

# **K&H hozamváltó 4 nyíltvégű alap**

**2014. évi**

## **Éves beszámoló**

Beszámolási időszak: 2014.01.01 - 2014.08.22.

**Budapest, 2014. augusztus 27.**

.....  
Horváth Barnabás s.k.

.....  
Ziája György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H hozamváltó 4 nyíltvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2013.	2014.
	01.01-12.31.	01.01-08.22.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	151.858	873.920
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	8.699	11.277
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	801.774
<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>	<b>143.159</b>	<b>60.869</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>2.231.234</b>	<b>550.609</b>
I. Követelések	0	550.589
1. Követelések	0	550.589
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	2.231.234	20
1. Pénzeszközök	2.231.234	20
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>383.180</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	383.180	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>671.085</b>	<b>0</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>3.285.499</b>	<b>550.609</b>

## MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>	<b>3.283.001</b>	<b>550.609</b>
I. Induló tőke	2.672.580	550.560
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2.672.580	2.673.110
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-2.122.550
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	610.421	49
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	-8.352	-8.508
2. Értékelési különbözet tartaléka	671.085	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-195.471	-52.312
4. Üzleti év eredménye	143.159	60.869
<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>2.498</b>	<b>0</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>3.285.499</b>	<b>550.609</b>

Budapest, 2014. augusztus 27.

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H switcher 4 derivative open-end fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2013.	2014.
	01.01-12.31.	01.01-08.22.
I. Financial income	151.858	873.920
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	8.699	11.277
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	801.774
<b>IX. Net income</b>	<b>143.159</b>	<b>60.869</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>2.231.234</b>	<b>550.609</b>
I. Receivables	0	550.589
1. Receivables	0	550.589
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	2.231.234	20
1. Cash at cost	2.231.234	20
2. Revaluation of cash	0	0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>	<b>383.180</b>	<b>0</b>
1. Accrued income and deferred expenses	383.180	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>	<b>671.085</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>	<b>3.285.499</b>	<b>550.609</b>

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

<b>E. Equity</b>	<b>3.283.001</b>	<b>550.609</b>
I. Start up capital	2.672.580	550.560
1. Face value of subscribed investment units	2.672.580	2.673.110
2. Face value of redeemed investment units	0	-2.122.550
II. Capital change	610.421	49
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-8.352	-8.508
2. Revaluation reserve	671.085	0
3. Retained earnings	-195.471	-52.312
4. Net income of current year	143.159	60.869
<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>2.498</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>	<b>3.285.499</b>	<b>550.609</b>

Budapest, 27th August, 2014

.....  
Horváth Barnabás s.k......  
Ziája György s.k.

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

K&amp;H hozamváltó 4 nyíltvégű alap

## Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2013. 01.01-12.31.	2014. 01.01-08.22.
Alapkezelői díj	6.637	5.628
Letétkezelői díj	1.069	655
Forgalmazási költség	0	3.942
Könyvvizsgálati díj	910	938
Könyvelési díj	83	114
<b>Költségek összesen:</b>	<b>8.699</b>	<b>11.277</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: 1111-241  
 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	2014.08.22.
Saját tőke:	3.283.000.434	550.608.848
Egy jegyre jutó NEÉ:	12.284,01	10.000,89
Darabszám:	267.258	55.056

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
<b>I/1. Hitelállomány:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Futamidő:				
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>	<b>2.498</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Alapkezelői díj miatt	1.659	66,41	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	267	10,69	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	572	22,90	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>2.498</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

## K&amp;H hozamváltó 4 nyíltvégű alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>7.153</b>	<b>0,22</b>	<b>20</b>	<b>0,00</b>
. K&H Bankszámla	7.153	0,22	20	0,00
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>550.589</b>	<b>100,00</b>
. K&H likviditási alapnak átadott vagyon	0	0,00	550.589	100,00
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő</b>	<b>2.224.081</b>	<b>67,69</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>2.224.081</b>	<b>67,69</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Lekötés 2014.06.06.	2.224.081	67,69	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>383.180</b>	<b>11,66</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Aktív elhatárolás - járó kamat	383.180	11,66	0	0,00
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>671.085</b>	<b>20,43</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Opció értékelési különbözete	671.085	20,43	0	0,00
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>3.285.499</b>	<b>100,00</b>	<b>550.609</b>	<b>100,00</b>

Budapest, 2014. augusztus 27.

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H hozamváltó 4 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2011.06.20. napjával, 1112-241 lajstromszámon, 267.258 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2014.06.27.napján átalakult és a K&H hozamváltó 4 nyíltvégű alap néven folytatta működését. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma 1111-241.

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 hozamváltó 4 származtatott alap célja volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke is biztonságban van. Az Alap további célja volt a tőkevédelmen túl, hogy a mögöttes indexekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) a Kezelési szabályzat 2.2. pontjában részletezett feltételeket

a) kielégítő teljesítménye esetén előre meghatározott Feltételes Fix Hozamot fizessen a futamidő egyes éveire vonatkozóan, vagy

b) nem kielégítő teljesítménye esetén részesedést biztosítson a Kosár teljesítményéből.

Az átalakulás előtti elérhető hozam ígéret mértéke a kibocsátási tájékoztató szerint :

a)

1. Amennyiben a Kosár köztes értéke a futamidő első évének végén eléri a Küszöbértéket, a befektetők kézhez kapnak 10% Feltételes Fix Hozamot a befektetési jegyek névértékére vetítve az 1. pontban meghatározott Első, a Második és a Végző Hozamfizetési Napokon.

