



**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a K&H fix plusz 13 származtatott nyíltvégű
befektetési alap
2013. január 1-től 2013. december 30-ig terjedő
időszakra vonatkozó éves beszámolójáról**



Tartalomjegyzék

I. Független Könyvvizsgálói Jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg
Eredménykimutatás
Kiegészítő melléklet





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

Elvégeztük a K&H fix plusz 13 származtatott nyíltvégű befektetési alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2013. december 30-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 527.112 E Ft, a tárgyévi eredmény 341.152 E Ft nyereség –, és a 2013. január 1-től 2013. december 30-ig terjedő időszakokra 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 számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves beszámolóknak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a K&H fix plusz 13 származtatott nyíltvégű befektetési alap 2013. december 30-án fennálló vagyoni, és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2013. január 1-től 2013. december 30-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.






Figyelemfelhívás

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 4. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2013. december 30-án a működését a tervezettnél megfelelően lezárta.

Budapest, 2014. január 6.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202


Agócs Gábor
Partner


Ivanov Emil
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006204



K&H fix plusz 13 származtatott nyíltvégű befektetési alap

2013. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2013.01.01 - 2013.12.30.

Budapest, 2014. január 06.

.....
Horváth Barnabás s.k.

.....
Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H fix plusz 13 származtatott nyíltvégű befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2012.	2013.
	01.01-12.31.	01.01-12.30.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	254.797	374.867
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	13.218	33.715
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	241.579	341.152

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	4.150.169	527.112
I. Követelések	0	526.867
1. Követelések	0	526.867
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	4.150.169	245
1. Pénzeszközök	4.150.169	245
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	308.203	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	308.203	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	18.146	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	4.476.518	527.112

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	4.472.841	527.112
I. Induló tőke	3.387.410	371.720
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	7.229.460	7.157.330
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-3.842.050	-6.785.610
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1.085.431	155.392
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	90.152	-1.162.893
2. Értékelési különbözet tartaléka	18.146	0
3. Előző évek(ek) eredménye	735.554	977.133
4. Üzleti év eredménye	241.579	341.152
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	3.677	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	4.476.518	527.112

Budapest, 2014. január 06.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H fix plusz 13-C derivative open-end investment fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2012.	2013.
	01.01-12.31.	01.01-12.30.
I. Financial income	254.797	374.867
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	13.218	33.715
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	241.579	341.152

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	4.150.169	527.112
I. Receivables	0	526.867
1. Receivables	0	526.867
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	4.150.169	245
1. Cash at cost	4.150.169	245
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	308.203	0
1. Accrued income and deferred expenses	308.203	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	18.146	0
TOTAL ASSETS:	4.476.518	527.112

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	4.472.841	527.112
I. Start up capital	3.387.410	371.720
1. Face value of subscribed investment units	7.229.460	7.157.330
2. Face value of redeemed investment units	-3.842.050	-6.785.610
II. Capital change	1.085.431	155.392
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	90.152	-1.162.893
2. Revaluation reserve	18.146	0
3. Retained earnings	735.554	977.133
4. Net income of current year	241.579	341.152
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	3.677	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	4.476.518	527.112

BUDAPEST, 6th Januar, 2014

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H fix plusz 13 származtatott nyíltvégű befektetési alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2012. 01.01-12.31.	2013. 01.01-12.30.
Alapkezelői díj	9.991	23.104
Letétkezelői díj	1.937	1.777
Forgalmazási költség	0	7.580
Könyvvizsgálati díj	947	910
Könyvelési díj	330	330
Bankköltség	13	14
Költségek összesen:	13.218	33.715

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: 1111-333
 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	2013.12.30.
Saját tőke:	4.472.841.229	527.111.559
Egy jegyre jutó NEÉ:	13.204,31	14.180,34
Darabszám:	338.741	37.172

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:	3.677	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	2.498	67,94	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	484	13,16	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	695	18,90	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:	3.677	100,00	0	0,00

