

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a K&H plusz ázsia származtatott nyíltvégű
befektetési alap
2013. január 1-től 2013. december 13-ig terjedő
időszakra vonatkozó éves beszámolójáról**



Tartalomjegyzék

I. Független Könyvvizsgálói Jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg
Eredménykimutatás
Kiegészítő melléklet





KPMG Hungária Kft.

Váci út 99.
H-1139 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 plusz ázsia származtatott nyíltvégű befektetési alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2013. december 13.-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 200 539 E Ft, a tárgyévi eredmény 79 292 E Ft nyereség – , és a 2013. január 1-től 2013. december 13-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A K&H Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves beszámolónak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

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

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

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a K&H plusz ázsia származtatott nyíltvégű befektetési alap 2013. december 13-án fennálló vagyoni, és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2013. január 1-től 2013. december 13-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



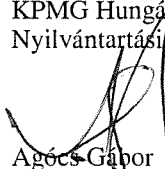


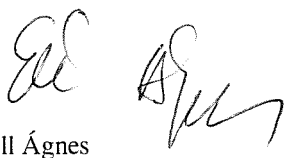
Figyelemfelhívás

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 4. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2013. december 13-án a működését a tervezettnél megfelelően lezárta.

Budapest, 2013. december 17.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202


Agócs Gábor
Partner


Éll Ágnes
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005512



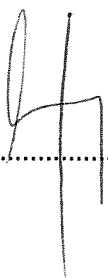
K&H plusz ázsia származtatott nyíltvégű befektetési alap

2013. évi

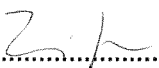
Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2013.01.01 - 2013.12.13.

Budapest, 2013. december 17.


.....

K&H Alapkezelő Zrt.


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

K&H plusz ázsia származtatott nyíltvégű befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2012.	2013.
	01.01-12.31.	01.01-12.13.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	107.385	92.003
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	6.245	12.711
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	101.140	79.292

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	1.539.779	200.539
I. Követelések	0	200.521
1. Követelések	0	200.521
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	1.539.779	18
1. Pénzeszközök	1.539.779	18
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	174.631	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	174.631	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	64.126	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1.778.536	200.539

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	1.776.601	200.539
I. Induló tőke	1.605.230	179.560
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3.714.930	3.726.940
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2.109.700	-3.547.380
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	171.371	20.979
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülöbözete	-129.730	-295.288
2. Értékelési különbözet tartaléka	64.126	0
3. Előző évek(ek) eredménye	135.835	236.975
4. Üzleti év eredménye	101.140	79.292
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	1.935	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	1.778.536	200.539

Budapest, 2013. december 17.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H Alapokat Könyvelő Rt.
2000 Szentendrei, Tavasz u. 7.

K&H fix plusz asia 1-B derivative open-end investment fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2012.	2013.
	01.01-12.31.	01.01-12.13.
I. Financial income	107.385	92.003
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	6.245	12.711
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	101.140	79.292

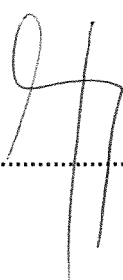
BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

A. Long term financial assets	0	0
I. Securities	0	0
1. Securities at cost	0	0
2. Revaluation of securities	0	0
2.1. Revaluation difference from interest	0	0
2.2. Other (market, fx) revaluation difference	0	0
II. Long term bank deposits	0	0
B. Current assets	1.539.779	200.539
I. Receivables	0	200.521
1. Receivables	0	200.521
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	1.539.779	18
1. Cash at cost	1.539.779	18
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	174.631	0
1. Accrued income and deferred expenses	174.631	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	64.126	0
TOTAL ASSETS:	1.778.536	200.539


BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	1.776.601	200.539
I. Start up capital	1.605.230	179.560
1. Face value of subscribed investment units	3.714.930	3.726.940
2. Face value of redeemed investment units	-2.109.700	-3.547.380
II. Capital change	171.371	20.979
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-129.730	-295.288
2. Revaluation reserve	64.126	0
3. Retained earnings	135.835	236.975
4. Net income of current year	101.140	79.292
F. Provisions	0	0
G. Liabilities	0	0
I. Long term liabilities	0	0
II. Short term liabilities	0	0
III. FX revaluation difference of liabilities	0	0
H. Accrued expenses, deferred revenues	1.935	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	1.778.536	200.539

Budapest, 17th December, 2013



 K&H Alapkezelő Zrt.



