

**Független Könyvvizsgálói Jelentés  
a K&H fix plusz 14 származtatott nyíltvégű befektetési alap  
2014. január 1-től 2014. július 10-ig  
terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójáról**



## Tartalomjegyzék

I. Független Könyvvizsgálói Jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg  
Eredménykimutatás  
Kiegészítő melléklet



## **Független könyvvizsgálói jelentés**

A K&H Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a K&H fix plusz 14 származtatott nyíltvégű befektetési alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2014. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2014. július 10-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2 671 370 E Ft, a tárgyévi eredmény 3 433 007 E Ft nyereség –, és a 2014. január 1-től 2014. július 10-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 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 fix plusz 14 származtatott nyíltvégű befektetési alap 2014. július 10-én fennálló vagyoni, és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2014. január 1-től 2014. július 10-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 2014. július 10-én a működését a tervezettnek megfelelően lezárta.

Budapest, 2014. július 14.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
Partner

Kajtar László  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 000269



# **K&H fix plusz 14 származtatott nyíltvégű befektetési alap**

**2014. évi**

## **Éves beszámoló**

Beszámolási időszak: 2014.01.01 - 2014.07.10.

**Budapest, 2014. július 14.**

.....  
Horváth Barnabás s.k.

.....  
Ziája György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H fix plusz 14 származtatott nyíltvégű befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2013.	2014.
	01.01-12.31.	01.01-07.10.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1.833.328	3.571.887
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	68.595	138.880
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>	<b>1.764.733</b>	<b>3.433.007</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>23.303.053</b>	<b>2.671.370</b>
I. Követelések	0	2.671.370
1. Követelések	0	2.671.370
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	23.303.053	0
1. Pénzeszközök	23.303.053	0
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>3.304.603</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	3.304.603	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>2.435.866</b>	<b>0</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>29.043.522</b>	<b>2.671.370</b>

## MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>	<b>29.026.177</b>	<b>2.671.370</b>
I. Induló tőke	18.711.650	1.664.450
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	50.978.570	51.039.210
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-32.266.920	-49.374.760
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	10.314.527	1.006.920
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	-3.061.577	-13.366.325
2. Értékelési különbözet tartaléka	2.435.866	0
3. Előző évek(ek) eredménye	9.175.505	10.940.238
4. Üzleti év eredménye	1.764.733	3.433.007
<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 értékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>17.345</b>	<b>0</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>29.043.522</b>	<b>2.671.370</b>

Budapest, 2014. július 14.

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H fix plusz 14-C derivative open-end investment fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2013.	2014.
	01.01-12.31.	01.01-07.10.
I. Financial income	1.833.328	3.571.887
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	68.595	138.880
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
<b>IX. Net income</b>	<b>1.764.733</b>	<b>3.433.007</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>23.303.053</b>	<b>2.671.370</b>
I. Receivables	0	2.671.370
1. Receivables	0	2.671.370
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	23.303.053	0
1. Cash at cost	23.303.053	0
2. Revaluation of cash	0	0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>	<b>3.304.603</b>	<b>0</b>
1. Accrued income and deferred expenses	3.304.603	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>	<b>2.435.866</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>	<b>29.043.522</b>	<b>2.671.370</b>

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

<b>E. Equity</b>	<b>29.026.177</b>	<b>2.671.370</b>
I. Start up capital	18.711.650	1.664.450
1. Face value of subscribed investment units	50.978.570	51.039.210
2. Face value of redeemed investment units	-32.266.920	-49.374.760
II. Capital change	10.314.527	1.006.920
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-3.061.577	-13.366.325
2. Revaluation reserve	2.435.866	0
3. Retained earnings	9.175.505	10.940.238
4. Net income of current year	1.764.733	3.433.007
<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>17.345</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>	<b>29.043.522</b>	<b>2.671.370</b>

BUDAPEST, 14th July, 2014.

