

Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a K&H versenyképes Európa származtatott nyíltvégű alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2016. január 1-től 2016. január 20-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2016. január 20-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.683.316 eFt, a tárgyévi eredmény 511 eFt veszteség –, és a 2016. január 1-től 2016. január 20-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 állításainak 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 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 versenyképes Európa származtatott nyíltvégű alap 2016. január 20-án fennálló vagyoni, és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2016. január 1-től 2016. január 20-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 a tervezetnek megfelelően 2016. január 20-án lezárta működését.

Budapest, 2016. január 28.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor
Partner



Leposa Csilla
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005299

K&H versenyképes Európa nyíltvégű alap

2016.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2016.01.01 - 2016.01.20.

Budapest, 2016. január 28.

.....
Horváth Barnabás s.k.

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

K&H versenyképes Európa nyíltvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2015.	2016.
	12.23-12.31.	01.01-01.20
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1.123.022	1.740
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	4.830	144
IV. Működési költségek	29.431	2.251
V. Egyéb ráfordítások	4.830	144
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	1.093.591	-511

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	6.583.461	3.683.316
I. Követelések	0	3.683.228
1. Követelések	0	3.683.228
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi eszközök 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	6.583.461	88
1. Pénzeszközök	6.583.461	88
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	1.184	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	1.184	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	6.584.645	3.683.316

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	6.577.669	3.683.316
I. Induló tőke	5.969.390	3.343.050
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	8.568.880	8.568.880
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2.599.490	-5.225.830
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	608.279	340.266
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-274.808	-542.310
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-210.504	883.087
4. Üzleti év eredménye	1.093.591	-511
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzügyi eszközök kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	6.976	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	6.584.645	3.683.316

Budapest, 2016. január 28.

.....
Horváth Barnabás s.k......
Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H strong Europe 1 derivative open-end fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2015.	2016.
	12.23-12.31.	01.01-01.20
I. Financial income	1.123.022	1.740
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	4.830	144
IV. Administrative/operating expenses	29.431	2.251
V. Other expenses	4.830	144
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	1.093.591	-511

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	6.583.461	3.683.316
I. Receivables	0	3.683.228
1. Receivables	0	3.683.228
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	6.583.461	88
1. Cash at cost	6.583.461	88
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	1.184	0
1. Accrued income and deferred expenses	1.184	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	0	0
TOTAL ASSETS:	6.584.645	3.683.316

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	6.577.669	3.683.316
I. Start up capital	5.969.390	3.343.050
1. Face value of subscribed investment units	8.568.880	8.568.880
2. Face value of redeemed investment units	-2.599.490	-5.225.830
II. Capital change	608.279	340.266
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-274.808	-542.310
2. Revaluation reserve	0	0
3. Retained earnings	-210.504	883.087
4. Net income of current year	1.093.591	-511
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	6.976	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	6.584.645	3.683.316

Budapest, 28th Januar, 2015

.....
Horváth Barnabás s.k......
Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H versenyképes Európa nyíltvégű alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2015. 12.23-12.31.	2016. 01.01-01.20
Alapkezelői díj	21.751	768
Letétkezelői díj	3.539	215
Forgalmazási költség	3.093	819
Könyvvizsgálati díj	966	398
Könyvelési díj	82	51
Költségek összesen:	29.431	2.251

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: 1111-318
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	Forint	
	2015.	2016.
Tárgynap (T):	2015.12.31.	2016.01.20.
Saját tőke:	6.577.669.681	3.683.315.506
Egy jegyre jutó NEÉ:	11.019,00	11.017,83
Darabszám:	596.939	334.305

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2015.		2016.		eFt
	Összeg	%	Összeg	%	
I. KÖTELEZETTSÉGEK					
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00	
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	6.976	100,00	0	0,00	
Alapkezelői díj miatt	1.135	16,27	0	0,00	
Letétkezelői díj miatt	990	14,19	0	0,00	
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00	
Forgalmi ktg. miatt	3.093	44,34	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	624	8,95	0	0,00	
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	1.134	16,25	0	0,00	
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00	
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás: *	0	0,00	0	0,00	
Kötelezettség összesen:	6.976	100,00	0	0,00	

K&H versenyképes Európa nyíltvégű alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2015.		2016.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	6.583.461	99,98	88	0,00
. K&H Bankszámla	6.583.461	99,98	88	0,00
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	3.683.228	100,00
. K&H likviditási alapnak átadott vagyon	0	0,00	3.683.228	100,00
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
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):	1.184	0,02	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	50	0,00	0	0,00
. Aktív elhatárolás - befektetési alapok különadója	1.134	0,02	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:	6.584.645	100,00	3.683.316	100,00

Budapest, 2016. január 28.

