

K&H fix plusz Rajna származtatott nyíltvégű befektetési alap

2014. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2014.01.01 - 2014.08.22.

Budapest, 2014. augusztus 27.

.....
Horváth Barnabás s.k.

.....
Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H fix plusz Rajna származtatott nyíltvégű befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2013.	2014.
	01.01-12.31.	01.01-08.22.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	188.626	545.204
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	9.491	20.367
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	179.135	524.837

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök	0	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	0	0
B. Forgóeszközök	2.718.868	322.931
I. Követelések	0	322.920
1. Követelések	0	322.920
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	2.718.868	11
1. Pénzeszközök	2.718.868	11
2. Valuta devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	385.867	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	385.867	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	353.506	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	3.458.241	322.931

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	3.455.551	322.931
I. Induló tőke	2.256.560	200.900
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	6.144.410	6.159.630
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-3.887.850	-5.958.730
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1.198.991	122.031
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-181.813	-1.430.104
2. Értékelési különbözet tartaléka	353.506	0
3. Előző évek(ek) eredménye	848.163	1.027.298
4. Üzleti év eredménye	179.135	524.837
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	2.690	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	3.458.241	322.931

Budapest, 2014. augusztus 27.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H hozamfa 5-C derivative open-end investment fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2013.	2014.
	01.01-12.31.	01.01-08.22.
I. Financial income	188.626	545.204
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	9.491	20.367
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	179.135	524.837

BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

A. Long term financial assets	0	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	0	0
B. Current assets	2.718.868	322.931
I. Receivables	0	322.920
1. Receivables	0	322.920
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	2.718.868	11
1. Cash at cost	2.718.868	11
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	385.867	0
1. Accrued income and deferred expenses	385.867	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	353.506	0
TOTAL ASSETS:	3.458.241	322.931

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	3.455.551	322.931
I. Start up capital	2.256.560	200.900
1. Face value of subscribed investment units	6.144.410	6.159.630
2. Face value of redeemed investment units	-3.887.850	-5.958.730
II. Capital change	1.198.991	122.031
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-181.813	-1.430.104
2. Revaluation reserve	353.506	0
3. Retained earnings	848.163	1.027.298
4. Net income of current year	179.135	524.837
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	2.690	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	3.458.241	322.931

Budapest, 27th August, 2014

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H fix plusz Rajna származtatott nyíltvégű befektetési alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2013.	2014.
	01.01-12.31.	01.01-08.22.
Alapkezelői díj	6.895	14.265
Letétkezelői díj	1.342	757
Forgalmazási költség	0	4.165
Könyvvizsgálati díj	910	937
Könyvelési díj	330	229
Bankköltség	14	14
Költségek összesen:	9.491	20.367

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: 1111-335
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Forint

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2013.	2014.
Tárgynap (T):	2013.12.31	2014.08.22.
Saját tőke:	3.455.551.258	322.931.185
Egy jegyre jutó NEÉ:	15.313,36	16.074,23
Darabszám:	225.656	20.090

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány:	0	0,00	0	0,00
Futamidő:				
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	2.690	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	1.710	63,57	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	333	12,38	0	0,00
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	647	24,05	0	0,00
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:	2.690	100,00	0	0,00

K&H fix plusz Rajna származtatott nyíltvégű befektetési alap

eFt

	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	16.181	0,47	11	0,01
. K&H Bankszámla	16.181	0,47	11	0,01
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	322.920	99,99
. K&H likviditási alapnak átadott vagyon	0	0,00	322.920	99,99
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	2.702.687	78,15	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	2.702.687	78,15	0	0,00
. Lekötés 2014.05.30	2.702.687	78,15	0	0,00
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):	385.867	11,15	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	385.867	11,15	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	353.506	10,23	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	353.506	10,23	0	0,00
Eszközök összesen:	3.458.241	100,00	322.931	100,00

Budapest, 2014. augusztus 27.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H Hozamfa 5. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alapot a Felügyelet 341.679 db befektetési jeggyel 2006.06.14 napján 1112-90 lajstromszámon vette nyilvántartásba.

