

**Független Könyvvizsgálói Jelentés  
a K&H előlegfizető származtatott nyíltvégű  
befektetési alap  
2013. január 1-től 2013. december 13-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 előlegfizető származtatott nyíltvégű befektetési alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2013. december 13.-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 175 230 E Ft, a tárgyévi eredmény 160 847 E Ft nyereség – , és a 2013. január 1-től 2013. december 13-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 felelőségünk 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 előlegfizető származtatott nyíltvégű befektetési alap 2013. december 13-án fennálló vagyoni, és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2013. január 1-től 2013. december 13-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 13-án a működését a tervezetnek megfelelően lezárta.

Budapest, 2013. december 17.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
*Partner*

Szabó Péter  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 005301



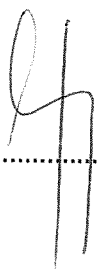
**K&H előlegfizető származtatott nyíltvégű befektetési alap**

**2013. évi**

**Éves beszámoló**

Beszámolási időszak: 2013.01.01 - 2013.12.13..

**Budapest, 2013. december 17.**

  
.....

K&H Alapkezelő Zrt.

  
.....

**K&H Alapokat Könyvelő Bt**  
2000 Szentendre, Tavasz u. 7.

## K&amp;H előlegfizető származtatott nyíltvégű befektetési alap

| EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)             | 2012.         | 2013.          |
|-------------------------------------|---------------|----------------|
|                                     | 01.01-12.31.  | 01.01-12.13.   |
| I. Pénzügyi műveletek bevételei     | 167.550       | 171.011        |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 0             | 0              |
| III. Egyéb bevételek                | 0             | 0              |
| IV. Működési költségek              | 5.203         | 10.164         |
| V. Egyéb ráfordítások               | 0             | 0              |
| VI. Rendkívüli bevételek            | 0             | 0              |
| VII. Rendkívüli ráfordítások        | 0             | 0              |
| VIII. Fizetett, fizetendő hozamok   | 85.436        | 0              |
| <b>IX. Tárgyévi eredmény</b>        | <b>76.911</b> | <b>160.847</b> |

## MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

|   |                  |                |
|---|------------------|----------------|
| <b>A. Befektetett eszközök</b>  | <b>0</b>         | <b>0</b>       |
| 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>B. Forgóeszközök</b>   | <b>1.273.363</b> | <b>175.230</b> |
| I. Követelések  | 0                | 175.214        |
| 1. Követelések  | 0                | 175.214        |
| 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   | 1.273.363        | 16             |
| 1. Pénzeszközök   | 1.273.363        | 16             |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete                         | 0                | 0              |
| <b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>                                 | <b>92.388</b>    | <b>0</b>       |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás  | 92.388           | 0              |
| 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése                          | 0                | 0              |
| <b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>               | <b>25.916</b>    | <b>0</b>       |
| <b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>                                      | <b>1.391.667</b> | <b>175.230</b> |

## MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

|  |                  |                |
|--|------------------|----------------|
| <b>E. Saját tőke</b>   | <b>1.389.993</b> | <b>175.230</b> |
| I. Induló tőke   | 1.415.270        | 162.540        |
| 1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke                         | 3.438.470        | 3.459.350      |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke                       | -2.023.200       | -3.296.810     |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)                                     | -25.277          | 12.690         |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete     | -14.969          | -111.933       |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka                                   | 25.916           | 0              |
| 3. Előző évek(ek) eredménye  | -113.135         | -36.224        |
| 4. Üzleti év eredménye   | 76.911           | 160.847        |
| <b>F. Céltartalékok</b>  | <b>0</b>         | <b>0</b>       |
| <b>G. Kötelezettségek</b>  | <b>0</b>         | <b>0</b>       |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek                                   | 0                | 0              |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek                                   | 0                | 0              |
| III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete | 0                | 0              |
| <b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>                              | <b>1.674</b>     | <b>0</b>       |
| <b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>                                     | <b>1.391.667</b> | <b>175.230</b> |

Budapest, 2013. december 17.

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

K&H Alapkezelő Zrt.  
2000 Szentendre, Tavasz u. 7.

