

## K&H hozamváltó 5 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.- 2014.09.26.  
 Működési formája, fajtája: nyilvános, zártvégű  
 Futamidő: határozott: 2011. szeptember 26. - 2014. szeptember 26.  
 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 hozamváltó 5 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap					
	2013.12.31		2014.09.26		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	937 550	80,04%	1 208 777	100,00%	+19,96%
származtatott ügylet(ek)	98 144	8,38%	0	0,00%	-8,38%
egyéb eszközök	135 597	11,58%	0	0,00%	-11,58%
<b>összes eszköz</b>	<b>1 171 291</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 208 777</b>	<b>100,00%</b>	
kötelezettségek	1 388		0		
<b>nettó eszközérték</b>	<b>1 169 903</b>		<b>1 208 777</b>		

Az adatok ezer forintra kerekítettek!

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

110 897 db

### 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.

10 900,00 Ft (HUF)/db.; Az egy jegyre eső nettó eszközérték vonatkozási napja 2014.09.26.

\* 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

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

K&H hozamváltó 5 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap					
	2013.12.31		2014.09.26		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	937 550	80,04%	1 208 777	100,00%	+19,96%
származtatott ügylet(ek)	98 144	8,38%	0	0,00%	-8,38%
egyéb eszközök	135 597	11,58%	0	0,00%	-11,58%
<b>összes eszköz</b>	<b>1 171 291</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 208 777</b>	<b>100,00%</b>	

Az adatok ezer forintra kerekítettek!

Az Alap futamideje 2014.09.26.-án 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 hozamváltó 5 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap			
	2013.12.31	2014.09.26	változás
	eFt	eFt	eFt
befektetésekből származó jövedelem			
pénzügyi műveletek bevételei	160 063	141 866	-18 197
pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	-
egyéb bevétel	0	0	-
kezelési költségek	2 819	2 802	-17
a letétkezelő díjai	446	326	-120
egyéb díjak és adók	3 812	1 720	-2 092
nettó jövedelem	55 998	137 018	+81 020
felosztott és újra befektetett jövedelem	Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot, az Alapkezelő az Alap befektetéseiben elért nyereséget az Alap befektetési politikájának megfelelően újra befekteti. A hozam a befektetési jegy tulajdonosok részére csak a befektetési jegy visszaváltása esetén fizethető ki. Az újrabefektetett jövedelem a Saját tőke részét képezi, mely részletesen a Tőkeszámla változásai című pontban kerül bemutatásra.		
a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	98 144	0	-98 144
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 hozamváltó 5 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap			
	2013.12.31	2014.09.26	változás
	eFt	eFt	eFt
<b>E. Saját tőke</b>	<b>1 169 903</b>	<b>1 208 777</b>	<b>+38 874</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>1 108 970</b>	<b>1 108 970</b>	<b>-</b>
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1 108 970	1 108 970	-
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0	-
<b>II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>60 933</b>	<b>99 807</b>	<b>+38 874</b>
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási	-4 254	-4 254	-
2. Értékelési különbözet tartaléka	98 144	0	-98 144
3. Előző évek eredménye	-88 955	-32 957	+55 998
4. Üzleti év eredménye	55 998	137 018	+81 020

**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	1 054 051 031	9 504,774980	2011.12.30.
2012	1 210 862 634	10 918,804242	2012.12.28.
2013	1 179 853 308	10 639,181475	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 a DAXK és SMI indexből álló Kosárra vonatkozó összetett opció szerepelt.

**Jellemzők:**

Szerződés kori árfolyam, mely 2011-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj):

141 283 eFt

Lejárata: 2014.09.11.

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 2014.09.26.-án 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 Kbfv. szerint. Ez alapján az éves jelentés tartalmát is 2014. július 22-től teljesíti a Kbfv. szerint. Mivel a jelen dokumentum keltekor érvényes éves jelentést még 2014. július 22. előtt kellett elkészíteni, így annak - az előbbieken említettekben eredően - nem volt szükséges a Kbfv. szerinti javadalmazási szabályokat tartalmaznia.

**X. Likviditáskezelésre és kockázatkezelésre vonatkozó információk**

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

**XI. Tőkeáttételre vonatkozó információk**

Az Alap működése során nem alkalmazott tőkeáttételt.