Az Alap 2009.06.30 napján nyíltvégűvé alakult és K&H hozamfa 5 származtatott nyíltvégű befektetési alap néven folytatta működését. Az alap átalakulás utáni jelenleg hatályos lajstromszáma: 1111-335. Az Első Védett időszakban a kibocsátási maximum mértéke 233.632 db befektetési jegy volt.

A K&H fix plusz Rajna származtatott nyíltvégű befektetési alap célja volt, hogy a Védett időszakban a befektetőket úgy részesítse a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap a Második Védett időszak teljes tartama (2 év 7 hónap) végére az összetett európai részvénykosár teljesítményének 65%-át, de legalább 8% (EHM:3,05%) fix minimum és maximum 35% hozamot ígért a Hozamvédelem alapjára (12989,812742) vetítve.

Az alap 2014. június 21. napjától, tehát a Második Védett Időszakot követően pénzügyi befektetési politikát követett és Tőkevédelemre vonatkozó ígéretet tett, amelyet a Kbtv. 25.§ (2) bekezdése alapján a megfelelő pénzügyi eszközökre alapozott befektetési politikával kívánt alátámasztani. Ezen felül az Alapkezelő lehetőséget biztosított befektetői számára a befektetési jegyek költségmentes visszaváltására. Az Alap az Átmeneti időszak utolsó napjával (2014. augusztus 22.), mint az Egyesülés hatálybalépésének napjával beolvadt az Alapkezelő által kezelt K&H likviditási elszámoló nyíltvégű alapba. A K&H Alapkezelő Zrt. az Egyesüléssel átláthatóbbá kívánja tenni a Befektetők számára a hasonló témájú befektetési alapok kínálatát, optimalizálni kívánja a kezelt befektetési alapok körét és számát, valamint a méretgazdaságosság által elérhető előnyöket kívánja biztosítani az ügyfelek számára. Továbbá az Egyesüléssel továbbra is biztosítani kívánja a K&H fix plusz Rajna nyíltvégű alap befektetőinek, hogy részesedjenek a K&H likviditási elszámoló alap által biztosított Tőkevédelemre vonatkozó ígéretből. Az Egyesülés a Befektetők számára költségmentesen és automatikusan kerül végrehajtásra.

Az egyesülés napján meghatározott átváltási arány : 15.893,959869

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 írtakkal ellátják:

Horváth Barnabás	igazgató	1124 Budapest, Zsámbéki u. 15. 2.em.5.
Ziaja György	igazgató	2141 Csömör, Körmendi u.23/A

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló: KMPG Hungária Kft. Székhelye: 1134 Budapest, Váci út 31. Kamarai bejegyzés: 000202. A kijelölt könyvvizsgáló:

Kajtár László, kamarai tagság száma: 00269

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, rövidített tájékoztatója, éves és féléves jelentései, havi portfóliójelentései, 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)

A számviteli politikában a tárgyévben változás nem volt.

3. Összehasonlíthatóság:

A beszámolóban nincsenek az előző évvel össze nem hasonlítható adatok, azon túl, hogy eltérő időszakokat mutat be.

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 200.900 eFt
 Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye): 122.031 eFt
 Az alap letékezője által a 2014.08.19-i bázissal 2014.08.21-én 2014.08.22-re számított nettó eszközértékről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló közötti eltérés az alábbiakból adódik:

- a beszámolóban már nem szerepelnek a megfizetett működési költségek.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	322.920
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	327.667	11
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	327.667	322.931
Kötelezettségek	2.452	0
Passzív elhatárolások	2.272	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	322.943	322.931
Forgalomban lévő jegyek (db)	20.090	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	16.074,81	
Forgalomban lévő jegyek (db)	20.090	20.090
Nettó eszközérték / Saját tőke	322.943	322.931

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2006.06.14-e és 2014.08.22.-e közötti periódus volt. Az alap a működését a tervezetnek megfelelően zárta.

