

***K&H olimpia plusz származtatott zártvégű értékpapír  
befektetési alap  
2013. évi  
éves jelentése***

## **Tartalomjegyzék**

1. Független könyvvizsgálói jelentés
2. Éves beszámoló (mérleg, eredménykimutatás, kiegészítő melléklet)
3. Üzleti/vezetőségi jelentés
4. Kibocsátói nyilatkozat



**KPMG Hungária Kft.**  
Váci út 99.  
H-1139 Budapest  
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00  
Fax: +36 (1) 887 71 01  
E-mail: info@kpmg.hu  
Internet: kpmg.hu

## Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H Alapkezelő Zrt. részére

### Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a K&H olimpia plusz származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2013. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.739.657 E Ft, a tárgyévi eredmény 219.392 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre 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 beszámolóknak a magyar 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 beszámolóknak 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 mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

#### *Vélemény*

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a K&H olimpia plusz származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap 2013. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



### **Az üzleti jelentésről készült jelentés**

Elvégeztük a K&H olimpia plusz származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap mellékelt 2013. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk ezen üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a K&H olimpia plusz származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap 2013. évi üzleti jelentése a K&H olimpia plusz származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap 2013. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2014. április 03.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
*Partner*

Fébó László  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 006702

**K&H olimpia plusz származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap**

**2013. évi**

**Éves beszámoló**

Beszámolási időszak: 2013.01.01 - 2013.12.31.

**Budapest, 2014. április 03.**

.....  
Horváth Barnabás s.k.

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

## K&amp;H olimpia plusz származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2012.	2013.
	07.09-12.31.	01.01.-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	125.484	231.243
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	384.517	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	126.262	11.851
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>-385.295</b>	<b>219.392</b>

## MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>3.193.130</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	3.193.130	0
<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>25.616</b>	<b>3.206.813</b>
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
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	25.616	3.206.813
1. Pénzeszközök	25.616	3.206.813
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>108.970</b>	<b>340.213</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	108.970	340.213
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>468.723</b>	<b>192.631</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>3.796.439</b>	<b>3.739.657</b>

## MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>	<b>3.793.071</b>	<b>3.736.371</b>
I. Induló tőke	3.725.940	3.725.940
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3.725.940	3.725.940
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	67.131	10.431
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-16.297	-16.297
2. Értékelési különbözet tartaléka	468.723	192.631
3. Előző évek(ek) eredménye	0	-385.295
4. Üzleti év eredménye	-385.295	219.392
<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>3.368</b>	<b>3.286</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>3.796.439</b>	<b>3.739.657</b>

Budapest, 2014. április 03.

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H jumpstart precious metals derivative closed-end securities investment fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2012.	2013.
	07.09-12.31.	01.01.-12.31.
I. Financial income	125.484	231.243
II. Financial expenses	384.517	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	126.262	11.851
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>-385.295</b>	<b>219.392</b>

## BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

<b>A. Long term financial assets</b>	<b>3.193.130</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	3.193.130	0
<b>B. Current assets</b>	<b>25.616</b>	<b>3.206.813</b>
I. Receivables	0	0
1. Receivables	0	0
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	25.616	3.206.813
1. Cash at cost	25.616	3.206.813
2. Revaluation of cash	0	0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>	<b>108.970</b>	<b>340.213</b>
1. Accrued income and deferred expenses	108.970	340.213
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>	<b>468.723</b>	<b>192.631</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>	<b>3.796.439</b>	<b>3.739.657</b>

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

<b>E. Equity</b>	<b>3.793.071</b>	<b>3.736.371</b>
I. Start up capital	3.725.940	3.725.940
1. Face value of subscribed investment units	3.725.940	3.725.940
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	67.131	10.431
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-16.297	-16.297
2. Revaluation reserve	468.723	192.631
3. Retained earnings	0	-385.295
4. Net income of current year	-385.295	219.392
<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>3.368</b>	<b>3.286</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>	<b>3.796.439</b>	<b>3.739.657</b>

Budapest, 3rd April, 2014

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

K&amp;H olimpia plusz származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

**Az üzleti évben elszámolt költségek**

(eFt)	2012. 07.09-12.31.	2013. 01.01.-12.31.
Alapkezelői díj	52.377	9.368
Letétkezelői díj	700	1.490
Forgalmazási díj	71.958	0
Könyvvizsgálati díj	884	910
Könyvelési díj	343	83
<b>Költségek összesen:</b>	<b>126.262</b>	<b>11.851</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: 1112-270  
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Forint

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2012.	2013.
Tárgynap (T):	2012.12.31	2013.12.31
Saját tőke:	3.793.071.112	3.736.370.909
Egy jegyre jutó NEÉ:	10.180,17	10.028,00
Darabszám:	372.594	372.594

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

eFt

	2012.		2013.	
	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>3.368</b>	<b>100,00</b>	<b>3.286</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj miatt	2.317	68,79	2.342	71,27
Letétkezelői díj miatt	368	10,93	372	11,32
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	683	20,28	572	17,41
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>3.368</b>	<b>100,00</b>	<b>3.286</b>	<b>100,00</b>



