

***K&H plusz német-svájci származtatott zártvégű 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 plusz német-svájci származtatott zártvégű 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 3.329.727 E Ft, a tárgyévi eredmény 144.523 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 beszámolóért 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 felelőségünk ennek az éves beszámolóért a véleményezés 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 plusz német-svájci származtatott zártvégű 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 plusz német-svájci származtatott zártvégű alap mellékelt 2013. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk 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 plusz német-svájci származtatott zártvégű alap 2013. évi üzleti jelentése a K&H plusz német-svájci származtatott zártvégű alap 2013. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2014. április 03.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
*Partner*

Szabó Péter  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 005301

# **K&H plusz német-svájci származtatott zártvégű 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 plusz német-svájci származtatott zártvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2012.	2013.
	12.07-12.31	01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	18.464	154.469
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	264.725	49.851
III. Egyéb bevételek	0	49.851
IV. Működési költségek	89.614	9.946
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>-335.875</b>	<b>144.523</b>

## MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>2.635.070</b>	<b>2.635.070</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	2.635.070	2.635.070
<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>79.361</b>	<b>17.857</b>
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre 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	79.361	17.857
1. Pénzeszközök	79.361	17.857
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>7.194</b>	<b>161.663</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	7.194	161.663
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>242.045</b>	<b>515.137</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>2.963.670</b>	<b>3.329.727</b>

## MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>	<b>2.909.302</b>	<b>3.326.917</b>
I. Induló tőke	3.014.260	3.014.260
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3.014.260	3.014.260
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-104.958	312.657
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-11.128	-11.128
2. Értékelési különbözet tartaléka	242.045	515.137
3. Előző évek(ek) eredménye	0	-335.875
4. Üzleti év eredménye	-335.875	144.523
<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 pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>54.368</b>	<b>2.810</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN:</b>	<b>2.963.670</b>	<b>3.329.727</b>

Budapest, 2014. április 03.

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

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

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2012.	2013.
	12.07-12.31	01.01-12.31
I. Financial income	18.464	154.469
II. Financial expenses	264.725	49.851
III. Other income	0	49.851
IV. Administrative/operating expenses	89.614	9.946
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>-335.875</b>	<b>144.523</b>

## BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

<b>A. Long term financial assets</b>	<b>2.635.070</b>	<b>2.635.070</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	2.635.070	2.635.070
<b>B. Current assets</b>	<b>79.361</b>	<b>17.857</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	79.361	17.857
1. Cash at cost	79.361	17.857
2. Revaluation of cash	0	0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>	<b>7.194</b>	<b>161.663</b>
1. Accrued income and deferred expenses	7.194	161.663
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>	<b>242.045</b>	<b>515.137</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>	<b>2.963.670</b>	<b>3.329.727</b>

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

<b>E. Equity</b>	<b>2.909.302</b>	<b>3.326.917</b>
I. Start up capital	3.014.260	3.014.260
1. Face value of subscribed investment units	3.014.260	3.014.260
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	-104.958	312.657
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-11.128	-11.128
2. Revaluation reserve	242.045	515.137
3. Retained earnings	0	-335.875
4. Net income of current year	-335.875	144.523
<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>54.368</b>	<b>2.810</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>	<b>2.963.670</b>	<b>3.329.727</b>

Budapest, 3rd April, 2014

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

K&amp;H plusz német-svájci származtatott zártvégű alap

## Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2012. 12.07-12.31	2013. 01.01-12.31
Alapkezelői díj	35.645	7.730
Letétkezelői díj	63	1.223
Forgalmazási költség	52.869	0
Könyvvizsgálati díj	884	910
Könyvelési díj	153	83
<b>Költségek összesen:</b>	<b>89.614</b>	<b>9.946</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: 1112-282  
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	Forint	
	2012.	2013.
Tárgynap (T):	2012.12.31	2013.12.31
Saját tőke:	2.909.302.544	3.326.917.406
Egy jegyre jutó NEÉ:	9.651,80	11.037,26
Darabszám:	301.426	301.426

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	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>54.368</b>	<b>100,00</b>	<b>2.810</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj miatt	399	0,73	1.933	68,79
Letétkezelői díj miatt	63	0,12	306	10,89
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	52.869	97,24	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	1.037	1,91	571	20,32
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>54.368</b>	<b>100,00</b>	<b>2.810</b>	<b>100,00</b>



## K&amp;H plusz német-svájci származtatott zártvégű alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2012.		2013.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>79.361</b>	<b>2,68</b>	<b>17.857</b>	<b>0,54</b>
. K&H Bankszámla	79.361	2,68	17.857	0,54
<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>2.635.070</b>	<b>88,91</b>	<b>2.635.070</b>	<b>79,14</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>2.635.070</b>	<b>88,91</b>	<b>2.635.070</b>	<b>79,14</b>
. Lekötés 2015.05.29	2.635.070	88,91	2.635.070	79,14
<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>7.194</b>	<b>0,24</b>	<b>161.663</b>	<b>4,85</b>
. Aktív elhatárolás - járó kamat	7.194	0,24	161.663	4,85
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>242.045</b>	<b>8,17</b>	<b>515.137</b>	<b>15,47</b>
. Opció értékelési különbözete	242.045	8,17	515.137	15,47
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>2.963.670</b>	<b>100,00</b>	<b>3.329.727</b>	<b>100,00</b>

Budapest, 2014. április 03.

