

***K&H tőkevédett innovatív Amerika 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 innovatív Amerika származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. december 10-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 4.690.861 E Ft, a tárgyévi eredmény 407.177 E Ft veszteség –, és a 2013. december 10-től 2013. december 31-ig terjedő időszakra 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 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 innovatív Amerika származtatott zártvégű alap 2013. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2013. december 10-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 innovatív Amerika származtatott zártvégű alap mellékelt 2013. december 10-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 innovatív Amerika származtatott zártvégű alap 2013. december 10-től 2013. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentése a K&H innovatív Amerika származtatott zártvégű alap 2013. december 10-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*

Leposa Csilla  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 005299

**K&H tőkevédett innovatív Amerika származtatott zártvégű alap**

**2013. évi**

## **Éves beszámoló**

Beszámolási időszak: 2013.12.10 - 2013.12.31.

**Budapest, 2014. április 03.**

.....  
Horváth István s.k.

.....  
Majoros György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H tőkevédett innovatív Amerika származtatott zártvégű alap

2013.  
12.10-12.31.**EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)**

I. Pénzügyi műveletek bevételei		18.014
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		296.607
III. Egyéb bevételek		0
IV. Működési költségek		128.584
V. Egyéb ráfordítások		0
VI. Rendkívüli bevételek		0
VII. Rendkívüli ráfordítások		0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok		0
<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>		<b>-407.177</b>

**MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)**

<b>A. Befektetett eszközök</b>		<b>4.208.779</b>
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		4.208.779
<b>B. Forgóeszközök</b>		<b>120.417</b>
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		120.417
1. Pénzeszközök		120.417
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>		<b>9.047</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás		9.047
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése		0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>		<b>352.618</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>		<b>4.690.861</b>

**MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)**

<b>E. Saját tőke</b>		<b>4.613.326</b>
I. Induló tőke		4.676.630
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke		4.676.630
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke		0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		-63.304
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete		-8.745
2. Értékelési különbözet tartaléka		352.618
3. Előző évek(ek) eredménye		0
4. Üzleti év eredménye		-407.177
<b>F. Céltartalékok</b>		<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>		<b>0</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek		0
III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete		0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>		<b>77.535</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>		<b>4.690.861</b>

Budapest, 2014. április 03.

.....  
Horváth István s.k......  
Majoros György s.k.

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H innovative America 1 derivative closed-end fund

2013.  
12.10-12.31.

## INCOME STATEMENT (Th. HUF)

I. Financial income		18.014
II. Financial expenses		296.607
III. Other income		0
IV. Administrative/operating expenses		128.584
V. Other expenses		0
VI. Extraordinary income		0
VII. Extraordinary expenses		0
VIII. Dividend payables		0
<b>IX. Net income</b>		<b>-407.177</b>

## BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

<b>A. Long term financial assets</b>		<b>4.208.779</b>
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		4.208.779
<b>B. Current assets</b>		<b>120.417</b>
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		120.417
1. Cash at cost		120.417
2. Revaluation of cash		0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>		<b>9.047</b>
1. Accrued income and deferred expenses		9.047
2. Impairment on accrued income and deferred expenses		0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>		<b>352.618</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>		<b>4.690.861</b>

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

<b>E. Equity</b>		<b>4.613.326</b>
I. Start up capital		4.676.630
1. Face value of subscribed investment units		4.676.630
2. Face value of redeemed investment units		0
II. Capital change		-63.304
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units		-8.745
2. Revaluation reserve		352.618
3. Retained earnings		0
4. Net income of current year		-407.177
<b>F. Provisions</b>		<b>0</b>
<b>G. Liabilities</b>		<b>0</b>
I. Long term liabilities		0
II. Short term liabilities		0
III. FX revaluation difference of liabilities		0
<b>H. Accrued expenses, deferred revenues</b>		<b>77.535</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>		<b>4.690.861</b>

Budapest, 3rd April, 2014

.....  
Horváth István s.k......  
Majoros György s.k.

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

K&amp;H tőkevédett innovatív Amerika származtatott zártvégű alap

**Az üzleti évben elszámolt költségek**

(eFt)		2013. 12.10-12.31.
Alapkezelői díj		51.381
Letétkezelői díj		113
Forgalmazási költség		76.027
Könyvvizsgálati díj		910
Könyvelési díj		153
<b>Költségek összesen:</b>		<b>128.584</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: 1112-317  
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:		Forint 2013.
Tárgynap (T):		2013.12.31.
Saját tőke:		4.613.325.829
Egy jegyre jutó NEÉ:		9.864,64
Darabszám:		467.663

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

		2013. eFt	
		Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
<b>I/1. Hitelállomány:</b>	<b>Futamidő:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>		<b>77.535</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj miatt		696	0,90
Letétkezelői díj miatt		113	0,15
Bizományosi díj miatt		0	0,00
Forgalmi ktg. miatt		76.027	98,06
Közzétételi ktg. miatt		0	0,00
Reklám ktg. miatt		0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt		699	0,89
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0	0,00
<b>I/3. Céltartalékok:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás: *</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>77.535</b>	<b>100,00</b>



## K&amp;H tőkevédett innovatív Amerika származtatott zártvégű alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2013.	
	Összeg	%
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>120.417</b>	<b>2,57</b>
. K&H Bankszámla	120.417	2,57
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő</b>	<b>4.208.779</b>	<b>89,72</b>
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>	<b>4.208.779</b>	<b>89,72</b>
. Lekötés 2016.11.30.	4.208.779	89,72
<b>II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</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>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</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>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</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>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3. Részvények (összes):</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>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</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>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</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>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</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>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>9.047</b>	<b>0,19</b>
. Aktív elhatárolás - járó kamat	9.047	0,19
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>352.618</b>	<b>7,52</b>
. Opció értékelési különbözete	352.618	7,52
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>4.690.861</b>	<b>100,00</b>

Budapest, 2014. április 03.

