

***K&H tőkét részben előre fizető 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 tőkét részben előre fizető 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 1.709.889 E Ft, a tárgyévi eredmény 84.133 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 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a K&H tőkét részben előre fizető 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 tőkét részben előre fizető 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 tőkét részben előre fizető származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap 2013. évi üzleti jelentése a K&H tőkét részben előre fizető 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
Nyilvántartási szám: 005445

Guttmann Gabriella
Kamarai tag könyvvizsgáló

**K&H tőkét részben előre fizető származtatott zártvégű értékpapír befektetési
alap**

2013. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2013.01.01 - 2013.12.31.

Budapest, 2014. április 03.

.....
Horváth István s.k.

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

K&H tőkét részben előre fizető származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2012.	2013.
	02.27-12.31.	01.01-12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	192.832	368.459
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	421.653	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	61.624	7.057
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	277.269
IX. Tárgyévi eredmény	-290.445	84.133

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök	1.174.423	1.174.423
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	1.174.423	1.174.423
B. Forgóeszközök	1.480.767	22.969
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
III. Pénzeszközök	1.480.767	22.969
1. Pénzeszközök	1.480.767	22.969
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	183.367	183.517
1. Aktív időbeli elhatárolás	183.367	183.517
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	459.757	328.980
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	3.298.314	1.709.889

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	3.296.132	1.681.423
I. Induló tőke	3.136.130	1.568.065
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3.136.130	1.568.065
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	160.002	113.358
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-9.310	-9.310
2. Értékelési különbözet tartaléka	459.757	328.980
3. Előző évek(ek) eredménye	0	-290.445
4. Üzleti év eredménye	-290.445	84.133
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	2.182	28.466
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	3.298.314	1.709.889

Budapest, 2014. április 03.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H duo coupon 1 derivative closed-end securities investment fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2012.	2013.
	02.27-12.31.	01.01-12.31.
I. Financial income	192.832	368.459
II. Financial expenses	421.653	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	61.624	7.057
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	277.269
IX. Net income	-290.445	84.133

BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

A. Long term financial assets	1.174.423	1.174.423
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	1.174.423	1.174.423
B. Current assets	1.480.767	22.969
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	1.480.767	22.969
1. Cash at cost	1.480.767	22.969
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	183.367	183.517
1. Accrued income and deferred expenses	183.367	183.517
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	459.757	328.980
TOTAL ASSETS:	3.298.314	1.709.889

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	3.296.132	1.681.423
I. Start up capital	3.136.130	1.568.065
1. Face value of subscribed investment units	3.136.130	1.568.065
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	160.002	113.358
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-9.310	-9.310
2. Revaluation reserve	459.757	328.980
3. Retained earnings	0	-290.445
4. Net income of current year	-290.445	84.133
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	2.182	28.466
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	3.298.314	1.709.889

Budapest, 3rd April, 2014

.....
Horváth István s.k.

.....
Majoros György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H tőkét részben előre fizető származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2012. 02.27-12.31.	2013. 01.01-12.31.
Alapkezelői díj	26.068	4.794
Letétkezelői díj	1.056	1.270
Forgalmazási költség	33.121	0
Könyvvizsgálati díj	884	910
Könyvelési díj	495	83
Költségek összesen:	61.624	7.057

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: 1112-257
 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:	3.296.132.127	1.681.423.922
Egy jegyre jutó NEÉ:	10.510,19	5.361,46
Darabszám:	313.613	313.613

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:	2.182	100,00	2.088	7,34
Alapkezelői díj miatt	1.186	54,35	1.199	4,21
Letétkezelői díj miatt	314	14,39	317	1,11
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
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	682	31,26	572	2,02
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	26.378	92,66
Kötelezettségek összesen:	2.182	100,00	28.466	100,00

* A kibocsátási tájékoztató alapján számított minimum hozam (2%) fordulónapig figyelembevett időarányos összege.

