

***K&H prémium tőkevédett Latin-Amerika 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 prémium tőkevédett Latin-Amerika 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 599.834 E Ft, a tárgyévi eredmény 29.688 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 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 prémium tőkevédett Latin-Amerika 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 prémium tőkevédett Latin-Amerika 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 prémium tőkevédett Latin-Amerika származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap 2013. évi üzleti jelentése a K&H prémium tőkevédett Latin-Amerika 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

Juhász Attila
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006065

**K&H prémium tőkevédett Latin-Amerika 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.

.....
Ziája György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H prémium tőkevédett Latin-Amerika származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2012.	2013.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	32.952	32.862
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	3.123	3.174
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	29.829	29.688

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök	517.977	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	517.977	0
B. Forgóeszközök	6.822	521.648
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	6.822	521.648
1. Pénzeszközök	6.822	521.648
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	36.193	69.055
1. Aktív időbeli elhatárolás	36.193	69.055
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	62.395	9.131
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	623.387	599.834

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	622.293	598.717
I. Induló tőke	608.730	608.730
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	608.730	608.730
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	13.563	-10.013
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-1.924	-1.924
2. Értékelési különbözet tartaléka	62.395	9.131
3. Előző évek(ek) eredménye	-76.737	-46.908
4. Üzleti év eredménye	29.829	29.688
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	1.094	1.117
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	623.387	599.834

Budapest, 2014. április 03.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H premium capital protected Latin America derivative closed-end securities investment fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2012.	2013.
	01.01-12.31.	01.01-12.31.
I. Financial income	32.952	32.862
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	3.123	3.174
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	29.829	29.688

BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

A. Long term financial assets	517.977	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	517.977	0
B. Current assets	6.822	521.648
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	6.822	521.648
1. Cash at cost	6.822	521.648
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	36.193	69.055
1. Accrued income and deferred expenses	36.193	69.055
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	62.395	9.131
TOTAL ASSETS:	623.387	599.834

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	622.293	598.717
I. Start up capital	608.730	608.730
1. Face value of subscribed investment units	608.730	608.730
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	13.563	-10.013
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-1.924	-1.924
2. Revaluation reserve	62.395	9.131
3. Retained earnings	-76.737	-46.908
4. Net income of current year	29.829	29.688
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	1.094	1.117
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	623.387	599.834

Budapest, 3rd April, 2014

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H prémium tőkevédett Latin-Amerika származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2012. 01.01-12.31.	2013. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	1.907	1.928
Letétkezelői díj	250	253
Könyvvizsgálati díj	884	910
Könyvelési díj	82	83
Költségek összesen:	3.123	3.174

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: 1112-250
 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:	622.292.122	598.716.684
Egy jegyre jutó NEÉ:	10.222,79	9.835,50
Darabszám:	60.873	60.873

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	eFt			
	2012.		2013.	
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	1.094	100,00	1.117	100,00
Alapkezelői díj miatt	477	43,60	482	43,15
Letétkezelői díj miatt	63	5,76	63	5,64
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
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	554	50,64	572	51,21
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: *	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	1.094	100,00	1.117	100,00

K&H prémium tőkevédett Latin-Amerika származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2012.		2013.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	6.822	1,09	3.671	0,61
. K&H Bankszámla	6.822	1,09	3.671	0,61
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	517.977	83,09	517.977	86,35
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	517.977	83,09	517.977	86,35
. Lekötés 2014.09.05.	517.977	83,09	517.977	86,35
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):	36.193	5,81	69.055	11,52
. Aktív elhatárolás - járó kamat	36.193	5,81	69.055	11,52
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	62.395	10,01	9.131	1,52
. Opció értékelési különbözete	62.395	10,01	9.131	1,52
Eszközök összesen:	623.387	100,00	599.834	100,00

Budapest, 2014. április 03.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H prémium tőkevédett Latin-Amerika származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2011.11.21. napjával, 1112-250 lajstromszámon, 60.873 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 prémium tőkevédett Latin-Amerika származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke is biztonságban van.

