

K&H plusz nyersanyagdevizák 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 nyersanyagdevizák származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. január 14-től 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2013. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.644.602 E Ft, a tárgyévi eredmény 140.036 E Ft veszteség – , és a K&H plusz nyersanyagdevizák származtatott zártvégű alap eredménykimutatásából, 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 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 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 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 nyersanyagdevizák származtatott zártvégű alap 2013. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2013. január 14-től 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a K&H plusz nyersanyagdevizák származtatott zártvégű alap mellékelt 2013. január 14-től 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó 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 nyersanyagdevizák származtatott zártvégű alap 2013. január 14-től 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentése a K&H plusz nyersanyagdevizák származtatott zártvégű alap 2013. január 14-től 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2014. április 03.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor

Partner

Nyilvántartási szám: 001694

Bogárdi Ferenc

Kamarai tag könyvvizsgáló

K&H plusz nyersanyagdevizák származtatott zártvégű alap

2013. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2013.01.14 - 2013.12.31.

Budapest, 2014. április 03.

.....
Horváth Barnabás s.k.

.....
Ziája György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H plusz nyersanyagdevizák származtatott zártvégű alap

2013.
01.14-12.31.**EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)**

I. Pénzügyi műveletek bevételei		190.236
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		233.274
III. Egyéb bevételek		0
IV. Működési költségek		96.998
V. Egyéb ráfordítások		0
VI. Rendkívüli bevételek		0
VII. Rendkívüli ráfordítások		0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0
IX. Tárgyévi eredmény		-140.036

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök		0
I. Értékpapírok		0
1. Értékpapírok		0
2. Értékpapírok értékelési különbözete		0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból		0
2.2. egyéb értékelési különbözet		0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek		0
B. Forgóeszközök		3.464.301
I. Követelések		0
1. Követelések		0
2. Követelések értékvesztése		0
3. Külföldi pénzügyi értékre szóló követelések értékelési különbözete		0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete		0
II. Értékpapírok		0
1. Értékpapírok		0
2. Értékpapírok értékelési különbözete		0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból		0
2.2. egyéb értékelési különbözet		0
III. Pénzeszközök		3.464.301
1. Pénzeszközök		3.464.301
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0
C. Aktív időbeli elhatárolások		174.614
1. Aktív időbeli elhatárolás		174.614
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése		0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		5.687
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:		3.644.602

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke		3.641.222
I. Induló tőke		3.791.020
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		3.791.020
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke		0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		-149.798
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete		-15.449
2. Értékelési különbözet tartaléka		5.687
3. Előző évek(ek) eredménye		0
4. Üzleti év eredménye		-140.036
F. Céltartalékok		0
G. Kötelezettségek		0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek		0
III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete		0
H. Passzív időbeli elhatárolások		3.380
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:		3.644.602

Budapest, 2014. április 03.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H jumpstart commodity currencies 1 derivative closed-end fundfund

2013.
01.14-12.31.

INCOME STATEMENT (Th. HUF)

I. Financial income		190.236
II. Financial expenses		233.274
III. Other income		0
IV. Administrative/operating expenses		96.998
V. Other expenses		0
VI. Extraordinary income		0
VII. Extraordinary expenses		0
VIII. Dividend payables		0
IX. Net income		-140.036

BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

A. Long term financial assets		0
I. Securities		0
1. Securities at cost		0
2. Revaluation of securities		0
2.1. Revaluation difference from interest		0
2.2. Other (market, fx) revaluation difference		0
II. Long term bank deposits		0
B. Current assets		3.464.301
I. Receivables		0
1. Receivables		0
2. Impairment on receivables		0
3. Impairment on FX receivables		0
4. Impairment on HUF receivables		0
II. Securities		0
1. Securities at cost		0
2. Revaluation of securities		0
2.1. Revaluation difference from interest		0
2.2. Other (market, fx) revaluation difference		0
III. Cash		3.464.301
1. Cash at cost		3.464.301
2. Revaluation of cash		0
C. Accrued income and deferred expenses		174.614
1. Accrued income and deferred expenses		174.614
2. Impairment on accrued income and deferred expenses		0
D. Evaluation difference of derivatives		5.687
TOTAL ASSETS:		3.644.602

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity		3.641.222
I. Start up capital		3.791.020
1. Face value of subscribed investment units		3.791.020
2. Face value of redeemed investment units		0
II. Capital change		-149.798
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units		-15.449
2. Revaluation reserve		5.687
3. Retained earnings		0
4. Net income of current year		-140.036
F. Provisions		0
G. Liabilities		0
I. Long term liabilities		0
II. Short term liabilities		0
III. FX revaluation difference of liabilities		0
H. Accrued expenses, deferred revenues		3.380
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:		3.644.602

Budapest, 3rd April, 2014

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H plusz nyersanyagdevizák származtatott zártvégű alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2013. 01.14-12.31.	
Alapkezelői díj		43.352
Letétkezelői díj		1.466
Forgalmazási költség		51.111
Könyvvizsgálati díj		910
Könyvelési díj		159
Költségek összesen:		96.998

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: 1112-285
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

	Forint	
Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2013.	
Tárgynap (T):		2013.12.31.
Saját tőke:		3.641.221.860
Egy jegyre jutó NEÉ:		9.604,86
Darabszám:		379.102