Az Második Védett időszakban kötött opciós szerződésben foglaltak szerint az opció 2014. június 05-én lejárt és az lehívásra került, ebből az Alapnak bevétele 460.790 eFt keletkezett. Ez és a lekötött betétek után a futamidő végén jóváírt és a lekötések időarányos kamatából a tárgyévre jutó 84.414 eFt adta a 545.204 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

Ebből levonásra kerültek a 4. oldalon található táblázatban részletezett működési költségek.

Az így megmaradó 524.837 eFt nyereség és a korábbi évek 1.027.298 eFt nyeresége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának - 1.430.104 eFt értékülönözete adták ki a futamidőre a 122.031 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 60,74% hozamot jelent.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	14.165.996	14.165.996
Február	0	0	0	14.114.268	14.114.268
Március	0	0	0	14.125.517	14.125.517
Április	0	0	0	12.105.802	12.105.802
Május	0	0	0	3.177.205.169	3.177.205.169
Június	0	0	0	1.850.230.645	1.850.230.645
Július	0	0	0	469.924.191	469.924.191
Augusztus*	0	0	0	11.541	11.541

* A 2014. augusztus 22-i egyesülési napon

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	
2006.			341.679	0	341.679	0,85%
2007.		341.679	0	0	341.679	4,14%
2008.		341.679	0	0	341.679	5,50%
2009.		341.679	76.918	184.965	233.632	5,69%
2010.		233.632	66.830	66.830	233.632	6,95%
2011.		233.632	118.190	126.166	225.656	0,50%
2012.		225.656	52.930	52.930	225.656	6,48%
2013.		225.656	5.531	5.531	225.656	14,68%
2014.	Január	225.656	273	273	225.656	
	Február	225.656	842	842	225.656	
	Március	225.656	73	73	225.656	
	Április	225.656	319	319	225.656	
	Május	225.656	0	0	225.656	
	Június	225.656	15	110.846	114.825	
	Július	114.825	0	85.926	28.899	
	Augusztus**	28.899	0	8.809	20.090	
Mindösszesen az Alap indulásától:			663.600	643.510		

* A hozamok meghatározása: a beszámoló alapján meghatározott egy jegyre jutó nettó eszközérték tárgyévi összegének és az előző évi hasonló összeg hányadosa szorozva százal, és az így kapott százalékából kivonva százat.

** A 2014. augusztus 22-i egyesülési napon.

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: európai részvénykosárra szóló opció (K&H fix plusz Rajna származtatott alap)

Szerződéskori árfolyam, mely 2011-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 111.973 eFt

Lejárata: 2014.06.05. , mely lejárt év a beszámolóban már nem szerepel.

8. Cash flow alakulása 2013-2014. években

	2013.	2014.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-8.688	585.094
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül) ±	179.135	524.837
4. Elszámolt értékelési különbözet	-353.506	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-322.920
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-187.775	385.867
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-48	-2.690
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözeteinek változása	353.506	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	-3.303.951
20. Befektetési jegy kibocsátása +	3.911.711	3.911.596
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-3.911.711	-7.215.547
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás	-8.688	-2.718.857
Pénzeszközök nyitó értéke	2.727.555	2.718.868
Pénzeszközök záró értéke	2.718.868	11

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2013.	2014.
Lekötött betét járó kamata	385.867	0
Összesen	385.867	0

A lekötött betét futamideje lejárt év vége előtt, a kamat realizálódott és az elszámolási betétszámlára utalta a Bank.

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2013.	2014.
Alapkezelési díj	1.710	0
Letétkezelési díj	333	0
Könyvvizsgálati díj	546	0
IV.negyedévi könyvelési díj	101	0
Összesen	2.690	0

Az alap valamennyi működési költségét megfizette.

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 mérlegen kívüli tételekkel rendelkezett.

Budapest, 2014. augusztus 27.

.....
Horváth Barnabás s.k.

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