

# K&H világcégek 4 származtatott zártvégű alap

2018.évi

## Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2018.01.01 - 2018.02.16.

Budapest, 2018. február 22.

.....  
Bak Tibor s.k.

.....  
Szépe Mónika s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H világcégek 4 származtatott zártvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2017.	2018.
	01.01-12.31.	01.01-02.16.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	83.879	0
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	9.468
III. Egyéb bevételek	2.465	254
IV. Működési költségek	17.969	1.736
V. Egyéb ráfordítások	2.465	254
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>65.910</b>	<b>-11.204</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>4.989.576</b>	<b>2.289.422</b>
I. Követelések	0	2.289.422
1. Követelések	0	2.289.422
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi értékek 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	4.989.576	0
1. Pénzeszközök	4.989.576	0
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>626</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	626	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-9.468</b>	<b>0</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>4.980.734</b>	<b>2.289.422</b>

## MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>	<b>4.975.338</b>	<b>2.289.422</b>
I. Induló tőke	4.983.070	2.293.780
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4.983.070	4.994.240
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-2.700.460
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-7.732	-4.358
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-1.813	3.297
2. Értékelési különbözet tartaléka	-9.468	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-62.361	3.549
4. Üzleti év eredménye	65.910	-11.204
<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 pénzügyi értékek kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>5.396</b>	<b>0</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>4.980.734</b>	<b>2.289.422</b>

Budapest, 2018. február 22.

.....  
Bak Tibor s.k......  
Szépe Mónika s.k.

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H global 4 derivative closed-end fund

	2017. 01.01-12.31.	2018. 01.01-02.16.
<b>INCOME STATEMENT (Th. HUF)</b>		
I. Financial income	83.879	0
II. Financial expenses	0	9.468
III. Other income	2.465	254
IV. Administrative/operating expenses	17.969	1.736
V. Other expenses	2.465	254
VI. Dividend payable	0	0
<b>VII. Net income</b>	<b>65.910</b>	<b>-11.204</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>4.989.576</b>	<b>2.289.422</b>
I. Receivables	0	2.289.422
1. Receivables	0	2.289.422
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	4.989.576	0
1. Cash at cost	4.989.576	0
2. Revaluation of cash	0	0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>	<b>626</b>	<b>0</b>
1. Accrued income and deferred expenses	626	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>	<b>-9.468</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>	<b>4.980.734</b>	<b>2.289.422</b>

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

<b>E. Equity</b>	<b>4.975.338</b>	<b>2.289.422</b>
I. Start up capital	4.983.070	2.293.780
1. Face value of subscribed investment units	4.983.070	4.994.240
2. Face value of redeemed investment units	0	-2.700.460
II. Capital change	-7.732	-4.358
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-1.813	3.297
2. Revaluation reserve	-9.468	0
3. Retained earnings	-62.361	3.549
4. Net income of current year	65.910	-11.204
<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>5.396</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>	<b>4.980.734</b>	<b>2.289.422</b>

Budapest, 22th Februar, 2018

.....  
Bak Tibor s.k......  
Szépe Mónika s.k.  
K&H Alapkezelő Zrt.

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H világcégek 4 származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2015.07.16 napjával, 1112-371 lajstromszámon, 498.307 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az alap 2018. január 12. napján nyíltvégűvé alakult és elnevezése K&H világcégek 4 nyíltvégű alapra módosult. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma 1111-755.

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 kézzel ellátják:

Bak Tibor	termékfejlesztési igazgató	1149 Budapest, Várna u.16
Szépe Mónika	middle-office vezető	1026 Budapest, Pasaréti út 21. A. ép. 2. em. 2.

A K&H világcégek 4 származtatott zártvégű alap célja volt, hogy a Befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben törekszik a befektetési jegyek névértéke 90%-ának védelmére. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

Az Alap célja, hogy lejáratkor visszafizesse a befektetési jegyek névértékének legalább 90%-át, növelve jó részvényt piaci teljesítmény esetén a mögöttes részvényekből álló Kosár teljesítményéből való részesedéssel.