## K&amp;H olimpia plusz származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2012.		2013.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>25.616</b>	<b>0,67</b>	<b>13.683</b>	<b>0,37</b>
. K&H Bankszámla	25.616	0,67	13.683	0,37
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő</b>	<b>3.193.130</b>	<b>84,11</b>	<b>3.193.130</b>	<b>85,39</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>3.193.130</b>	<b>84,11</b>	<b>3.193.130</b>	<b>85,39</b>
. Lekötés 2014.10.31.	3.193.130	84,11	3.193.130	85,39
<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>108.970</b>	<b>2,87</b>	<b>340.213</b>	<b>9,09</b>
. Aktív elhatárolás - járó kamat	108.970	2,87	340.213	9,09
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>468.723</b>	<b>12,35</b>	<b>192.631</b>	<b>5,15</b>
. Opció értékelési különbözete	468.723	12,35	192.631	5,15
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>3.796.439</b>	<b>100,00</b>	<b>3.739.657</b>	<b>100,00</b>

Budapest, 2014. április 03.

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H olimpia plusz származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2012.07.09. napjával, 1112-270 lajstromszámon, 372.594 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

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 olimpia plusz származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a áru piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme biztosítva legyen. Továbbá a lejáratkor visszafizesse a jegyzéskor befizetett tőkét, amely a mögöttes termékekből álló Kosár pozitív teljesítménye esetén kiegészül a Feltételes Minimum Hozammal vagy – ha az magasabb – a Kosár növekményéből való részesedéssel.

A futamidő végén a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül a Kosár pozitív teljesítménye esetén kézhez kapják hozamként a befektetési jegyek névértékére vetített 17% feltételes minimum hozamot vagy a mögöttes részvényekből összeállított Kosár növekményének 50%-át, ha az magasabb a feltételes minimum hozamnál, a befektetési jegyek névértékére vetítve, de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 30%-át.

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

Fébo László, igazolvány száma: 006702

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](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 fenti rendelet alapján kerül összeállításra.

Az Alap eszközeit képező opciót az utolsó ismert kereskedési (piaci) árfolyamokon értékeltük. A mérlegkészítés időpontja a fordulónapot követő január 31-e.

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% illetve 20%-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, azon túl, hogy eltérő hosszúságú időszakokat mutatnak be.

### 4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 3.725.940 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye): 10.431 eFt

Az alap letétkezelője által a 2013.12.31-i bázissnappal 2014.01.02-án számított nettó eszközértékéről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló közötti eltérés az alábbiakból adódik:

- a számvitelben a mérleg fordulónapjáig kerültek megállapításra a költségek és a kamatok,
- a beszámolóban már frissebb (KBC által közölt) piaci értéken szerepel az opció, mely információ a Nettó Eszközérték összeállításánál még nem volt hozzáférhető,
- a Nettó Eszközértékben a hosszú lejáratú lekötött betét diszkontált cash flow szerint került értékelésre és teljes értéke a Hosszú lejáratú bankbetétek soron szerepel, ezzel szemben a számvitelben a lineárisan számított kamat az Aktív időbeli elhatárolások soron, míg a lekötött betét eredeti összege a Pénzeszközök soron található.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	3.614.844	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	13.683	3.206.813
Aktív időbeli elhatárolások	0	340.213
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	214.614	192.631
<b>Eszközök összesen</b>	<b>3.843.141</b>	<b>3.739.657</b>
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	3.215	3.286
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>3.839.926</b>	<b>3.736.371</b>
<b>Forgalomban lévő jegyek (db) (T-1)</b>	<b>372.594</b>	
<b>Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft ) (T)</b>	<b>10.305,93</b>	
<b>Forgalomban lévő jegyek (db) (T)</b>	<b>372.594</b>	<b>372.594</b>
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke (T)</b>	<b>3.839.926</b>	<b>3.736.371</b>

### 5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	22.931.199	<b>22.931.199</b>
Február	0	0	0	22.816.899	<b>22.816.899</b>
Március	0	0	0	22.816.899	<b>22.816.899</b>
Április	0	0	0	19.601.508	<b>19.601.508</b>
Május	0	0	0	19.544.358	<b>19.544.358</b>
Június	0	0	0	19.544.358	<b>19.544.358</b>
Július	0	0	0	16.859.177	<b>16.859.177</b>
Augusztus	0	0	0	16.840.127	<b>16.840.127</b>
Szeptember	0	0	0	16.840.127	<b>16.840.127</b>
Október	0	0	0	14.066.425	<b>14.066.425</b>
November	0	0	0	14.047.375	<b>14.047.375</b>
December	0	0	0	13.683.296	<b>13.683.296</b>

**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	
2012.		0	372.594	0	372.594	1,80%
2013.		372.594	0	0	372.594	-1,49%
<b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b>			<b>372.594</b>	<b>0</b>		

\* 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 = 10.000 Ft.

