

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a K&H háromszor fizető 8 nyíltvégű 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 háromszor fizető 8 nyíltvégű 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 2 466 903 E Ft, a tárgyévi eredmény 782 284 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 Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelésének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

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

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a K&H háromszor fizető 8 nyíltvégű 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 tervezettnek megfelelően lezárta.

Budapest, 2013. október 31

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202


Agócs Gábor
Partner


Dr. Nagy Béla
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005075

K&H háromszor fizető 8 nyíltvégű alap

2013. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2013.01.01 - 2013.10.29.

Budapest, 2013. október 31.


.....


.....

K&H Alapkezelő Zrt.


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

K&H háromszor fizető 8 nyíltvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2012.	2013.
	01.01-12.31.	01.01-10.29.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1.287.629	1.214.045
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	0	0
V. Egyéb ráfordítások	40.505	60.888
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	312.480	370.873
IX. Tárgyévi eredmény	934.644	782.284

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	11.095.258	2.466.903
I. Követelések	0	2.466.721
1. Követelések	0	2.466.721
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi értékre 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	11.095.258	182
1. Pénzeszközök	11.095.258	182
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	2.407.170	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	2.407.170	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	463.630	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	13.966.058	2.466.903

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	13.736.394	2.466.903
I. Induló tőke	14.049.380	2.464.670
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	14.049.380	14.049.380
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-11.584.710
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-312.986	2.233
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-45.890	-49.324
2. Értékelési különbözet tartaléka	463.630	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-1.665.370	-730.727
4. Üzleti év eredménye	934.644	782.284
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	229.664	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	13.966.058	2.466.903

Budapest, 2013. október 31.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H HUF fix upside coupon 8 fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2012.	2013.
	01.01-12.31.	01.01-10.29.
I. Financial Income		
II. Financial expenses	1.287.629	1.214.045
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses		
V. Other expenses	40.505	60.888
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	312.480	370.873
IX. Net income	934.644	782.284

BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

A. Long term financial assets		
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	11.095.258	2.466.903
I. Receivables		
1. Receivables	0	2.466.721
2. Impairment on receivables	0	2.466.721
3. Impairment on FX receivables	0	0
4. Impairment on HUF receivables	0	0
II. Securities		
1. Securities at cost	0	0
2. Revaluation of securities	0	0
2.1. Revaluation difference from interest	0	0
2.2. Other (market, fx) revaluation difference	0	0
III. Cash		
1. Cash at cost	11.095.258	182
2. Revaluation of cash	11.095.258	182
C. Accrued income and deferred expenses	2.407.170	0
1. Accrued income and deferred expenses	2.407.170	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	463.630	0
TOTAL ASSETS:	13.966.058	2.466.903

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	13.736.394	2.466.903
I. Start up capital		
1. Face value of subscribed investment units	14.049.380	2.464.670
2. Face value of redeemed investment units	14.049.380	14.049.380
II. Capital change	0	-11.584.710
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-312.986	2.233
2. Revaluation reserve	-45.890	-49.324
3. Retained earnings	463.630	0
4. Net income of current year	-1.665.370	-730.727
F. Provisions	934.644	782.284
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	229.664	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	13.966.058	2.466.903

Budapest, 31st October, 2013

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H háromszor fizető 8 nyíltvégű alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2012.	2013.
	01.01-12.31.	01.01-10.29.
Alapkezelői díj	33.967	37.653
Letétkezelői díj	5.572	4.522
Forgalmazási költség	0	17.695
Könyvvizsgálói díj	884	910
Könyvelési díj	82	108
Költségek összesen:	40.505	60.888

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: 1111-211
 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.	2013.10.29.
Saját tőke:	13.736.392.873	2.466.902.997
Egy jegyre jutó NEÉ:	9.777,22	10.009,06
Darabszám:	1.404.938	246.467

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2012.		2013.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hítelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	10.463	4,56	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	8.515	3,71	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	1.393	0,61	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	555	0,24	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: *	219.201	95,44	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	229.664	100,00	0	0,00

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

K&H háromszor fizető 8 nyíltvégű alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2012.		2013.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	41.835	0,30	182	0,01
. K&H Bankszámla	41.835	0,30	182	0,01
II/2. Egyéb követelés (átadott vagyon K&H likviditás alap):	0	0,00	2.466.721	99,99
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	11.053.423	79,14	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):	11.053.423	79,14	0	0,00
. Lekötés 2013.09.06.	11.053.423	79,14	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):	2.407.170	17,24	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	2.407.170	17,24	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	463.630	3,32	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	463.630	3,32	0	0,00
Eszközök összesen:	13.966.058	100,00	2.466.903	100,00

Budapest, 2013. október 31.




K&H Alapkezelő Zrt.



Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H háromszor fizető 8 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2010.03.16. napjával, 1112-211 lajstromszámon, 1.404.938 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2013.09.20. napján nyíltvégűvé alakult és K&H háromszor fizető 8 nyíltvégű alap néven folytatta működését. Az alap átalakulás utáni jelenleg hatályos lajstromszáma: 1111-211.

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 ellájtják:

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 8 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 átalakulás előtti hozamígérete: a Kezelési szabályzatban meghatározott első hozamfizetési napon kifizet 7% fix minimum hozamot, a második és a végső hozamfizetési napon a nemzetközi részvénykosár elemeinek teljesítményétől függően 3%-15% hozamot a névértékre vetítve. Minimum fix hozam 13% (EHM:3,54%), elérhető legmagasabb hozam 37%.

