

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a K&H fix plusz 17 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 17 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 529.239 E Ft, a tárgyévi eredmény 926.433 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 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 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 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 fix plusz 17 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


Kajtar László
Könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 000269



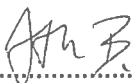
K&H fix plusz 17 származtatott nyíltvégű befektetési alap

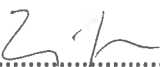
2013. évi

Éves beszámoló


Beszámolási időszak: 2013.01.01 - 2013.09.30..

Budapest, 2013. október 03.

.....


.....


K&H Alapkezelő Zrt.

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


K&H fix plusz 17 származtatott nyilvtvégű befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2012.	2013.
	01.01-12.31.	01.01-09.30.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	299.522	962.565
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	15.980	36.132
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	283.542	926.433

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	4.441.747	529.239
I. Követelések	0	529.123
1. Követelések	0	529.123
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	4.441.747	116
1. Pénzeszközök	4.441.747	116
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	734.178	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	734.178	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	464.105	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	5.640.030	529.239

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	5.635.659	529.239
I. Induló tőke	4.569.000	396.050
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	8.813.580	8.855.150
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-4.244.580	-8.459.100
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1.066.659	133.189
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-208.239	-1.604.037
2. Értékelési különbözet tartaléka	464.105	0
3. Előző évek(ek) eredménye	527.251	810.793
4. Üzleti év eredménye	283.542	926.433
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	4.371	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	5.640.030	529.239

Budapest, 2013. október 03.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H fix plusz 17-B derivative open-end investment fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2012.	2013.
	01.01-12.31.	01.01-09.30.
I. Financial income	299.522	962.565
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	15.980	36.132
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	283.542	926.433

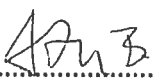
BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

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	4.441.747	529.239
I. Receivables	0	529.123
1. Receivables	0	529.123
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	4.441.747	116
1. Cash at cost	4.441.747	116
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	734.178	0
1. Accrued income and deferred expenses	734.178	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	464.105	0
TOTAL ASSETS:	5.640.030	529.239

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	5.635.659	529.239
I. Start up capital	4.569.000	396.050
1. Face value of subscribed investment units	8.813.580	8.855.150
2. Face value of redeemed investment units	-4.244.580	-8.459.100
II. Capital change	1.066.659	133.189
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-208.239	-1.604.037
2. Revaluation reserve	464.105	0
3. Retained earnings	527.251	810.793
4. Net income of current year	283.542	926.433
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	4.371	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	5.640.030	529.239

BUDAPEST, 3rd October, 2013




K&H Alapkezelő Zrt.



K&H fix plusz 17 származtatott nyíltvégű befektetési alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2012. 01.01-12.31.	2013. 01.01-09.30.
Alapkezelői díj	12.308	24.911
Letétkezelői díj	2.394	1.716
Forgalmazási költség	0	8.341
Könyvvizsgálati díj	947	910
Könyvelési díj	331	254
Költségek összesen:	15.980	36.132

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: 1111-381
 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	2013.09.30.
Saját tőke:	5.635.659.652	529.239.479
Egy jegyre jutó NEÉ:	12.334,56	13.362,95
Darabszám:	456.900	39.605

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:	4.371	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	3.077	70,40	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	598	13,68	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	696	15,92	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:	4.371	100,00	0	0,00

K&H fix plusz 17 származtatott nyíltvégű befektetési alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2012.		2013.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	25.965	0,46	116	0,02
K&H Bankszámla	25.965	0,46	116	0,02
II/2. Egyéb követelés: Átadott vagyon K&H likviditási alap	0	0,00	529.123	99,98
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	4.415.782	78,29	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):	4.415.782	78,29	0	0,00
Lekötés 2013.07.31.	4.415.782	78,29	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):	734.178	13,02	0	0,00
Aktív elhatárolás - járó kamat	734.178	13,02	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	464.105	8,23	0	0,00
Opció értékelési különbözete	464.105	8,23	0	0,00
Eszközök összesen:	5.640.030	100,00	529.239	100,00

Budapest, 2013. október 03.

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H Fix Plusz 17. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alapot a Felügyelet 2007.03.29 napján, 1112-124 lajstromszámon, 568.533 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2010.05.21. napján átalakult és a K&H fix plusz 17 származtatott nyíltvégű befektetési alap néven folytatta működését. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma: 1111-381. A Védett időszakban a kibocsátási maximum mértéke 456.900 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 kézjegyükkel ellájták:

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 17 származtatott nyíltvégű befektetési alap célja volt, hogy a Védett időszakban a befektetőket úgy részesítse a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap a Védett időszak teljes tartama (3 év 1 hónap) végére az összetett nemzetközi részvénykosár teljesítményének 80%-át, de legalább 8% (EHM: 2,50%) fix minimum és maximum 55% hozamot ígért a Hozamvédelem alapjára (11.648,734535 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 17 nyíltvégű alap befektetőinek, hogy részesedjenek a K&H likviditási elszámoló alap által biztosított Tőkevédelemre vonatkozó ígéretről.