K&H tőkét részben előre fizető származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2012.		2013.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	25.175	0,76	22.969	1,34
. K&H Bankszámla	25.175	0,76	22.969	1,34
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	2.630.015	79,74	1.174.423	68,68
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes): Lekötés 2013.02.07	1.455.592	44,13	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	1.174.423	35,61	1.174.423	68,68
. Lekötés 2016.02.05	1.174.423	35,61	1.174.423	68,68
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):	183.367	5,56	183.517	10,74
. Aktív elhatárolás - járó kamat	183.367	5,56	183.517	10,74
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	459.757	13,94	328.980	19,24
. Opció értékelési különbözete	459.757	13,94	328.980	19,24
Eszközök összesen:	3.298.314	100,00	1.709.889	100,00

Budapest, 2014. április 03.

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

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H tőkét részben előre fizető származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2012.02.27. napjával, 1112-257 lajstromszámon, 313.613 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A befektetési alap alapkezelője a K&H Alapkezelő Zrt., Letétkezelője és Vezető Forgalmazója a K&H Bank Zrt. Az Alapkezelő felelős vezetői, akik a beszámolót kézzel ellátják:

Horváth István	befektetési igazgató	2011, Budakalász Bem J.u.1.
Majoros György	termékfejlesztési igazgató	1125, Budapest Sáropatak út.42.

A K&H tőkét részben előre fizető származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme biztosítva legyen.

Az Alap befektetési célja, hogy futamideje során az alábbi kifizetéseket teljesítse a Befektetők felé:

- Első kifizetési napon a Befektetők kézhez kapják
 - o a befektetési jegyek kibocsátáskori Névértékének 50%-át, azaz befektetési jegyenként 5000 forintot, amely a befektetési jegyek névértéke által megtestesített tőke terhére kerül kifizetésre,
 - o valamint a befektetési jegyek kibocsátáskori Névértékére vetített 8%-os előre meghatározott fix hozamot,
- a Második, a Harmadik és a Végző kifizetési napon a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függő, a befektetési jegyek Első kifizetési nap után érvényes névértékére vetített maximum 10%, de minimum 4% hozamot,
- valamint a Végző kifizetési napon a befektetési jegyek Első kifizetési nap után érvényes névértékét, azaz 5000 forintot befektetési jegyenként.

A Kibocsátási Tájékoztatóban foglaltak alapján 2013.február 27-én 8% hozam és a tőke névértékének 50%-s kifizetése megtörtént.

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

Guttman Gabriella, kamarai tagság száma: 005445

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" mérleg soron a lekötött bankbetétek időarányos, járó de pénzügyileg még nem esedékes kamata szerepel.

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

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: 1.568.065 eFt
Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye): 113.358 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 és a Pénzeszközök soron található.
- a beszámolóban a Passzív elhatárolások között szerepel a kibocsátási tájékoztatóban foglalt fizetendő minimum hozam a fordulónapig időarányosan elszámolt összege (26.378 eFt).

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	1.442.531	1.174.423
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	22.969	22.969
Aktív időbeli elhatárolások	0	183.517
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	312.202	328.980
Eszközök összesen	1.777.702	1.709.889
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	2.471	28.466
Nettó eszközérték / Saját tőke	1.775.231	1.681.423
Forgalomban lévő jegyek (db)	313.613	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	5.660,58	
Forgalomban lévő jegyek (db)	313.613	313.613
Nettó eszközérték / Saját tőke	1.775.231	1.681.423

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap						Forint
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen	
Január	0	0	0	23.675.638	23.675.638	
Február	0	0	0	28.507.712	28.507.712	
Március	0	0	0	28.507.712	28.507.712	
Április	0	0	0	26.477.874	26.477.874	
Május	0	0	0	26.420.724	26.420.724	
Június	0	0	0	26.420.724	26.420.724	
Július	0	0	0	24.921.097	24.921.097	
Augusztus	0	0	0	24.902.047	24.902.047	
Szeptember	0	0	0	24.902.047	24.902.047	
Október	0	0	0	23.352.981	23.352.981	
November	0	0	0	23.333.931	23.333.931	
December	0	0	0	22.969.852	22.969.852	

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	313.613	0	313.613	5,10%
2013.		313.613	0	0	313.613	7,23%
Mindösszesen az Alap indulásától:			313.613	0		

* A hozamok meghatározása: a beszámoló alapján meghatározott egy jegyre jutó nettó eszközérték tárgyévi összegének és az előző évi hasonló összeg hányadosa szorozva százzal, és az így kapott százalékból kivonva százat.
A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.-ról 5.000 Ft-ra változott, 2013.február 27-én.