## K&amp;H coupon 1-B derivative open-end investment fund

| INCOME STATEMENT (Th. HUF)            | 2012.         | 2013.          |
|---------------------------------------|---------------|----------------|
|                                       | 01.01-12.31.  | 01.01-12.13.   |
| I. Financial income                   | 167.550       | 171.011        |
| II. Financial expenses                | 0             | 0              |
| III. Other income                     | 0             | 0              |
| IV. Administrative/operating expenses | 5.203         | 10.164         |
| V. Other expenses                     | 0             | 0              |
| VI. Extraordinary income              | 0             | 0              |
| VII. Extraordinary expenses           | 0             | 0              |
| VIII. Dividend payables               | 85.436        | 0              |
| <b>IX. Net income</b>                 | <b>76.911</b> | <b>160.847</b> |

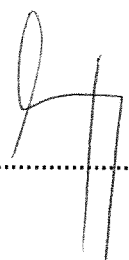
## BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

|   |                  |                |
|---|------------------|----------------|
| <b>A. Long term financial assets</b>                  | <b>0</b>         | <b>0</b>       |
| 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>B. Current assets</b>                              | <b>1.273.363</b> | <b>175.230</b> |
| I. Receivables  | 0                | 175.214        |
| 1. Receivables  | 0                | 175.214        |
| 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   | 1.273.363        | 16             |
| 1. Cash at cost                                       | 1.273.363        | 16             |
| 2. Revaluation of cash                                | 0                | 0              |
| <b>C. Accrued income and deferred expenses</b>        | <b>92.388</b>    | <b>0</b>       |
| 1. Accrued income and deferred expenses               | 92.388           | 0              |
| 2. Impairment on accrued income and deferred expenses | 0                | 0              |
| <b>D. Evaluation difference of derivatives</b>        | <b>25.916</b>    | <b>0</b>       |
| <b>TOTAL ASSETS:</b>                                  | <b>1.391.667</b> | <b>175.230</b> |

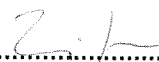
## BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

|  |                  |                |
|--|------------------|----------------|
| <b>E. Equity</b>   | <b>1.389.993</b> | <b>175.230</b> |
| I. Start up capital                                      | 1.415.270        | 162.540        |
| 1. Face value of subscribed investment units             | 3.438.470        | 3.459.350      |
| 2. Face value of redeemed investment units               | -2.023.200       | -3.296.810     |
| II. Capital change                                       | -25.277          | 12.690         |
| 1. Gain/loss on issue and redemption of investment units | -14.969          | -111.933       |
| 2. Revaluation reserve                                   | 25.916           | 0              |
| 3. Retained earnings                                     | -113.135         | -36.224        |
| 4. Net income of current year                            | 76.911           | 160.847        |
| <b>F. Provisions</b>                                     | <b>0</b>         | <b>0</b>       |
| <b>G. Liabilities</b>                                    | <b>0</b>         | <b>0</b>       |
| I. Long term liabilities                                 | 0                | 0              |
| II. Short term liabilities                               | 0                | 0              |
| III. FX revaluation difference of liabilities            | 0                | 0              |
| <b>H. Accrued expenses, deferred revenues</b>            | <b>1.674</b>     | <b>0</b>       |
| <b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>                     | <b>1.391.667</b> | <b>175.230</b> |

BUDAPEST, 17th December, 2013

.....  


K&amp;H Alapkezelő Zrt.

.....  


K&H Alapkezelő Zrt.  
 2000 Szentendre, Tavasz u. 7.

K&amp;H előlegfizető származtatott nyíltvégű befektetési alap

## Az üzleti évben elszámolt költségek

| (eFt)                      | 2012.        | 2013.         |
|----------------------------|--------------|---------------|
|                            | 01.01-12.31. | 01.01-12.13.  |
| Alapkezelői díj            | 3.274        | 6.982         |
| Letétkezelői díj           | 639          | 598           |
| Forgalmazási költség       | 0            | 1.330         |
| Könyvvizsgálati díj        | 947          | 910           |
| Könyvelési díj             | 330          | 330           |
| Bankköltség                | 13           | 14            |
| <b>Költségek összesen:</b> | <b>5.203</b> | <b>10.164</b> |

## 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: 1111-468  
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Forint

## Nettó Eszköz Érték számítás típusa:

|                      | 2012.         | 2013.       |
|----------------------|---------------|-------------|
| Tárgynap (T):        | 2012.12.31    | 2013.12.13. |
| Saját tőke:          | 1.389.992.818 | 175.229.772 |
| Egy jegyre jutó NEÉ: | 9.821,40      | 10.780,72   |
| Darabszám:           | 141.527       | 16.254      |