 K&H Alapkezelő Könyvelő Bt.
 1040 Budapest, Tavasz u. 7.

K&H plusz ázsia származtatott nyíltvégű befektetési alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2012. 01.01-12.31.	2013. 01.01-12.13.
Alapkezelői díj	4.154	9.133
Letétkezelői díj	803	748
Forgalmazási díj	0	1.576
Könyvvizsgálati díj	945	910
Könyvelési díj	330	330
Bankköltség	13	14
Költségek összesen:	6.245	12.711

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: 1111-440
 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.	2013.12.13.
Saját tőke:	1.776.601.689	200.539.518
Egy jegyre jutó NEÉ:	11.067,58	11.168,38
Darabszám:	160.523	17.956

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

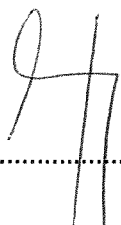
I. KÖTELEZETTSÉGEK	2012.		2013.	
	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	1.935	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	1.038	53,64	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	201	10,39	0	0,00
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	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	696	35,97	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,00	0	0,00
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	1.935	100,00	0	0,00

K&H plusz ázsia származtatott nyíltvégű befektetési alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2012.		2013.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	11.654	0,66	18	0,01
. K&H Bankszámla	11.654	0,66	18	0,01
II/2. Egyéb követelés (összes): kifizetési számlára utalás	0	0,00	200.521	99,99
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	1.528.125	85,92	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):	1.528.125	85,92	0	0,00
. Lekötés 2013.10.31	1.528.125	85,92	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):	174.631	9,81	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	174.631	9,81	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	64.126	3,61	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	64.126	3,61	0	0,00
Eszközök összesen:	1.778.536	100,00	200.539	100,00

Budapest, 2013. december 17.



K&H Alapkezelő Zrt.



 K&H Alapkezelő Kft.

 2000 Szentendrei Tavaszi u. 7.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H fix plusz ázsia származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2008.02.18 napjával, 1112-157 lajstromszámon, 266.938 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2011.03.18. napján nyíltvégűvé alakult és K&H plusz ázsia származtatott nyíltvégű befektetési alap néven folytatta működését. Az alap átalakulás utáni jelenleg hatályos lajstromszáma:1111-440. A Védett időszakban a kibocsátási maximum mértéke 160.523 db befektetési jegy.

A befektetési alap alapkezelője a K&H Alapkezelő Zrt.,Letétkezelője és Vezető Forgalmazója a K&H Bank Zrt. Az Alapkezelő felelős vezetői, akik a beszámolót kézjegyükkel ellájtják:

Szépe Mónika	middle office vezető	1026 Budapest, Pasaréti út 21/A.
Ziaja György	igazgató	2141 Csömör, Körmen di u.23/A

A K&H plusz ázsia származtatott nyíltvégű befektetési alap célja volt a Védett időszakban, hogy a Védett időszak zárónapján biztosítsa a befektetett tőke védelmét és részesedést biztosítson a befektetőknek az ázsiai piacokon elérhető hozamokból.

A kibocsátási tájékoztató szerinti hozam ígéret: a Védett időszak záró dátumán a befektetési jegyek egy jegyre jutó nettó eszközértéke – a Tőkevédelem alapján (11.158,690088) felül - tartalmazni fogja a Kosár pozitív teljesítménye esetén

- vagy a Tőkevédelem alapjára vetített 18%-os feltételes minimum hozamot (továbbiakban: Feltételes Minimum Hozam, vagy FMH), (EHM feltételes: 6,70%)
- vagy a mögöttes ázsiai indexekből összeállított Kosár növekményének 85%-át, ha az magasabb az FMH-nál, a Tőkevédelem alapjára vetítve,
- de hozamként a Tőkevédelem alapján felül legfeljebb a Tőkevédelem alapjának 50%-át. (EHM: maximum 17,23%)

Az Alap az átalakulása előtt a futamidő végére a mögöttes ázsiai és európai indexkosár teljesítményének 70%-át, de legalább 11% (EHM:3,45%) fix minimum hozamot és maximum 70% (EHM:18,80%) hozamot ígért a névértékre vetítve, a tényleges hozam a zártvégű időszakban 11% lett.

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

Éll Ágnes , kamarai tagság száma: 005512

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, 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 fenti rendelet alapján kerül összeállításra.

A mérlegkészítés időpontja: 2013.december 16.

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

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

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

A számviteli politikában a tárgyévben változás nem volt.