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H tőkét részben előre fizető 1 származtatott alap)
Szerződéskori árfolyam, mely 2012-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 421.653 eFt
Lejárata: 2016.02.11
Fordulónapi árfolyam: 328.980 eFt

8. Cash flow alakulása 2012-2013. évben

	2012.	2013.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-1.646.053	387.536
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül) ±	-290.445	361.402
4. Elszámolt értékelési különbözet	-459.757	-328.980
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	-1.174.423	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-183.367	-150
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	2.182	26.284
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	459.757	328.980
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	3.126.820	-1.845.334
20. Befektetési jegy kibocsátása +	3.126.820	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-1.568.065
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	-277.269
IV. Pénzeszközök változása	1.480.767	-1.457.798
Pénzeszközök nyitó értéke	0	1.480.767
Pénzeszközök záró értéke	1.480.767	22.969

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2012.	2013.
Lekötött betét járó kamata	183.367	183.517
Összesen	183.367	183.517

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2012.	2013.
IV.negyedévi alapkezelési díj	1.186	1.199
IV.negyedévi letétkezelési díj	314	317
IV.negyedévi könyvelési díj	152	26
Könyvvizsgálati díj	530	546
Fizetendő minimum hozam	0	26.378
Összesen	2.182	28.466

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 tőkét részben előre fizető származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H tőkét részben előre fizető 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. február 27. - 2016. február 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 tőkét részben előre fizető származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2012.02.27. napjával, 1112-257 lajstromszámon, 313 613 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H tőkét részben előre fizető származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek. Az Alap a Kezelési szabályzatban meghatározott első kifizetési napon kifizeti a befektetési jegyek kibocsátáskori Névértékének 50%-át, azaz befektetési jegyenként 5000 forintot, amely a befektetési jegyek névértéke által megtestesített tőke terhére kerül kifizetésre, valamint 8% fix minimum hozamot.

A Második, a Harmadik és a Végző kifizetési napon a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függő, a befektetési jegyek Első kifizetési nap után érvényes névértékére vetített maximum 10%, de minimum 4% hozamot (EHM: 5,69%), valamint a Végző kifizetési napon a befektetési jegyek Első kifizetési nap után érvényes névértékét, azaz 5000 forintot befektetési jegyenként.

Az Alap a céljait úgy tudja megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosul, a befektetett eszközöket lejáratig megtartja. A tárgyidőszakban a befektetési politika nem módosult.

c) főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

Az Alap nettó eszközértékét naponta számítottuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték. Az Alap Value at Risk mutatóját havonta számítjuk, értékével a hozamingadozásokat ellenőrizzük. A tárgyidőszakban az Alap portfóliójában látra szóló betét, lekötött betét és nemzetközi részvénykosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes nemzetközi részvénykosár értékének változása. Az Alap kibocsátását követően bevezetésre került a Budapesti Értéktőzsdére, így a befektetési jegyek likviditása a tőkepiaci várakozások és a kereslet - kínálat változásának függvénye. A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott.

d) a tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre. Az Alap egy jegyre jutó nettó eszköz értéke az egyes hozam- és tőkekifizetések hatására időnként esni fog, de összességében 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 2013. évi hozama: 10,59%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, kiegészítve a 2013. február 27. napján kifizetett 8% hozammal. Az Alap az Első kifizetési napon a befektetési jegyek névértéke által megtestesített tőke terhére kifizette a Befektetőknek a kibocsátáskori névérték 50%-át is.

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