Az Alap a Kbtv. 25.§ (2) bekezdése szerinti tőke-, illetve hozamvédelemre vonatkozó ígéretet nem tesz!

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

Rakó Ágnes, kamarai tagság száma: 007119

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a KH Alapokat Könyvelő Bt. (Székhelye: 1055 Budapest, Szent István krt.1.), 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](http://www.khalapok.hu), [www.kh.hu](http://www.kh.hu)), valamint a [www.kozzetetelek.hu](http://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, a Cash-Flow valamint a Portfólió Jelentés fenti rendelet alapján kerül összeállításra.

A mérlegkészítés időpontja 2018. február 18.

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 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.

A számviteli politika tárgyevi változását a Szt módosításainak átvezetése okozta.

### 3. Összehasonlítás:

A beszámolóban nincsenek az előző évvel össze nem hasonlítható adatok, azon hogy eltérő hosszúságú időszakokat mutat be.

## 4. Az Alap értékelése:

A lenti Portfólió jelentés a beszámoló adatai alapján került összeállításra. Az alábbiakban található egy jegyre jutó nettó eszközérték megegyezik a hivatalosan közzétett jelentésben szereplő értékkel.

## Portfólió jelentés

## Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1111-755  
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Forint

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2017.	2018.
Tárgnap (T):	2017.12.31.	2018.02.16.
Saját tőke:	4.975.338.162	2.289.421.818
Egy jegyre jutó NEÉ:	9.984,48	9.981,00
Darabszám:	498.307	229.378

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

	2017.		2018.	
	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>5.396</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Alapkezelői díj miatt	3.720	68,94	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	498	9,23	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	552	10,23	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	626	11,60	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>5.396</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>				
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>4.989.576</b>	<b>100,18</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. K&H Bankszámla	4.989.576	100,18	0	0,00
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>2.289.422</b>	<b>100,00</b>
. Letétkezelőnek átadott vagyon	0	0,00	2.289.422	100,00
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő</b>	<b>0</b>	<b>0,00</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>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<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>

## K&amp;H világcégek 4 származtatott zártvégű alap

eFt

(folytatás)	2017.		2018.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>626</b>	<b>0,01</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Befektetési alapok különadója	626	0,01	0	0,00
<b>II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-9.468</b>	<b>-0,19</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Opció értékelési különbözete	-9.468	-0,19	0	0,00
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>4.980.734</b>	<b>100,00</b>	<b>2.289.422</b>	<b>100,00</b>

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon:

2.293.780 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

-4.358 eFt

Az alap letétkezelője által a 2018.02.14-i bázisnappal 2018.02.15-én 2018.02.16-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 költségek.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	2.289.422
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	2.290.128	0
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>2.290.128</b>	<b>2.289.422</b>
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	706	0
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>2.289.422</b>	<b>2.289.422</b>
Forgalomban lévő jegyek (db)	229.378	
Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft )	9.981,00	
Forgalomban lévő jegyek (db)	229.378	229.378
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>2.289.422</b>	<b>2.289.422</b>

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2015.07.16-a és 2018.02.16.-a közötti periódus volt. Az alap a működését megszűnéssel zárta.

A 2018.január 06-án lejárt opciós szerződés alapján, az Alap további 9.468 eFt-t fizetett.

Az Alap tárgyevi 11.204 eFt vesztesége és a korábbi évek 3.549 eFt nyeresége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának 3.297 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 4.358 eFt tőkecsökkenést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve -0,19% hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és a hozam kifizetését a Letétkezelő 2018. február 26-án kezdi meg.