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

Az adatok 2014. szeptember 26.-i állapotot tükrözik a számviteli kimutatásokkal egyezően:

K&H hozamváltó 5 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap				eFt	
				2014.	
<b>II. ESZKÖZÖK</b>				Összeg	%
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>				1 208 777	100,00
. K&H Bankszámla				1 208 777	100,00
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>				0	0,00
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</b>		Futamidő		0	0,00
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>				0	0,00
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>				0	0,00
. Lekötés 2014.09.05.				0	0,00
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>		Devizanem	Névérték	0	0,00
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>				0	0,00
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>				0	0,00
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>				0	0,00
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>				0	0,00
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>				0	0,00
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>				0	0,00
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>				0	0,00
<b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>				0	0,00
<b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>				0	0,00
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>				0	0,00
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>				0	0,00
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>				0	0,00
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>				0	0,00
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>				0	0,00
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>				0	0,00
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>				0	0,00
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>				0	0,00
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>				0	0,00
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>				0	0,00
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>				0	0,00
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>				0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat				0	0,00
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>				0	0,00
. Opció értékelési különbözete				0	0,00
<b>Eszközök összesen:</b>				1 208 777	100,00

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

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke	1 208 777 300
az esetleges járulékos és egyéb bevételek	0
kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések	0
a végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételiesen	0
a befektetők között felosztható tőke	1 208 777 300
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg	10 900,00
a kifizetés kezdő napja:	2014.10.07
a kifizetés helye:	az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzintézet 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>	-4,95%*	<b>2012:</b>	23,88%	<b>2013:</b>	6,44%
--------------	----	--------------	----	--------------	---------	--------------	--------	--------------	-------

\*2011.09.26. - 2011.12.30. időszakra vonatkozó nem évesített adat.

Az Alap tárgyidőszaki (nem évesített) hozama 2,45%, mely a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg 2013.12.31.-2014.09.26. időszakra vonatkozóan.

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

#### XV.Mérleg (adatok eFt-ban)

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2013. 01.01-12.31.	2014. 01.01-09.26.
<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>937 550</b>	<b>1 208 777</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	937 550	1 208 777
1. Pénzeszközök	937 550	1 208 777
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>135 597</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	135 597	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>98 144</b>	<b>0</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>1 171 291</b>	<b>1 208 777</b>

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2013.	2014.
	01.01-12.31.	01.01-09.26.
<b>E. Saját tőke</b>	<b>1 169 903</b>	<b>1 208 777</b>
I. Induló tőke	1 108 970	1 108 970
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1 108 970	1 108 970
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	60 933	99 807
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-4 254	-4 254
2. Értékelési különbözet tartaléka	98 144	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-88 955	-32 957
4. Üzleti év eredménye	55 998	137 018
<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>1 388</b>	<b>0</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>1 171 291</b>	<b>1 208 777</b>

## XVI. Eredménykimutatás (adatok eFt-ban)

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2013.	2014.
	01.01-12.31.	01.01-09.26.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	160 063	141 866
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	4 258	4 848
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	99 807	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>	<b>55 998</b>	<b>137 018</b>

Budapest, 2014. október 03.

Majoros György Ziaja György  
K&H Alapkezelő Zrt.

\* \* \*

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.

## **Független könyvvizsgálói jelentés**

A K&H Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a K&H hozamváltó 5 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2014. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2014. szeptember 26-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1 208 777 eFt, a tárgyévi eredmény 137 018 eFt nyereség –, és a 2014. január 1-től 2014. szeptember 26-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 megfelelőségének 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 hozamváltó 5 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap 2014. szeptember 26-án fennálló vagyoni, és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2014. január 1-től 2014. szeptember 26-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. szeptember 26-án a működését a tervezettnél megfelelően lezárta.

Budapest, 2014. október 01.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor  
Partner



Rakó Ágnes  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 007119



**K&H hozamváltó 5 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap**

**2014. évi**

**Éves beszámoló**

Beszámolási időszak: 2014.01.01 - 2014.09.26

**Budapest, 2014. október 01.**

.....  
Horváth Barnabás s.k.