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H plusz német-svájci származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2012.12.07. napjával, 1112-282 lajstromszámon, 301.426 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 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 plusz német-svájci származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőknek 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.

Az Alap a meghatározott futamidő végén a befektetőknek a befektetési jegyek névértékén felül a Kosár pozitív teljesítménye esetén kézhez kapják hozamként

- a befektetési jegyek névértékére vetített 18% feltételes minimum hozamot (továbbiakban: Feltételes Minimum Hozam, vagy FMH),
- vagy a mögöttes termékekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 60%-át, ha az magasabb az FMH-nál, a befektetési jegyek névértékére vetítve,
- de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 50%-át.

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

Szabó Péter, kamarai tagság száma: 005301

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)

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 hosszúságú időszakokat mutatnak be.

### 4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 3.014.260 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása ( tőkenövekménye ) : 312.657 eFt

Az alap letétkezelője által a 2013.12.31-i bázisnappal 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 beszámolóban 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 Hosszú lejáratú bankbetétek soron található.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	2.859.333	2.635.070
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	17.857	17.857
Aktív időbeli elhatárolások	0	161.663
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	463.593	515.137
<b>Eszközök összesen</b>	<b>3.340.783</b>	<b>3.329.727</b>
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	3.043	2.810
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>3.337.740</b>	<b>3.326.917</b>

Forgalomban lévő jegyek (db)	301.426
Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft )	11.073,17

Forgalomban lévő jegyek (db)	301.426	301.426
Nettó eszközérték / Saját tőke	3.337.740	3.326.917

### 5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	Forint				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	78.898.546	<b>78.898.546</b>
Február	0	0	0	78.784.246	<b>78.784.246</b>
Március	0	0	0	78.430.772	<b>78.430.772</b>
Április	0	0	0	22.817.213	<b>22.817.213</b>
Május	0	0	0	22.760.063	<b>22.760.063</b>
Június	0	0	0	22.760.063	<b>22.760.063</b>
Július	0	0	0	20.546.004	<b>20.546.004</b>
Augusztus	0	0	0	20.526.954	<b>20.526.954</b>
Szeptember	0	0	0	20.526.954	<b>20.526.954</b>
Október	0	0	0	18.239.905	<b>18.239.905</b>
November	0	0	0	18.220.855	<b>18.220.855</b>
December	0	0	0	17.856.776	<b>17.856.776</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	
<b>2012.</b>		0	301.426	0	301.426	-3,48%
<b>2013.</b>		301.426	0	0	301.426	14,35%
<b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b>			<b>301.426</b>	<b>0</b>		

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

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

Megnevezés: német & svájci indexkosárra szóló opció (K&H plusz német svájci származtatott alap)  
Szerződéskori árfolyam, mely 2012-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 264.725 eFt  
Lejárata: 2014.12.04  
Fordulónapi árfolyam: 515.137 eFt

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

	2012.	2013.
	eFt	eFt
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-2.923.771</b>	<b>-61.504</b>
1. Tárgyévi eredmény ( kapott hozamok nélkül) ±	-335.875	144.523
4. Elszámolt értékelési különbözet	-242.045	-515.137
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	-2.635.070	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-7.194	-154.469
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	54.368	-51.558
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása *	242.045	515.137
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>3.003.132</b>	<b>0</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	3.003.132	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -		0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>79.361</b>	<b>-61.504</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>0</b>	<b>79.361</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>79.361</b>	<b>17.857</b>

**9. Időbeli elhatárolások**

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

	2012.	2013.
Lekötött betét járó kamata	7.194	161.663
<b>Összesen</b>	<b>7.194</b>	<b>161.663</b>

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

	2012.	2013.
IV.negyedévi alapkezelési díj	399	1.933
IV.negyedévi letétkezelési díj	63	306
Könyvvizsgálati díj	884	546
IV.negyedévi könyvelési díj	153	25
Forgalmazói díj	52.869	0
<b>Összesen</b>	<b>54.368</b>	<b>2.810</b>

**10. Egyéb kiegészítések:**

Az 'A.Befektetett eszközök' összesítő mérlegsor alábontása kiegészítésre került egy új mérlegsorral 'II.Hosszúlejáratú bankbetétek' megnevezéssel.

Az Alap a tárgyidőszak végén kizárólag 7. pontban felsorolt mérlegen kívüli tételekkel rendelkezett.

**Budapest, 2014. április 03.**

.....  
Horváth Barnabás s.k.

.....  
Ziája György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

**K&H plusz német-svájci származtatott zártvégű alap**

**1. Az Alap jellemzői**

Az Alap neve:	K&H plusz német-svájci származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2012. december 10. - 2015. június 19.

**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 plusz német-svájci származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2012.12.10. napjával, 1112-282 lajstromszámon, 301 426 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H plusz német-svájci származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvény piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme biztosítva legyen. A futamidő végén a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül a mögöttes nemzetközi indexkosár pozitív teljesítménye esetén kézhez kapják hozamként a befektetési jegyek névértékére vetített 18%-os feltételes minimum hozamot vagy a mögöttes részvényekből összeállított Kosár növekményének 60%-át, ha az magasabb az feltételes minimum hozamnál, a befektetési jegyek névértékére vetítve, de hozamként névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 50%-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 nemzetközi indexkosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes nemzetközi részvénykosár 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: 13,23%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, figyelembe véve az Alap befektetési jegyeinek névérték változását. 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