

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a K&H négyszer fizető euró származtatott
nyíltvégű befektetési alap
2015. január 1-től 2015. október 30-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 négyszer fizető euró származtatott nyíltvégű befektetési alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2015. január 1-jétől 2015. október 30-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2015. október 30-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 5.386.765 EUR, a tárgyévi eredmény 210.480 EUR nyereség –, és a 2015. január 1-től 2015. október 30-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 beszámolónak 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 felelőségünk 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 mérlegetljük, 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 négyszer fizető euró származtatott nyíltvégű befektetési alap 2015. október 30-án fennálló vagyoni, és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2015. január 1-től 2015. október 30-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 2015. október 30-án lezárta működését.

Budapest, 2015. november 5.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor
Partner



Kallár László
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 000269

K&H négyszer fizető euró származtatott nyíltvégű befektetési alap

2015. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2015.01.01 - 2015.10.30.

Budapest, 2015. november 05.

.....
Horváth István s.k.

.....
Majoros György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H négyszer fizető euró származtatott nyíltvégű befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (EUR)	2014.	2015.
	01.01-12.31.	01.01-10.30.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	427,143	332,836
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1	0
III. Egyéb bevételek	0	4,498
IV. Működési költségek	37,902	34,272
V. Egyéb ráfordítások	0	4,498
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett/fizetendő hozamok	120,172	88,084
IX. Tárgyévi eredmény	269,068	210,480

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (EUR)

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	10,826,949	5,386,765
I. Követelések	0	5,386,712
1. Követelések	0	5,386,712
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	10,826,949	53
1. Pénzeszközök	10,826,949	53
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	1,014,400	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	1,014,400	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	151,306	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	11,992,655	5,386,765

MÉRLEG: FORRÁSOK (EUR)

E. Saját tőke	11,949,816	5,386,765
I. Induló tőke	11,327,400	5,080,900
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	16,136,100	16,439,000
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-4,808,700	-11,358,100
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	622,416	305,865
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	252,118	-123,607
2. Értékelési különbözet tartaléka	151,306	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-50,076	218,992
4. Üzleti év eredménye	269,068	210,480
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	42,839	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	11,992,655	5,386,765

Budapest, 2015. november 05.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H fix upside coupon euro 1-B derivative open-end investment fund

INCOME STATEMENT (EUR)	2014.	2015.
	01.01-12.31.	01.01-10.30.
I. Financial income	427,143	332,836
II. Financial expenses	1	0
III. Other income	0	4,498
IV. Administrative/operating expenses	37,902	34,272
V. Other expenses	0	4,498
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	120,172	88,084
IX. Net income	269,068	210,480

BALANCE Sheet: ASSETS (EUR)

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	10,826,949	5,386,765
I. Receivables	0	5,386,712
1. Receivables	0	5,386,712
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	10,826,949	53
1. Cash at cost	10,826,949	53
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	1,014,400	0
1. Accrued income and deferred expenses	1,014,400	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	151,306	0
TOTAL ASSETS:	11,992,655	5,386,765

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (EUR)

E. Equity	11,949,816	5,386,765
I. Start up capital	11,327,400	5,080,900
1. Face value of subscribed investment units	16,136,100	16,439,000
2. Face value of redeemed investment units	-4,808,700	-11,358,100
II. Capital change	622,416	305,865
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	252,118	-123,607
2. Revaluation reserve	151,306	0
3. Retained earnings	-50,076	218,992
4. Net income of current year	269,068	210,480
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	42,839	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	11,992,655	5,386,765

Budapest, 5th November, 2015

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

K&H négyszer fizető euró származtatott nyíltvégű befektetési alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(EUR)	2014.	2015.
	01.01-12.31.	01.01-10.30.
Alapkezelői díj	27,709	24,486
Letétkezelői díj	5,383	4,121
Forgalmazási díj	0	971
Könyvvizsgálati díj	3,607	3,715
Könyvelési díj	1,157	979
Bankköltség	46	0
Költségek összesen:	37,902	34,272

