

## K&H háromszor fizető emlékező 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

A megszűnési jelentés a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: Kbtv.) alapján és a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben meghatározott számviteli elveknek megfelelően készült.

Tárgyidőszak:	2014.01.01. - 2014.11.21.
Működési formája, fajtája:	nyilvános, zártvégű
Futamidő:	határozott: 2011.11.02 - 2014.11.21.
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv* alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Egyéb jellemző:	származtatott

### az Alapkezelő, az igénybe vett forgalmazó és a letétkezelő társaság neve és székhelye

Alapkezelő:	K&H Alapkezelő Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)
Letétkezelő:	K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)
Forgalmazó:	K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)

### a Könyvvizsgáló cég neve és székhelye, a kijelölt könyvvizsgáló neve

KPMG Hungária Kft. (1134 Budapest, Váci út 31.); Rákó Ágnes

### I. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint a tárgyidőszak elején és végén, valamint az adott eszköz összes eszközön belüli aránya a számviteli kimutatásokkal egyezően:

K&H háromszor fizető emlékező 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap					
	2013.12.31		2014.11.21		változás a megoszlásban (százalékpont)
	eFt	%	eFt	%	
átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az alap saját devizanemében	816 280	88,40%	960 167	100,00%	+11,60%
származtatott ügylet(ek)	9 756	1,06%	0	0,00%	-1,06%
egyéb eszközök	97 366	10,54%	0	0,00%	-10,54%
<b>összes eszköz</b>	<b>923 402</b>	<b>100,00%</b>	<b>960 167</b>	<b>100,00%</b>	
kötelezettségek	2 207		0		
<b>nettó eszközérték</b>	<b>921 195</b>		<b>960 167</b>		

Az adatok ezer forintra kerekítettek!

### II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak végén

94 719 db

\* az Európai Parlament és a Tanács 2011. június 8-i 2011/61/EU irányelve az alternatív befektetési alap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról

**III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték a tárgyidőszak végén**

Az e pontban megjelenített adat a Kezelési szabályzatban meghatározott nettó eszközérték számítási szabályok szerint, az ott meghatározott értékelési elvek alapján kiszámított egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték.

10 137,00 Ft (HUF)/db.; Az egy jegyre eső nettó eszközérték vonatkozási napja 2014.11.21.

**IV. A befektetési alap összetétele, az egyes eszközök összes eszközön belüli aránya a számviteli kimutatásokkal egyezően, megkülönböztetve az alábbiakat**

K&H háromszor fizető emlékező 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap					
	2013.12.31		2014.11.21		változás a megoszlásban (százalékpont)
	eFt	%	eFt	%	
a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az alap saját devizanemében	816 280	88,40%	960 167	100,00%	+11,60%
származtatott ügylet(ek)	9 756	1,06%	0	0,00%	-1,06%
egyéb eszközök	97 366	10,54%	0	0,00%	-10,54%
<b>összes eszköz</b>	<b>923 402</b>	<b>100,00%</b>	<b>960 167</b>	<b>100,00%</b>	

Az adatok ezer forintra kerekítettek!

Az Alap futamideje 2014.11.21.-én lejárt, ennek megfelelően az Alap portfóliójában lévő lekötött bankbetét és származtatott ügylet lejártak. A tárgyidőszak végén a portfólióban kizárólag folyószámlapénz szerepelt.

**V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban a számviteli kimutatásokkal egyezően**

K&H háromszor fizető emlékező 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap			
	2013.12.31	2014.11.21	változás
	0	0	0
befektetésekből származó jövedelem			
<i>pénzügyi műveletek bevételei</i>	54 808	52 204	-2 604
<i>pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	0	0	-
egyéb bevétel	0	897	+897
kezelési költségek	2 572	2 660	+88
a letétkezelő díjai	381	337	-44
egyéb díjak és adók	993	1 376	+383
nettó jövedelem	41 375	48 728	+7 353
fizetett hozamok	9 487	0	-9 487
a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	9 756	0	-9 756
minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nem volt ilyen tétel	nem volt ilyen tétel	

**A tőkeszámla változásai:**

K&H háromszor fizető emlékező 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap			
	2013.12.31	2014.11.21	változás
	0	0	0
<b>E. Saját tőke</b>	<b>921 195</b>	<b>960 167</b>	<b>+38 972</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>947 190</b>	<b>947 190</b>	<b>-</b>
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	947 190	947 190	-
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0	-
<b>II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>-25 995</b>	<b>12 977</b>	<b>+38 972</b>
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási	-2 756	-2 756	-
2. Értékelési különbözet tartaléka	9 756	0	-9 756
3. Előző évek eredménye	-74 370	-32 995	+41 375
4. Üzleti év eredménye	41 375	48 728	+7 353

**VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről**

A táblázat a Kezelési szabályzatban meghatározott nettó eszközérték számítási szabályok szerint, az ott meghatározott értékelési elvek alapján kiszámított nettó eszközértékeket tartalmazza az Alap devizanemében.

