

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a K&H fix plusz 12 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 12 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 895.327 E Ft, a tárgyévi eredmény 696.603 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 beszámolóknak a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokról, 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 beszámolóknak 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 megítélésunktől 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 fix plusz 12 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



Juhász Attila
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006065



K&H fix plusz 12 származtatott nyíltvégű befektetési alap

2013. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2013.01.01 - 2013.09.30..

Budapest, 2013. október 03.

.....
[Handwritten signature]

.....
[Handwritten signature]

K&H Alapkezelő Zrt.

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

K&H fix plusz 12 származtatott nyíltvégű befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2012.	2013.
	01.01-12.31.	01.01-09.30.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	527.556	753.861
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	25.429	57.258
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	502.127	696.603

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	8.426.890	895.327
I. Követelések	0	895.131
1. Követelések	0	895.131
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	8.426.890	196
1. Pénzeszközök	8.426.890	196
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	729.506	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	729.506	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	75.013	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	9.231.409	895.327

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	9.224.679	895.327
I. Induló tőke	6.722.020	610.480
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	13.339.030	13.397.520
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-6.617.010	-12.787.040
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2.502.659	284.847
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	339.841	-2.499.561
2. Értékelési különbözet tartaléka	75.013	0
3. Előző évek(ek) eredménye	1.585.678	2.087.805
4. Üzleti év eredménye	502.127	696.603
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	6.730	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	9.231.409	895.327

Budapest, 2013. október 03.

Jón B

Z Z

K&H Alapkezelő Zrt.

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

K&H fix plusz 12-C derivative open-end investment fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2012.	2013.
	01.01-12.31.	01.01-09.30.
I. Financial income	527.556	753.861
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	25.429	57.258
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	502.127	696.603

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	8.426.890	895.327
I. Receivables	0	895.131
1. Receivables	0	895.131
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	8.426.890	196
1. Cash at cost	8.426.890	196
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	729.506	0
1. Accrued income and deferred expenses	729.506	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	75.013	0
TOTAL ASSETS:	9.231.409	895.327

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	9.224.679	895.327
I. Start up capital	6.722.020	610.480
1. Face value of subscribed investment units	13.339.030	13.397.520
2. Face value of redeemed investment units	-6.617.010	-12.787.040
II. Capital change	2.502.659	284.847
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	339.841	-2.499.561
2. Revaluation reserve	75.013	0
3. Retained earnings	1.585.678	2.087.805
4. Net income of current year	502.127	696.603
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	6.730	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	9.231.409	895.327

BUDAPEST, 3rd October, 2013

.....


.....


K&H Alapkezelő Zrt.

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

K&H fix plusz 12 származtatott nyíltvégű befektetési alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2012.	2013.
	01.01-12.31.	01.01-09.30.
Alapkezelői díj	20.229	39.466
Letétkezelői díj	3.910	2.805
Forgalmazási költség	0	13.823
Könyvvizsgálati díj	947	910
Könyvelési díj	330	254
Bankköltség	13	0
Költségek összesen:	25.429	57.258

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: 1111-328
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó EszközÉrték számítás típusa:	Forint	
	2012.	2013.
Tárgynap (T):	2012.12.31	2013.09.30.
Saját tőke:	9.224.678.892	895.326.800
Egy jegyre jutó NEE:	13.723,08	14.665,95
Darabszám:	672.202	61.048

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:	6.730	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	5.057	75,14	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	978	14,53	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	695	10,33	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:	6.730	100,00	0	0,00

K&H fix plusz 12 származtatott nyilvtégű befektetési alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2012.		2013.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	39.990	0,43	196	0,02
. K&H Bankszámla	39.990	0,43	196	0,02
II/2. Egyéb követelés: Átadott vagyon K&H likviditási alap	0	0,00	895.131	99,98
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	8.386.900	90,85	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):	8.386.900	90,85	0	0,00
. Lekötés 2013.07.31.	8.386.900	90,85	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):	729.506	7,90	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	729.506	7,90	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	75.013	0,82	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	75.013	0,82	0	0,00
Eszközök összesen:	9.231.409	100,00	895.327	100,00

Budapest, 2013. október 03.

.....
JarB

.....
ZK

K&H Alapkezelő Zrt.

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

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H Fix Plusz 12. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alapot a Felügyelet 785.271 db befektetési jeggyel 2006.03.30 napján 1112-76 lajstromszámon vette nyilvántartásba.

Az Alap 2009.04.02. napján nyíltvégűvé alakult és K&H fix plusz 12 származtatott nyíltvégű befektetési alap néven folytatta működését. Az alap átalakulás utáni jelenleg hatályos lajstromszáma: 1111-328. Az Első Védett időszakban a kibocsátási maximum mértéke 380.133 db befektetési jegy volt.

Az Alap Második Védett időszaka 2011. augusztus 01. napján elindult és a megállapított kibocsátási maximum mértéke 672.202 db befektetési jegy.

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

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 12 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 az Első Védett időszak teljes tartama (2 év 1 hónap) végére az összetett nemzetközi részvénykosár teljesítményének 60%-át, de legalább 14% (EHM:6,56%) fix minimum és maximum 50% hozamot ígért a Hozamvédelem alapjára (11314,767005 HUF/befektetési jegy) vetítve, az Első Védett időszak tényleges hozama 14% lett.

Az Alap a Második Védett időszak teljes tartama (2 év 1 hónap) végére az összetett nemzetközi részvénykosár teljesítményének 65%-át, de legalább 8% (EHM:3,82%) fix minimum és maximum 40% hozamot ígért a Hozamvédelem alapjára (12975,893038 HUF/befektetési jegy) vetítve.

