

a K&H tőkevédett technológia származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap megszűnési jelentése

tárgyidőszak: 2013.01.01. - 2013.03.22.

az Alap jellemzői

Az Alap neve: K&H tőkevédett technológia származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
 Működési forma, fajtája, futamideje: nyilvános, zártvégű, 2010. szeptember 20. - 2013. március 22.
 Harmonizáció típusa: ÁÉKBV irányelv* alapján nem harmonizált
 Elsődleges eszközkategória típusa: értékpapír alap
 Egyéb jellemző: származtatott

Az Alapkezelő, az igénybe vett forgalmazó és a letétkezelő társaság neve és székhelye

Alapkezelő: K&H Alapkezelő Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)
 Letétkezelő: K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)
 Forgalmazó: K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)

a Könyvvizsgáló cég neve és székhelye, a kijelölt könyvvizsgáló neve

KPMG Hungária Kft. (1139 Budapest, Váci út 99.); Szabó Zsuzsanna

az Alap könyvvizsgáló által hitelesített tevékenységet lezáró mérlege, eredménykimutatása valamint a független könyvvizsgálói jelentés

Az Alap könyvvizsgáló által hitelesített tevékenységet lezáró mérlege, eredménykimutatása valamint a független könyvvizsgálói jelentés a Mellékletben található.

az Alap portfóliójának összetétele

A megszűnési jelentés a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvény (továbbiakban: Batv.) alapján és a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben meghatározott számviteli elveknek megfelelően készült.

I. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint a tárgyidőszak elején és végén, valamint az adott eszköz összes eszközön belüli aránya:

K&H tőkevédett technológia származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap					
	2012.12.31		2013.03.22		változás
	eFt	%	eFt	%	
átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az alap saját devizanemében	1 001 978	78,58%	1 299 328	100,00%	+21,42%
származtatott ügylet(ek)	109 764	8,61%	0	0,00%	-8,61%
egyéb eszközök	163 415	12,81%	0	0,00%	-12,81%
összes eszköz	1 275 157	100,00%	1 299 328	100,00%	
kötelezettségek	1 398		0		
nettó eszközérték	1 273 759		1 299 328		

Az adatok ezer forintra kerekített értékek.

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak végén

117 395 db

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték a tárgyidőszak végén

Az e pontban megjelenített adat a Kezelési szabályzatban meghatározott nettó eszközérték számítási szabályok szerint, az ott meghatározott értékelési elvek alapján kiszámított egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték.

* az Európai Parlament és a Tanács 2009. július 13-i 2009/65/EK irányelve az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról

11068,00 Ft (HUF)/db. Az egy jegyre eső nettó eszközérték vonatkozási napja 2013.03.22.

IV. A befektetési alap összetétele, az egyes eszközök nettó eszközértéken belüli aránya, megkülönböztetve az alábbiakat

K&H tőkevédett technológia származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap					
	2012.12.31		2013.03.22		változás
	eFt	%	eFt	%	
a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az alap saját devizanemében	1 001 978	78,58%	1 299 328	100,00%	+21,42%
származtatott ügylet(ek)	109 764	8,61%	0	0,00%	-8,61%
egyéb eszközök	163 415	12,81%	0	0,00%	-12,81%
összes eszköz	1 275 157	100,00%	1 299 328	100,00%	

Az adatok ezer forintra kerekített értékek.

A portfolió összetételében a tárgyidőszakban az alábbi változások történtek:

- a lekötött bankbetét lejárt, melynek összege újra lekötésre került, majd ennek lejáratát után folyószámlára került az összeg,
- a portfolióban lévő származtatott ügylet 2013. március 6-án járt le.