üzleti év	Összesített nettó eszközérték az üzleti év végén	Egy jegyre jutó nettó eszközérték az üzleti év végén	a nettó eszközérték vonatkozási napja
2011	858 487 241	9 063,516728	2011.12.30.
2012	886 355 080	9 357,732662	2012.12.28.
2013	931 781 847	9 837,327748	2013.12.31.

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban, kategóriánkénti bontásban, feltüntetve az ezekből eredő kötelezettségvállalás összegét, a számviteli kimutatásokkal egyezően**

Az Alap portfóliójában a tárgyidőszakban egy nemzetközi részvénykosárra vonatkozó összetett opció szerepelt.

**Jellemzők:**

Szerződéskori árfolyam, mely 2011-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj):  
103 812 eFt

Lejárata: 2014.11.13.

Az opció lejárt, ezért nem szerepel a megszűnési jelentés tárgyidőszaki adatai között.

**VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása**

Az Alapkezelő Igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának összetételében a tárgyidőszakban nem történt változás.

Az Alap futamideje 2014.11.21.-én lejárt, ennek megfelelően az Alap portfóliójában lévő lekötött bankbetét és származtatott ügylet lejártak. A tárgyidőszak végén a portfólióban kizárólag folyószámlapénz szerepelt.

Az Alap befektetési politikáját részletesen az Alap Kezelési szabályzatának III. fejezete tartalmazza.

**IX. Javadalmazásra vonatkozó információk**

Az Alapkezelő 2014. július 22-étől működik a Kbftv. szerint. Ez alapján az éves jelentés tartalmát is 2014. július 22-től teljesíti a Kbftv. szerint. Mivel a jelen dokumentum keltekor érvényes éves jelentést még 2014. július 22. előtt kellett elkészíteni, így annak - az előbbieken említettekől eredően - nem volt szükséges a Kbftv. szerinti javadalmazási szabályokat tartalmaznia.

**X. Likviditáskezelésre és kockázatkezelésre vonatkozó információk**

Az Alapkezelő 2014. július 22-étől működik a Kbftv. szerint. Ez alapján az éves jelentés tartalmát is 2014. július 22-től teljesíti a Kbftv. szerint. Mivel a jelen dokumentum keltekor érvényes éves jelentést még 2014. július 22. előtt kellett elkészíteni, így annak - az előbbieken említettekől eredően - nem volt szükséges a Kbftv. szerinti kockázatkezelési és likviditáskezelési szabályokat tartalmaznia.

**XI. Tőkeáttételre vonatkozó információk**

Az Alap működése során nem alkalmazott tőkeáttételt.

**XII. A portfolióban lévő eszközök nyilvántartási értéke eszközönkénti bontásban**

Az adatok 2014. november 21.-i állapotot tükrözik a számviteli kimutatásokkal egyezően:

II. ESZKÖZÖK	2014.	
	Összeg	%
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>960 167</b>	<b>100,00</b>
K&H Bankszámla	960 167	100,00
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Aktív elhatárolás - járó kamata	0	0,00
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Opció értékelési különbözete	0	0,00
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>960 167</b>	<b>100,00</b>

**XIII. Az alap megszűnése miatti adatok (a Kbftv. 4. sz. melléklete szerint, a kifizetés devizanemében)**

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke	960 166 503
az esetleges járulékos és egyéb bevételek	0
kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések	0
a végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételesen	0
a befektetők között felosztható tőke	960 166 503
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg	10 137,00
a kifizetés kezdő napja:	2014.12.02.
a kifizetés helye:	az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzügyintézet vagy befektetési szolgáltató

**XIV. Az Alap múltbeli hozamadatai**

Az Alap múltbeli hozamai 5 naptári évre visszamenőleg:

<b>2009:</b>	--	<b>2010:</b>	--	<b>2011:</b>	-9,36%*	<b>2012:</b>	10,75%	<b>2013:</b>	6,13%
--------------	----	--------------	----	--------------	---------	--------------	--------	--------------	-------

\*2011.11.02. - 2011.12.30. időszakra vonatkozó nem évesített adat.

