-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.555.874 eFt, a tárgyévi eredmény 649 eFt nyereség –, és a 2015. január 1-től 2015. január 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 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 megítélésunktől 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 nyersanyagdevizák nyíltvégű alap 2015. január 28-án fennálló vagyoni, és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2015. január 1-től 2015. január 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. január 28-án a működését a tervezetnek megfelelően lezárta.

Budapest, 2015. február 03.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor
Partner



Nagy Györgyi
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 004592

K&H plusz nyersanyagdevizák nyíltvégű alap

2015. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2015.01.01 - 2015.01.28.

Budapest, 2015. február 03.

.....
Horváth Barnabás sk.

.....
Ziája György sk.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H plusz nyersanyagdevizák nyíltvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2014.	2015.
	01.01-12.31.	01.01-01.28.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	171 481	2 173
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	15 470	1 524
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	156 011	649

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	2 629 843	1 555 874
I. Követelések	0	1 555 816
1. Követelések	0	1 555 816
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi értékre 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	2 629 843	58
1. Pénzeszközök	2 629 843	58
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	99	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	99	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	2 629 942	1 555 874

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	2 626 105	1 555 874
I. Induló tőke	2 625 650	1 555 080
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3 791 020	3 791 020
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 165 370	-2 235 940
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	455	794
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-15 521	-15 830
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-140 035	15 975
4. Üzleti év eredménye	156 011	649
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	3 837	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	2 629 942	1 555 874

Budapest, 2015. február 03.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H jumpstart commodity currencies 1 derivative open-end fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2014.	2015.
	01.01-12.31.	01.01-01.28.
I. Financial income	171 481	2 173
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	15 470	1 524
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	156 011	649

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	2 629 843	1 555 874
I. Receivables	0	1 555 816
1. Receivables	0	1 555 816
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	2 629 843	58
1. Cash at cost	2 629 843	58
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	99	0
1. Accrued income and deferred expenses	99	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	0	0
TOTAL ASSETS:	2 629 942	1 555 874

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	2 626 105	1 555 874
I. Start up capital	2 625 650	1 555 080
1. Face value of subscribed investment units	3 791 020	3 791 020
2. Face value of redeemed investment units	-1 165 370	-2 235 940
II. Capital change	455	794
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-15 521	-15 830
2. Revaluation reserve	0	0
3. Retained earnings	-140 035	15 975
4. Net income of current year	156 011	649
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	3 837	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	2 629 942	1 555 874

Budapest, 3rd Februar, 2015

.....
Horváth Barnabás sk.

.....
Ziaja György sk.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H plusz nyersanyagdevizák nyíltvégű alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2014. 01.01-12.31.	2015. 01.01-01.28.
Alapkezelői díj	10 587	540
Letétkezelői díj	1 562	115
Forgalmazási költség	2 282	818
Könyvvizsgálói díj	937	0
Könyvelési díj	102	51
Költségek összesen:	15 470	1 524

2015-ben bruttó 386 eFt könyvvizsgálói díjat fizetett az Alapkezelő.

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: 1111-285
 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.	2015.01.28.
Saját tőke:	2 626 104 481	1 555 873 944
Egy jegyre jutó NEÉ:	10 001,73	10 005,11
Darabszám:	262 565	155 508

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2014.		2015.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	3 837	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	522	13,60	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	425	11,08	0	0,00
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	2 283	59,50	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	607	15,82	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:	3 837	100,00	0	0,00

K&H plusz nyersanyagdevizák nyíltvégű alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2014.		2015.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	2 629 843	100,00	58	0,01
. K&H Bankszámla	2 629 843	100,00	58	0,01
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	1 555 816	99,99
. K&H likviditási elszámoló alap átadott vagyon	0	0,00	1 555 816	99,99
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	0	0,00	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):	0	0,00	0	0,00
. Lekötés 2014.11.28.	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):	99	0,00	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	99	0,00	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0,00	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	0	0,00	0	0,00
Eszközök összesen:	2 629 942	100,00	1 555 874	100,00

Budapest, 2015. február 03.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H plusz nyersanyag devizák származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2013.01.14 napjával, 1112-285 lajstromszámon, 379.102 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2014.12.12. napján átalakult és a K&H plusz nyersanyagdevizák nyíltvégű alap néven folytatta működését. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma 1111-285.