2. Amennyiben a Kosár köztes értéke a futamidő első évének végén nem éri el, viszont a futamidő második évének végén eléri a Küszöbértéket, akkor a befektetők kézhez kapnak 2-szer 10% Feltételes Fix Hozamot a befektetési jegyek névértékére vetítve a Második Hozamfizetési napon, továbbá 10% Feltételes Fix Hozamot a Végző Hozamfizetési Napon.

3. Amennyiben a Kosár köztes értéke a futamidő első évének és második évének végén sem éri el a Küszöbértéket, viszont a futamidő harmadik és egyben utolsó évének végén eléri azt, akkor a befektetők kézhez kapnak 3-szor 10% Feltételes Fix Hozamot a befektetési jegyek névértékére vetítve a végző Hozamfizetési napon.

A fenti három esetben a befektetés hozama a teljes futamidőre: 30%.

b)

4. Amennyiben a Kosár értéke sem a futamidő első, sem a második sem a harmadik évének végén nem éri el a Küszöbértéket, a befektetők kézhez kapják hozamként a Végző Hozamfizetési napon a Kosár pozitív teljesítményének 100%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve. Küszöbérték: a Kosár induló értékének 120%-a.

Az Alap Elérhető hozamának alapjául szolgáló indexkosár (továbbiakban Kosár) köztes értéke a futamidő második évének végén nem érte el a hozamfizetéshez szükséges Küszöbértéket (a Kosár induló értékének 120%-át), ezért az Alap a Feltételes Második hozamfizetési napon (2013.június 26-án) hozamot nem fizetett. Az Alap a Végző Hozamfizetési napon 2014.07.01-én 30% hozamot fizetett.

A K&H hozamváltó 4 nyíltvégű alap 2014. június 28. 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 (2014. augusztus 22.), 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 hozamváltó 4 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 : 9.888,728330**

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

Nagy Györgyi , igazolvány száma: 004592

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 2014. augusztus 25.

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.

A számviteli politikában a tárgyévben változás nem volt.

## 3. Összehasonlítás:

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: 550.560 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása ( tőkenövekménye ) : 49 eFt

Az alap letétkezelője által a 2014.08.19-i bázisnappal 2014.08.21-én 2014.08.22-re 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	550.589
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	553.296	20
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>553.296</b>	<b>550.609</b>
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	2.667	0
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>550.629</b>	<b>550.609</b>
Forgalomban lévő jegyek (db)	55.056	
Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft )	10.001,25	
Forgalomban lévő jegyek (db)	55.056	55.056
Nettó eszközérték / Saját tőke	550.629	550.609

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2011.06.20-e és 2014.08.22.-e közötti periódus volt. Az alap a működését egyesüléssel zárta.

A 2014. június 12-én lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 801.774 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betétek után a futamidő végén jóváírt és a lekötések időarányos kamatából a tárgyévre jutó 72.146 eFt adta a 873.920 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 60.869 eFt nyereség és a korábbi évek 52.312 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának - 8.508 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 49 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 0,0089% hozamot jelent.

## 5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Forint	
				Bank	Összesen
Január	0	0	0	5.226.608	5.226.608
Február	0	0	0	5.207.558	5.207.558
Március	0	0	0	5.207.558	5.207.558
Április	0	0	0	3.322.958	3.322.958
Május	0	0	0	2.751.441	2.751.441
Június	0	0	0	3.449.624.757	3.449.624.757
Július	0	0	0	683.216.189	683.216.189
Augusztus*	0	0	0	19.486	19.486

\* A 2014. augusztus 22-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	
2011.		0	267.258	0	267.258	-8,66%
2012.		267.258	0	0	267.258	11,59%
2013.		267.258	0	0	267.258	20,52%
2014.	Január	267.258	0	0	267.258	
	Február	267.258	0	0	267.258	
	Március	267.258	0	0	267.258	
	Április	267.258	0	0	267.258	
	Május	267.258	0	0	267.258	
	Június	267.258	0	2.862	264.396	
	Július	264.396	53	196.442	68.007	
	Augusztus**	68.007	0	12.951	55.056	-18,59%
<b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b>			<b>267.311</b>	<b>212.255</b>		

\* A hozam az éves beszámoló adatai alapján került meghatározásra

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

\*\* 2014. augusztus 22-i egyesülési napon.

## 7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H hozamváltó 4 származtatott alap)

Szerződéseskorai árfolyam, mely 2011-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj):

318.304 eFt

Lejárata:

2014.06.12 , mely lejárt és nem szerepel a beszámolóban.

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

	2013.	2014.
	eFt	eFt
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>2.215.419</b>	<b>692.736</b>
1. Tárgyévi eredmény ( kapott hozamok nélkül) ±	143.159	862.643
4. Elszámolt értékelési különbözet	-671.085	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	2.224.081	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-550.589
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-151.858	383.180
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	37	-2.498
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	671.085	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>-2.923.950</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	530
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-2.122.706
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	-801.774
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>2.215.419</b>	<b>-2.231.214</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>15.815</b>	<b>2.231.234</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>2.231.234</b>	<b>20</b>



**9. Időbeli elhatárolások**

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

	2013.	2014.
Lekötött betét járó kamata	383.180	0
<b>Összesen</b>	<b>383.180</b>	<b>0</b>

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

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

	2013.	2014.
IV.negyedévi alapkezelési díj	1.659	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	267	0
IV.negyedévi könyvelési díj	26	0
Könyvvizsgálati díj	546	0
<b>Összesen</b>	<b>2.498</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 tárgyidőszak végén kizárólag 7. pontban felsorolt mérleg kivüli tételekkel rendelkezett.

**Budapest, 2014. augusztus 27.**

.....  
Horváth Barnabás s.k.

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