Az Alap tárgyidőszaki (nem évesített) hozama: 3,05%, mely a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg 2013.12.31.-2014.11.21. időszakra vonatkozóan.

A hozam az egy jegyre jutó nettó eszközérték változását fejezi ki nominálisan. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Az Alap a futamideje során az alábbi hozamfizetéseket teljesítette:

- o 2012.11.27-én a befektetési jegyek névértékére vetített 7,5% előre meghatározott fix hozamot; valamint
- o 2013.11.27-én a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függő, a befektetési jegyek névértékére vetített 1% hozamot.

#### XV.Mérleg (adatok eFt-ban)

<b>MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)</b>	<b>2013. 01.01-12.31.</b>	<b>2014. 01.01-11.21.</b>
<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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>B. Forgóeszközök</b>	<b>816 280</b>	<b>960 167</b>
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
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	816 280	960 167
1. Pénzeszközök	816 280	960 167
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>97 366</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	97 366	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>9 756</b>	<b>0</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>923 402</b>	<b>960 167</b>

<b>MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)</b>	<b>2013. 01.01-12.31.</b>	<b>2014. 01.01-11.21.</b>
<b>E. Saját tőke</b>	<b>921 195</b>	<b>960 167</b>
I. Induló tőke	947 190	947 190
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	947 190	947 190
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-25 995	12 977
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-2 756	-2 756
2. Értékelési különbözet tartaléka	9 756	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-74 370	-32 995
4. Üzleti év eredménye	41 375	48 728
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2 207</b>	<b>0</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>923 402</b>	<b>960 167</b>

**XVI. Eredménykimutatás (adatok eFt-ban)**

<b>EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)</b>	<b>2013. 01.01-12.31.</b>	<b>2014. 01.01-11.21.</b>
I. Pénzügyi műveletek bevételei	54 808	52 204
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	897
IV. Működési költségek	3 946	4 373
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	9 487	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>	<b>41 375</b>	<b>48 728</b>

Budapest, 2014. november 28.

Ziaja György Majoros György  
K&H Alapkezelő Zrt.

\* \* \*

Jelen dokumentum sajátkezü, kézírásos aláírásképet nem tartalmaz. Jelen dokumentumot az aláíróként feltüntetett személyek elektronikus aláírásukkal látták el, mellyel sajátkezü, kézírásos aláírás nélkül is cégszerűen és eredetiben aláírt, hiteles dokumentumnak tekinthető.



KPMG Hungária Kft.  
Váci út 31.  
H-1134 Budapest  
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00  
Fax: +36 (1) 887 71 01  
E-mail: info@kpmg.hu  
Internet: kpmg.hu

## Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a K&H háromszor fizető emlékező 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2014. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2014. november 21-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 960 167 eFt, a tárgyévi eredmény 48 728 eFt nyereség –, és a 2014. január 1-től 2014. november 21-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 háromszor fizető emlékező 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap 2014. november 21-én fennálló vagyoni, és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2014. január 1-től 2014. november 21-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 2014. november 21-én a működését a tervezettnek megfelelően lezárta.

Budapest, 2014. november 26.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202

  
Agócs Gábor  
Partner



Rakó Ágnes  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 007119





**K&H háromszor fizető emlékező 3 származtatott zártvégű értékpapír  
befektetési alap**

**2014. évi**

**Éves beszámoló**

Beszámolási időszak: 2014.01.01 - 2014.11.21.

**Budapest, 2014. november 26.**

**Ziaja György sk.**

**Horváth Barnabás sk.**

K&H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H háromszor fizető emlékező 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2013.	2014.
	01.01-12.31.	01.01-11.21.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	54 808	52 204
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	897
IV. Működési költségek	3 946	4 373
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	9 487	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>	<b>41 375</b>	<b>48 728</b>

## MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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>B. Forgóeszközök</b>	<b>816 280</b>	<b>960 167</b>
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
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	816 280	960 167
1. Pénzeszközök	816 280	960 167
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>97 366</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	97 366	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>9 756</b>	<b>0</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>923 402</b>	<b>960 167</b>

## MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>	<b>921 195</b>	<b>960 167</b>
I. Induló tőke	947 190	947 190
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	947 190	947 190
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-25 995	12 977
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-2 756	-2 756
2. Értékelési különbözet tartaléka	9 756	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-74 370	-32 995
4. Üzleti év eredménye	41 375	48 728
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2 207</b>	<b>0</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN:</b>	<b>923 402</b>	<b>960 167</b>

Budapest, 2014. november 26.