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 12 nyíltvégű alap befektetőinek, hogy részesedjenek a K&H likviditási elszámoló alap által biztosított Tőkevédelemre vonatkozó ígéretből.

Az egyesülés napján meghatározott átváltási arány : 14.546,441172

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

Juhász Attila , kamarai tagság száma: 006065

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a KH Alapokat Könyvelő Bt. (Székhelye: 2000 Szentendre, Tavasz u. 7.), személyében felelős munkatársa Garamvölgyi Zoltán (regisztrációs szám: 129785)

Az Alapkezelő a következő hirdetményi, közzétételi helyeket használja: az Alapkezelő és a Vezető Forgalmazó honlapja (www.khalapok.hu, www.kh.hu), valamint a www.kozzetetelek.hu .

Az Alapkezelő minden rendszeres és rendkívüli eseményről tájékoztatja a Befektetőket a fenti közzétételi helyeken történő közzététellel. Az alap nettó eszközértékei, tájékoztatója, kezelési szabályzata, rövidített tájékoztatója, éves és féléves jelentései, havi portfóliójelentései, az alappal kapcsolatos hirdetmények letölthetők a közzétételi helyekről.

2. Számviteli politika főbb jellemzői:

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

A mérlegkészítés időpontja: 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" 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.

A számviteli politikában a tárgyévben változás nem volt.

3. Összehasonlíthatóság:

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: 610.480 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye): 284.847 eFt

Az alap letétkezelője által a 2013.09.26-i bázisnappal 2013.09.27-én 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:

- a beadvadás napján megfizetésre kerültek a működési költségek, míg a Jelentésben Kötelezettség sorban kerültek kimutatásra 17.314 eFt összegben.

- a beszámolóban a Követelések sorban szerepel a beadvadás napján átutalt 895.131 eFt összegű pénzeszköz, míg a Jelentésben a 335 eFt összegű kamattal együttesen szerepel,

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	895.131
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	912.712	196
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	912.712	895.327
Kötelezettségek	17.314	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	895.398	895.327
Forgalomban lévő jegyek (db)	61.048	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	14.667,11	
Forgalomban lévő jegyek (db)	61.048	61.048
Nettó eszközérték / Saját tőke	895.398	895.327

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2006.03.30-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 419.548 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 334.313 eFt adták a 753.861 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

Ebből levonásra kerültek a 4. oldalon található táblázatban részletezett 57.258 eFt összegű működési költségek.

Az így megmaradó 696.603 eFt nyereség és a korábbi évek 2.087.805 eFt nyeresége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -2.499.561 eFt összege adták ki a futamidőre a 284.847 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek névértékére vetítve 46.66 % hozamot jelent.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	34.155.621	34.155.621
Február	0	0	0	34.220.281	34.220.281
Március	0	0	0	34.362.415	34.362.415
Április	0	0	0	27.869.317	27.869.317
Május	0	0	0	27.877.860	27.877.860
Június	0	0	0	27.970.001	27.970.001
Július	0	0	0	9.442.228.736	9.442.228.736
Augusztus	0	0	0	3.111.855.397	3.111.855.397
Szeptember*	0	0	0	196.183	196.183

* 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	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
		db	db	db	db	
2006.			785.271	0	785.271	1,95%
2007.		785.271	0	0	785.271	14,48%
2008.		785.271	0	0	785.271	-4,89%
2009.		785.271	69.385	474.523	380.133	6,90%
2010.		380.133	10.915	10.915	380.133	5,82%
2011.		380.133	444.888	152.819	672.202	5,21%
2012.		672.202	23.444	23.444	672.202	3,88%
2013.	Január	672.202	1.442	1.442	672.202	
	Február	672.202	1.181	1.181	672.202	
	Március	672.202	465	465	672.202	
	Április	672.202	927	927	672.202	
	Május	672.202	908	908	672.202	
	Június	672.202	233	233	672.202	
	Július	672.202	522	522	672.202	
	Augusztus	672.202	171	461.016	211.357	
Szeptember**	211.357	0	150.309	61.048	6,87%	
Mindösszesen az Alap indulásától:			1.339.752	1.278.704		

* 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 százalékot.

** 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 12 származtatott alap)
Szerződés kori árfolyam, mely 2011-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 132.581 eFt
Lejárata: 2013.08.06 , mely lejárt és már nem szerepel a beszámolóban.

8. Cash flow alakulása 2012-2013. években

	2012.	2013.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	8.368.605	524.248
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül) ±	502.127	696.603
4. Elszámolt értékelési különbözet	-75.013	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	8.386.900	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-895.131
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-1.667	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-524.563	729.506
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	5.808	-6.730
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	75.013	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	-8.950.942
20. Befektetési jegy kibocsátása +	6.693.375	6.699.764
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-6.693.375	-15.650.706
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	8.368.605	-8.426.694
Pénzeszközök nyitó értéke	58.286	8.426.890
Pénzeszközök záró értéke	8.426.890	196

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2012.	2013.
Lekötött betét járó kamata	729.506	0
Összesen	729.506	0

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

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2012.	2013.
12.havi alapkezelési díj	5.057	0
12.havi letétkezelési díj	978	0
IV.negyedévi könyvelési díj	102	0
Könyvvizsgálati díj	593	0
Összesen	6.730	0

Az Alap a működésével kapcsolatos elhatárolt költségeit megfizette.

10. Egyéb kiegészítések:

Az 'A.Befektetett eszközök' összesítő mérleg sor alábontása kiegészítésre került egy új mérleg sorral 'II.Hosszú lejáratú bankbetétek' megnevezéssel.

Az Alap a tárgyidőszakban kizárólag 7. pontban felsorolt mérleg kivüli tételekkel rendelkezett.

Budapest, 2013. október 03.

.....


.....


K&H Alapkezelő Zrt.

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