A fentieknek megfelelően a tárgyidőszak végén a portfolióban a legnagyobb arányt (100%) a folyószámlapénz képviselte.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

A Melléklet részét képező Tevékenységet lezáróbeszámolóban találhatóak az alábbi tételek:

a) befektetésekből származó jövedelem	az Eredménykimutatás I. és II. pontja
b) egyéb bevétel	az Eredménykimutatás III. pontja
c) kezelési költségek	„Az üzleti évben elszámolt költségek” pont
d) a letétkezelő díjai	„Az üzleti évben elszámolt költségek” pont
e) egyéb díjak és adók	„Az üzleti évben elszámolt költségek” pont
f) nettó jövedelem	az Eredménykimutatás IX. pontja
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	az Eredménykimutatás VIII. pontja
h) a tőkeszámla változásai	a Mérleg E. II. pontja
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	a Mérleg E. II. 2. pontja
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen tétel

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

A táblázat a Kezelési szabályzatban meghatározott nettó eszközérték számítási szabályok szerint, az ott meghatározott értékelési elvek alapján kiszámított nettó eszközértékeket tartalmazza az Alap devizanemében.

üzleti év	Összesített nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	a nettó eszközérték vonatkozási napja
2010	1 143 030 284	9736,618118	2010.12.31.
2011	1 167 192 951	9 942,441765	2011.12.30.
2012	1 275 815 589	10867,716589	2012.12.28.
2013	1 299 327 860	11068,000000	2013.03.22

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban, kategóriánkénti bontásban, feltüntetve az ezekből eredő kötelezettségvállalás összegét.

A származtatott ügyletekre vonatkozó adatok a Mellékletben található Tevékenységet lezáró beszámoló Kiegészítő mellékletében található.

VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

Az Alapkezelőnél a tárgyidőszakban 4 igazgatósági tag változás történt. Az Alapkezelő Felügyelő bizottságának összetételében a tárgyidőszakban nem történt változás. 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.

IX. A portfólióban lévő eszközök nyilvántartási értéke eszközönkénti bontásban

Az adatok a Melléklet részét képező Tevékenységet lezáró beszámolóban található.

X. Az alap megszűnése miatti adatok (a Batv. 4. sz. Melléklete szerint, a kifizetés devizanemében)

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke	1 299 327 860
az esetleges járulékos és egyéb bevételek	0
kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések	0
a végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételesen	0
a befektetők között felosztható tőke	1 299 327 860
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg	11 068,00
a kifizetés kezdő napja:	2013.04.02.
a kifizetés helye:	az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzügyintézet vagy befektetési szolgáltató

kiegészítő információk

Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett. Az Alap múltbeli hozamai 5 naptári évre visszamenőleg:

2008:	--	2009:	--	2010:	-2,63%*	2011:	2,11%	2012:	9,31%
--------------	----	--------------	----	--------------	---------	--------------	-------	--------------	-------

*2010.09.20. - 2010.12.31. időszakra vonatkozó nem évesített adat.

A hozam az egy jegyre jutó nettó eszközérték változását fejezi ki nominálisan. Az Alap által a teljes futamidő alatt elért hozam 10.68% a befektetési jegyek névértékére vetítve.

Budapest, 2013. március 27.

 Majoros György sk. Horváth Barnabás sk.
 K&H Alapkezelő Zrt.

* * *

Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet biztosági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek.

MELLÉKLET

**K&H tőkevédett technológia származtatott zártvégű értékpapír befektetési
alap**

2013. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2013.01.01 - 2013.03.22.

Budapest, 2013. március 27.

.....
Horváth István s.k.

.....
Ziája György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H tőkevédett technológia származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2012.	2013.
	01.01-12.31.	01.01-03.22.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	72.147	140.809
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	4.336	5.476
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	67.811	135.333

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	1.001.978	1.299.328
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
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	1.001.978	1.299.328
1. Pénzeszközök	1.001.978	1.299.328
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	163.415	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	163.415	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	109.764	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	1.275.157	1.299.328

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	1.273.759	1.299.328
I. Induló tőke	1.173.950	1.173.950
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1.173.950	1.173.950
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	99.809	125.378
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-3.549	-3.549
2. Értékelési különbözet tartaléka	109.764	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-74.217	-6.406
4. Üzleti év eredménye	67.811	135.333
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	1.398	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	1.275.157	1.299.328

Budapest, 2013. március 27.