Ziaja György sk.

Horváth Barnabás sk.

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H HUF fix upside memory coupon 3 derivative closed-end securities investment fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2013.	2014.
	01.01-12.31.	01.01-11.21.
I. Financial income	54 808	52 204
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	897
IV. Administrative/operating expenses	3 946	4 373
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	9 487	0
<b>IX. Net income</b>	<b>41 375</b>	<b>48 728</b>

## BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

<b>A. Long term financial assets</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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>B. Current assets</b>	<b>816 280</b>	<b>960 167</b>
I. Receivables	0	0
1. Receivables	0	0
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	816 280	960 167
1. Cash at cost	816 280	960 167
2. Revaluation of cash	0	0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>	<b>97 366</b>	<b>0</b>
1. Accrued income and deferred expenses	97 366	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>	<b>9 756</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>	<b>923 402</b>	<b>960 167</b>

## BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

<b>E. Equity</b>	<b>921 195</b>	<b>960 167</b>
I. Start up capital	947 190	947 190
1. Face value of subscribed investment units	947 190	947 190
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	-25 995	12 977
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-2 756	-2 756
2. Revaluation reserve	9 756	0
3. Retained earnings	-74 370	-32 995
4. Net income of current year	41 375	48 728
<b>F. Provisions</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Liabilities</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Long term liabilities	0	0
II. Short term liabilities	0	0
III. FX revaluation difference of liabilities	0	0
<b>H. Accrued expenses, deferred revenues</b>	<b>2 207</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>	<b>923 402</b>	<b>960 167</b>

Budapest, 26th November, 2014

Ziaja György sk.

Horváth Barnabás sk.

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

K&H háromszor fizető emlékező 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

## Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2013. 01.01-12.31.	2014. 01.01-11.21.
Alapkezelői díj	2 572	2 660
Letétkezelői díj	381	337
Forgalmazási költség	0	363
Könyvvizsgálati díj	910	937
Könyvelési díj	83	76
<b>Költségek összesen:</b>	<b>3 946</b>	<b>4 373</b>

## Portfólió jelentés

A Portfólió jelentés a beszámoló adatai alapján került összeállításra. Az alábbiakban található egy jegyre jutó nettó eszközérték megegyezik a hivatalosan közzétett jelentésben szereplő értékkel.

### Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-247  
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Forint

### Nettó Eszköz Érték számítás típusa:

	2013.	2014.
Tárgynap (T):	2013.12.31	2014.11.21.
Saját tőke:	921 194 506	960 166 503
Egy jegyre jutó NEÉ:	9 725,55	10 137,00
Darabszám:	94 719	94 719

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>	<b>1 310</b>	<b>59,36</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Alapkezelői díj miatt	643	29,13	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	95	4,30	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	572	25,93	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,00	0	0,00
<b>I/3. Céltartalékok:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás: *</b>	<b>897</b>	<b>40,64</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>2 207</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

\* A kibocsátási tájékoztató alapján számított minimum fixhozam (1%) fordulónapig figyelembevett időarányos összege. Az elhatárolt minimum fixhozam feloldásra került és azt alap lejáratokor megállapított tőkenövekmény, továbbá az Egyéb bevételek eredménykimutatás-sor tartalmazza.

## K&amp;H háromszor fizető emlékező 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>5 080</b>	<b>0,55</b>	<b>960 167</b>	<b>100,00</b>
. K&H Bankszámla	5 080	0,55	960 167	100,00
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő</b>	<b>811 200</b>	<b>87,85</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>	<b>811 200</b>	<b>87,85</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Lekötés 2014.11.07.	811 200	87,85	0	0,00
<b>II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>97 366</b>	<b>10,54</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Aktív elhatárolás - járó kamat	97 366	10,54	0	0,00
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>9 756</b>	<b>1,06</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Opció értékelési különbözete	9 756	1,06	0	0,00
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>923 402</b>	<b>100,00</b>	<b>960 167</b>	<b>100,00</b>

Budapest, 2014. november 26.

Ziaja György sk.

Horváth Barnabás sk.

