



**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a K&H fix plusz 19 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 19 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 399.889 E Ft, a tárgyévi eredmény 1.063.703 E Ft nyereség – , és a 2013. január 1-től 2013. december 30-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 beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrolloktól, 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 beszámolónak 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 19 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.



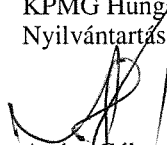


Figyelemfelhívás

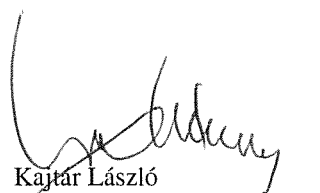
Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 4. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2013. december 30-án a működését a tervezetnek megfelelően lezárta.

Budapest, 2014. január 6.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor
Partner



Kajtar László
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 000269



K&H fix plusz 19 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 19 származtatott nyíltvégű befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2012.	2013.
	01.01-12.31.	01.01-12.30.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	192.574	1.085.354
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	9.640	21.651
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	182.934	1.063.703

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	2.700.162	399.889
I. Követelések	0	399.703
1. Követelések	0	399.703
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	2.700.162	186
1. Pénzeszközök	2.700.162	186
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	424.356	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	424.356	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	229.511	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	3.354.029	399.889

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	3.351.246	399.889
I. Induló tőke	2.641.430	252.170
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	4.950.040	4.992.920
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2.308.610	-4.740.750
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	709.816	147.719
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	-57.680	-1.453.969
2. Értékelési különbözet tartaléka	229.511	0
3. Előző évek(ek) eredménye	355.051	537.985
4. Üzleti év eredménye	182.934	1.063.703
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	2.783	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	3.354.029	399.889

Budapest, 2014. január 06.

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

K&H fix plusz 19-B derivative open-end investment fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2012.	2013.
	01.01-12.31.	01.01-12.30.
I. Financial income	192.574	1.085.354
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	9.640	21.651
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	182.934	1.063.703

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	2.700.162	399.889
I. Receivables	0	399.703
1. Receivables	0	399.703
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	2.700.162	186
1. Cash at cost	2.700.162	186
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	424.356	0
1. Accrued income and deferred expenses	424.356	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	229.511	0
TOTAL ASSETS:	3.354.029	399.889

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	3.351.246	399.889
I. Start up capital	2.641.430	252.170
1. Face value of subscribed investment units	4.950.040	4.992.920
2. Face value of redeemed investment units	-2.308.610	-4.740.750
II. Capital change	709.816	147.719
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-57.680	-1.453.969
2. Revaluation reserve	229.511	0
3. Retained earnings	355.051	537.985
4. Net income of current year	182.934	1.063.703
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	2.783	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	3.354.029	399.889

BUDAPEST, 06th Januar, 2014

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H fix plusz 19 származtatott nyíltvégű befektetési alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2012. 01.01-12.31.	2013. 01.01-12.30.
Alapkezelői díj	6.989	15.309
Letétkezelői díj	1.360	1.312
Forgalmazási költség	0	3.777
Könyvvizsgálati díj	947	910
Könyvelési díj	331	330
Bankköltség	13	13
Költségek összesen:	9.640	21.651

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: 1111-394
 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:	3.351.246.141	399.889.272
Egy jegyre jutó NEÉ:	12.687,24	15.857,92
Darabszám:	264.143	25.217

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2012.		2013.		eFt
	Összeg	%	Összeg	%	
I. KÖTELEZETTSÉGEK					
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00	
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	2.783	100,00	0	0,00	
Alapkezelői díj miatt	1.747	62,77	0	0,00	
Letétkezelői díj miatt	340	12,22	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	696	25,01	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:	2.783	100,00	0	0,00	

K&H fix plusz 19 származtatott nyíltvégű befektetési alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2012.		2013.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	17.608	0,52	186	0,05
. K&H Bankszámla	17.608	0,52	186	0,05
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	0	0,00	399.703	99,95
. K&H likvid alapnak átadott vagyon	0	0,00	399.703	99,95
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	2.682.554	79,98	0	0,00
. Lekötés 2013.10.31.	2.682.554	79,98	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):	424.356	12,65	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	424.356	12,65	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	229.511	6,85	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	229.511	6,85	0	0,00
Eszközök összesen:	3.354.029	100,00	399.889	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 19 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alapot a Felügyelet 2007.07.30 napjával, 1112-132 lajstromszámon, 294.404 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2010.08.19. napján átalakult és a K&H fix plusz 19 származtatott nyíltvégű befektetési alap néven folytatta működését. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma 1111-394 . A Védett időszakban a kibocsátási maximum mértéke 264.143 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 19 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 a Védett időszak teljes tartama (3 év 1 hónap) végére az összetett nemzetközi részvénykosár teljesítményének 90%-át, de legalább 8,00% (EHM:2,50%) fix minimum és maximum 50,00% hozamot ígért a Hozamvédelem alapjára (11.447,814555 HUF/befektetési jegy) vetítve.