## 5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Forint

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	3.185.450.751	<b>3.185.450.751</b>
Február *	0	0	0	0	<b>0</b>

\* A 2018. február 16-i megszűnési 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	
2015.		0	498.307	0	498.307	-5,92%
2016.		498.307	0	0	498.307	3,02%
2017.		498.307	0	0	498.307	3,01%
2018.	Január	498.307	543	179.924	318.926	
	Február *	318.926	574	90.122	229.378	
<b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b>			<b>499.424</b>	<b>270.046</b>		

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

\* A 2018. február 16-i megszűnési napon

**7. Mérlegtételek bemutatása (eFt-ban) :**

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2017.	2018.
Kapott és elhatárolt betéti kamat	83.879	0
<b>Összesen</b>	<b>83.879</b>	<b>0</b>

Pénzügyi műveletek ráfordításai:

	2017.	2018.
Fizetett opciós díj	0	9.468
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>9.468</b>

Egyéb bevételek:

	2017.	2018.
Befektetési alapok különadója	2.465	254
<b>Összesen</b>	<b>2.465</b>	<b>254</b>

Működési költségek :

	2017.	2018.
Alapkezelési díj	14.880	315
Letétkezelési díj	1.991	328
Könyvvizsgálati díj	1.016	1.036
Könyvelési díj	82	57
<b>Összesen</b>	<b>17.969</b>	<b>1.736</b>

Egyéb ráfordítások:

	2017.	2018.
Befektetési alapok különadója	2.465	254
<b>Összesen</b>	<b>2.465</b>	<b>254</b>

Követelések :

Ebben a mérlegsorban a Letétkezelőnek 2018.02.16-án átutalt vagyon összege szerepel.

Pénzeszközök:

	2017.	2018.
Elszámolási betétszámla	4.989.576	0
<b>Összesen</b>	<b>4.989.576</b>	<b>0</b>

Aktív időbeli elhatárolások:

	2017.	2018.
Befektetési alapok különadója	626	0
<b>Összesen</b>	<b>626</b>	<b>0</b>

Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H világcégek 4 származtatott alap)  
 Szerződés kori árfolyam, mely 2015-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj):  
 Lejárata: 2018.01.05 , mely lejárt és a beszámolóban már szerepel.  
 Az opció lehívásával az alap 2018.01.06.-án további 9.468 eFt díjat fizetett.

26.182 eFt

	2017.	2018.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	-9.468	0
<b>Összesen :</b>	<b>-9.468</b>	<b>0</b>

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2017.	2018.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	4.983.070	4.994.240
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-2.700.460
<b>Induló tőke összesen (I) :</b>	<b>4.983.070</b>	<b>2.293.780</b>
Visszavásárolt befektetési jegyek értékülbözete	-1.813	3.297
Értékelési különbözet tartaléka	-9.468	0
Előző évek(ek) eredménye	-62.361	3.549
Üzleti év eredménye	65.910	-11.204
<b>Tőkenövekmény összesen (II) :</b>	<b>-7.732</b>	<b>-4.358</b>
<b>Saját tőke összesen (I+II):</b>	<b>4.975.338</b>	<b>2.289.422</b>

Passzív időbeli elhatárolások:

	2017.	2018.
IV.negyedévi alapkezelési díj	3.720	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	498	0
IV.negyedévi könyvelési díj	44	0
Befektetési alapok különadója	626	0
Könyvvizsgálati díj	508	0
<b>Összesen</b>	<b>5.396</b>	<b>0</b>

Az Alap valamennyi elhatárolt költségét megfizette.

**8. Cash flow alakulása 2017-2018. évben**

	2017.	2018.
	eFt	eFt
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>186.671</b>	<b>-2.305.396</b>
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	65.910	-11.204
3. Elszámolt értékesítés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	9.468	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	-2.289.422
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	120.828	626
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-67	-5.396
14. Származékos ügyletek értékelési különbözete±	-9.468	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>-2.684.180</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	11.149
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-2.695.329
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)</b>	<b>186.671</b>	<b>-4.989.576</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>4.802.905</b>	<b>4.989.576</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>4.989.576</b>	<b>0</b>

**9. Egyéb kiegészítések:**

Az Alap a tárgyidőszakban és a fordulónapon értékpapír-kölcsönzési és repo ügyletekkel, fedezeti, biztosítéki, óvadéki valamint garancia és kezességvállalási szerződésekkel nem rendelkezett.

**Budapest, 2018. február 22.**

.....

Bak Tibor s.k.

.....

Szépe Mónika s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.