.....
Horváth Barnabás s.k......
Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H versenyképes Európa származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2013.12.23. napjával, 1112-318 lajstromszámon, 856.888 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2015.12.11. napján átalakult és a K&H versenyképes Európa nyíltvégű alap néven folytatta működését. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma 1111-318.

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 Barnabás	igazgató	1124 Budapest, Zsámbéki u. 15. 2.em.5.
Ziaja György	igazgató	2141 Csömör, Körmendi u.23/A

A K&H versenyképes Európa származtatott zártvégű alap célja volt, hogy a Befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetési jegyek névértéke 95%-ának védelme is biztosítva legyen.

Az alap átalakulás előtti eredeti hozam ígérete: az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének emelkedése esetén a futamidő végén a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül:

o a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 100%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve,

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

Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének változatlansága esetén: a futamidő végén a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét.

- Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének csökkenése esetén:

A befektetők kézhez kapják a névértéknek a Kosár értékének változásával csökkentett értékét, de minimum a névérték 95%-át.

A K&H versenyképes Európa nyíltvégű alap 2015. december 12. 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 (2016. január 20.), 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 versenyképes Európa 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 : 10 862,606086

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

Leposa Csilla , kamarai tagság száma: 005299

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 2016. január 20.

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 jelentős és lényeges hibák mértéke a számviteli törvényben meghatározott 2%-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 mutat be. Az alap rendkívüli bevételekkel és ráfordításokkal kapcsolatos eseményeket nem számolt el.

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 3.343.050 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye): 340.266 eFt

Az alap letétkezelője által a 2016.01.18-i bázisnappal 2016.01.19-én 2016.01.20-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 a megfizetett működési költségek.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	3.683.228
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	3.690.362	88
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	3.690.362	3.683.316
Kötelezettségek	6.958	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	3.683.404	3.683.316
Forgalomban lévő jegyek (db)	334.305	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	11.018,09	
Forgalomban lévő jegyek (db)	334.305	334.305
Nettó eszközérték / Saját tőke	3.683.404	3.683.316

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2007.03.29-e és 2016.01.20.-a közötti periódus volt. Az alap a működését a tervezettnek megfelelően zárta.

Az alap 1.740 eFt pénzügyi bevételei kamatból származtak.

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

Az így megmaradó 511 eFt veszteség és a korábbi évek 883.087 eFt nyeresége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -542.310 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 340.266 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 26,40% hozamot jelent.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Forint					
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	88.087	88.087

* A 2016. január 20-i lejáratú 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	856.888	0	856.888	-3,06%
2014.		856.888	0	0	856.888	10,95%
2015.		856.888	0	259.949	596.939	2,45%
2016.	Január	596.939	0	262.634	334.305	-0,01%
Mindösszesen az Alap indulásától:			856.888	522.583		

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

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

** A 2016. január 20-i lejáratú napon

7. Cash flow alakulása 2015-2016. évben

	2015. eFt	2016. eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	1.373.456	-3.689.531
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	1.093.591	-511
4. Elszámolt értékelési különbözet	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-3.683.228
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	279.652	1.184
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	213	-6.976
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-2.864.100	-2.893.842
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-2.864.100	-2.893.842
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	-1.490.644	-6.583.373
Pénzeszközök nyitó értéke	8.074.105	6.583.461
Pénzeszközök záró értéke	6.583.461	88

8. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2015.	2016.
Lekötött betét járó kamata	50	0
Befektetési alapot terhelő különadó	1.134	0
Összesen	1.184	0

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2015.	2016.
Alapkezelési díj	1.135	0
Letétkezelési díj	990	0
Könyvelési díj	44	0
Befektetési alapot terhelő különadó	1.134	0
Könyvvizsgálati díj	580	0
Forgalmazói díj	3.093	0
Összesen	6.976	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 mérlegen kívüli tételekkel nem rendelkezett.

Budapest, 2016. január 28.

.....
Horváth Barnabás s.k.

.....
Ziája György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.