

K&H háromszor fizető 5 nyíltvégű alap

2013. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2013.01.01 - 2013.05.28.

Budapest, 2013. május 30.

.....
Horváth Barnabás s.k.

.....
Szépe Mónika s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a K&H háromszor fizető 5 nyíltvégű alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2013. május 28.-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 291 816 E Ft, a tárgyévi eredmény 126 490 E Ft nyereség –, és a 2013. január 1-től 2013. május 28-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 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 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 könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

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

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a K&H háromszor fizető 5 nyíltvégű alap 2013. május 28-án fennálló vagyoni, és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2013. január 1-től 2013. május 28-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. május 28-án a működését a tervezettnek megfelelően lezárta.

Budapest, 2013. május 30.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202


Agócs Gábor
Partner


Varga-Molnár Mónika
Kamari tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005636

K&H háromszor fizető 5 nyíltvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2012.	2013.
	01.01-12.31.	01.01-05.28.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	174.629	254.689
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	8.693	9.302
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	67.652	118.897
IX. Tárgyévi eredmény	98.284	126.490

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	1.900.402	291.816
I. Követelések	0	291.782
1. Követelések	0	291.782
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi értékre 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	1.900.402	34
1. Pénzeszközök	1.900.402	34
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	559.195	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	559.195	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	149.999	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	2.609.596	291.816

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	2.527.257	291.816
I. Induló tőke	2.499.980	290.830
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2.499.980	2.499.980
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-2.209.150
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	27.277	986
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-14.274	-17.056
2. Értékelési különbözet tartaléka	149.999	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-206.732	-108.448
4. Üzleti év eredménye	98.284	126.490
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	82.339	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	2.609.596	291.816

Budapest, 2013. május 30.

.....
Horváth Barnabás s.k......
Szépe Mónika s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H HUF fix upside coupon 5 open-end fund

	2012. 01.01-12.31.	2013. 01.01-05.28.
INCOME STATEMENT (Th. HUF)		
I. Financial income	174.629	254.689
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	8.693	9.302
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	67.652	118.897
IX. Net income	98.284	126.490

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	1.900.402	291.816
I. Receivables	0	291.782
1. Receivables	0	291.782
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	1.900.402	34
1. Cash at cost	1.900.402	34
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	559.195	0
1. Accrued income and deferred expenses	559.195	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	149.999	0
TOTAL ASSETS:	2.609.596	291.816

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	2.527.257	291.816
I. Start up capital	2.499.980	290.830
1. Face value of subscribed investment units	2.499.980	2.499.980
2. Face value of redeemed investment units	0	-2.209.150
II. Capital change	27.277	986
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-14.274	-17.056
2. Revaluation reserve	149.999	0
3. Retained earnings	-206.732	-108.448
4. Net income of current year	98.284	126.490
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	82.339	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	2.609.596	291.816

Budapest, 30th May, 2013

.....
Horváth Barnabás s.k.

.....
Szépe Mónika s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H háromszor fizető 5 nyíltvégű alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2012. 01.01-12.31.	2013. 01.01-05.28.
Alapkezelői díj	6.736	4.694
Letétkezelői díj	991	389
Forgalmazási költség	0	3.233
Könyvvizsgálati díj	884	910
Könyvelési díj	82	76
Bankköltség	0	0
Költségek összesen:	8.693	9.302

Portfólió jelentés

A Portfólió jelentés a beszámoló adatai alapján került összeállításra. Az alábbiakban található egy jegyre jutó nettó eszközérték megegyezik a hivatalosan közzétett jelentésben szereplő értékkel.

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1111-200
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	Ft	
	2012.	2013.
Tárgynap (T):	2012.12.31.	2013.05.28.
Saját tőke:	2.527.256.511	291.815.841
Egy jegyre jutó NEE:	10.109,11	10.033,90
Darabszám:	249.998	29.083

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2012.		2013.		eFt
	Összeg	%	Összeg	%	
I. KÖTELEZETTSÉGEK					
I/1. Hitelállomány:	0	0,00	0	0,00	
Futamidő:					
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	2.487	3,02	0	0,00	
Alapkezelői díj miatt	1.684	2,05	0	0,00	
Letétkezelői díj miatt	248	0,30	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	555	0,67	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: *	79.852	96,98	0	0,00	
Kötelezettségek összesen:	82.339	100,00	0	0,00	

* A kibocsátási tájékoztató alapján számított minimum fixhozam (4%) fordulónapig figyelembevett időarányos összege.