K&H fix plusz 13 származtatott nyíltvégű befektetési alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2012.		2013.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	24.044	0,54	245	0,05
. K&H Bankszámla	24.044	0,54	245	0,05
II/2. Egyéb követelés (összes):K&H likvid alap átadott vagyon	0	0,00	526.867	99,95
. K&H likvid alap átadott vagyon	0	0,00	526.867	99,95
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	4.126.125	92,17	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):	4.126.125	92,17	0	0,00
. Lekötés 2013.09.30.	4.126.125	92,17	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):	308.203	6,88	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	308.203	6,88	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	18.146	0,41	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	18.146	0,41	0	0,00
Eszközök összesen:	4.476.518	100,00	527.112	100,00

Budapest, 2014. január 06.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H Fix Plusz 13. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alapot a Felügyelet 400.420 db befektetési jeggyel 2006.05.04 napján 1112-83 lajstromszámon vette nyilvántartásba.

Az Alap 2009.05.15 napján nyíltvégűvé alakult és K&H fix plusz 13 származtatott nyíltvégű befektetési alap néven folytatta működését. Az alap átalakulás utáni jelenleg hatályos lajstromszáma: 1111-333. Az Első Védett időszakban a kibocsátási maximum mértéke 219.211 db befektetési jegy volt.

Az Alap Második Védett időszaka 2011. október 03. napján elindult és a megállapított kibocsátási maximum mértéke 338.741 db befektetési jegy.

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 ellájtják:

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

A K&H fix plusz 13 származtatott nyíltvégű befektetési alap célja volt, hogy a Védett időszakban a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap az Első Védett időszak teljes tartama (2 év 1 hónap) végére az összetett nemzetközi részvénykosár teljesítményének 50%-át, de legalább 12% (EHM:5,50%) fix minimum és maximum 50% hozamot ígért a Hozamvédelem alapjára (11.320,285424 HUF/befektetési jegy) vetítve, az Első Védett időszak tényleges hozama 12% lett.

Az Alap a Második Védett időszak teljes tartama (2 év 1 hónap) végére az összetett nemzetközi részvénykosár teljesítményének 75%-át, de legalább 7% (EHM:3,35%) fix minimum és maximum 30% hozamot ígért a Hozamvédelem alapjára (12.754,542776 HUF/befektetési jegy) vetítve.

Az Alap Második Védett időszaka 2013. október 18. napján ért véget, melyet követően 2013. október 19. napjától az Átvevő alaphoz hasonlóan pénzügyi befektetési politikát követett.

Az Alap az Átmeneti időszak utolsó napjával (2013. december 30.), 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 13 nyíltvégű alap befektetőinek, hogy részesedjenek a K&H likviditási elszámoló alap által biztosított Tőkevédelemre vonatkozó ígéretről. Az Egyesülés a Befektetők számára költségmentesen és automatikusan kerül végrehajtásra.

Az egyesülés napján meghatározott átváltási arány : 14.050,199852

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

Ivanov Emil , kamarai tagság száma: 006204

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 a fenti rendelet alapján került összeállításra.

A mérlegkészítés időpontja. 2014. január 02.

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: 371.720 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 155.392 eFt

Az alap letétkezelője által a 2013.12.21-i bázissal 2013.december 30-i napra 2013.12.23-én számított nettó eszközértékről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló közötti eltérés az alábbiakból adódik :

- a Jelentésben Kötelezettségként szerepelnek a működési költségek, a beszámoló viszont már nem tartalmazza, mivel a kifizetésük 2013.december 23-án megtörtént.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	526.867
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	536.054	245
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	536.054	527.112
Kötelezettségek	8.887	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	527.167	527.112
Forgalomban lévő jegyek (db)	37.172	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	14.181,82	
Forgalomban lévő jegyek (db)	37.172	37.172
Nettó eszközérték / Saját tőke	527.167	527.112

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2006.05.04-e és 2013.12.30.-a közötti periódus volt. Az alap a működését egyesüléssel zárta.