.....  
Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H hozamváltó 5 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2013.	2014.
	01.01-12.31.	01.01-09.26.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	160 063	141 866
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	4 258	4 848
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	99 807	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>	<b>55 998</b>	<b>137 018</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>937 550</b>	<b>1 208 777</b>
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi értékekre 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	937 550	1 208 777
1. Pénzeszközök	937 550	1 208 777
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>135 597</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	135 597	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>98 144</b>	<b>0</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>1 171 291</b>	<b>1 208 777</b>

## MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>	<b>1 169 903</b>	<b>1 208 777</b>
I. Induló tőke	1 108 970	1 108 970
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1 108 970	1 108 970
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	60 933	99 807
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-4 254	-4 254
2. Értékelési különbözet tartaléka	98 144	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-88 955	-32 957
4. Üzleti év eredménye	55 998	137 018
<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 pénzügyi értékekre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>1 388</b>	<b>0</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN:</b>	<b>1 171 291</b>	<b>1 208 777</b>

Budapest, 2014. október 01.

.....  
Horváth Barnabás s.k......  
Ziaja György s.k.  
K&H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H switcher 5 derivative closed-end securities investment fund

	2013. 01.01-12.31.	2014. 01.01-09.26.
<b>INCOME STATEMENT (Th. HUF)</b>		
I. Financial income	160 063	141 866
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	4 258	4 848
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	99 807	0
<b>IX. Net income</b>	<b>55 998</b>	<b>137 018</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>937 550</b>	<b>1 208 777</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	937 550	1 208 777
1. Cash at cost	937 550	1 208 777
2. Revaluation of cash	0	0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>	<b>135 597</b>	<b>0</b>
1. Accrued income and deferred expenses	135 597	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>	<b>98 144</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>	<b>1 171 291</b>	<b>1 208 777</b>

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

<b>E. Equity</b>	<b>1 169 903</b>	<b>1 208 777</b>
I. Start up capital	1 108 970	1 108 970
1. Face value of subscribed investment units	1 108 970	1 108 970
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	60 933	99 807
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-4 254	-4 254
2. Revaluation reserve	98 144	0
3. Retained earnings	-88 955	-32 957
4. Net income of current year	55 998	137 018
<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>1 388</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>	<b>1 171 291</b>	<b>1 208 777</b>

Budapest, 1st October, 2014

.....  
Horváth Barnabás s.k......  
Ziaja György s.k.  
K&H Alapkezelő Zrt.

K&amp;H hozamváltó 5 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

**Az üzleti évben elszámolt költségek**

(eFt)	2013. 01.01-12.31.	2014. 01.01-09.26.
Alapkezelői díj	2 819	2 802
Letétkezelői díj	446	326
Forgalmazási díj	0	719
Könyvvizsgálati díj	910	938
Könyvelési díj	83	63
<b>Költségek összesen:</b>	<b>4 258</b>	<b>4 848</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: 1112-244  
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	Forint	
	2013.	2014.
Tárgynap (T):	2013.12.31.	2014.09.26
Saját tőke:	1 169 903 427	1 208 777 300
Egy jegyre jutó NEÉ:	10 549,46	10 900,00
Darabszám:	110 897	110 897

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
<b>I/1. Hitelállomány: Futamidő:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>	<b>1 388</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Alapkezelői díj miatt	705	50,79	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	112	8,07	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	571	41,14	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>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>1 388</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

## K&amp;H hozamváltó 5 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>5 037</b>	<b>0,43</b>	<b>1 208 777</b>	<b>100,00</b>
. K&H Bankszámla	5 037	0,43	1 208 777	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>932 513</b>	<b>79,61</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>932 513</b>	<b>79,61</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Lekötés 2014.09.05.	932 513	79,61	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>135 597</b>	<b>11,57</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Aktív elhatárolás - járó kamat	135 597	11,57	0	0,00
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>98 144</b>	<b>8,39</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Opció értékelési különbözete	98 144	8,39	0	0,00
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>1 171 291</b>	<b>100,00</b>	<b>1 208 777</b>	<b>100,00</b>

Budapest, 2014. október 01.

.....  
Horváth Barnabás s.k......  
Ziaja György s.k.  
K&H Alapkezelő Zrt.