K&H háromszor fizető 5 nyíltvégű alap

eFt

	2012.		2013.	
	Összeg	%	Összeg	%
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	6.375	0,24	34	0,01
. K&H Bankszámla	6.375	0,24	34	0,01
II/2. Egyéb követelés (összes): *	0	0,00	291.782	99,99
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	1.894.027	72,58	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):	1.894.027	72,58	0	0,00
. Lekötés 2013.04.08.	1.894.027	72,58	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):	559.195	21,43	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	559.195	21,43	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	149.999	5,75	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	149.999	5,75	0	0,00
Eszközök összesen:	2.609.596	100,00	291.816	100,00

* Az egyesülés napján a K&H likviditási elszámoló alap részére átutalt pénzeszköz.

Budapest, 2013. május 30.

.....
Horváth Barnabás s.k.

.....
Szépe Mónika s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H háromszor fizető 5 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2009.10.12 napjával, 1112-200 lajstromszámon, 249.998 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2013.04.19 napján nyíltvégűvé alakult és K&H háromszor fizető 5 származtatott nyíltvégű befektetési alap néven folytatta működését. Az alap átalakulás utáni jelenleg hatályos lajstromszáma: 1111-200.

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

Horváth Barnabás	igazgató	1124 Budapest, Zsámbéki u. 15. 2.em.5.
Szépe Mónika	middle office vezető	1026, Budapest Pasaréti u.21/a

A K&H háromszor fizető 5 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap az átalakulását megelőzően a következő hozamígéretet tette: a Kezelési szabályzatban meghatározott első hozamfizetési napon kifizet 10% fix minimum hozamot, a második és a végső hozamfizetési napon a nemzetközi részvénykosár elemeinek teljesítményétől függően 4%-17% hozamot a névértékre vetítve. Minimum fix hozam 18% (EHM:4,81%), elérhető legmagasabb hozam 44% (EHM:10,91%).

Az Alap 2010. október 26-án 10%, 2011. október 26-án 4% és 2013. április 30-án 7,95% hozamot megfizetett a Kezelési Szabályzatban leírtak szerint.

Az átalakulást megelőző időszakra vonatkozó, eredeti Hozamvédelemre vonatkozó ígéret: az átalakulás következtében az Alapból történő kifizetések szabályai módosultak. A módosulás az átalakulást megelőző időszakra vonatkozó eredeti Hozamvédelemre vonatkozó ígéretet annyiban érintette, hogy a Végső hozamfizetési napon (2013. április 30.) kizárólag a hozam kifizetésére került sor. A befektetési jegyek névértékének (tőkevédelem) ügyfélszámlán történő jóváírására nem automatikusan került sor az Alap Eredeti lejáratát követően, a Végső hozamfizetési napon, hanem az a befektetési jegyek visszaváltásával volt érvényesíthető. A Befektető tehát maga döntött arról, hogy élni kívánt-e a visszaváltás lehetőségével. A befektetési jegyek az átalakulást követően (2013. április 22. napjától kezdődően) bármelyik forgalmazási napon költségmentesen visszaválthatók voltak.

Az Alap az Átmeneti időszak utolsó napjával (2013. május 28), 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 háromszor fizető 5 nyíltvégű alap befektetőinek, hogy részesedjenek a K&H likviditási elszámoló alap által biztosított Tőkevédelemre vonatkozó ígéretből.

A beolvadás napján meghatározott átváltási arány : 9.984,981078

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

Varga- Molnár Mónika , kamarai tagság száma: 005636

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 a fenti rendelet alapján került összeállításra.

A mérlegkészítés időpontja: 2013.május 29.