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		2013.	
		Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK			
I/1. Hitelállomány:	Futamidő:	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		3.380	100,00
Alapkezelői díj miatt		2.425	71,75
Letétkezelői díj miatt		383	11,33
Bizományosi díj miatt		0	0,00
Forgalmi ktg. miatt		0	0,00
Közzétételi ktg. miatt		0	0,00
Reklám ktg. miatt		0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		572	16,92
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0	0,00
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás: *		0	0,00
Kötelezettségek összesen:		3.380	100,00

K&H plusz nyersanyagdevizák származtatott zártvégű alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2013.	
	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	14.961	0,41
. K&H Bankszámla	14.961	0,41
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	3.449.340	94,64
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	3.449.340	94,64
. Lekötés 2014.11.28.	3.449.340	94,64
II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték	0	0,00
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:	0	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00
II/4.3. Részvények (összes):	0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	174.614	4,79
. Aktív elhatárolás - járó kamat	174.614	4,79
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	5.687	0,16
. Opció értékelési különbözete	5.687	0,16
Eszközök összesen:	3.644.602	100,00

Budapest, 2014. április 03.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H plusz nyersanyag devizák származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2013.01.14 napjával, 1112-285 lajstromszámon, 379.102 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, Körmenyi u.23/A

A K&H plusz nyersanyag devizák származtatott zártvégű befektetési alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap a Kezelési szabályzatban meghatározott futamidő végén a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül a mögöttes, nyersanyag kitermelő és exportőr országok devizáiból összeállított Kosár Euróhoz mért pozitív teljesítménye esetén kézhez kapják hozamként

- a befektetési jegyek névértékére vetített 18% feltételes minimum hozamot (továbbiakban: Feltételes Minimum Hozam, vagy FMH),
- vagy a mögöttes, nyersanyag kitermelő és exportőr országok devizáiból összeállított Kosár Euróhoz mért pozitív teljesítményének 70%-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:

Bogárdi Ferenc, kamarai tagság száma: 001694

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.

Az Alap eszközeit képező opciót az utolsó ismert kereskedési (piaci) árfolyamon 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" 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.

3. Összehasonlítás:

Miután 2013. az Alap induló éve, ezért a mérleg és eredménykimutatás csak egy oszlopban tartalmaz adatokat.

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 3.791.020 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : -149.798 eFt

Az alap letétkezelője által a 2013.12.31-i bázissal 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	3.669.078	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	14.961	3.464.301
Aktív időbeli elhatárolások	0	174.614
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	17.818	5.687
Eszközök összesen	3.701.857	3.644.602
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	3.400	3.380
Nettó eszközérték / Saját tőke	3.698.457	3.641.222

Forgalomban lévő jegyek (db)	379.102
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	9.755,84

Forgalomban lévő jegyek (db)	379.102	379.102
Nettó eszközérték / Saját tőke	3.698.457	3.641.222

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	Forint				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	74.505.457	74.505.457
Február	0	0	0	74.429.257	74.429.257
Március	0	0	0	74.429.257	74.429.257
Április	0	0	0	21.029.424	21.029.424
Május	0	0	0	21.010.374	21.010.374
Június	0	0	0	21.010.374	21.010.374
Július	0	0	0	18.232.666	18.232.666
Augusztus	0	0	0	18.213.616	18.213.616
Szeptember	0	0	0	18.213.616	18.213.616
Október	0	0	0	15.344.336	15.344.336
November	0	0	0	15.325.286	15.325.286
December	0	0	0	14.961.207	14.961.207

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	
2013.		0	379.102	0	379.102	-3,95%
Mindösszesen az Alap indulásától:			379.102	0		

* 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: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H plusz nyersanyag devizák származtatott alap)
Szerződéskori árfolyam, mely 2013-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 233.274 eFt
Lejárata: 2014.12.12
Fordulónapi árfolyam: 5.687 eFt

8. Cash flow alakulása -2013. évben

	2013.
	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-311.270
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-140.036
4. Elszámolt értékelési különbözet	-5.687
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-174.614
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	3.380
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	5.687
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	3.775.571
20. Befektetési jegy kibocsátása +	3.775.571
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0
IV. Pénzeszközök változása	3.464.301
Pénzeszközök nyitó értéke	0
Pénzeszközök záró értéke	3.464.301

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

		2013.
Lekötött betét járó kamata		174.614
Összesen		174.614

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

		2013.
IV.negyedévi alapkezelési díj		2.425
IV.negyedévi letétkezelési díj		383
IV.negyedévi könyvelési díj		26
Könyvvizsgálati díj		546
Összesen		3.380

10. Egyéb kiegészítések:

Az 'A.Befektetett eszközök' összesítő mérlegsor alábontása kiegészítésre került egy új mérlegssorral '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.

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

K&H plusz nyersanyagdevizák származtatott zártvégű alap

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H plusz nyersanyagdevizák származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2013. január 14. - 2014. december 12.

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 nyersanyagdevizák származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2013.01.14. napjával, 1112-285 lajstromszámon, 379 102 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H plusz nyersanyagdevizák származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a a devizapiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme biztosítva legyen. A futamidő végén a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül a mögöttes nyersanyag kitermelő és exportőr országok devizáiból álló kosár (Kosár) pozitív teljesítménye esetén kézhez kapják hozamként a befektetési jegyek névértékére vetített 18%-os feltételes minimum hozamot vagy a Kosár növekményének 70%-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 nyersanyag kitermelő és exportőr országok devizáiból álló kosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes nyersanyag kitermelő és exportőr országok devizáiból 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 futamideje a tárgyévben kezdődött, így éves hozam az Alapra nem számítható, indulás óta elért nem évesített hozama: -2,44%. 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