**7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:**

Megnevezés: árútozsdei termékekre -nemesfémek- szóló opció (K&H olimpia plusz származtatott alap)  
Szerződéskori árfolyam, mely 2012-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 384.517 eFt  
Lejárata: 2014.11.06  
Fordulónapi árfolyam: 192.631 eFt

**8. Cash flow alakulása 2012-2013. évben**

	2012.	2013.
	eFt	eFt
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-3.684.027</b>	<b>3.181.197</b>
1. Tárgyévi eredmény ( kapott hozamok nélkül) ±	-385.295	219.392
4. Elszámolt értékelési különbözet	-468.723	-192.631
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	-3.193.130	3.193.130
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-108.970	-231.243
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	3.368	-82
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	468.723	192.631
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>3.709.643</b>	<b>0</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	3.709.643	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>25.616</b>	<b>3.181.197</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>0</b>	<b>25.616</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>25.616</b>	<b>3.206.813</b>

**9. Időbeli elhatárolások**

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

	2012.	2013.
Lekötött betét járó kamata	108.970	340.213
<b>Összesen</b>	<b>108.970</b>	<b>340.213</b>

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

	2012.	2013.
IV.negyedévi alapkezelési díj	2.317	2.342
IV.negyedévi letétkezelési díj	368	372
IV.negyedévi könyvelési díj	152	26
Könyvvizsgálati díj	531	546
<b>Összesen</b>	<b>3.368</b>	<b>3.286</b>

**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. április 03.**

.....  
Horváth Barnabás s.k.

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

**K&H olimpia plusz származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap**

**1. Az Alap jellemzői**

Az Alap neve:	K&H olimpia plusz származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2012. július 9. - 2014. november 14.

**2. Az Alap gazdálkodásának bemutatása**

**a) üzleti környezet**

Az alap nem folytat kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nincsenek telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések - környezeti terheléssel nem járt, és nem is fog, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek fordítania nem kell.

**b) célja és stratégiája**

A K&H olimpia plusz származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2012.07.09. napjával, 1112-270 lajstromszámon, 372 594 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H olimpia plusz származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a árutőzsdei piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme biztosítva legyen. A futamidő végén a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül a mögöttes nemesfémekből álló kosár (Kosár) pozitív teljesítménye esetén kézhez kapják hozamként a befektetési jegyek névértékére vetített 17%-os feltételes minimum hozamot vagy a Kosár növekményének 50%-át, ha az magasabb az feltételes minimum hozamnál, a befektetési jegyek névértékére vetítve, de hozamként névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 30%-át.

Az Alap a céljait úgy tudja megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosul, a befektetett eszközöket lejáratig megtartja. A tárgyidőszakban a befektetési politika nem módosult.

**c) főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok**

Az Alap nettó eszközértékét naponta számítottuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték. Az Alap Value at Risk mutatóját havonta számítjuk, értékével a hozamingadozásokat ellenőrizzük. A tárgyidőszakban az Alap portfóliójában látra szóló betét, lekötött betét és nemesfémekből álló kosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes nemesfémekből álló kosár értékének változása. Az Alap kibocsátását követően bevezetésre került a Budapesti Értéktőzsdére, így a befektetési jegyek likviditása a tőkepiaci várakozások és a kereslet - kínálat változásának függvénye. A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott.

**d) a tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások**

A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre. Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke egyre kevésbé fog hektikusan változni, értéke közelít a Tőkevédelemre vonatkozó ígéret és Elérhető hozam mértékéhez.

**e) a teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jelzői**

Az Alap 2013. évi hozama: -1,63%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2014. április 3.

Horváth Barnabás sk.

Ziaja György sk.

K&H Alapkezelő Zrt.

## K&H Alapkezelő Zrt.

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.  
telefon: (06 1) 328 9000  
fax: (06 1) 483 5001  
Budapest 1851  
www.khalapok.hu • www.kh.hu • alapkezeslo@kh.hu



## KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

Alulírottak, a **K&H Alapkezelő Zrt.** (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, 01-10-043736, adószám: 11556495-4-43, továbbiakban Alapkezelő) képviselőjében, amely olyan nyilvános, zártvégű befektetési alapokat létrehozó és kezelő gazdasági társaság, amely a 24/2008 (VIII.15) PM rendelet (továbbiakban Rendelet) 1. paragrafusában értelmében az általa létrehozott és kezelt nyilvános, zártvégű befektetési alapok (továbbiakban Alapok) tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett személynek minősül, az alábbi

### nyilatkozatot

tesszük:

a Rendelet 1. melléklet 2.4 pontja alapján kijelentjük, hogy

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, az Alapok legjobb tudásunk szerint elkészített éves beszámolója valós és megbízható képet ad a kibocsátó (az Alapok) eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
- az Alapok vezetőségi jelentése megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Jelen nyilatkozatot az Alapkezelő által kezelt nyilvános, zártvégű alapok 2013. évi éves jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2014. április 03.

K&H Alapkezelő Zrt.

**Majoros György sk.**  
igazgató

**Horváth Barnabás sk.**  
igazgató

Jelen dokumentum sajátkezü aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum a cégszerű aláírással és/vagy egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben megegyezik és sajátkezü aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.



a KBC csoport tagja