

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a K&H háromszor fizető 7 nyíltvégű
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 háromszor fizető 7 nyíltvégű 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 912.976 E Ft, a tárgyévi eredmény 532.995 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 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 háromszor fizető 7 nyíltvégű 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 tervezettnél megfelelően lezárta.

Budapest, 2013. október 3.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor
Partner



Ivanov Emil
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006204



K&H háromszor fizető 7 nyíltvégű 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 Ért.
2000 Szentendre, Tavasz u. 7.

K&H háromszor fizető 7 nyíltvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2012.	2013.
	01.01-12.31.	01.01-09.30.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	931.373	814.634
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	31.851	44.435
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	215.789	237.204
IX. Tárgyévi eredmény	683.733	532.995


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	7.851.837	912.976
I. Követelések	0	912.776
1. Követelések	0	912.776
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	7.851.837	200
1. Pénzeszközök	7.851.837	200
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	1.813.868	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	1.813.868	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	304.409	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	9.970.114	912.976

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	9.790.481	912.976
I. Inzuló tőke	10.013.480	911.550
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	10.013.480	10.013.480
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-9.101.930
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-222.999	1.426
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	-28.436	-32.597
2. Értékelési különbözet tartaléka	304.409	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-1.182.705	-498.972
4. Üzleti év eredménye	683.733	532.995
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	179.633	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	9.970.114	912.976

Budapest, 2013. október 03.

.....


.....


K&H Alapkezelő Zrt.

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

K&H HUF fix upside coupon 7 fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2012.	2013.
	01.01-12.31.	01.01-09.30.
I. Financial income	931.373	814.634
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	31.851	44.435
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	215.789	237.204
IX. Net income	683.733	532.995

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	7.851.837	912.976
I. Receivables	0	912.776
1. Receivables	0	912.776
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	7.851.837	200
1. Cash at cost	7.851.837	200
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	1.813.868	0
1. Accrued income and deferred expenses	1.813.868	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	304.409	0
TOTAL ASSETS:	9.970.114	912.976

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	9.790.481	912.976
I. Start up capital	10.013.480	911.550
1. Face value of subscribed investment units	10.013.480	10.013.480
2. Face value of redeemed investment units	0	-9.101.930
II. Capital change	-222.999	1.426
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-28.436	-32.597
2. Revaluation reserve	304.409	0
3. Retained earnings	-1.182.705	-498.972
4. Net income of current year	683.733	532.995
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	179.633	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	9.970.114	912.976

Budapest, 3rd October, 2013

.....


.....


K&H Alapkezelő Zrt.

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

K&H háromszor fizető 7 nyíltvégű alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2012. 01.01-12.31.	2013. 01.01-09.30.
Alapkezelői díj	26.844	26.559
Letétkezelői díj	4.041	2.921
Forgalmazási költség	0	13.943
Könyvvizsgálati díj	883	910
Könyvelési díj	83	102
Költségek összesen:	31.851	44.435

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: 1112-207
 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:	9.790.481.512	912.975.817
Egy jegyre jutó NEÉ:	9.777,30	10.015,64
Darabszám:	1.001.348	91.155

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2012.		2013.	
	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	8.287	4,61	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	6.721	3,74	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	1.010	0,56	0	0,00
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	556	0,31	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: *	171.346	95,39	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	179.633	100,00	0	0,00

* A kibocsátási tájékoztató alapján számított minimum fixhozam (3%) fordulónapig figyelembevett időarányos összege.

K&H háromszor fizető 7 nyíltvégű alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2012.		2013.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	29.468	0,30	0	0,00
. K&H Bankszámla	29.468	0,30	0	0,00
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	7.822.369	78,46	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):	7.822.369	78,46	0	0,00
. Lekötés 2013.08.07.	7.822.369	78,46	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):	1.813.868	18,19	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	1.813.868	18,19	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	304.409	3,05	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	304.409	3,05	0	0,00
Eszközök összesen:	9.970.114	100,00	0	0,00

Budapest, 2013. október 03.




