

Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a K&H szakaszos hozamú 6 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 1 002 221 ezer Ft, a tárgyévi eredmény 870 769 ezer Ft –, 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 felelősége 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 felelősége

A mi felelősségünk 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 könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a K&H szakaszos hozamú 6 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 tervezetnek megfelelően 2015. augusztus 5-én lezárta működését.

Budapest, 2015. augusztus 12.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor
Partner



Éll Ágnes
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005512

K&H szakaszos hozamú 6 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&H szakaszos hozamú 6 nyíltvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2014.	2015.
	01.01-12.31	01.01-08.05
I. Pénzügyi műveletek bevételei	178.613	878.265
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	892
IV. Működési költségek	9.394	7.496
V. Egyéb ráfordítások	0	892
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	169.219	870.769

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	2.338.244	1.002.221
I. Követelések	0	1.002.210
1. Követelések	0	1.002.210
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	2.338.244	11
1. Pénzeszközök	2.338.244	11
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	458.031	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	458.031	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	616.965	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	3.413.240	1.002.221

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	3.410.542	1.002.221
I. Induló tőke	2.868.270	784.340
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2.868.270	2.870.460
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-2.086.120
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	542.272	217.881
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-11.658	-589.853
2. Értékelési különbözet tartaléka	616.965	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-232.254	-63.035
4. Üzleti év eredménye	169.219	870.769
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	2.698	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	3.413.240	1.002.221

Budapest, 2015. augusztus 12.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H szakaszos hozamu 6 open-end fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2014.	2015.
	01.01-12.31	01.01-08.05
I. Financial income	178.613	878.265
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	892
IV. Administrative/operating expenses	9.394	7.496
V. Other expenses	0	892
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	169.219	870.769

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	2.338.244	1.002.221
I. Receivables	0	1.002.210
1. Receivables	0	1.002.210
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	2.338.244	11
1. Cash at cost	2.338.244	11
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	458.031	0
1. Accrued income and deferred expenses	458.031	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	616.965	0
TOTAL ASSETS:	3.413.240	1.002.221

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	3.410.542	1.002.221
I. Start up capital	2.868.270	784.340
1. Face value of subscribed investment units	2.868.270	2.870.460
2. Face value of redeemed investment units	0	-2.086.120
II. Capital change	542.272	217.881
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-11.658	-589.853
2. Revaluation reserve	616.965	0
3. Retained earnings	-232.254	-63.035
4. Net income of current year	169.219	870.769
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	2.698	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	3.413.240	1.002.221

Budapest, 12th August, 2015

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

K&H szakaszos hozamú 6 nyíltvégű alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2014.	2015.
	01.01-12.31	01.01-08.05
Alapkezelői díj	7.224	4.365
Letétkezelői díj	1.150	718
Forgalmazási költség	0	1.333
Könyvvizsgálati díj	937	966
Könyvelési díj	83	114
Költségek összesen:	9.394	7.496

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: 1111-266
 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:	3.410.541.672	1.002.220.595
Egy jegyre jutó NEE:	11.890,59	12.777,88
Darabszám:	286.827	78.434

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2014.		2015.		eFt
	Összeg	%	Összeg	%	
I. KÖTELEZETTSÉGEK					
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00	
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	2.698	100,00	0	0,00	
Alapkezelői díj miatt	1.821	67,49	0	0,00	
Letétkezelői díj miatt	290	10,75	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	21,76	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:	2.698	100,00	0	0,00	

K&H szakaszos hozamú 6 nyíltvégű alap

eFt

	2014.		2015.	
	Összeg	%	Összeg	%
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	7.769	0,23	11	0,01
. K&H Bankszámla	7.769	0,23	11	0,01
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	1.002.210	99,99
. K&H likviditási elszámoló alap átadott vagyon	0	0,00	1.002.210	100,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	2.330.475	68,28	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):	2.330.475	68,28	0	0,00
. Lekötés 2015.06.12.	2.330.475	68,28	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):	458.031	13,41	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	458.031	13,41	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	616.965	18,08	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	616.965	18,08	0	0,00
Eszközök összesen:	3.413.240	100,00	1.002.221	100,00

Budapest, 2015. augusztus 12.

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

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H szakaszos hozamú 6 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2012.06.04. napjával, 1112-266 lajstromszámon, 286.827 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2015.06.26. napján átalakult és a K&H szakaszos hozamú 6 nyíltvégű alap néven folytatta működését. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma 1111-266.