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 plusz nyersanyag devizák származtatott zártvégű befektetési alap célja volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap az átalakulása előtti hozamígérete :a Kezelési szabályzatban meghatározott futamidő végén a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül a mögöttes, nyersanyag kitermelő és exportőr országok devizáiból összeállított Kosár Euróhoz mért pozitív teljesítménye esetén kézhez kapják hozamként

- a befektetési jegyek névértékére vetített 18% feltételes minimum hozamot (továbbiakban: Feltételes Minimum Hozam, vagy FMH),
- vagy a mögöttes, nyersanyag kitermelő és exportőr országok devizáiból összeállított Kosár Euróhoz mért pozitív teljesítményének 70%-át, ha az magasabb az FMH-nál, a befektetési jegyek névértékére vetítve,
- de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 50%-át.

Az alap 2014. december 12. napjától, tehát az átalakulását követően pénzügyi befektetési politikát követett és Tőkevédelemre vonatkozó ígéretet tett, amelyet a Kbtv. 25.§ (2) bekezdése alapján a megfelelő 1pénzügyi 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. január 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 kívánta 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 nyersanyag 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 : 9 880,868167

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

Szabó Zsuzsanna , kamarai tagság száma: 002102

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. január 30.

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.

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: 1 555 080 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 794 eFt

Az alap letétkezelője által a 2015.01.26-i bázisnappal 2015.01.27-én 2015.01.28-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 megfizetett működési költségei.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	1 555 816
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	1 557 906	58
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Észközök összesen	1 557 906	1 555 874
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	1 974	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	1 555 932	1 555 874
Forgalomban lévő jegyek (db)	155 508	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	10 005,48	
Forgalomban lévő jegyek (db)	155 508	155 508
Nettó eszközérték / Saját tőke	1 555 932	1 555 874

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2013.01.14-e és 2015.01.28.-e közötti periódus volt. Az alap a működését egyesüléssel zárta.

A 649 eFt nyereség és a korábbi évek 15.975 eFt nyeresége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -15.830 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 794 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 0,05% hozamot jelent.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

					Forint
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január *	0	0	0	57 513	57 513

* A 2015. január 28-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	
2013.		0	379 102	0	379 102	0,02%
2014.		379 102	0	116 537	262 565	4,13%
2015.	Január **	262 565	0	107 057	155 508	0,03%
Mindösszesen az Alap indulásától:			379 102	223 594		

* A hozam az éves beszámoló adatai alapján került meghatározásra
A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

** A 2015. január 28-i egyesülési napon

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Az Alap a tárgyidőszakban származtatott ügyletekkel nem rendelkezett.

8. Cash flow alakulása 2014-2015. évben

	2014. eFt	2015. eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	330 984	-1 558 904
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	156 011	649
4. Elszámolt értékelési különbözet	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-1 555 816
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	174 515	99
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	458	-3 836
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	330 984	-1 070 881
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	1 165 370
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-1 165 442	-2 236 251
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	-1 165 442	-2 629 785
Pénzeszközök nyitó értéke	3 464 301	2 629 843
Pénzeszközök záró értéke	2 629 843	58

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2014.	2015.
Lekötött betét járó kamata	99	0
Összesen	99	0

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

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2014.	2015.
IV. negyedévi alapkezelési díj	522	0
IV. negyedévi letétkezelési díj	425	0
IV. negyedévi könyvelési díj	44	0
Könyvvizsgálati díj	563	0
11-12. hó forgalmazói díj	2 283	0
Összesen	3 837	0

Az alap valamennyi működésim 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 mérlegben kívüli tételekkel nem rendelkezett.

.....
Horváth Barnabás sk.

.....
Ziája György sk.

K&H Alapkezelő Zrt.