

***K&H prémium tőkevédett orosz & török 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 orosz & török 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 1.143.206 E Ft, a tárgyévi eredmény 64.018 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 felelősségünk ennek az éves beszámolóért a véleményezésére 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 megfelelésének 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 prémium tőkevédett orosz & török 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 orosz & török 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 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 prémium tőkevédett orosz & török származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap 2013. évi üzleti jelentése a K&H prémium tőkevédett orosz & török 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

Fébo László
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006702

**K&H prémium tőkevédett orosz & török 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&H prémium tőkevédett orosz & török származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2012.	2013.
	01.09-12.31	01.01-12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	69.646	68.420
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	154.137	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	34.088	4.402
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	-118.579	64.018

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök	885.596	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	885.596	0
B. Forgóeszközök	10.062	891.282
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi értékek értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
III. Pénzeszközök	10.062	891.282
1. Pénzeszközök	10.062	891.282
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	66.171	134.590
1. Aktív időbeli elhatárolás	66.171	134.590
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	200.464	117.334
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	1.162.293	1.143.206

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	1.160.894	1.141.782
I. Induló tőke	1.082.420	1.082.420
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1.082.420	1.082.420
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	78.474	59.362
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-3.411	-3.411
2. Értékelési különbözet tartaléka	200.464	117.334
3. Előző évek(ek) eredménye	0	-118.579
4. Üzleti év eredménye	-118.579	64.018
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzügyi értékek értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	1.399	1.424
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	1.162.293	1.143.206

Budapest, 2014. április 03.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H premium capital protected Russia & Turkey derivative closed-end securities investment fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2012.	2013.
	01.09-12.31	01.01-12.31
I. Financial income	69.646	68.420
II. Financial expenses	154.137	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	34.088	4.402
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	-118.579	64.018

BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

A. Long term financial assets	885.596	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	885.596	0
B. Current assets	10.062	891.282
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	10.062	891.282
1. Cash at cost	10.062	891.282
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	66.171	134.590
1. Accrued income and deferred expenses	66.171	134.590
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	200.464	117.334
TOTAL ASSETS:	1.162.293	1.143.206

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	1.160.894	1.141.782
I. Start up capital	1.082.420	1.082.420
1. Face value of subscribed investment units	1.082.420	1.082.420
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	78.474	59.362
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-3.411	-3.411
2. Revaluation reserve	200.464	117.334
3. Retained earnings	0	-118.579
4. Net income of current year	-118.579	64.018
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	1.399	1.424
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	1.162.293	1.143.206

Budapest, 3rd April, 2014

.....
Horváth Barnabás s.k.

.....
Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H prémium tőkevédett orosz & török származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2012. 01.09-12.31	2013. 01.01-12.31
Alapkezelői díj	11.786	2.962
Letétkezelői díj	430	446
Forgalmazási költség	20.831	0
Könyvvizsgálati díj	883	910
Könyvelési díj	158	84
Költségek összesen:	34.088	4.402

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: 1112-254
 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:	1.160.894.102	1.141.782.531
Egy jegyre jutó NEÉ:	10.724,99	10.548,42
Darabszám:	108.242	108.242

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2012.		2013.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	1.399	100,00	1.424	100,00
Alapkezelői díj miatt	733	52,39	741	52,04
Letétkezelői díj miatt	110	7,86	111	7,79
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	556	39,75	572	40,17
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:	1.399	100,00	1.424	100,00

K&H prémium tőkevédett orosz & török származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2012.		2013.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	10.062	0,87	5.686	0,50
. K&H Bankszámla	10.062	0,87	5.686	0,50
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	885.596	76,19	885.596	77,47
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	885.596	76,19	885.596	77,47
. Lekötés 2014.11.28.	885.596	76,19	885.596	77,47
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):	66.171	5,69	134.590	11,77
. Aktív elhatárolás - járó kamat	66.171	5,69	134.590	11,77
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	200.464	17,25	117.334	10,26
. Opció értékelési különbözete	200.464	17,25	117.334	10,26
Eszközök összesen:	1.162.293	100,00	1.143.206	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 prémium tőkevédett orosz & török származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2012.01.09. napjával, 1112-254 lajstromszámon, 108.242 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 orosz & török származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse az orosz és török 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 75%-át, de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 45%-át. (EHM: maximum 13,39%)

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, 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 lekött 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: 1.082.420 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 59.362 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	1.047.603	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	5.686	891.282
Aktív időbeli elhatárolások	0	134.590
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	151.431	117.334
Eszközök összesen	1.204.720	1.143.206
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	1.516	1.424
Nettó eszközérték / Saját tőke	1.203.204	1.141.782

Forgalomban lévő jegyek (db)	108.242
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	11.115,87

Forgalomban lévő jegyek (db)	108.242	108.242
Nettó eszközérték / Saját tőke	1.203.204	1.141.782

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	9.219.309	9.219.309
Február	0	0	0	9.200.259	9.200.259
Március	0	0	0	9.200.259	9.200.259
Április	0	0	0	7.827.108	7.827.108
Május	0	0	0	7.801.708	7.801.708
Június	0	0	0	7.801.708	7.801.708
Július	0	0	0	6.958.769	6.958.769
Augusztus	0	0	0	6.939.719	6.939.719
Szeptember	0	0	0	6.939.719	6.939.719
Október	0	0	0	6.068.989	6.068.989
November	0	0	0	6.049.939	6.049.939
December	0	0	0	5.685.860	5.685.860

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	108.242	0	108.242	7,25%
2013.		108.242	0	0	108.242	-1,65%
Mindösszesen az Alap indulásától:			108.242	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: orosz & török indexkosárra szóló opció (K&H prémium tőkevédett orosz & török származtatott alap)
Szerződés kori árfolyam, mely 2012-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 154.137 eFt
Lejárata: 2014.12.04
Fordulónapi árfolyam: 117.334 eFt

8. Cash flow alakulása 2012-2013. évben

	2012.	2013.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-1.068.947	881.220
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül) ±	-118.579	64.018
4. Elszámolt értékelési különbözet	-200.464	-117.334
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	-885.596	885.596
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-66.171	-68.419
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1.399	25
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása *	200.464	117.334
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	1.079.009	0
20. Befektetési jegy kibocsátása +	1.079.009	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	10.062	881.220
Pénzeszközök nyitó értéke	0	10.062
Pénzeszközök záró értéke	10.062	891.282

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

	2012.	2013.
Lekötött betét járó kamata	66.171	134.590
Összesen	66.171	134.590

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

	2012.	2013.
IV.negyedévi alapkezelési díj	733	741
IV.negyedévi letétkezelési díj	110	111
Könyvvizsgálati díj	531	546
Könyvelési díj	25	26
Összesen	1.399	1.424

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 orosz & török származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H prémium tőkevédett orosz & török 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. január 9. - 2014. december 16.

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 orosz & török származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2012.01.09. napjával, 1112-254 lajstromszámon, 108 242 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H prémium tőkevédett orosz & török származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénytőkepiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme biztosítva legyen.

Az Alap a futamidő végére a mögöttes orosz és török részvényindexek kosarának teljesítménye 75%-át, de maximum 45% 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 az orosz és török részvényindexek kosarára 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: 2,11%. 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