Portfólió jelentés

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

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1111-464
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó EszközÉrték számítás típusa:	EUR	
	2014.	2015.
Tárgynap (T):	2014.12.31.	2015.10.30.
Saját tőke:	11,949,816	5,386,765
Egy jegyre jutó NEÉ:	105.49	106.02
Darabszám:	113,274	50,809

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	EUR			
	2014.		2015.	
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0.00	0	0.00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	10,838	25.30	0	0.00
Alapkezelői díj miatt	6,965	16.26	0	0.00
Letétkezelői díj miatt	1,353	3.16	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	2,520	5.88	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: *	32,001	74.70	0	0.00
Kötelezettségek összesen:	42,839	100.00	0	0.00

* A kibocsátási tájékoztató alapján számított minimum fixhozam 1% fordulónapig figyelembevett időarányos összege.

K&H négyszer fizető euró származtatott nyíltvégű befektetési alap

EUR

II. ESZKÖZÖK	2014.		2015.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	43,224	0.36	53	0.00
. K&H EUR Bankszámla	43,224	0.36	53	0.00
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0.00	5,386,712	100.00
. Letétkezelőnek átutalt vagyon	0	0.00	5,386,712	100.00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	10,783,725	89.92	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):	10,783,725	89.92	0	0.00
. EUR Lekötés 2015.09.07.	10,783,725	89.92	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):	1,014,400	8.46	0	0.00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	1,014,400	8.46	0	0.00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	151,306	1.26	0	0.00
. Opció értékelési különbözete	151,306	1.26	0	0.00
Eszközök összesen:	11,992,655	100.00	5,386,765	100.00

Budapest, 2015. november 05.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H euró gyógyvarázs egészség származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2008.07.21 napjával, 1112-175 lajstromszámon, 71.308 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2011.08.04. napján átalakult és a K&H négyszer fizető euro származtatott nyíltvégű befektetési alap néven folytatta működését, jelenleg hatályos lajstromszáma: 1111-464. A Védett időszakban a kibocsátási maximum mértéke 113.274 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 kézzeljeggyel ellátják:

Horváth István	befektetési igazgató	2011,Budakalász Bem J.u.1.
Majoros György	termékfejlesztési igazgató	1125,Budapest Sárospatak út.42.

A K&H négyszer fizető euró származtatott nyíltvégű befektetési alap célja volt: a Védett időszakban, hogy a Védett időszak zárónapján biztosítsa a befektetett tőke védelmét valamint úgy részesítse a Befektetőket a részvény piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap célja a Védett időszakban, hogy biztosítsa: az Első hozamfizetési napon a Hozamvédelem alapjára vetített 4% előre meghatározott fix hozamot, a Második, Harmadik és a Végső hozamfizetési napon a mögöttes részvényekből álló Kosár elemeinek teljesítményétől függő, a Hozamvédelem alapjára vetített maximum 4%, de minimum 1% hozamot, valamint a Védett időszak záródátumára vonatkozóan az egyes befektetési jegyekre a Védett időszak kezdőnapján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték (a Hozamvédelem alapja=106,012036) védelmét.

Az Alap 2012.09. 25-én 4% és 2013.09.25-én és 2014.09.25-én illetve 2015.09.24-én 1% hozamot megfizetett a Kezelési Szabályzatban leírtak szerint.

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló: KPMG Hungária Kft. Székhelye: 1134 Budapest, Váci út 31. 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,Tavaszi 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 került összeállításra.

A mérlegkészítés időpontja 2015.november 02.

Az Alap eszközei között szereplő opcióért fizetett díj a felmerülés évében egy összegben kerül költségként elszámolásra. Az opciók évvégi 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 hibák mértéke a számviteli törvényben meghatározott 2%-os határértékeken kerültek rögzítésre.(SzT. 3§ 3.bek)

A számviteli politikában a tárgyévben változás nem volt.

3.Összehasonlítás:

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

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 5,080,900 EUR
Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 305,865 EUR.

Az alap letétkezelője által a 2015.10.30-i bázisnappal 2015.10.29-én 2015.10.30-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 már nem szerepelnek a megfizetett működési díjak.