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

K&amp;H fix plusz 14 származtatott nyíltvégű befektetési alap

**Az üzleti évben elszámolt költségek**

(eFt)	2013.	2014.
	01.01-12.31.	01.01-07.10.
Alapkezelői díj	56.395	106.299
Letétkezelői díj	10.946	5.055
Forgalmazási költség	0	26.371
Könyvvizsgálati díj	910	938
Könyvelési díj	330	203
Bankköltség	14	14
<b>Költségek összesen:</b>	<b>68.595</b>	<b>138.880</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: 1111-351  
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

**Forint**

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2013.	2014.
Tárgynap (T):	2013.12.31	2014.07.10
Saját tőke:	29.026.176.871	2.671.369.575
Egy jegyre jutó NEÉ:	15.512,36	16.049,56
Darabszám:	1.871.165	166.445

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:****eFt**

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
<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>17.345</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Alapkezelői díj miatt	13.984	80,62	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	2.714	15,65	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	647	3,73	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>17.345</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>



## K&amp;H fix plusz 14 származtatott nyíltvégű befektetési alap

eFt

	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>II. ESZKÖZÖK</b>				
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>111.423</b>	<b>0,38</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. K&H Bankszámla	111.423	0,38	0	0,00
<b>II/2. Egyéb követelés (összes): *</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>2.671.370</b>	<b>100,00</b>
. Átadott vagyon	0	0,00	2.671.370	100,00
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő</b>	<b>23.191.630</b>	<b>79,85</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>23.191.630</b>	<b>79,85</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Lekötés 2014.04.30.	23.191.630	79,85	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>3.304.603</b>	<b>11,38</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Aktív elhatárolás - járó kamat	3.304.603	11,38	0	0,00
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>2.435.866</b>	<b>8,39</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Opció értékelési különbözete	2.435.866	8,39	0	0,00
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>29.043.522</b>	<b>100,00</b>	<b>2.671.370</b>	<b>100,00</b>

\* K&amp;H likviditási elszámoló nyíltvégű alap részére átutalt vagyon

Budapest, 2014. július 14.

.....  
Horváth Barnabás s.k......  
Ziája György s.k.  
K&H Alapkezelő Zrt.

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H Fix Plusz 14. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alapot a Felügyelet 3.371.903 db befektetési jeggyel 2006.08.25 napján 1112-99 lajstromszámon vette nyilvántartásba.

Az Alap 2009.09.14 napján nyíltvégűvé alakult és K&H fix plusz 14 származtatott nyíltvégű befektetési alap néven folytatta működését. Az alap átalakulás utáni jelenleg hatályos lajstromszáma: 1111-351. A Védett időszakban a kibocsátási maximum mértéke 2.329.109 db befektetési jegy.

Az Alap második Védett időszaka 2012.március 01. napján elindult és a megállapított kibocsátási maximum mértéke 1.871.165 db befektetési jegy.

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:

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

A K&H fix plusz 14 származtatott nyíltvégű befektetési alap célja volt, hogy a Védett időszakban a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap az első Védett időszak teljes tartama (2 év 3 hónap) végére az összetett nemzetközi részvénykosár teljesítményének 40%-át, de legalább 10% (EHM:4,36%) fix minimum és maximum 50% hozamot ígért a Hozamvédelem alapjára (11673,078479 HUF/befektetési jegy) vetítve. Az első Védett időszak tényleges hozama 10% volt.

2012.03.01-én elindult az Alap második Védett időszaka. Az Alap a második Védett időszak teljes tartama (2 év 2 hónap) végére az összetett nemzetközi részvénykosár teljesítményének 50%-át, de legalább 12% (EHM: 5,25%) fix minimum és maximum 40% hozamot ígért a Hozamvédelem alapjára (12927,419608 HUF/befektetési jegy) vetítve. A második Védett időszakban a kibocsátási maximum mértéke 1871165 db befektetési jegy. Második Védett időszaka 2014. május 16. napján ért véget, melyet követően 2014. május 17. napjától az Átvevő alaphoz hasonlóan pénzügyi befektetési politikát követett.

Az Alap az Átmeneti időszak utolsó napjával (2014. július 10.), 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 fix plusz 14 nyíltvégű alap befektetőinek, hogy részesedjenek a K&H likviditási elszámoló alap által biztosított Tőkevédelemre vonatkozó ígéretről. Az Egyesülés a Befektetők számára költségmentesen és automatikusan kerül végrehajtásra.

#### **Az egyesülés napján meghatározott átváltási arány : 15.873,422448**

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló: KMPG Hungária Kft. Székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99. Kamarai bejegyzés: 000202. A kijelölt könyvvizsgáló:

Kajtár László, kamarai tagság száma: 000269

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, rövidített tájékoztatója, éves és féléves jelentései, havi portfóliójelentései, 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 2014. július 11.

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" mérleghasonlításra 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) A számviteli politikában a tárgyévben változás nem volt.

