

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

## Tartalomjegyzék

### I. Független Könyvvizsgálói Jelentés

### II. Éves beszámoló

Mérleg  
Eredménykimutatás  
Kiegészítő melléklet



## Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a K&H fix plusz öko származtatott nyíltvégű befektetési alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2013. szeptember 30-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 178.073 E Ft, a tárgyévi eredmény 265.006 E Ft nyereség – , és a 2013. január 1-től 2013. szeptember 30-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

### *A vezetés felelőssége az éves beszámolóért*

A K&H Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső 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 könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

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

### *Vélemény*

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

### *Figyelemfelhívás*


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

Budapest, 2013. október 3.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor  
Partner



Szabó Zsuzsanna  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 002102



# K&H fix plusz öko származtatott nyíltvégű befektetési alap

2013. évi

## Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2013.01.01 - 2013.09.30..

Budapest, 2013. október 03.

.....  
*A. B.*

.....  
*Z. K.*

K&H Alapkezelő Zrt.

**KH Alapokat Könyvelő Bt.**  
2000 Szentendre, Tavasz u. 7

## K&amp;H fix plusz öko származtatott nyíltvégű befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2012.	2013.
	01.01-12.31.	01.01-09.30.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	100.927	277.767
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	5.944	12.761
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>	<b>94.983</b>	<b>265.006</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>1.385.806</b>	<b>178.073</b>
I. Követelések	0	178.034
1. Követelések	0	178.034
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
III. Pénzeszközök	1.385.806	39
1. Pénzeszközök	1.385.806	39
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>189.115</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	189.115	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>70.757</b>	<b>0</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>1.645.678</b>	<b>178.073</b>

## MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>	<b>1.643.819</b>	<b>178.073</b>
I. Induló tőke	1.442.200	139.570
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	4.208.270	4.221.500
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2.766.070	-4.081.930
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	201.619	38.503
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-241.380	-598.745
2. Értékelési különbözet tartaléka	70.757	0
3. Előző évek(ek) eredménye	277.259	372.242
4. Üzleti év eredménye	94.983	265.006
<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 pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>1.859</b>	<b>0</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN:</b>	<b>1.645.678</b>	<b>178.073</b>

Budapest, 2013. október 03.

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H fix plusz eco 1-B derivative open-end investment fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2012.	2013.
	01.01-12.31.	01.01-09.30.
I. Financial income	100.927	277.767
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	5.944	12.761
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
<b>IX. Net income</b>	<b>94.983</b>	<b>265.006</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>1.385.806</b>	<b>178.073</b>
I. Receivables	0	178.034
1. Receivables	0	178.034
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	1.385.806	39
1. Cash at cost	1.385.806	39
2. Revaluation of cash	0	0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>	<b>189.115</b>	<b>0</b>
1. Accrued income and deferred expenses	189.115	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>	<b>70.757</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>	<b>1.645.678</b>	<b>178.073</b>

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

<b>E. Equity</b>	<b>1.643.819</b>	<b>178.073</b>
I. Start up capital	1.442.200	139.570
1. Face value of subscribed investment units	4.208.270	4.221.500
2. Face value of redeemed investment units	-2.766.070	-4.081.930
II. Capital change	201.619	38.503
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-241.380	-598.745
2. Revaluation reserve	70.757	0
3. Retained earnings	277.259	372.242
4. Net income of current year	94.983	265.006
<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>1.859</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>	<b>1.645.678</b>	<b>178.073</b>

Budapest, 3rd October, 2013

.....  
AMB

.....  
Zr

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

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

K&amp;H fix plusz öko származtatott nyíltvégű befektetési alap

## Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2012. 01.01-12.31.	2013. 01.01-09.30.
Alapkezelői díj	3.901	8.464
Letétkezelői díj	753	542
Forgalmazási költség	0	2.577
Könyvvizsgálati díj	947	910
Könyvelési díj	330	254
Bankköltség	13	14
<b>Költségek összesen:</b>	<b>5.944</b>	<b>12.761</b>

## Portfólió jelentés

A Portfólió jelentés a beszámoló adatai alapján került összeállításra. Az alábbiakban található egy jegyre jutó nettó eszközérték nem egyezik meg a hivatalosan közzétett jelentésben szereplő értékkel, az eltérés magyarázata a Kiegészítő melléklet 4. pontjában található.

## Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1111-426  
 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	2013.09.30.
Saját tőke:	1.643.819.492	178.072.958
Egy jegyre jutó NEÉ:	11.398,00	12.758,68
Darabszám:	144.220	13.957

## 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>1.859</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Alapkezelői díj miatt	975	52,45	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	188	10,11	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	37,44	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>1.859</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

## K&amp;H fix plusz öko származtatott nyíltvégű befektetési alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2012.		2013.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	10.058	0,61	39	0,02
K&H Bankszámla	10.058	0,61	39	0,02
II/2. Egyéb követelés: Átadott vagyon -K&H likviditási alap	0	0,00	178.034	99,98
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	1.375.748	83,60	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):	1.375.748	83,60	0	0,00
Lekötés 2013.07.31.	1.375.748	83,60	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):	189.115	11,49	0	0,00
Aktív elhatárolás - járó kamat	189.115	11,49	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	70.757	4,30	0	0,00
Opció értékelési különbözete	70.757	4,30	0	0,00
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>1.645.678</b>	<b>100,00</b>	<b>178.073</b>	<b>100,00</b>

Budapest, 2013. október 03.


  
 .....


  
 .....

K&amp;H Alapkezelő Zrt.





## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H fix plusz öko származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2007.11.26. napjával, 1112-149 lajstromszámon, 329.978 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2010.12.17. napján átalakult és a K&H fix öko származtatott nyíltvégű befektetési alap néven folytatta működését, jelenleg hatályos lajstromszáma: 1111-426. A Védett időszakban a kibocsátási maximum mértéke 144.220 db. A jegyzési periódus 2011. január 31-én lezárult.

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 ellátták:

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

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

Az Alap a Védett időszak teljes tartama (2 év 6 hónap) végére a mögöttes nemzetközi részvénykosár teljesítményének 140%-át, de legalább a befektetett tőkét és maximum 60% (EHM:20,26%) hozamot ígért a Hozamvédelem alapjára (11252,784163) vetítve.

Az Alap Védett időszaka 2013. augusztus 16. napján ért véget, melyet követően 2013. augusztus 17. napjától az Átvevő alaphoz hasonlóan pénzügyi befektetési politikát követett.

Az Alap az Átmeneti időszak utolsó napjával (2013.szeptember 30), mint az Egyesülés hatálybalépésének napjával beolvadt az Alapkezelő által kezelt K&H likviditási elszámoló nyíltvégű alapba. A K&H Alapkezelő Zrt. az Egyesüléssel átláthatóbbá kívánja tenni a Befektetők számára a hasonló témájú befektetési alapok kínálatát, optimalizálni kívánja a kezelt befektetési alapok körét és számát, valamint a méretgazdaságosság által elérhető előnyöket kívánja biztosítani az ügyfelek számára. Továbbá az Egyesüléssel továbbra is biztosítani kívánja a K&H fix plusz öko nyíltvégű alap befektetőinek, hogy részesedjenek a K&H likviditási elszámoló alap által biztosított Tőkevédelemre vonatkozó ígéretről.

Az Egyesülés a Befektetők számára költségmentesen és automatikusan kerül végrehajtásra.

**Az egyesülés napján meghatározott átváltási arány : 12.654,717047**

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](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, rövidített tájékoztatója, éves és féléves jelentései, havi portfóliójelentései, az alappal kapcsolatos hirdetmények letölthetők a közzétételi helyekről.

### 2. Számviteli politika főbb jellemzői:

Az Alap könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000.évi C. törvényben, valamint a 215/2000.(XII.11.) számú Kormányrendeletben foglaltak szerint vezeti. Az éves beszámoló a fenti rendelet alapján kerül összeállításra.

A mérlegképzítés időpontja 2013. október 01.

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" mérleg soron a lekötött bankbetétek időarányos, járó de pénzügyileg még nem esedékes kamata szerepel.

Az alap devizás eszközei és forrásai a fordulónapi MNB árfolyamra kerülnek átváltásra.