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

|  | 2012.        |               | 2013.    |             |
|--|--------------|---------------|----------|-------------|
|  | Összeg       | %             | Összeg   | %           |
| <b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>                                  |              |               |          |             |
| I/1. Hitelállomány: Futamidő:                              | 0            | 0,00          | 0        | 0,00        |
| <b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b> | <b>1.674</b> | <b>100,00</b> | <b>0</b> | <b>0,00</b> |
| Alapkezelői díj miatt                                      | 818          | 48,86         | 0        | 0,00        |
| Letétkezelői díj miatt                                     | 160          | 9,56          | 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          | 41,58         | 0        | 0,00        |
| Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség                  | 0            | 0,00          | 0        | 0,00        |
| <b>I/3. Céltartalékok:</b>                                 | <b>0</b>     | <b>0,00</b>   | <b>0</b> | <b>0,00</b> |
| <b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>             | <b>0</b>     | <b>0,00</b>   | <b>0</b> | <b>0,00</b> |
| <b>Kötelezettségek összesen:</b>                           | <b>1.674</b> | <b>100,00</b> | <b>0</b> | <b>0,00</b> |



## K&amp;H előlegfizető származtatott nyíltvégű befektetési alap

eFt

| II. ESZKÖZÖK   | 2012.            |               | 2013.          |               |
|--|------------------|---------------|----------------|---------------|
|  | Összeg           | %             | Összeg         | %             |
| II/1. Folyószámla, készpénz (összes):                        | 9.327            | 0,67          | 16             | 0,01          |
| K&H Bankszámla   | 9.327            | 0,67          | 16             | 0,01          |
| II/2. Egyéb követelés (összes): kifizetési számlára utalás   | 0                | 0,00          | 175.214        | 99,99         |
| II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő                | 1.264.036        | 90,83         | 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):               | 1.264.036        | 90,83         | 0              | 0,00          |
| Lekötés 2013.10.31.  | 1.264.036        | 90,83         | 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):                  | 92.388           | 6,64          | 0              | 0,00          |
| Aktív elhatárolás - járó kamat                               | 92.388           | 6,64          | 0              | 0,00          |
| II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete          | 25.916           | 1,86          | 0              | 0,00          |
| Opció értékelési különbözete                                 | 25.916           | 1,86          | 0              | 0,00          |
| <b>Eszközök összesen:</b>                                    | <b>1.391.667</b> | <b>100,00</b> | <b>175.230</b> | <b>100,00</b> |

Budapest, 2013. december 17.

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

Államoktat Kőnyvelő Bt.  
 2000 Szentendre, Tavasz u. 7.

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H előlegfizető származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2008.09.15 napjával, 1112-180 lajstromszámon, 258.002 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2011.09.09. napján nyíltvégűvé alakult és K&H előlegfizető származtatott nyíltvégű befektetési alap néven folytatta működését. Az alap átalakulás utáni jelenleg hatályos lajstromszáma: 1111-468. A Védett időszakban a kibocsátási maximum mértéke 141.527 db befektetési jegy volt.

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

|              |                      |                                  |
|--------------|----------------------|----------------------------------|
| Szépe Mónika | middle office vezető | 1026 Budapest, Pasaréti út 21/A. |
| Ziaja György | igazgató             | 2141 Csömör, Körmendi u.23/A     |

A K&H előlegfizető származtatott nyíltvégű értékpapír befektetési alap célja volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap az átalakulása előtt a futamidő végére az összetett nemzetközi részvénykosár teljesítményének 70%-át, az első év végére 11,11% (EHM:3,59%) fix minimum hozamot ígért a névértékre vetítve. Az alap tényleges hozama a minimum hozam lett, a futamidő végén nem fizetett hozamot.