.....
Horváth István s.k......
Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H capital protected technology 1 derivative closed-end securities investment fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2012.	2013.
	01.01-12.31.	01.01-03.22.
I. Financial income	72.147	140.809
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	4.336	5.476
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	67.811	135.333

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	1.001.978	1.299.328
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	1.001.978	1.299.328
1. Cash at cost	1.001.978	1.299.328
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	163.415	0
1. Accrued income and deferred expenses	163.415	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	109.764	0
TOTAL ASSETS:	1.275.157	1.299.328

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	1.273.759	1.299.328
I. Start up capital	1.173.950	1.173.950
1. Face value of subscribed investment units	1.173.950	1.173.950
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	99.809	125.378
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-3.549	-3.549
2. Revaluation reserve	109.764	0
3. Retained earnings	-74.217	-6.406
4. Net income of current year	67.811	135.333
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	1.398	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	1.275.157	1.299.328

Budapest, 27th March, 2013

.....
Horváth István s.k......
Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H tőkevédett technológia származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2012. 01.01-12.31.	2013. 01.01-03.22.
Alapkezelői díj	2.902	2.152
Letétkezelői díj	467	108
Forgalmazási díj	0	2.281
Könyvvizsgálati díj	884	910
Könyvelési díj	83	25
Költségek összesen:	4.336	5.476

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: 1112-227
 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.	2013.03.22.
Saját tőke:	1.273.759.382	1.299.327.860
Egy jegyre jutó NEÉ:	10.850,20	11.068,00
Darabszám:	117.395	117.395

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:	1.398	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	726	51,93	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	117	8,37	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
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	555	39,70	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:	1.398	100,00	0	0,00

K&H tőkevédett technológia származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2012.		2013.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	3.073	0,24	1.299.328	100,00
. K&H Bankszámla	3.073	0,24	1.299.328	100,00
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	998.905	78,34	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes): Lekötés 2013.02.28.	998.905	78,34	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0,00	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):	163.415	12,81	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	163.415	12,81	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	109.764	8,61	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	109.764	8,61	0	0,00
Eszközök összesen:	1.275.157	100,00	1.299.328	100,00

Budapest, 2013. március 27.

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

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H tőkevédett technológia származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2010.09.20. napjával, 1112-227 lajstromszámon, 117.395 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 kézjegyükkel ellátják:

Horváth István	igazgató	2011 Budakalász, Bem J.u.1.
Ziaja György	igazgató	2141 Csömör, Körmendi u.23/A

A K&H tőkevédett technológia származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme biztosítva legyen.

Az Alap a futamidő (2 és fél év) végére a mögöttes technológiai részvényekből álló kosár növekményének 70%-át, de legfeljebb 40% (EHM: 14,38%) hozamot ígért a befektetési jegyek névértékére vetítve.

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

Szabó Zsuzsanna, kamarai tagság száma: 002102

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 értékeljük. A mérlegkészítés időpontja 2013.március 25-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. 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: 1.173.950 eFt
Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 125.378 eFt

Az alap letétkezelője által a 2013.03.22-i bázisnappal 2013.03.25-én számított nettó eszközértékről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló között nincs eltérés.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	1.299.328	1.299.328
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	1.299.328	1.299.328
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	1.299.328	1.299.328
Forgalomban lévő jegyek (db)	117.395	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	11.068,00	
Forgalomban lévő jegyek (db)	117.395	117.395
Nettó eszközérték / Saját tőke	1.299.328	1.299.328

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2010.09.20-a és 2013.03.22.-e közötti periódus volt. Az alap a működését a tervezettnél megfelelően zárta.

A 2013. március 06-án lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 125.378 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betétek után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 15.431 eFt adták az 140.809 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 135.333 eFt nyereség és a korábbi évek 6.406 eFt vesztesége, továbbá a kibocsátott befektetési jegyek -3.549 eFt összegű értékülönözete adták ki a futamidőre a 125.378 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek névértékére vetítve 10,68% hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és a hozam kifizetését a Letétkezelő 2013. április 02-án kezdi meg.

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	2.230.909	2.230.909
Február	0	0	0	2.211.859	2.211.859
Március *	0	0	0	1.299.327.860	1.299.327.860

* A 2013. március 22-i lejárat 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	
2010.		0	117.935	0	117.935	-2,13%
2011.		117.935	0	0	117.935	3,35%
2012.		117.935	0	0	117.935	7,27%
2013.**		117.935	0	0	117.935	2,01%
Mindösszesen az Alap indulásától:			117.935	0		

* 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.