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H háromszor fizető emlékező 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2011.11.02. napjával, 1112-247 lajstromszámon, 94.719 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

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 ellátták:

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 emlékező 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap a Kezelési szabályzatában tett eredeti hozamígérete: a meghatározott első hozamfizetési napon kifizet 7,50% fix minimum hozamot, a második és a végső hozamfizetési napon a nemzetközi részvénykosár elemeinek teljesítményétől függően 1%-7% hozamot a névértékre vetítve. Minimum fix hozam 9,50% (EHM:3,14%), elérhető legmagasabb hozam 21,50% (EHM:6,96%).

Az Alap 2012. november 27-én 7,5% és 2013. november 27-én 1% hozamot megfizetett a Kezelési Szabályzatban leírtak szerint.

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló: KPMG Hungária Kft. Székhelye: 1134 Budapest, Váci út 31. Kamarai bejegyzés: 000202. A kijelölt könyvvizsgáló:

Rakó Ágnes, kamarai tagság száma: 007119

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, Tavaszi 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](http://www.khalapok.hu), [www.kh.hu](http://www.kh.hu)), valamint a [www.kozzetetelek.hu](http://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 fenti rendelet alapján kerül összeállításra.

A mérlegkészítés időpontja : 2014. november 24.

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 hosszúságú időszakokat mutat be.

### 4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 947 190 eFt  
Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása ( tőkenövekménye ) : 12 977 eFt

Az alap letétkezelője által a 2014.11.21-i bázisnappal 2014.11.24-án számított nettó eszközértékről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló között nincs eltérés.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	960 167	960 167
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>960 167</b>	<b>960 167</b>
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>960 167</b>	<b>960 167</b>
Forgalomban lévő jegyek (db)	94 719	
Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft )	10 137,00	
Forgalomban lévő jegyek (db)	94 719	94 719
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>960 167</b>	<b>960 167</b>

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2011.11.02-e és 2014.11.21.-e közötti periódus volt. Az alap a működését a tervezettnek megfelelően zárta.

A 2014. november 13-án lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 12.977 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betétek után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 39.227 eFt adták az 52.204 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 48.728 eFt nyereség és a korábbi évek 32.995 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek névérték alatti kibocsátásának 2.756 eFt összege adták ki a futamidőre a 12.977 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek névértékére vetítve 1,37% hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és a hozam kifizetését a Letétkezelő 2014. december 02-án kezdi meg.

### 5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	4 340 581	4 340 581
Február	0	0	0	4 321 531	4 321 531
Március	0	0	0	4 321 531	4 321 531
Április	0	0	0	3 599 219	3 599 219
Május	0	0	0	3 027 702	3 027 702
Június	0	0	0	3 027 702	3 027 702
Július	0	0	0	2 297 364	2 297 364
Augusztus	0	0	0	2 278 314	2 278 314
Szeptember	0	0	0	2 278 314	2 278 314
Október	0	0	0	1 520 899	1 520 899
November*	0	0	0	960 166 503	960 166 503

\* A 2014. november 21-i lejáratú 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	
2011.		0	94 719	0	94 719	-3,52%
2012.		94 719	0	0	94 719	-2,79%
2013.		94 719	0	0	94 719	3,70%
2014. **		94 719	0	0	94 719	4,23%
<b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b>			<b>94 719</b>	<b>0</b>		

\* A hozam az éves beszámoló adatai alapján került meghatározásra

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

\*\* A 2014. november 21-i lejáratú napon

**7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:**

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H háromszor fizető emlékező 3 származtatott alap)

Szerződés szerint 2011-ben pénzügyi ráfordításként kerül elszámolásra (fizetett opciós díj). 103 812 eFt

Lejárata: 2014.11.13. , mely lejárt és már nem szerepel a beszámolóban.

**8. Cash flow alakulása 2013-2014. évben**

	2013.	2014.
	eFt	eFt
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>816 772</b>	<b>143 887</b>
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	50 862	48 728
4. Elszámolt értékelési különbözet	-9 756	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	811 200	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-45 329	97 366
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	39	-2 207
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	9 756	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-9 487</b>	<b>0</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-9 487	0
<b>IV. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás</b>	<b>807 285</b>	<b>143 887</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>8 995</b>	<b>816 280</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>816 280</b>	<b>960 167</b>



**9. Időbeli elhatárolások**

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

	2013.	2014.
Lekötött betét járó kamata	97 366	0
<b>Összesen</b>	<b>97 366</b>	<b>0</b>

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

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

	2013.	2014.
IV.negyedévi alapkezelési díj	643	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	95	0
IV.negyedévi könyvelési díj	25	0
Könyvvizsgálati díj	547	0
Fizetendő minimum fixhozam	897	0
<b>Összesen</b>	<b>2 207</b>	<b>0</b>

Az Alap valamennyi működési költségét 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, 2014. november 26.

