

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a K&H fix plusz 21 származtatott
nyíltvégű befektetési alap
2013. január 1-től 2013. október 29-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 21 származtatott nyíltvégű befektetési alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2013. október 29-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 394 553 E Ft, a tárgyévi eredmény 898 073 E Ft nyereség – , és a 2013. január 1-től 2013. október 29-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 21 származtatott nyíltvégű befektetési alap 2013. október 29-án fennálló vagyoni, és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2013. január 1-től 2013. október 29-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. október 29-án a működését a tervezettnél megfelelően lezárta.

Budapest, 2013. október 31

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor
Partner



Nagy Györgyi
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 004592



K&H fix plusz 21 származtatott nyíltvégű befektetési alap

2013. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2013.01.01 - 2013.10.29.

Budapest, 2013. október 31.

.....
J. B.

.....
Z. K.

K&H Alapkezelő Zrt.

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

K&H fix plusz 21 származtatott nyíltvégű befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2012.	2013.
	01.01-12.31.	01.01-10.29.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	148.721	920.959
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	13.210	22.886
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	135.511	898.073


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	2.170.729	394.553
I. Követelések	0	394.524
1. Követelések	0	394.524
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi eszközök 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	2.170.729	29
1. Pénzeszközök	2.170.729	29
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	289.607	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	289.607	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	221.054	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	2.681.390	394.553

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	2.677.715	394.553
I. Induló tőke	2.254.620	264.950
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	4.689.650	4.725.130
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2.435.030	-4.460.180
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	423.095	129.603
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-93.977	-1.064.488
2. Értékelési különbözet tartaléka	221.054	0
3. Előző évek(ek) eredménye	160.507	296.018
4. Üzleti év eredménye	135.511	898.073
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzügyi eszközök kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	3.675	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	2.681.390	394.553

Budapest, 2013. október 31.

.....


.....


K&H Alapkezelő Zrt.

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

K&H fix plusz 21-B derivative open-end investment fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2012.	2013.
	01.01-12.31.	01.01-10.29.
I. Financial income	148.721	920.959
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	13.210	22.886
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	135.511	898.073

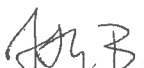
BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

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	2.170.729	394.553
I. Receivables	0	394.524
1. Receivables	0	394.524
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	2.170.729	29
1. Cash at cost	2.170.729	29
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	289.607	0
1. Accrued income and deferred expenses	289.607	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	221.054	0
TOTAL ASSETS:	2.681.390	394.553

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	2.677.715	394.553
I. Start up capital	2.254.620	264.950
1. Face value of subscribed investment units	4.689.650	4.725.130
2. Face value of redeemed investment units	-2.435.030	-4.460.180
II. Capital change	423.095	129.603
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-93.977	-1.064.488
2. Revaluation reserve	221.054	0
3. Retained earnings	160.507	296.018
4. Net income of current year	135.511	898.073
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	3.675	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	2.681.390	394.553

Budapest, 31st October, 2013

.....


.....


K&H Alapkezelő Zrt.

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

K&H fix plusz 21 származtatott nyíltvégű befektetési alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2012. 01.01-12.31.	2013. 01.01-10.29.
Alapkezelői díj	10.783	16.979
Letétkezelői díj	1.137	910
Forgalmazási költség	0	3.794
Könyvvizsgálati díj	947	910
Könyvelési díj	330	279
Bankköltség	13	14
Költségek összesen:	13.210	22.886

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: 1111-416
 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	2013.10.29.
Saját tőke:	2.677.714.879	394.552.858
Egy jegyre jutó NEÉ:	11.876,57	14.891,60
Darabszám:	225.462	26.495

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2012.		2013.	
	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	3.675	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	2.696	73,36	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	284	7,73	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	18,91	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:	3.675	100,00	0	0,00

K&H fix plusz 21 származtatott nyíltvégű befektetési alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2012.		2013.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	19.734	0,74	29	0,01
. K&H Bankszámla	19.734	0,74	29	0,01
II/2. Egyéb követelés (átadott vagyon K&H likviditási alap):	0	0,00	394.524	99,99
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	2.150.995	80,22	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):	2.150.995	80,22	0	0,00
. Lekötés 2013.08.30.	2.150.995	80,22	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):	289.607	10,80	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	289.607	10,80	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	221.054	8,24	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	221.054	8,24	0	0,00
Eszközök összesen:	2.681.390	100,00	394.553	100,00

Budapest, 2013. október 31.

.....


.....


K&H Alapkezelő Zrt.

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

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H Fix Plusz 21 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alapot a Felügyelet 2007.10.24 napjával, 1112-143 lajstromszámon, 293.016 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2010.11.12. napján átalakult és a K&H fix plusz 21 származtatott nyíltvégű befektetési alap néven folytatta működését, jelenleg hatályos lajstromszáma: 1111-416. A Védett időszakban a kibocsátási maximum mértéke 225.462 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:

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

A K&H fix plusz 21 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 8 hónap) végére az összetett ázsiai részvénykosár teljesítményének 100%-át, de legalább a befektetett tőkét és maximum 60% hozamot ígért a Tőkevédelem alapjára (11256,568153 HUF/befektetési jegy) vetítve.

Az Alap Védett időszaka 2013. szeptember 13. napján ért véget, melyet követően 2013. szeptember 14. napjától az Átvevő alaphoz hasonlóan pénzügyi befektetési politikát követett.