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

** 2013.március 22-i lejáratú napon.

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H tőkevédett technológia származtatott alap)
 Szerződés kori árfolyam, mely 2010-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 112.817 eFt
 Lejárata: 2013.03.06, mely lejárt és nem szerepel a beszámolóban.

8. Cash flow alakulása 2012-2013. évben

	2012.	2013.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	994.600	297.350
1. Tárgyevi eredmény (kapott hozamok nélkül) ±	67.811	135.333
4. Elszámolt értékelési különbözet	-109.764	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	998.905	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-725	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-72.147	163.415
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	756	-1.398
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	109.764	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	0
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	994.600	297.350
Pénzeszközök nyitó értéke	7.378	1.001.978
Pénzeszközök záró értéke	1.001.978	1.299.328

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

	2012.	2013.
Lekötött betét járó kamata	163.415	0
Összesen	163.415	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	726	0
IV. negyedévi letétkezelési díj	117	0
IV. negyedévi könyvelési díj	25	0
Könyvvizsgálati díj	530	0
Összesen	1.398	0

Az Alap valamennyi működési költségét megfizette.

10. Egyéb kiegészítések:

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

Az Alap 3 éves futamideje 2013. március 22-én lejárt és az Alap a tőke és a hozam kifizetésével megszűnik.

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

Budapest, 2013. március 27.

.....

Horváth István s.k.

.....

Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a K&H tökevédett technológia származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2013. március 22-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1 299 328 E Ft, a tárgyévi eredmény 135 333 E Ft nyereség –, és a 2013. január 1-től 2013. március 22-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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 tökevédett technológia származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap 2013. március 22-én fennálló vagyoni, és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2013. január 1-től 2013. március 22-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. március 22-én a működését a tervezetnek megfelelően lezárta.

Budapest, 2013. március 27.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202


Agócs Gábor
Partner


Szabó Zsuzsanna
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 002102



K&H tőkevédett technológia származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap**1. Az Alap jellemzői**

Az Alap neve:	K&H tőkevédett technológia 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:	2010. szeptember 20. - 2013. március 22.

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 tőkevédett technológia származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2010.09.20 napjával, 1112-227 lajstromszámon, 117395 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H tőkevédett technológia származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja az volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvény piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme biztosítva legyen. Az Alap a futamidő végére a mögöttes nemzetközi részvénykosár teljesítményének 70%-át, de maximum 40% hozamot ígért a névértékre vetítve.

Az Alap a céljait úgy tudta megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosult, a befektetett eszközöket lejáratig megtartotta. 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 számítottuk, értékével a hozamingadozásokat ellenőriztük. 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 volt. 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 eszközértéke egyre kevésbé hektikusan változott, értéke közelített a Tőkevédelemre vonatkozó ígéret és Elérhető hozam mértékéhez.

e) a teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jelzői

Az Alap 2013. évi hozama: 1,84%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve 2012.12.28 - 2013.03.22. időszakra vonatkozóan. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2013. március 27.

Majoros György sk.

Horváth Barnabás sk.

K&H Alapkezelő Zrt.

KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

Alulírottak, a **K&H Alapkezelő Zrt.** (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, 01-10-043736, adószám: 11556495-4-41, 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 tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett személynek minősül, a **K&H tőkevédett technológia származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapra** (Alap) vonatkozóan az alábbi

nyilatkozatot

tesszük:

A Rendelet 1. melléklet 2.4 pontja pont alapján kijelentjük, hogy

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, az Alap legjobb tudásunk szerint elkészített tevékenységet lezáró beszámolója valós és megbízható képet ad a kibocsátó (az Alap) eszközzeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
- az Alap vezetőségi jelentése megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Jelen nyilatkozatot a 2013. március 22. napján lejárt Alap megszűnési jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2013. március 27.

K&H Alapkezelő Zrt.

Majoros György sk. Horváth István sk.
igazgató **igazgató**

Jelen dokumentum sajátkezü aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezü aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