Az Alap a Kezelési Szabályzatban meghatározott futamidő végén kifizeti a befektetési jegyek névértékét, valamint a mögöttes eszközökből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 65%-át, de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 40%-át. (EHM: maximum 12,48%)

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

Juhász Attila, kamarai tagság száma: 006065

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) 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" mérlegsoron a lekötött bankbetétek időarányos, járó de pénzügyileg még nem esedékes kamata szerepel.

A jelentős és lényeges hibák mértéke a számviteli törvényben meghatározott 2% illetve 20%-os határértékeken kerültek rögzítésre. (SzT. 3§ 3.bek)

Amennyiben mérlegkészítésig megtörténik a hozamfizetés, akkor passzív időbeli elhatárolásként, illetve fizetendő hozamként kerül a beszámolóba.

A számviteli politikában a tárgyévben változás nem volt.

3. Összehasonlítás:

A beszámolóban nincsenek az előző évvel össze nem hasonlítható adatok.

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 608.730 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : -10.013 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 beszámolóban 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	594.208	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	3.670	521.648
Aktív időbeli elhatárolások	0	69.055
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	10.105	9.131
Eszközök összesen	607.983	599.834
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	1.200	1.117
Nettó eszközérték / Saját tőke	606.783	598.717
Forgalomban lévő jegyek (db)	60.873	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	9.968,02	
Forgalomban lévő jegyek (db)	60.873	60.873
Nettó eszközérték / Saját tőke	606.783	598.717

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	Forint				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	6.282.706	6.282.706
Február	0	0	0	6.263.656	6.263.656
Március	0	0	0	6.263.656	6.263.656
Április	0	0	0	5.194.185	5.194.185
Május	0	0	0	5.168.785	5.168.785
Június	0	0	0	5.168.785	5.168.785
Július	0	0	0	4.629.525	4.629.525
Augusztus	0	0	0	4.610.475	4.610.475
Szeptember	0	0	0	4.610.475	4.610.475
Október	0	0	0	4.053.438	4.053.438
November	0	0	0	4.034.388	4.034.388
December	0	0	0	3.670.309	3.670.309

6. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása (tárgyévben havi bontásban), valamint az éves hozamok bemutatása:

Év	Hónap	Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
		db	db	db	db	
2011.		0	60.873	0	60.873	-3,02%
2012.		60.873	0	0	60.873	5,41%
2013.		60.873	0	0	60.873	-3,79%
Mindösszesen az Alap indulásától:			60.873	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: ETF részvénykosárra szóló opció (K&H prémium tőkevédett Latin-Amerika származtatott alap)
Szerződés kori árfolyam, mely 2011-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 71.708 eFt
Lejárata: 2014.09.11
Fordulónapi árfolyam: 9.131 eFt

8. Cash flow alakulása 2012-2013. évben

	2012.	2013.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-9.405	514.826
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül) ±	29.829	29.688
4. Elszámolt értékelési különbözet	-62.395	-9.131
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	0	517.977
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-210	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-32.951	-32.862
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-6.073	23
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása *	62.395	9.131
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	0
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	-9.405	514.826
Pénzeszközök nyitó értéke	16.227	6.822
Pénzeszközök záró értéke	6.822	521.648

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2012.	2013.
Lekötött betét járó kamata	36.193	69.055
Összesen	36.193	69.055

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2012.	2013.
IV.negyedévi alapkezelési díj	477	482
IV.negyedévi letétkezelési díj	63	63
Könyvvizsgálati díj	530	546
IV.negyedévi könyvelési díj	24	26
Összesen	1.094	1.117

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 prémium tőkevédett Latin-Amerika származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H prémium tőkevédett Latin-Amerika 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:	2011. november 21. - 2014. szeptember 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 prémium tőkevédett Latin-Amerika származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2011.11.21. napjával, 1112-250 lajstromszámon, 60 873 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H prémium tőkevédett Latin-Amerika származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme biztosítva legyen.

Az Alap a futamidő végére a mögöttes latin-amerikai országok részvényindexét lekötő ETF kosár teljesítményének 65%-át, de maximum 40% hozamot ígér a névértékre vetítve.

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 portfoliójában látra szóló betét, lekötött betét és 3 latin-amerikai ország részvényindexét leképező ETF kosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. 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: -2,66%. 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 sajátkezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum a cégszerű aláírással és/vagy egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben megegyezik és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.



a KBC csoport tagja