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H hozamváltó 5 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2011.09.23. napjával, 1112-244 lajstromszámon, 110.897 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 kézjegyükkel ellátják:

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

A K&H hozamváltó 5 származtatott alap célja volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke is biztonságban van. Az Alap további célja volt a tőkevédelmen túl, hogy a mögöttes indexekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) a Kezelési szabályzat 2.2. pontjában részletezett feltételeket:

- kielégítő teljesítménye esetén előre meghatározott Feltételes Fix Hozamot fizessen a futamidő egyes éveire vonatkozóan, vagy
- nem kielégítő teljesítménye esetén részesedést biztosítson a Kosár teljesítményéből.

Az elérhető hozam mértéke a Kibocsátáskori Tájékoztató szerint :

a)

1. Amennyiben a Kosár köztes értéke a futamidő első évének végén eléri a Küszöbértéket, a befektetők kézhez kapnak 9% Feltételes Fix Hozamot a befektetési jegyek névértékére vetítve az 1. pontban meghatározott Első, a Második és a Végző Hozamfizetési Napokon.

2. Amennyiben a Kosár köztes értéke a futamidő első évének végén nem éri el, viszont a futamidő második évének végén eléri a Küszöbértéket, akkor a befektetők kézhez kapnak 2-szer 9% Feltételes Fix Hozamot a befektetési jegyek névértékére vetítve a Második Hozamfizetési napon, továbbá 10% Feltételes Fix Hozamot a Végző Hozamfizetési Napon.

3. Amennyiben a Kosár köztes értéke a futamidő első évének és második évének végén sem éri el a Küszöbértéket, viszont a futamidő harmadik és egyben utolsó évének végén eléri azt, akkor a befektetők kézhez kapnak 3-szor 9% Feltételes Fix Hozamot a befektetési jegyek névértékére vetítve a végző Hozamfizetési napon.

A fenti három esetben a befektetés hozama a teljes futamidőre: 27%.

b)

4. Amennyiben a Kosár értéke sem a futamidő első, sem a második sem a harmadik évének végén nem éri el a Küszöbértéket, a befektetők kézhez kapják hozamként a Végző Hozamfizetési napon a Kosár pozitív teljesítményének 100%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve.

Küszöbérték: a Kosár induló értékének 116%-a.

Az Alap Kezelési Szabályzatának 2.2.2. az Elérhető hozam mértéke című pontjában foglaltaknak megfelelően, az Alap Elérhető hozamának alapjául szolgáló Kosár (50% DAXK + 50% SMI indexek) köztes értéke a futamidő első évének végén elérte a hozamfizetéshez szükséges Küszöbértéket (a Kosár induló értékének 116%-át), ezért az Alap a Feltételes Első hozamfizetési napon (2012. szeptember 25. napján) 9% hozamot fizetett a befektetési jegyek névértékére vetítve.

Az Alap a Feltételes Második hozamfizetési napon (2013. szeptember 25. napján) 9% hozamot fizetett a befektetési jegyek névértékére vetítve.

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

Rákó Ágnes, igazolvány 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, 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](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.szeptember 29.

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.

## 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:

1 108 970 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása ( tőkenövekménye ) :

99 807 eFt

Az alap letétkezelője által a 2014.09.26-i bázisnappal 2014.09.29-én számított nettó eszközértékéről 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	1 208 777	1 208 777
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>1 208 777</b>	<b>1 208 777</b>
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>1 208 777</b>	<b>1 208 777</b>
<b>Forgalomban lévő jegyek (db)</b>	<b>110 897</b>	
<b>Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft )</b>	<b>10 900,00</b>	
<b>Forgalomban lévő jegyek (db)</b>	<b>110 897</b>	<b>110 897</b>
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>1 208 777</b>	<b>1 208 777</b>

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2011.09.23-a és 2014.09.26-e közötti periódus volt. Az alap a működését a tervezettnek megfelelően zárta.

A 2014. szeptember 11-én lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 99.807 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 42.059 eFt adták a 141.866 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 137.018 eFt nyereség és a korábbi évek 32.957 eFt vesztesége adták ki a futamidőre a 99.807 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek névértékére vetítve 9% hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és a hozam kifizetését a Letétkezelő 2014. október 07-én kezdi meg.