A 2013. október 04-én lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 169.797 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betétek után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 205.070 eFt adták a 374.867 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 341.152 eFt nyereség és a korábbi évek 977.133 eFt nyeresége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -1.162.893 eFt összege adták ki a futamidőre a 155.392 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 41.80 % hozamot jelent.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

					Forint	
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen	
Január	0	0	0	21.183.866	21.183.866	
Február	0	0	0	21.181.403	21.181.403	
Március	0	0	0	21.269.381	21.269.381	
Április	0	0	0	17.779.309	17.779.309	
Május	0	0	0	17.747.914	17.747.914	
Június	0	0	0	17.806.572	17.806.572	
Július	0	0	0	14.876.294	14.876.294	
Augusztus	0	0	0	14.844.222	14.844.222	
Szeptember	0	0	0	4.637.843.503	4.637.843.503	
Október	0	0	0	1.988.298.224	1.988.298.224	
November	0	0	0	749.024.224	749.024.224	
December**	0	0	0	244.847	244.847	

* A 2013. december 30-i egyesülési napon.

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

Év	Hónap	Nyitó mennviség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
		db	db	db	db	
2006.			400.420	0	400.420	1,38%
2007.		400.420	0	0	400.420	12,10%
2008.		400.420	0	0	400.420	-3,07%
2009.		400.420	76.871	258.080	219.211	3,89%
2010.		219.211	11.215	11.215	219.211	6,24%
2011.		219.211	221.777	102.247	338.741	3,88%
2012.		338.741	12.663	12.663	338.741	4,55%
2013.	Január	338.741	180	180	338.741	
	Február	338.741	624	624	338.741	
	Március	338.741	546	546	338.741	
	Április	338.741	1.481	1.481	338.741	
	Május	338.741	1.143	1.143	338.741	
	Június	338.741	234	234	338.741	
	Július	338.741	676	676	338.741	
	Augusztus	338.741	228	228	338.741	
	Szeptember	338.741	300	300	338.741	
	Október	338.741	38	199.831	138.948	
	November	138.948	0	86.793	52.155	
	December **	52.155	0	14.983	37.172	7,39%
Mindösszesen az Alap indulásától:			728.396	691.224		

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

** 2013. december 30-i egyesülési napon.

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H fix plusz 13 származtatott alap)

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

79.498 eFt

Lejárata:

2013.10.04. , mely lejárt és nem szerepel a beszámolóban.

8. Cash flow alakulása 2012-2013. években

	2012.	2013.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	4.052.113	118.811
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül) ±	241.579	341.152
4. Elszámolt értékelési különbözet	-18.146	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	4.126.125	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-526.867
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-65.586	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-252.922	308.203
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	2.917	-3.677
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	18.146	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	-4.268.735
20. Befektetési jegy kibocsátása +	3.875.109	3.790.529
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-3.875.109	-8.059.264
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	4.052.113	-4.149.924
Pénzeszközök nyitó értéke	98.056	4.150.169
Pénzeszközök záró értéke	4.150.169	245

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2012.	2013.
Lekötött betét járó kamata	308.203	0
Összesen	308.203	0

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

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2012.	2013.
Alapkezelési díj	2.498	0
Letétkezelési díj	484	0
Könyvelési díj	102	0
Könyvvizsgálati díj	593	0
Összesen	3.677	0

Az Alap a működésével kapcsolatos elhatárolt költségeit megfizette.

10. Egyéb kiegészítések:

Az 'A. Befektetett eszközök' összesítő mérlegsor alábontása kiegészítésre került egy új mérlegsorral 'II.Hosszú lejáratú bankbetétek' megnevezéssel.

Az Alap a tárgyidőszakban kizárólag a 7. pontban felsorolt mérlegen kívüli tételekkel rendelkezett.

Budapest, 2014. január 06.

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

K&H Alapkezelő Zrt.