Az átalakulást követő első védett időszakban a Hozamvédelem alapján felül az Alap a Kezelési szabályzatban meghatározott Hozamfizetési napon (2012. november 29.) kifizetett a mögöttes nemzetközi részvényekből összeállított kosár (továbbiakban: Kosár) elemeinek teljesítményétől függetlenül a Hozamvédelem alapjára (10061,183265) vetített 6% fix hozamot (továbbiakban: Fix Minimum Hozam, vagy FMH), továbbá a Védett időszak záró dátumán (2013. november 15.) a befektetési jegyek egy jegyre jutó nettó eszközértéke – a Hozamvédelem alapján felül – tartalmazni fogja a Kosár növekményének 30%-át a Hozamvédelem alapjára vetítve, de hozamként a Hozamvédelem alapján felül legfeljebb a Hozamvédelem alapjának 25%-át.

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

Szabó Péter, kamarai tagság száma: 005301

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](http://www.khalapok.hu), [www.kh.hu](http://www.kh.hu)), valamint a [www.kozzetetelek.hu](http://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. december 16.

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

Az "Aktív időbeli elhatárolások" mérleg soron 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, azon túl, hogy eltérő időszakokat mutat be.

### 4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 162.540 eFt  
 Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye): 12.690 eFt  
 Az alap letétkezelője által a 2013.12.12-i bázissal 2013.12.13-án számított nettó eszközértékről 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 2013.12.-12-i Kifizetési számlára utalt pénzeszköz, mely a jelentésben a várható záró napi kamattal együtt szerepel a Pénzeszközök sorban.

|   | eFt                             |                   |
|---|---------------------------------|-------------------|
|   | Nettó eszköz-<br>érték jelentés | Éves<br>beszámoló |
| Hosszú lejáratú bankbetétek                   | 0                               | 0                 |
| Követelések                                   | 0                               | 175.214           |
| Értékpapírok                                  | 0                               | 0                 |
| Pénzeszközök                                  | 175.343                         | 16                |
| Aktív időbeli elhatárolások                   | 0                               | 0                 |
| Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 0                               | 0                 |
| <b>Eszközök összesen</b>                      | <b>175.343</b>                  | <b>175.230</b>    |
| Kötelezettségek                               | 113                             | 0                 |
| Passzív elhatárolások                         | 0                               | 0                 |
| <b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>         | <b>175.230</b>                  | <b>175.230</b>    |
| <b>Forgalomban lévő jegyek (db)</b>           | <b>16.254</b>                   |                   |
| <b>Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft )</b>             | <b>10.780,72</b>                |                   |
| <b>Forgalomban lévő jegyek (db)</b>           | <b>16.254</b>                   | <b>16.254</b>     |
| <b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>         | <b>175.230</b>                  | <b>175.230</b>    |

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2008.09.15-e és 2013.12.13.-a közötti periódus volt. Az alap a működését a tervezettnek megfelelően zárta.

A 2013. november 07-én lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 100.529 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betétek után a futamidő végén jóváírt kamatból, a tárgyre jutó 70.482 eFt adták a 170.011 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

Ebből levonásra kerültek a 4. oldalon található táblázatban részletezett 10.164 eFt összegű működési költségek.

Az így megmaradó 160.847 eFt nyereség és a korábbi évek 36.224 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -111.933 eFt összege adták ki a futamidőre a 12.690 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 7,81% hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és a hozam kifizetését a Letétkezelő 2013. december 21-én kezdi meg.

### 5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

| Hónap      |     |     |     |               |               | Forint |  |
|------------|-----|-----|-----|---------------|---------------|--------|--|
|            | DKJ | MÁK | MNB | Bank          | Összesen      |        |  |
| Január     | 0   | 0   | 0   | 8.396.562     | 8.396.562     |        |  |
| Február    | 0   | 0   | 0   | 8.341.250     | 8.341.250     |        |  |
| Március    | 0   | 0   | 0   | 8.375.897     | 8.375.897     |        |  |
| Április    | 0   | 0   | 0   | 6.837.862     | 6.837.862     |        |  |
| Május      | 0   | 0   | 0   | 6.762.279     | 6.762.279     |        |  |
| Június     | 0   | 0   | 0   | 6.784.430     | 6.784.430     |        |  |
| Július     | 0   | 0   | 0   | 5.826.277     | 5.826.277     |        |  |
| Augusztus  | 0   | 0   | 0   | 5.767.292     | 5.767.292     |        |  |
| Szeptember | 0   | 0   | 0   | 5.782.358     | 5.782.358     |        |  |
| Október    | 0   | 0   | 0   | 1.428.713.135 | 1.428.713.135 |        |  |
| November   | 0   | 0   | 0   | 347.847.141   | 347.847.141   |        |  |
| December * | 0   | 0   | 0   | 16.072        | 16.072        |        |  |