Ziaja György sk.

Horváth Barnabás sk.

K&H Alapkezelő Zrt.

## K&H háromszor fizető emlékező 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

### 1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H háromszor fizető emlékező 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2011. november 02. - 2014. november 21.

### 2. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

#### a) üzleti környezet

Az alap nem folytatott kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nem voltak telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytatott. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések - környezeti terheléssel nem járt, és nem is fog, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek fordítania nem kellett.

#### b) célja és stratégiája

A K&H háromszor fizető emlékező 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2011.11.02. napjával, 1112-247 lajstromszámon, 94 719 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H háromszor fizető emlékező 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja az volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap a Kezelési szabályzatban meghatározott első hozamfizetési napon kifizet 7,5% fix minimum hozamot, a második és a végső hozamfizetési napon a nemzetközi részvénykosár elemeinek teljesítményétől függően min. 1% max. 7% hozamot a névértékre vetítve. A minimum hozam mértéke a végső hozamfizetési napon: a második hozamfizetési napon ténylegesen kifizetett hozam. Minimum fix hozam 9,5% (EHM: 3,14%), elérhető legmagasabb hozam 21,5% a teljes futamidőre vonatkozóan.

Az Alap a futamideje során az alábbi hozamfizetéseket teljesítette: 2012.11.27-én a befektetési jegyek névértékére vetített 7,5% előre meghatározott fix hozamot; valamint 2013.11.27-én a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függő, a befektetési jegyek névértékére vetített 1% hozamot.

Az Alap a céljait úgy tudta megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosul, a befektetett eszközöket lejáratig megtartja. A tárgyidőszakban a befektetési politika nem módosult.

#### c) főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

Az Alap nettó eszközértékét naponta számítottuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték. Az Alap Value at Risk mutatóját havonta számítottuk, értékével a hozamingadozásokat ellenőriztük. A tárgyidőszakban az Alap portfóliójában látra szóló betét, lekötött betét és nemzetközi részvénykosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap kibocsátását követően bevezetésre került a Budapesti Értéktőzsdére, így a befektetési jegyek likviditása a tőkepiaci várakozások és a kereslet - kínálat változásának függvénye. A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott.

#### d) a tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre. Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke az egyes hozamkifizetések hatására időnként esett, de összességében egyre kevésbé változott hektikusan, értéke közelített az Alap lejáratára vonatkozó kifizetési ígérethez.

#### e) a teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jelzői

Az Alap tárgyidőszaki (nem évesített) hozama: 3,05%, mely a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg 2013.12.31.-2014.11.21. időszakra vonatkozóan.

Budapest, 2014. november 28.

Ziaja György sk.

Majoros György sk.

K&H Alapkezelő Zrt.

## KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

Alulírottak, a **K&H Alapkezelő Zrt.** (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, 01-10-043736, adószám: 11556495-4-43, továbbiakban Alapkezelő) képviselőjében, amely olyan nyilvános, zártvégű befektetési alapokat létrehozó és kezelő gazdasági társaság, amely a 24/2008 (VIII.15) PM rendelet (továbbiakban Rendelet) 1. paragrafusában értelmében az általa létrehozott és kezelt nyilvános, zártvégű befektetési alapok tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett személynek minősül, a **K&H háromszor fizető emlékező 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap** (továbbiakban: Alap) vonatkozóan az alábbi

### nyilatkozatot

tesszük:

- a Rendelet 1. melléklet 2.4 pontja alapján kijelentjük, hogy

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, az Alapok legjobb tudásunk szerint elkészített tevékenységet lezáró beszámolója valós és megbízható képet ad a kibocsátó (az Alap) eszközéről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
- az Alap vezetőségi jelentése megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Jelen nyilatkozatot a 2014. november 21. napján lejárt Alap megszűnési jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2014. november 28.

K&H Alapkezelő Zrt.

**Ziaja György sk.**  
vezető kockázatkezelő

**Majoros György sk.**  
termékfejlesztési igazgató

Jelen dokumentum sajátkezű, kézírásos aláírásképet nem tartalmaz. Jelen dokumentumot az aláíróként feltüntetett személyek elektronikus aláírásukkal látták el, mellyel sajátkezű, kézírásos aláírás nélkül is cégszerűen és eredetiben aláírt, hiteles dokumentumnak tekinthető.