3. Összehasonlítás:

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

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 179.560 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye): 20.979 eFt

Az alap letétkezelője által a 2013.12.12-i bázisnappal 2013.12.13-én számított nettó eszközértékről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló közötti eltérés az alábbiakból adódik:

- a beszámolóban a Követelések sorban szerepel a 2013.12.-12-i Kifizetési számlára utalt pénzeszköz, mely a jelentésben a várható záró napi kamattal együtt szerepel a Pénzeszközök sorban.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	200.521
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	200.679	18
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	200.679	200.539
Kötelezettségek	139	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	200.540	200.539
Forgalomban lévő jegyek (db)	17.956	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	11.168,39	
Forgalomban lévő jegyek (db)	17.956	17.956
Nettó eszközérték / Saját tőke	200.540	200.539

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2008.02.18-a és 2013.12.13.-e közötti periódus volt. Az alap a működését a tervezettnél megfelelően zárta.

A 2013. november 07-én lejárt opció lehívásra nem került, ebből az Alapnak bevétele nem keletkezett. A lekötött betétek után a futamidő végén jóváírt kamatból, a tárgyévre jutó 93.003 eFt adta pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 79.292 eFt nyereség és a korábbi évek 236.975 eFt nyeresége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -295.288 eFt összege adták ki a futamidőre a 20.979 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 11,68% hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és a hozam kifizetését a Letétkezelő 2013. december 21-én kezdi meg.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	10.474.576	10.474.576
Február	0	0	0	10.427.851	10.427.851
Március	0	0	0	10.471.162	10.471.162
Április	0	0	0	8.680.848	8.680.848
Május	0	0	0	8.613.116	8.613.116
Június	0	0	0	8.641.331	8.641.331
Július	0	0	0	7.427.677	7.427.677
Augusztus	0	0	0	7.373.453	7.373.453
Szeptember	0	0	0	7.392.713	7.392.713
Október	0	0	0	6.128.198	6.128.198
November	0	0	0	419.556.481	419.556.481
December *	0	0	0	18.394	18.394

* A 2013. december 13-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	
2008.			266.938	0	266.938	-3,29%
2009.		266.938	0	0	266.938	7,19%
2010.		266.938	0	0	266.938	6,07%
2011.		266.938	101.595	208.010	160.523	-6,02%
2012.		160.523	2.960	2.960	160.523	7,11%
2013.	Január	160.523	61	61	160.523	
	Február	160.523	24	24	160.523	
	Március	160.523	264	264	160.523	
	Április	160.523	225	225	160.523	
	Május	160.523	130	130	160.523	
	Június	160.523	185	185	160.523	
	Július	160.523	45	45	160.523	
	Augusztus	160.523	43	43	160.523	
	Szeptember	160.523	0	0	160.523	
	Október	160.523	146	146	160.523	
	November	160.523	78	123.271	37.330	
	December **	37.330	0	19.374	17.956	
Mindösszesen az Alap indulásától:			372.694	354.738		

* 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 2013. december 13-i lejáratú napon

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: ázsiai index kosárra szóló opció (K&H plusz ázsia származtatott alap)

Szerződéskori árfolyam, mely 2011-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 193.811 eFt

Lejárata: 2013.11.06, mely lejárt és nem szerepel a beszámolóban.

8. Cash flow alakulása 2012-2013. években

	2012.	2013.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	1.523.751	51.467
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül) ±	101.140	79.292
4. Elszámolt értékelési különbözet *	-64.126	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	1.528.125	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-200.521
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-343	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-106.527	174.631
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1.356	-1.935
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása *	64.126	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	-1.591.228
20. Befektetési jegy kibocsátása +	2.338.998	2.122.993
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-2.338.998	-3.714.221
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	1.523.751	-1.539.761
Pénzeszközök nyitó értéke	16.028	1.539.779
Pénzeszközök záró értéke	1.539.779	18

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2012.	2013.
Lekötött betét járó kamata	174.631	0
Összesen	174.631	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	1.038	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	201	0
IV.negyedévi könyvelési díj	102	0
Könyvvizsgálati díj	594	0
Összesen	1.935	0


Az Alap a működésével kapcsolatos elhatárolt költségeit megfizette.


10. Egyéb kiegészítések:

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

Az Alap a tárgyidőszakban kizárólag 7. pontban felsorolt mérlegen kívüli tételekkel rendelkezett.

Budapest, 2013. december 17.





 K&H Alapkezelő Zrt.

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