\* A 2013. december 13-i lejáratú 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             |             |
| 2008.                                    |             | 0               | 258.002        | 0              | 258.002        | -4,77%      |
| 2009.                                    |             | 258.002         | 0              | 0              | 258.002        | -3,92%      |
| 2010.                                    |             | 258.002         | 0              | 0              | 258.002        | 4,71%       |
| 2011.                                    |             | 258.002         | 82.163         | 198.638        | 141.527        | 3,06%       |
| 2012.                                    |             | 141.527         | 3.682          | 3.682          | 141.527        | -0,53%      |
| 2013.                                    | Január      | 141.527         | 76             | 76             | 141.527        |             |
|  | Február     | 141.527         | 73             | 73             | 141.527        |             |
|  | Március     | 141.527         | 434            | 434            | 141.527        |             |
|  | Április     | 141.527         | 160            | 160            | 141.527        |             |
|  | Május       | 141.527         | 123            | 123            | 141.527        |             |
|  | Június      | 141.527         | 467            | 467            | 141.527        |             |
|  | Július      | 141.527         | 115            | 115            | 141.527        |             |
|  | Augusztus   | 141.527         | 168            | 168            | 141.527        |             |
|  | Szeptember  | 141.527         | 4              | 4              | 141.527        |             |
|  | Október     | 141.527         | 368            | 368            | 141.527        |             |
|  | November    | 141.527         | 100            | 109.583        | 32.044         |             |
|  | December ** | 32.044          | 0              | 15.790         | 16.254         | 9,77%       |
| <b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b> |             |                 | <b>345.935</b> | <b>329.681</b> |                |             |

\* 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 13-i lejáratú napon

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

**7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:**

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H előlegfizető származtatott alap)

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

110.924 eFt

Lejárata: 2013.11.06, mely lejárt és nem szerepel a beszámolóban.

**8. Cash flow alakulása 2012-2013. években**

|   | 2012.            | 2013.             |
|---|------------------|-------------------|
|   | eFt              | eFt               |
| <b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>          | <b>1.316.929</b> | <b>76.347</b>     |
| 1. Tárgyévi eredmény (fizetett hozamok és kapott hozamok nélkül) ±      | 162.347          | 160.847           |
| 4. Elszámolt értékelési különbözet                                      | -25.916          | 0                 |
| 8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek) | 1.264.036        | 0                 |
| 9. Forgóeszközök állományváltozása                                      | 0                | -175.214          |
| 10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása                    | -29.191          | 0                 |
| 11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása                   | 0                | 0                 |
| 12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±                     | -81.284          | 92.388            |
| 13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±                   | 1.021            | -1.674            |
| 14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása          | 25.916           | 0                 |
| <b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>          | <b>-85.436</b>   | <b>-1.349.694</b> |
| 20. Befektetési jegy kibocsátása +                                      | 2.023.384        | 2.045.025         |
| 22. Befektetési jegy visszavásárlása -                                  | -2.023.384       | -3.394.719        |
| 23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -                          | -85.436          | 0                 |
| <b>IV. Pénzeszközök változása</b>                                       | <b>1.231.493</b> | <b>-1.273.347</b> |
| <b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>  | <b>41.870</b>    | <b>1.273.363</b>  |
| <b>Pénzeszközök záró értéke</b>   | <b>1.273.363</b> | <b>16</b>         |

### 9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

|                            | eFt           |          |
|----------------------------|---------------|----------|
|                            | 2012.         | 2013.    |
| Lekötött betét járó kamata | 92.388        | 0        |
| <b>Összesen</b>            | <b>92.388</b> | <b>0</b> |

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  | 818          | 0        |
| IV.negyedévi letétkezelési díj | 160          | 0        |
| IV.negyedévi könyvelési díj    | 102          | 0        |
| Könyvvizsgálati díj            | 594          | 0        |
| <b>Összesen</b>                | <b>1.674</b> | <b>0</b> |

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 a 7. pontban felsorolt mérlegen kívüli tétellel rendelkezett.

Budapest, 2013. december 17.

.....  
K&H Alapkezelő Zrt.

.....

Alapokat Könyvelő B  
2000 Szentendre, Tavasz u. 7