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: 139.570 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye): 38.503 eFt

Az alap letétkezelője által a 2013.09.26-i bázisnappal 2013.09.27-án számított nettó eszközértékről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra 2013.09.30-i napra.. A fenti jelentés és jelen beszámoló közötti eltérés az alábbiakból adódik:

- beolvadás napján a működési költségek 3.350 eFt összegben megfizetésre kerültek, míg a Jelentésben Kötelezettség sorban kerültek kimutatásra,

- a beszámolóban a Követelések sorban szerepel a beolvadás napján átutalt 178.034 eFt összegű pénzeszköz, míg a Jelentésben a 67 eFt összegű kamattal együttesen szerepel.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	178.034
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	181.437	39
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>Eszközők összesen</b>	<b>181.437</b>	<b>178.073</b>
Kötelezettségek	3.350	0
Passzív elhatárolások	0	0
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>178.087</b>	<b>178.073</b>
Forgalomban lévő jegyek (db)	13.957	
Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft )	12.759,70	
Forgalomban lévő jegyek (db)	13.957	13.957
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>178.087</b>	<b>178.073</b>

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2007.11.26-a és 2013.09.30.-a közötti periódus volt. Az alap a működését egyesüléssel zárta.

A 2013. augusztus 06-án lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 213.895 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 63.872 eFt adták a 277.767 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

Ebből levonásra kerültek a 4. oldalon található táblázatban részletezett 12.761 eFt összegű működési költségek.

Az így megmaradó 256.006 eFt nyereség és a korábbi évek 372.242 eFt nyeresége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -598.745 eFt összege adták ki a futamidőre a 38.503 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek névértékére vetítve 27.59% hozamot jelent.

### 5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	Forint				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	8.945.602	8.945.602
Február	0	0	0	8.892.559	8.892.559
Március	0	0	0	8.929.494	8.929.494
Április	0	0	0	7.207.919	7.207.919
Május	0	0	0	7.133.753	7.133.753
Június	0	0	0	7.157.126	7.157.126
Július	0	0	0	6.014.381	6.014.381
Augusztus	0	0	0	669.216.712	669.216.712
Szeptember *	0	0	0	39.019	39.019

\* A 2013. szeptember 30-i egyesülési napon

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

Év	Hónap	Nyitó mennyiség db	Kibocsátás db	Visszaváltás db	Záró mennyiség db	Éves hozam*
2007.		0	329.978	0	329.978	-2,55%
2008.		329.978	0	0	329.978	2,15%
2009.		329.978	0	0	329.978	6,63%
2010.		329.978	20.775	98.585	252.168	5,66%
2011.		252.168	65.841	173.789	144.220	-1,85%
2012.		144.220	4.233	4.233	144.220	3,54%
2013.	Január	144.220	22	22	144.220	
	Február	144.220	234	234	144.220	
	Március	144.220	10	10	144.220	
	Április	144.220	205	205	144.220	
	Május	144.220	72	72	144.220	
	Június	144.220	44	44	144.220	
	Július	144.220	413	413	144.220	
	Augusztus	144.220	285	92.289	52.216	
Szeptember **	52.216	38	38.297	13.957	11,94%	
<b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b>			<b>422.150</b>	<b>408.193</b>		

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

\*\* A 2013. szeptember 30-i egyesülési napon  
A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

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

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H fix plusz öko származtatott alap)  
Szerződéskori árfolyam, mely 2011-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 162.125 eFt  
Lejárata: 2013.08.06 , mely lejárt és már nem szerepel a beszámolóban.

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

	2012. eFt	2013. eFt
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>1.371.437</b>	<b>274.228</b>
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül) ±	94.983	265.006
4. Elszámolt értékelési különbözet	-70.757	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	1.375.748	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-178.034
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-322	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-100.170	189.115
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1.198	-1.859
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	70.757	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-2</b>	<b>-1.659.996</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	2.771.020	2.782.465
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-2.771.022	-4.442.461
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>1.371.435</b>	<b>-1.385.768</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>14.371</b>	<b>1.385.806</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>1.385.806</b>	<b>39</b>

## 9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2012.	2013.
Lekötött betét járó kamata	189.115	0
<b>Összesen</b>	<b>189.115</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	975	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	188	0
IV.negyedévi könyvelési díj	102	0
Könyvvizsgálati díj	594	0
<b>Összesen</b>	<b>1.859</b>	<b>0</b>


Az Alap a működésével kapcsolatos elhatárolt költségeit megfizette.

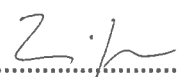
## 10. Egyéb kiegészítések:

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 tételekkel rendelkezett.

Budapest, 2013. október 03.

.....  


.....  


K&H Alapkezelő Zrt.

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