Az Alap 2011. március 21-én 7% ; 2012.március 21-én 3% és 2013.szeptember 24-én 4,20% 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 (2013.09. 24.) kizárólag a hozam kifizetésére került sor. A befektetési jegyek névértékének (tőkevédelem) ügyfélszámlán történő jóváírására nem automatikusan került sor az Alap Eredeti lejárata 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 (2013.09.24. napjától kezdődően) bármelyik forgalmazási napon költségmentesen visszaválthatók voltak.

Az Alap Védett időszaka 2013. szeptember 20. napján ért véget, melyet követően 2013. szeptember 21. napjától az Átvevő alaphoz hasonlóan pénzügyi befektetési politikát követett.

Az Alap az Átmeneti időszak utolsó napjával (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 háromszor fizető 8 nyíltvégű alap befektetőinek, hogy részesedjenek a K&H likviditási elszámoló alap által biztosított Tőkevédelemre vonatkozó ígéretből.

Az Egyesülés a Befektetők számára költségmentesen és automatikusan kerül végrehajtásra.

Az egyesülés napján meghatározott átváltási arány : 9.925,447911

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

dr.Nagy Béla , kamarai tagság száma: 005075

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 került összeállításra.

A mérlegkészítés időpontja 2013.október

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 mutat be.

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon:

2.464.670 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye):

2.233 eFt

Az alap letétkezelője által a 2013.10.25-i bázisnappal 2013.10.28-án számított nettó eszközértékéről 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 21.187 eFt összegű működési költségek megfizetésre kerültek, míg a Jelentésben Kötelezettség sorban kerültek kimutatásra,

- a beszámolóban a Követelések sorban szerepel a beolvadás napján átutalt 2.466.721 eFt összegű pénzeszköz, míg a Jelentésben a 943 eFt összegű kamattal együttesen szerepel.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	2.466.721
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	2.488.285	182
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	2.488.285	2.466.903
Kötelezettségek	21.187	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	2.467.098	2.466.903
Forgalomban lévő jegyek (db)	246.467	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	10.009,85	
Forgalomban lévő jegyek (db)	246.467	246.467
Nettó eszközérték / Saját tőke	2.467.098	2.466.903

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2010.03.16-e és 2013.10.29.-e közötti periódus volt. Az alap a működését egyesüléssel zárta.

A 2013. szeptember 13-án lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 590.074 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 623.971 eFt adták a 1.214.045 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

Ebből levonásra kerültek a 4. oldalon található táblázatban részletezett 60.888 eFt összegű működési költségek és tárgyévre jutó 370.873 eFt hozam.

Az így megmaradó 782.284 eFt nyereség és a korábbi évek 730.727 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -49.324 eFt összege adták ki a futamidőre a 2.233 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záróállományának névértékére vetítve 0,09 % hozamot jelent.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Forint	
						Összesen
Január	0	0	0	31 927 186		31 927 186
Február	0	0	0	31 908 136		31 908 136
Március	0	0	0	31 908 136		31 908 136
Április	0	0	0	21 470 173		21 470 173
Május	0	0	0	21 444 773		21 444 773
Június	0	0	0	21 444 773		21 444 773
Július	0	0	0	11 537 020		11 537 020
Augusztus	0	0	0	11 517 970		11 517 970
Szeptember	0	0	0	6 324 494 699		6 324 494 699
Október*	0	0	0	181 578		181 578

* 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	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
		mennyiség	db	db	db	
2010.		0	1 404 938	0	1 404 938	-6,13%
2011.		1 404 938	0	0	1 404 938	-5,20%
2012.		1 404 938	0	0	1 404 938	3,14%
2013.	Január	1 404 938	0	0	1 404 938	
	Február	1 404 938	0	0	1 404 938	
	Március	1 404 938	0	0	1 404 938	
	Április	1 404 938	0	0	1 404 938	
	Május	1 404 938	0	0	1 404 938	
	Június	1 404 938	0	0	1 404 938	
	Július	1 404 938	0	0	1 404 938	
	Augusztus	1 404 938	0	0	1 404 938	
	Szeptember	1 404 938	0	774 514	630 424	
	Október**	630 424	0	383 957	246 467	2,37%
Mindösszesen az Alap indulásától:			1 404 938	1 158 471		

* 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 százalékból kivonva százat.

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

** A 2013. október 29-i egyesülési napon.

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H fix háromszor fizető 8 származtatott alap)

Szerződéskori árfolyam, mely 2010-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 2 226 827 eFt

Lejárata: 2013.09.12 , 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	11.326.244	863.942
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	1.247.124	1.153.157
4. Elszámolt értékelési különbözet	-463.630	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	11.053.423	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-2.466.721
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-8.400	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-865.446	2.407.170
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-100.457	-229.664
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	463.630	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-312.480	-11.959.018
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-11.588.145
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-312.480	-370.873
IV. Pénzeszközök változása	11.013.764	-11.095.076
Pénzeszközök nyitó értéke	81.494	11.095.258
Pénzeszközök záró értéke	11.095.258	182

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2012.	2013.
Lekötött betét járó kamata	2.407.170	0
Összesen	2.407.170	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	8.515	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	1.393	0
IV.negyedévi könyvelési díj	25	0
Könyvvizsgálati díj	530	0
Fizetendő minimum fixhozam	219.201	0
Összesen	229.664	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 mérlegen kívüli tételekkel rendelkezett.

Budapest, 2013. október 31.




K&H Alapkezelő Zrt.

K&H Alapkezelő Zrt.
 1052 Budapest, Tavasz u. 7.