K&H Alapkezelő Zrt.



Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H háromszor fizető 7 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2010.02.08 napjával, 1112-207 lajstromszámon, 1.001.348 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2013.08.23. napján nyíltvégűvé alakult és K&H háromszor fizető 7 nyíltvégű alap néven folytatta működését. Az alap átalakulás utáni jelenleg hatályos lajstromszáma: 1111-207.

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 ellátják:

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

A K&H háromszor fizető 7 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap eredeti futamidejének utolsó napján, 2013. szeptember 3-án nem járt le, hanem 2013. augusztus 23-án határozatlan futamidejű nyíltvégű alappá alakult át. Az átalakulás következtében a neve K&H háromszor fizető 7 nyíltvégű alappá változott.

Az Alap átalakulása előtti hozam ígérete: a Kezelési szabályzatban meghatározott első hozamfizetési napon kifizet 8% fix minimum hozamot, a második és a végső hozamfizetési napon a nemzetközi részvénykosár elemeinek teljesítményétől függően 3%-14% hozamot a névértékre vetítve. Minimum fix hozam 14% (EHM:3,77%), elérhető legmagasabb hozam 36%.

Az Alap 2011. február 23-án 8% és 2012. február 23-án 3%, valamint 2013. augusztus 26-án 4,08% hozamot megfizetett a Kezelési Szabályzatban leírtak szerint.

Az átalakulást megelőző időszakra vonatkozó, eredeti Hozamvédelemre vonatkozó ígéret: az átalakulás következtében az Alapból történő kifizetések szabályai módosultak. A módosulás az átalakulást megelőző időszakra vonatkozó eredeti Hozamvédelemre vonatkozó ígéretet annyiban érintette, hogy a Végső hozamfizetési napon (2013. augusztus 26.) kizárólag a hozam kifizetésére került sor. A befektetési jegyek névértékének (tőkevédelem) ügyfélszámlán történő jóváírására nem automatikusan került sor az Alap Eredeti lejáratát követően, a Végső hozamfizetési napon, hanem az a befektetési jegyek visszaváltásával volt érvényesíthető. A Befektető tehát maga döntött arról, hogy élni kívánt-e a visszaváltás lehetőségével. A befektetési jegyek az átalakulást követően (2013. augusztus 24. napjától kezdődően) bármelyik forgalmazási napon költségmentesen visszaválthatók voltak.

Az Alap Védett időszaka 2013. augusztus 23. napján ért véget, melyet követően 2013. augusztus 24. napjától az Átvevő alaphoz hasonlóan pénzüpi 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 háromszor fizető 7 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 : 9.934,026448

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

Ivanov Emil , kamarai tagság száma: 006204

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, éves és féléves jelentései, az alappal kapcsolatos hirdetmények letölthetők a közzétételi helyekről.

2. Számviteli politika főbb jellemzői:

Az Alap könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000.évi C. törvényben, valamint a 215/2000.(XII.11.) számú Kormányrendeletben foglaltak szerint vezeti. Az éves beszámoló a fenti rendelet alapján 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. (SzT. 3§ 3.bek)

Amennyiben mérlegkészítésig megtörténik a hozamfizetés, akkor passzív időbeli elhatárolásként, illetve fizetendő hozamként kerül a beszámolóba.

A számviteli politikában a tárgyévben változás nem volt.

3. Összehasonlítás:

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

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon:

911.550 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye):

1.426 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 beszámolóban a Követelések sorban szerepel a beolvadás napján átutalt 912.776 eFt összegű pénzeszköz, míg a Jelentésben a 341 eFt összegű kamattal együttesen szerepel,

- beolvadás napján a működési költségek 17.097 eFt összegben megfizetésre kerültek, míg a Jelentésben Kötelezettség sorban kerültek kimutatásra,.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	912.776
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	930.146	200
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	930.146	912.976
Kötelezettségek	17.097	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	913.049	912.976
Forgalomban lévő jegyek (db)	91.155	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	10.016,44	
Forgalomban lévő jegyek (db)	91.155	91.155
Nettó eszközérték / Saját tőke	913.049	912.976

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2010.02.08-a és 2013.09.30.-a közötti periódus volt. Az alap a működését egyesüléssel zárta.