Az Alap az Átmeneti időszak utolsó napjával (2013. október 29.), 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 21 nyíltvégű alap befektetőinek, hogy részesedjenek a K&H likviditási elszámoló alap által biztosított Tőkevédelemre vonatkozó ígéretről.

Az egyesülés napján meghatározott átváltási arány : 14.767,204184

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

Nagy György , kamarai tagság száma: 004592

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 fenti rendelet alapján kerül összeállításra.

A mérlegkészítés időpontja 2013. október 30.

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

Az "Aktív időbeli elhatárolások" mérlegsoron a lekötött bankbetétek időarányos, járó de pénzügyileg még nem esedékes kamata szerepel.

A jelentős és lényeges hibák mértéke a számviteli törvényben meghatározott 2% illetve 20%-os határértékeken kerültek rögzítésre. (Szt. 3§ 3.bek)

A számviteli politikában a tárgyévben változás nem volt.

3. Összehasonlítás:

A beszámolóban nincsenek az előző évvel össze nem hasonlítható adatok, azon túl hogy eltérő időszakokat mutat be.

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 264.950 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 129.603 eFt

Az alap letétkezelője által a 2013.10.25-i bázisnappal 2013.10.28-án számított nettó eszközértékről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra 2013.10.29-i napra. A fenti jelentés és jelen beszámoló közötti eltérés az alábbiakból adódik:

- beolvadás napján a 2.067 eFt összegű működési költségek megfizetésre kerültek, míg a Jelentésben Kötelezettség sorban kerültek kimutatásra,

- a beszámolóban a Követelések sorban szerepel a beolvadás napján átutalt 394.524 eFt összegű pénzeszköz, míg a Jelentésben a 151 eFt összegű kamattal együttesen szerepel.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	396.651	394.524
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	0	29
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	396.651	394.553
Kötelezettségek	2.067	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	394.584	394.553
Forgalomban lévő jegyek (db)	26.495	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	14.892,78	
Forgalomban lévő jegyek (db)	26.495	26.495
Nettó eszközérték / Saját tőke	394.584	394.553

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2007.10.24-e és 2013.10.29-e közötti periódus volt. Az alap a működését egyesüléssel zárta.

A 2013. szeptember 05-én lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 815.436 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 105.523 eFt adták a 920.959 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

Ebből levonásra kerültek a 4. oldalon található táblázatban részletezett 22.886 eFt összegű működési költségek.

Az így megmaradó 898.073 eFt nyereség és a korábbi évek 296.018 eFt nyeresége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -1.064.488 eFt összege adták ki a futamidőre a 129.603 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 48.92 % hozamot jelent.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap						Forint	
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen		
Január	0	0	0	16.851.784	16.851.784		
Február	0	0	0	16.831.417	16.831.417		
Március	0	0	0	16.901.328	16.901.328		
Április	0	0	0	13.393.149	13.393.149		
Május	0	0	0	13.342.662	13.342.662		
Június	0	0	0	13.386.373	13.386.373		
Július	0	0	0	10.443.465	10.443.465		
Augusztus	0	0	0	2.548.326.576	2.548.326.576		
Szeptember	0	0	0	888.743.593	888.743.593		
Október*	0	0	0	29.041	29.041		

* A 2013. október 29-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.			293.016	0	293.016	-4,10%
2008.		293.016	0	0	293.016	4,45%
2009.		293.016	0	0	293.016	6,48%
2010.		293.016	150.471	218.025	225.462	5,50%
2011.		225.462	19.058	19.058	225.462	-2,99%
2012.		225.462	6.420	6.420	225.462	8,80%
2013.	Január	225.462	38	38	225.462	
	Február	225.462	232	232	225.462	
	Március	225.462	308	308	225.462	
	Április	225.462	333	333	225.462	
	Május	225.462	640	640	225.462	
	Június	225.462	176	176	225.462	
	Július	225.462	1.654	1.654	225.462	
	Augusztus	225.462	123	123	225.462	
	Szeptember	225.462	44	166.131	59.375	
	Október**	59.375	0	32.880	26.495	25,39%
Mindösszesen az Alap indulásától:			468.965	243.503		

* 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 százalékából kivonva százat.

** A 2013. október 29-i egyesülési napon

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: ázsiai részvénykosárra szóló opció (K&H fix plusz 21 származtatott alap)

Szerződéskori árfolyam, mely 2011-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 198.974 eFt

Lejárata: 2013.09.05 , mely lejárt és ezért már nem szerepel a beszámolóban.

8. Cash flow alakulása 2012-2013. években

	2012.	2013.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	2.141.376	789.481
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül) ±	135.511	898.073
4. Elszámolt értékelési különbözet	-221.054	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	2.150.995	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-394.524
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-889	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-147.222	289.607
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	2.981	-3.675
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	221.054	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	-2.960.181
20. Befektetési jegy kibocsátása +	2.442.815	2.486.289
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-2.442.815	-5.446.470
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	2.141.376	-2.170.700
Pénzeszközök nyitó értéke	29.353	2.170.729
Pénzeszközök záró értéke	2.170.729	29

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2012.	2013.
Lekötött betét járó kamata	289.607	0
Összesen	289.607	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	2.696	0
12.havi letétkezelési díj	284	0
IV.negyedévi könyvelési díj	102	0
Könyvvizsgálati díj	593	0
Összesen	3.675	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 7. pontban felsorolt mérleg kivüli tételekkel rendelkezett.

Budapest, 2013. október 31.

.....


.....


K&H Alapkezelő Zrt.

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