## 5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	4 221 366	4 221 366
Február	0	0	0	4 202 316	4 202 316
Március	0	0	0	4 202 316	4 202 316
Április	0	0	0	3 403 837	3 403 837
Május	0	0	0	2 832 320	2 832 320
Június	0	0	0	2 832 320	2 832 320
Július	0	0	0	2 024 968	2 024 968
Augusztus	0	0	0	2 005 918	2 005 918
Szeptember*	0	0	0	1 208 777 300	1 208 777 300

\* A 2014. szeptember 26-i megszűnési 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	110 897	0	110 897	0,14%
2012.		110 897	0	0	110 897	8,41%
2013.		110 897	0	0	110 897	-2,83%
2014.**		110 897	0	0	110 897	3,32%
<b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b>			<b>110 897</b>	<b>0</b>		

\* A hozam az éves beszámoló adatai alapján került meghatározásra

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

\*\* A 2014. szeptember 26-i megszűnési napon

## 7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H hozamváltó 5 származtatott alap)

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

141 283 eFt

Lejárata: 2014.09.11 , mely lejárt és nem szerepel a beszámolóban.

## 8. Cash flow alakulása 2013-2014. évekbenben

	2013.	2014.
	eFt	eFt
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>1 028 205</b>	<b>271 227</b>
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	155 805	137 018
4. Elszámolt értékelési különbözet	-98 144	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	932 513	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-60 137	135 597
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	24	-1 388
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	98 144	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-99 807</b>	<b>0</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-99 807	0
<b>IV. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás</b>	<b>928 398</b>	<b>271 227</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>9 152</b>	<b>937 550</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>937 550</b>	<b>1 208 777</b>



**9. Időbeli elhatárolások**

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2013.	2014.
Lekötött betét járó kamata	135 597	0
<b>Összesen</b>	<b>135 597</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	705	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	112	0
IV.negyedévi könyvelési díj	25	0
Könyvvizsgálati díj	546	0
<b>Összesen</b>	<b>1 388</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 mérlegen kívüli tételekkel rendelkezett.

**Budapest, 2014. október 01.**

.....  
Horváth Barnabás s.k.

.....  
Ziája György s.k.  
K&H Alapkezelő Zrt.

**K&H hozamváltó 5 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap**  
tárgyidőszak: 2014.01.01. – 2014.09.26.

## 1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H hozamváltó 5 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. szeptember 26. - 2014. szeptember 26.

## 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 folytat. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések - környezeti terheléssel nem járt, így erre külön figyelmet az Alapkezelőnek fordítania nem kellett.

### b) célja és stratégiája

A K&H hozamváltó 5 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2011.09.26 napjával, 1112-244 lajstromszámon, 110 897 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba. A K&H hozamváltó 5 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja az volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme biztosítva legyen. Az Alap további célja a tőkevédelmen túl az volt, hogy a mögöttes indexekből összeállított Kosár

- kielégítő teljesítménye esetén előre meghatározott Feltételes Fix Hozamot fizessen a futamidő egyes éveire vonatkozóan, vagy
- nem kielégítő teljesítménye esetén részesedést biztosítson a Kosár teljesítményéből.

A Kosár köztes értéke a futamidő első évének végén (a tárgyidőszakban) elérte a Küszöbértéket, így a befektetők kézhez kaptak 9% Feltételes Fix Hozamot a befektetési jegyek névértékére vetítve az Első, a Második és a Végző Hozamfizetési Napokon. Küszöbérték: a Kosár induló értékének 116%-a.

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 indexkosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes indexkosár értékének változása volt. 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 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: 2,45%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve 2013.12.31 - 2014.09.26. időszakra vonatkozóan. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2014. október 03.

\_\_\_\_\_  
Majoros György sk.

\_\_\_\_\_  
Ziaja 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 hozamváltó 5 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. szeptember 26. napján lejárt Alap megszűnési jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2014. október 03.

K&H Alapkezelő Zrt.

**Ziaja György sk.**  
vezető kockázatkezelő

**Majoros György sk.**  
termékfejlesztési igazgató

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.