A 2013. augusztus 13-án lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 408.550 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 406.084 eFt adták a 814.634 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

Ebből levonásra kerültek a 4. oldalon található táblázatban részletezett 44.435 eFt összegű működési költségek és a tárgyévi időarányosan elszámolt 237.204 eFt hozam.

Az így megmaradó 532.995 eFt nyereség és a korábbi évek 498.972 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -32.597 eFt összege adták ki a futamidőre a 1.426 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek névértékére vetítve 0,16% hozamot jelent.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	21.736.317	21.736.317
Február	0	0	0	21.717.267	21.717.267
Március	0	0	0	21.717.267	21.717.267
Április	0	0	0	13.455.712	13.455.712
Május	0	0	0	13.430.312	13.430.312
Június	0	0	0	13.430.312	13.430.312
Július	0	0	0	5.698.968	5.698.968
Augusztus	0	0	0	4.978.888.617	4.978.888.617
Szeptember *	0	0	0	200.050	200.050

* 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	
2010.		0	1.001.348	0	1.001.348	6,26%
2011.		1.001.348	0	0	1.001.348	-5,29%
2012.		1.001.348	0	0	1.001.348	3,23%
2013.	Január	1.001.348	0	0	1.001.348	
	Február	1.001.348	0	0	1.001.348	
	Március	1.001.348	0	0	1.001.348	
	Április	1.001.348	0	0	1.001.348	
	Május	1.001.348	0	0	1.001.348	
	Június	1.001.348	0	0	1.001.348	
	Július	1.001.348	0	0	1.001.348	
	Augusztus	1.001.348	0	505.135	496.213	
	Szeptember**	496.213	0	405.058	91.155	
Mindösszesen az Alap indulásától:			1.001.348	910.193		

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

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

** A 2013. szeptember 30-i egyesülési napon

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H háromszor fizető 7 származtatott alap)

Szerződéseskorai árfolyam, mely 2010-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj):

1.664.240 eFt

Lejárata:

2013.08.13 , mely lejárt és ezért nem szerepel a beszámolóban.

8. Cash flow alakulása 2012-2013. évben

	2012.	2013.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	8.006.928	1.491.658
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	899.522	770.199
4. Elszámolt értékelési különbözet *	-304.409	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	7.822.369	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-912.776
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-6.638	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-630.461	1.813.868
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-77.864	-179.633
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása **	304.409	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-215.789	-9.343.295
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-9.106.091
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-215.789	-237.204
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás	-215.789	-9.343.295
Pénzeszközök változása	7.791.139	-7.851.637
Pénzeszközök nyitó értéke	60.698	7.851.837
Pénzeszközök záró értéke	7.851.837	200

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2012.	2013.
Lekötött betét járó kamata	1.813.868	0
Összesen	1.813.868	0

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	6.721	0
IV. negyedévi letétkezelési díj	1.010	0
IV. negyedévi könyvelési díj	25	0
Könyvvizsgálati díj	531	0
Fizetendő minimum fixhozam	171.346	0
Összesen	179.633	0


Az Alap az elhatárolt működési költségeit megfizette.

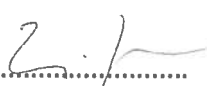
10. Egyéb kiegészítések:

Az 'A. Befektetett eszközök' összesítő mérlegsor alábontása kiegészítésre került egy új mérlegsorral 'II. Hosszúlejáratú bankbetétek' megnevezéssel.

Az Alap a tárgyidőszakban kizárólag 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.