Az egyesülés napján meghatározott átváltási arány : 13.254,058796

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

Kajtár László , kamarai tagság száma: 000269

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 került 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" mérlegsonon 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. 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: 396.050 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye): 133.189 eFt

Az alap letétkezelője által a 2013.09.26-i bázissal 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:

- beolvadás napján a működési költségek 10.507 eFt összegben megfizetésre kerültek, míg a Jelentésben Kötelezettség sorban kerültek kimutatásra,

- a beszámolóban a Követelések sorban szerepel a beolvadás napján átutalt 529.123 eFt összegű pénzeszköz, míg a Jelentésben a 198 eFt összegű kamattal együttesen szerepel.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	529.123
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	539.789	116
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	539.789	529.239
Kötelezettségek	10.507	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	529.282	529.239

Forgalomban lévő jegyek (db)	39.605
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	13.364,02

Forgalomban lévő jegyek (db)	39.605	39.605
Nettó eszközérték / Saját tőke	529.282	529.239

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2007.03.29-e és 2013.09.30.-e közötti periódus volt. Az alap a működését egyesüléssel zárta.

A 2013. augusztus 06-án lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 771.734 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 190.831 eFt adták a 962.565 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

Ebből levonásra kerültek a 4. oldalon található táblázatban részletezett 36.132 eFt összegű működési költségek.

Az így megmaradó 926.433 eFt nyereség és a korábbi évek 810.793 eFt nyeresége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -1.604.037 eFt összege adták ki a futamidőre a 133.189 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek névértékére vetítve 33.63% hozamot jelent.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	Forint				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	22.420.585	22.420.585
Február	0	0	0	22.436.744	22.436.744
Március	0	0	0	22.529.936	22.529.936
Április	0	0	0	18.349.541	18.349.541
Május	0	0	0	18.318.031	18.318.031
Június	0	0	0	18.378.039	18.378.039
Július	0	0	0	14.754.638	14.754.638
Augusztus	0	0	0	1.902.170.256	1.902.170.256
Szeptember*	0	0	0	115.966	115.966

* 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	
2007.			568.533	0	568.533	3,08%
2008.		568.533	0	0	568.533	3,07%
2009.		568.533	0	0	568.533	6,89%
2010.		568.533	277.304	388.937	456.900	0,21%
2011.		568.533	20.699	20.699	568.533	3,46%
2012.		456.900	14.822	14.822	456.900	5,17%
2013.	Január	456.900	889	889	456.900	
	Február	456.900	198	198	456.900	
	Március	456.900	237	237	456.900	
	Április	456.900	515	515	456.900	
	Május	456.900	1.735	1.735	456.900	
	Június	456.900	98	98	456.900	
	Július	456.900	116	116	456.900	
	Augusztus	456.900	369	315.497	141.772	
Szeptember**	141.772	0	102.167	39.605	8,34%	
Mindösszesen az Alap indulásától:			885.515	845.910		

* A hozamok meghatározása: a beszámoló alapján meghatározott egy jegyre jutó nettó eszközérték tárgyévi összegének és az előző évi hasonló összeg hányadosa szorozva százszal, 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 17 származtatott alap)
Szerződés kori árfolyam, mely 2010-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 639.209 eFt
Lejárata: 2013.08.06 ,mely lejárt és nem szerepel a beszámolóban.

8. Cash flow alakulása 2012-2013. években

	2012.	2013.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	4.404.300	1.127.117
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül) ±	283.542	926.433
4. Elszámolt értékelési különbözet	-464.105	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	4.415.782	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-529.123
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-1.014	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-297.583	734.178
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	3.573	-4.371
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	464.105	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	-5.568.748
20. Befektetési jegy kibocsátása +	4.270.591	4.298.509
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-4.270.591	-9.867.257
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	4.404.300	-4.441.631
Pénzeszközök nyitó értéke	37.447	4.441.747
Pénzeszközök záró értéke	4.441.747	116

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2012.	2013.
Lekötött betét járó kamata	734.178	0
Összesen	734.178	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	3.077	0
12.havi letétkezelési díj	598	0
IV.negyedévi könyvelési díj	102	0
Könyvvizsgálati díj	594	0
Összesen	4.371	0

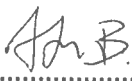
Az Alap a működésével kapcsolatos elhatárolt költségeit megfizette.

10. Egyéb kiegészítések:

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

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

Budapest, 2013. október 03.


.....


.....

K&H Alapkezelő Zrt.