## 3. Összehasonlíthatóság :

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

## 4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 1.664.450 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása ( tőkenövekménye ) : 1.006.920 eFt

Az alap letétkezelője által a 2014.07.08-i bázisnappal 2014.07.09-án 2014.07.10 -re számított nettó eszközértékről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló közötti eltérés az alábbiakból adódik :

- a beszámolóban a mérleg fordulónapjáig kerültek megállapításra a költségek és a kamatok,

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	2.671.370
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	2.691.001	0
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>2.691.001</b>	<b>2.671.370</b>
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	19.488	0
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>2.671.513</b>	<b>2.671.370</b>
<b>Forgalomban lévő jegyek (db)</b>	<b>166.445</b>	
<b>Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft )</b>	<b>16.050,43</b>	
<b>Forgalomban lévő jegyek (db)</b>	<b>166.445</b>	<b>166.445</b>
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>2.671.513</b>	<b>2.671.370</b>

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2006.08.25-e és 2014.07.10-e közötti periódus volt. Az alap a működését a egyesüléssel zárta.

Az Második Védett időszakban kötött opciós szerződésben foglaltak szerint az opció 2014. május 08-án lejárt, s az lehívásra került, ebből az Alapnak 2.926.910 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betétek után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 644.977 eFt adták a 3.571.887 eFt pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 3.433.007 eFt nyereség és a korábbi évek 10.940.238 eFt nyeresége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának - 13.366.325 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 1.006.920 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 60,50 % hozamot jelent.

## 5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

					Forint	
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen	
Január	0	0	0	94.910.818	94.910.818	
Február	0	0	0	94.998.803	94.998.803	
Március	0	0	0	95.156.465	95.156.465	
Április	0	0	0	78.607.977	78.607.977	
Május	0	0	0	8.304.933.890	8.304.933.890	
Június	0	0	0	3.196.302.551	3.196.302.551	
Július *	0	0	0	0	0	

\* A 2014. július 10-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	
2006.			3.371.903	0	3.371.903	-3,44%
2007.		3.371.903	0	0	3.371.903	14,81%
2008.		3.371.903	0	0	3.371.903	-1,94%
2009.		3.371.903	437.512	1.480.306	2.329.109	2,04%
2010.		2.329.109	730.520	730.520	2.329.109	6,33%
2011.		2.329.109	56.622	56.622	2.329.109	6,69%
2012.		2.329.109	465.861	923.805	1.871.165	3,69%
2013.		1.871.165	35.439	35.439	1.871.165	44,94%
2014.	Január	1.871.165	2.922	2.922	1.871.165	
	Február	1.871.165	1.947	1.947	1.871.165	
	Március	1.871.165	2.239	2.239	1.871.165	
	Április	1.871.165	766	766	1.871.165	
	Május	1.871.165	0	1.355.322	515.843	
	Június	515.843	37	317.859	198.021	
	Július **	198.021	100	31.676	166.445	
<b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b>			<b>5.105.868</b>	<b>4.939.423</b>		

\* 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 2014. július 10-i egyesülési napon

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

## 7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H fix plusz 14 származtatott alap)

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

246.731 eFt

Lejárata:

2014.05.07 , mely lejárt és nem szerepel a beszámolóban.

## 8. Cash flow alakulása 2013-2014. években

	2013.	2014.
	eFt	eFt
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>23.128.864</b>	<b>4.048.895</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül) ±	1.764.733	3.433.007
4. Elszámolt értékelési különbözet *	-2.435.866	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	23.191.630	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-2.671.370
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-1.827.451	3.304.603
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-48	-17.345
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása **	2.435.866	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>-27.351.948</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	32.433.642	32.362.940
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-32.433.642	-59.714.888
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>23.128.864</b>	<b>-23.303.053</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>174.189</b>	<b>23.303.053</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>23.303.053</b>	<b>0</b>

## 9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2013.	2014.
Lekötött betét járó kamata	3.304.603	0
<b>Összesen</b>	<b>3.304.603</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	
	2013.	2014.
IV.né alapkezelési díj	13.984	0
12.havi letétkezelési díj	2.714	0
III- IV.negyedévi könyvelési díj	101	0
Könyvvizsgálati díj	546	0
<b>Összesen</b>	<b>17.345</b>	<b>0</b>

Az Alap valamennyi működési költségét megfizette.

## 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 a 7. pontban felsorolt mérlegen kívüli tételekkel rendelkezett.

Budapest, 2014. július 14.

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