Az Alap Védett időszaka 2013. november 15. napján ért véget, melyet követően 2013. november 16. 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 19 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 : 15.712,351011

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

Kajtár László , kamarai tagság száma: 000269

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 kerül 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. Összehasonlítás:

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: 252.170 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 147.719 eFt

Az alap letétkezelője által a 2013.12.21-i bázisnappal 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	399.703
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	404.941	186
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	404.941	399.889
Kötelezettségek	5.011	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	399.930	399.889

Forgalomban lévő jegyek (db)	25.217
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	15.859,54

	25.217	25.217
Forgalomban lévő jegyek (db)		
Nettó eszközérték / Saját tőke	399.930	399.889

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2007.07.30-a és 2013.12.30.-a közötti periódus volt. Az alap a működését egyesüléssel zárta.

A 2013. november 07-én lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 918.346 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betétek után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyre jutó 167.008 eFt adták a 1.085.354 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 1.063.703 eFt nyereség és a korábbi évek 537.985 eFt nyeresége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -1.453.969 eFt összege adták ki a futamidőre a 147.719 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 58.58 % hozamot jelent.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	Forint					
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen	
Január	0	0	0	15.610.106	15.610.106	
Február	0	0	0	15.584.608	15.584.608	
Március	0	0	0	15.649.341	15.649.341	
Április	0	0	0	13.031.020	13.031.020	
Május	0	0	0	12.979.149	12.979.149	
Június	0	0	0	13.021.668	13.021.668	
Július	0	0	0	10.972.269	10.972.269	
Augusztus	0	0	0	10.928.586	10.928.586	
Szeptember	0	0	0	10.957.133	10.957.133	
Október	0	0	0	8.823.539	8.823.539	
November	0	0	0	899.962.038	899.962.038	
December **	0	0	0	185.751	185.751	

* 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 mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
		db	db	db	db	
2007.			294.404	0	294.404	0,97%
2008.		294.404	0	0	294.404	2,49%
2009.		294.404	0	0	294.404	6,37%
2010.		294.404	182.832	213.093	264.143	-0,05%
2011.		264.143	9.673	9.673	264.143	4,46%
2012.		264.143	8.095	8.095	264.143	10,39%
2013.	Január	264.143	0	0	264.143	
	Február	264.143	46	46	264.143	
	Március	264.143	1.154	1.154	264.143	
	Április	264.143	350	350	264.143	
	Május	264.143	125	125	264.143	
	Június	264.143	132	132	264.143	
	Július	264.143	2.108	2.108	264.143	
	Augusztus	264.143	197	197	264.143	
	Szeptember	264.143	6	6	264.143	
	Október	264.143	170	170	264.143	
	November	264.143	0	207.662	56.481	
	December	56.481	0	31.264	25.217	24,99%
Mindösszesen az Alap indulásától:			499.292	474.075		

* 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 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 19 származtatott alap)

Szerződéskori árfolyam, mely 2010-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 207.739 eFt

Lejárata: 2013.11.07, mely lejárt és ezért már nem szerepel a beszámolóban.

8. Cash flow alakulása 2012-2013. években

	2012.	2013.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	2.675.704	1.085.574
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül) ±	182.934	1.063.703
4. Elszámolt értékelési különbözet *	-229.511	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	2.682.554	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-399.703
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-576	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-191.279	424.356
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	2.071	-2.782
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása **	229.511	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	-3.785.550
20. Befektetési jegy kibocsátása +	2.322.186	2.373.536
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-2.322.186	-6.159.086
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	2.675.704	-2.699.976
Pénzeszközök nyitó értéke	24.458	2.700.162
Pénzeszközök záró értéke	2.700.162	186

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2012.	2013.
Lekötött betét járó kamata	424.356	0
Összesen	424.356	0

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

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2012.	2013.
12.havi alapkezelési díj	1.747	0
12.havi letétkezelési díj	340	0
IV.negyedévi könyvelési díj	102	0
Könyvvizsgálati díj	594	0
Összesen	2.783	0

Az Alap a működésével kapcsolatos elhatárolt költségeit 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 tárgyidőszakban kizárólag 7. pontban felsorolt mérlegen kívüli tételekkel rendelkezett.

Budapest, 2014. január 06.

.....
Horváth Barnabás s.k.

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