	EUR	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	5,386,712
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	5,387,928	53
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	5,387,928	5,386,765
Kötelezettségek	53	0
Passzív elhatárolások	1,110	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	5,386,765	5,386,765
Forgalomban lévő jegyek (db)		
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR)	50,809	
	106.0199	
Forgalomban lévő jegyek (db)		
Nettó eszközérték / Saját tőke	50,809	50,809
	5,386,765	5,386,765

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2008.07.21-e és 2015.10.30.-a közötti periódus volt. Az alap a működését a tervezetnek megfelelően zárta.

Az opciós szerződésben foglaltak szerint az opció 2015. szeptember 11-én lejárt, s az lehívásra került, ebből az Alapnak 120.084 EUR bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betétek után a futamidő végén jóváírt és a lekötések időarányos kamatából a tárgyévre jutó 212.752 EUR adta a 332.836 EUR összegű pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 210.480 EUR nyereség és a korábbi évek 218.992 EUR nyeresége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -123.607 EUR összege adták ki a futamidőre a 305.865 EUR tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 6,02% hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és a hozam kifizetését a Letétkezelő 2015. november 09-én kezdi meg.

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	EUR				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	34,639	34,639
Február	0	0	0	34,639	34,639
Március	0	0	0	34,639	34,639
Április	0	0	0	26,501	26,501
Május	0	0	0	24,070	24,070
Június	0	0	0	24,070	24,070
Július	0	0	0	15,487	15,487
Augusztus	0	0	0	15,487	15,487
Szeptember	0	0	0	8,192,176	8,192,176
Október	0	0	0	53	53

** 2015.október 30-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	
2008.		0	71,308	0	71,308	8.82%
2009.		71,308	0	0	71,308	7.29%
2010.		71,308	0	0	71,308	3.32%
2011.		71,308	82,337	40,371	113,274	-0.39%
2012.		113,274	5,619	5,619	113,274	-0.47%
2013.		113,274	2,076	2,076	113,274	-0.40%
2014.		113,274	2,097	2,097	113,274	2.96%
2015.	Január	113,274	59	59	113,274	
	Február	113,274	117	117	113,274	
	Március	113,274	23	23	113,274	
	Április	113,274	170	170	113,274	
	Május	113,274	141	141	113,274	
	Június	113,274	59	59	113,274	
	Július	113,274	267	267	113,274	
	Augusztus	113,274	2	2	113,274	
	Szeptember	113,274	0	36,053	77,221	
	Október **	77,221	115	26,527	50,809	
Mindösszesen az Alap indulásától:			164,390	113,581		

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

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 100 Euro.

** 2015.október 30-i megszűnési napon.

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H euro gyógyszerés egészség származtatott alap)

Szerződés kori árfolyam, mely 2011-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 941,459 EUR

Lejárata: 2015.09.11, mely lejárt és így a beszámolóban nem szerepel.

8. Cash flow alakulása 2014-2015. évben

	2014. EUR	2015. EUR
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	10,866,196	-4,116,587
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	389,240	298,564
4. Elszámolt értékelési különbözet	-151,306	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	10,783,725	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	-5,386,712
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-307,011	1,014,400
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	242	-42,839
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	151,306	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-120,172	-6,710,309
20. Befektetési jegy kibocsátása +	4,823,481	5,132,683
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-4,823,481	-11,754,908
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-120,172	-88,084
IV. Pénzeszközök változása (±I±II±III. sorok) ±	10,746,024	-10,826,896
Pénzeszközök nyitó értéke	80,925	10,826,949
Pénzeszközök záró értéke	10,826,949	53

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

EUR

	2014.	2015.
Lekötött betét járó kamata	1,014,400	0
Összesen	1,014,400	0

A betét lejárt és a kamat realizálódott.

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

EUR

	2014.	2015.
IV.negyedévi alapkezelési díj	6,965	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	1,353	0
IV.negyedévi könyvelési díj	356	0
Könyvvizsgálati díj	2,164	0
Fizetendő minimum hozam	32,001	0
Összesen	42,839	0

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 7.a pontban felsorolt mérleg kivüli tételekkel rendelkezett.

Budapest, 2015. november 05.

.....
Horváth István s.k.

.....
Majoros György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.