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 szakaszos hozamú 6 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

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 befektetési jegyek névértékét, ezen felül a mögöttes DJ Eurostoxx 50 Index teljesítményétől függően legalább a befektetési jegyek névértékére vetített 15%-os fix minimum hozamot (EHM: 4,67%), vagy az egyes Értékelési napokra vonatkozó Indexhozamok összegét, amennyiben ez magasabb mint a Fix Minimum Hozam, de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 30%-át.

A K&H szakaszos hozamú 6 nyíltvégű alap 2015. június 27. 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. 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 szakaszos hozamú 6 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 : 12.605,889691

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló: KMPG 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, 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 jelenlegi összegű hiba mentes a számviteli törvényben meghatározott 2%-os határeleket kerül figyelembe. (521. 53 5. 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 mutat be.

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 784.340 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 217.881 eFt

Az alap letétkezelője által a 2015.08.03-i bázisnappal 2015.08.04-én 2015.08.05-re számított nettó eszközérték 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 megfizetésre kerültek.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	1.002.210
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	1.003.146	11
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	1.003.146	1.002.221
Kötelezettségek	915	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	1.002.231	1.002.221
Forgalomban lévő jegyek (db)	78.434	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	12.778,02	
Forgalomban lévő jegyek (db)	78.434	78.434
Nettó eszközérték / Saját tőke	1.002.231	1.002.221

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2012.06.04-e és 2015.08.05-e közötti periódus volt. Az alap a működését egyesüléssel zárta.

Az átalakulást megelőzően kötött opciós szerződésben foglaltak szerint az opció 2015. június 18-án lejárt s az lehívásra került, ebből az Alapnak 795.085 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt és a lekötések időarányos kamatából a tárgyévre jutó 83.180 eFt adta a 878.265 e Ft összegű pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 870.769 eFt nyereség és a korábbi évek 63.035 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -589.853 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 217.881 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 27,78% hozamot jelent.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Forint

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	5.639.547	5.639.547
Február	0	0	0	5.639.547	5.639.547
Március	0	0	0	5.639.547	5.639.547
Április	0	0	0	3.574.835	3.574.835
Május	0	0	0	2.993.277	2.993.277
Június	0	0	0	3.243.804.584	3.243.804.584
Július	0	0	0	1.033.482.408	1.033.482.408
Augusztus *	0	0	0	10.864	10.864

* 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	286.827	0	286.827	2,17%
2013.		286.827	0	0	286.827	10,05%
2014.		286.827	0	0	286.827	5,75%
2015.	Január	286.827	0	0	286.827	
	Február	286.827	0	0	286.827	
	Március	286.827	0	0	286.827	
	Április	286.827	0	0	286.827	
	Május	286.827	0	0	286.827	
	Június	286.827	0	33.033	253.794	
	Július	253.794	219	173.275	80.738	
	Augusztus *	80.738	0	2.304	78.434	7,46%
Mindösszesen az Alap indulásától:			287.046	208.612		

* A hozamok meghatározása: a beszámoló alapján meghatározott egy jegyre jutó nettó eszközérték tárgyévi összegének és az előző évi hasonló összeg hányadosa szorozva százszal, és az így kapott százalékból kivonva százat.

** A 2015. augusztus 05-i egyesülési napon

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: Dow Jones Eurostoxx 50 indexre szóló opció (K&H szakasos hozamú 6 származtatott alap)

Szerződéseskor árfolyam, mely 2012-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 432.248 eFt

Lejárata: 2015.06.18, mely lejárt és nem szerepel a beszámolóban.

8. Cash flow alakulása 2014-2015. évben

	2014. eFt	2015. eFt
I. Szekasos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	2.321.098	323.892
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül) ±	169.219	870.769
4. Elszámolt értékelési különbözet	-616.965	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	2.330.475	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-1.002.210
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-178.612	458.031
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	16	-2.698
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	616.965	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	-2.662.125
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	-576.005
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-2.086.120
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	2.321.098	-2.338.233
Pénzeszközök nyitó értéke	17.146	2.338.244
Pénzeszközök záró értéke	2.338.244	11

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2014.	2015.
Lekötött betét járó kamata	458.031	0
Összesen	458.031	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	1.821	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	290	0
IV.negyedévi könyvelési díj	25	0
Könyvvizsgálati díj	562	0
Összesen	2.698	0

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.