Az Alap eszközei között szereplő opcióért fizetett díj a felmerülés évében egy összegben kerül költségként elszámolásra. Az opciók év végi értékelése a KBC által megküldött hivatalos árfolyamon történik.

Az "Aktív időbeli elhatárolások" mérlegsoron a lekötött bankbetétek időarányos, járó de pénzügyileg még nem esedékes kamata szerepel.

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

Amennyiben mérlegkészítésig megtörténik a hozamfizetés, akkor passzív időbeli elhatárolásként, illetve fizetendő hozamként kerül a beszámolóba.

A számviteli politikában a tárgyévben változás nem volt.

3. Összehasonlítás:

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

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 290.830 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye): 986 eFt

Az alap letétkezelője által a 2013.05.27-i bázissal 2013.05.28-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 Követelések sorban szerepel a beolvadás napján átutalt 291.782 eFt összegű pénzeszköz, míg a Jelentésben a 34 eFt összegű kamattal együttesen szerepel,

- a beolvadás napján átutalt 2.804 eFt összegű működési költségek megfizetésre kerültek, míg a Jelentésben Kötelezettségek sorban kerültek kimutatásra.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	291.782
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	294.620	34
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	294.620	291.816
Kötelezettségek	2.804	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	291.816	291.816
Forgalomban lévő jegyek (db)	29.083	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	10.033,90	
Forgalomban lévő jegyek (db)	29.083	29.083
Nettó eszközérték / Saját tőke	291.816	291.816

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2009.10.12-e és 2013.05.28.-e közötti periódus volt. Az alap a működését egyesüléssel zárta.

A 2013. április 11-én lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 198.748 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 55.941 eFt adták a 254.689 eFt pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 126.490 eFt nyereség és a korábbi évek 108.448 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -17.056 eFt összege adták ki a futamidőre a 986 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek névértékére vetítve 3,31% hozamot jelent.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

					Forint	
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen	
Január	0	0	0	4.443.412	4.443.412	
Február	0	0	0	4.424.362	4.424.362	
Március	0	0	0	4.424.362	4.424.362	
Április	0	0	0	1.429.582.695	1.429.582.695	
Május*	0	0	0	33.468	33.468	

* A 2013. május 28-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	
2009.		0	249.998	0	249.998	-1,59%
2010.		249.998	0	0	249.998	-0,95%
2011.		249.998	0	0	249.998	-0,71%
2012.		249.998	0	0	249.998	4,45%
2013.	Január	249.998	0	0	249.998	
	Február	249.998	0	0	249.998	
	Március	249.998	0	0	249.998	
	Április	249.998	0	107.621	142.377	
	Május **	142.377	0	113.294	29.083	-0,74%
Mindösszesen az Alap indulásától:			249.998	220.915		

* 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. május 28-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 háromszorzított 5 származtatott alap)

Szerződéskori árfolyam, mely 2009-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj):

519.996 eFt

Lejárata:

2013.04.11. , mely lejárt és ezért nem szerepel a beszámolóban.

8. Cash-flow alakulása 2012-2013. években

	2012.	2013.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	1.953.020	430.461
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	165.936	245.387
4. Elszámolt értékelési különbözet	-149.999	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	1.894.027	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-291.782
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-1.680	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-174.630	559.195
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	69.367	-82.339
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	149.999	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-67.652	-2.330.829
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	11.492
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-2.223.424
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-67.652	-118.897
IV. Pénzeszközök változása	1.885.368	-1.900.368
Pénzeszközök nyitó értéke	15.034	1.900.402
Pénzeszközök záró értéke	1.900.402	34

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2012.	2013.
Lekötött betét járó kamata	559.195	0
Összesen	559.195	0

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

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2012.	2013.
IV.negyedévi alapkezelési díj	1.684	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	248	0
IV.negyedévi könyvelési díj	25	0
Könyvvizsgálati díj	530	0
Fizetendő minimum fixhozam	79.852	0
Összesen	82.339	0

Az Alap a működésével kapcsolatos valamennyi költségét és díját megfizette.

10. Egyéb kiegészítések:

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

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

Budapest, 2013. május 30.

.....
Horváth Barnabás s.k.

.....
Szépe Mónika s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.