.....  
Horváth István s.k......  
Majoros György s.k.

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H tőkevédett innovatív Amerika származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2013.12.10. napjával, 1112-317 lajstromszámon, 467.663 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 István	befektetési igazgató	2011, Budakalász Bem J.u.1.
Majoros György	termékfejlesztési igazgató	1125, Budapest Sárospatak út.42.

A K&H tőkevédett innovatív Amerika származtatott zártvégű alap célja, hogy a Befektetőket úgy részesítse a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme is biztosítva legyen. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés, valamint a lejáratkor visszafizesse a jegyzéskor befizetett tőkét, növelve jó részvénypiaci teljesítmény esetén a mögöttes részvényekből álló kosár pozitív teljesítményéből való részesedéssel.

Az Alap által a teljes futamidő alatt Elérhető hozam mértéke egy ipari, főként az amerikai energia-kitermeléshez és energiaipari szolgáltatáshoz kapcsolódó vállalatok részvényeiből összeállított 16 elemű Kosár futamidő alatti teljesítményétől függ az alábbiak szerint:

Az Alapadatok pontban meghatározott futamidő végén a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül kézhez kapják hozamként

o a mögöttes ipari, főként az amerikai energia-kitermeléshez és energiaipari szolgáltatáshoz kapcsolódó vállalatok részvényeiből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 60%-át,  
o de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át.

Az Elérhető hozam mértéke szerint feltüntetett hozam a teljes futamidőre vonatkozó hozam.

Az Elérhető hozam mértéke a következő képlettel írható le: Hozam a Futamidő végén = Maximum [0%; Minimum (Kosár hozama \* 60%; 60%)]

A Tőkevédelemre vonatkozó ígéret és az Elérhető hozam mértéke teljes egészében kizárólag a futamidő végéig, azaz a lejárat napig megtartott befektetésekre érvényes.

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

Leposa Csilla, kamarai tagság száma: 005299

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) 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: 4.676.630 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása ( tőkenövekménye ) : -63.304 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	4.133.519	4.208.779
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	120.417	120.417
Aktív időbeli elhatárolások	0	9.047
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	273.115	352.618
<b>Eszközök összesen</b>	<b>4.527.051</b>	<b>4.690.861</b>
Kötelezettségek	76.027	0
Passzív elhatárolások	1.507	77.535
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>4.449.517</b>	<b>4.613.326</b>

Forgalomban lévő jegyek (db)	467.663
Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft )	9.514,37

Forgalomban lévő jegyek (db)	467.663	467.663
Nettó eszközérték / Saját tőke	4.449.517	4.613.326

### 5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	Forint				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
December	0	0	0	120.416.836	<b>120.416.836</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	
2013.		0	467.663	0	467.663	-1,35%
<b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b>			<b>467.663</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: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H tőkevédett innovatív Amerika származtatott alap)  
Szerződéskori árfolyam, mely 2013-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 296.607 eFt  
Lejárata: 2016.12.06  
Fordulónapi árfolyam: 352.618 eFt

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

	2013.
	eFt
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-4.547.468</b>
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-407.177
4. Elszámolt értékelési különbözet	-352.618
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	-4.208.779
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-9.047
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	77.535
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	352.618
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>4.667.885</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	4.667.885
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>120.417</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>0</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>120.417</b>

**9. Időbeli elhatárolások**

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

		<b>2013.</b>
Lekötött betét járó kamata		9.047
<b>Összesen</b>		<b>9.047</b>

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

		<b>2013.</b>
IV.negyedévi alapkezelési díj		696
IV.negyedévi letétkezelési díj		113
IV.negyedévi könyvelési díj		152
Forgalmazási díj		76.027
Könyvvizsgálati díj		547
<b>Összesen</b>		<b>77.535</b>

**10. Egyéb kiegészítések:**

Az 'A.Befektetett eszközök' összesítő mérleg sor alábontása kiegészítésre került egy új mérleg sorral 'II.Hosszúlejáratú bankbetétek' megnevezéssel.

Az Alap a tárgyidőszak végén kizárólag 7. pontban felsorolt mérleg kivüli tételekkel rendelkezett.

**Budapest, 2014. április 03.**

.....  
Horváth István s.k.

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

**K&H tőkevédett innovatív Amerika származtatott zártvégű alap**

**1. Az Alap jellemzői**

Az Alap neve:	K&H tőkevédett innovatív Amerika 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. december 10. - 2016. 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 tőkevédett innovatív Amerika származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2013.12.05. napjával, 1112-317 lajstromszámon, 467 663 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H tőkevédett innovatív Amerika származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme is biztosítva legyen.

A futamidő végén a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül kézhez kapják hozamként a mögöttes energia-kitermeléssel és energiaipari szolgáltatással foglalkozó vállalatok részvényeiből összeállított Kosár növekményének 60%-át, de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-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 energia-kitermeléssel és energiaipari szolgáltatással foglalkozó vállalatok részvényeiből összeállított kosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes 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 eszköz értéke egyre kevésbé fog hektikusan változni, értéke közelít az Alap lejáratára vonatkozó kifizetési ígérethez.

**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: -4,86%. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2014. április 3.

Horváth István sk.

Majoros 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