

**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a K&H plusz élelmiszer származtatott
nyíltvégű befektetési alap
2013. január 1-től 2013. október 29-ig
terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójáról**



Tartalomjegyzék

I. Független Könyvvizsgálói Jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg
Eredménykimutatás
Kiegészítő melléklet



Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a K&H plusz élelmiszer származtatott nyíltvégű befektetési alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2013. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2013. október 29-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 447 554 E Ft, a tárgyévi eredmény 138 834 E Ft nyereség – , és a 2013. január 1-től 2013. október 29-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A K&H Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves 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 felelőségünk 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 élelmiszer származtatott nyíltvégű befektetési alap 2013. október 29-án fennálló vagyoni, és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2013. január 1-től 2013. október 29-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



Figyelemfelhívás

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 4. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2013. október 29-én a működését a tervezettnél megfelelően lezárta.

Budapest, 2013. október 31.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor
Partner



Éll Ágnes
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005512

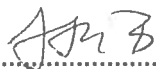
K&H plusz élelmiszer származtatott nyíltvégű befektetési alap

2013. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2013.01.01 - 2013.10.29.

Budapest, 2013. október 31.


.....


.....

K&H Alapkezelő Zrt.

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

K&H plusz élelmiszer származtatott nyíltvégű befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2012.	2013.
	01.01-12.31.	01.01-10.29.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	235.621	165.034
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	12.156	26.200
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett/fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	223.465	138.834

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	3.361.406	447.554
I. Követelések	0	447.521
1. Követelések	0	447.521
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	3.361.406	33
1. Pénzeszközök	3.361.406	33
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	424.000	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	424.000	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	87.005	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	3.872.411	447.554

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	3.868.998	447.554
I. Induló tőke	3.544.600	404.290
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5.831.970	5.870.750
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2.287.370	-5.466.460
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	324.398	43.264
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	6.504	-326.459
2. Értékelési különbözet tartaléka	87.005	0
3. Előző évek(ek) eredménye	7.424	230.889
4. Üzleti év eredménye	223.465	138.834
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	3.413	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	3.872.411	447.554

Budapest, 2013. október 31.

.....


.....


K&H Alapkezelő Zrt.

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

K&H soft commodity jumpstart 1-B derivative open-end investment fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2012.	2013.
	01.01-12.31.	01.01-10.29.
I. Financial income	235.621	165.034
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	12.156	26.200
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	223.465	138.834

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	3.361.406	447.554
I. Receivables	0	447.521
1. Receivables	0	447.521
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	3.361.406	33
1. Cash at cost	3.361.406	33
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	424.000	0
1. Accrued income and deferred expenses	424.000	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	87.005	0
TOTAL ASSETS:	3.872.411	447.554

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	3.868.998	447.554
I. Start up capital	3.544.600	404.290
1. Face value of subscribed investment units	5.831.970	5.870.750
2. Face value of redeemed investment units	-2.287.370	-5.466.460
II. Capital change	324.398	43.264
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	6.504	-326.459
2. Revaluation reserve	87.005	0
3. Retained earnings	7.424	230.889
4. Net income of current year	223.465	138.834
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	3.413	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	3.872.411	447.554

Budapest, 31st October, 2013

.....


.....


K&H Alapkezelő Zrt.

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

K&H plusz élelmiszer származtatott nyíltvégű befektetési alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2012.	2013.
	01.01-12.31.	01.01-10.29.
Alapkezelői díj	9.108	18.796
Letétkezelői díj	1.760	1.375
Forgalmazási díj	0	4.826
Könyvvizsgálati díj	945	910
Könyvelési díj	330	279
Bankköltség	13	14
Költségek összesen:	12.156	26.200

Portfólió jelentés

A Portfólió jelentés a beszámoló adatai alapján került összeállításra. Az alábbiakban található egy jegyre jutó nettó eszközérték nem egyezik meg a hivatalosan közzétett jelentésben szereplő értékkel, az eltérés magyarázata a Kiegészítő melléklet 4. pontjában található.

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1111-432
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	Forint	
	2012.	2013.
Tárgynap (T):	2012.12.31.	2013.10.29.
Saját tőke:	3.868.998.565	447.553.818
Egy jegyre jutó NEE:	10.915,19	11.070,12
Darabszám:	354.460	40.429

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:


	2012.		2013.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hítelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	3.413	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	2.277	66,72	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	440	12,89	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	20,39	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:	3.413	100,00	0	0,00

K&H plusz élelmiszer származtatott nyíltvégű befektetési alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2012.		2013.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	21.007	0,54	33	0,01
. K&H Bankszámla	21.007	0,54	33	0,01
II/2. Egyéb követelés (átadott vagyon K&H likviditási alap):	0	0,00	447.521	99,99
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	3.340.399	86,26	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):	3.340.399	86,26	0	0,00
. Lekötés 2013.08.30.	3.340.399	86,26	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):	424.000	10,95	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	424.000	10,95	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	87.005	2,25	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	87.005	2,25	0	0,00
Eszközök összesen:	3.872.411	100,00	447.554	100,00

Budapest, 2013. október 31.

K&H Alapkezelő Zrt.



Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H fix plusz öko 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2008.01.14 napjával, 1112-151 lajstromszámon, 330.363 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2011.01.14. napján nyíltvégűvé alakult és K&H plusz élelmiszer származtatott nyíltvégű befektetési alap néven folytatta működését. Az alap átalakulás utáni jelenleg hatályos lajstromszáma:1111-432. A Védett időszakban a kibocsátási maximum mértéke 354.460 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 ellátják:

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

A K&H plusz élelmiszer 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 áru piacokon elérhető hozamokból. Az Alap a Védett időszak zárónapjára vonatkozóan biztosítja az egyes befektetési jegyekre a Védett időszak kezdőnapján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték (a Tőkevédelem alapja=11056,668352) védelmét, valamint a mögöttes árupiaci termékekből összeállított kosár (a továbbiakban: Kosár) pozitív teljesítménye esetén egy Feltételes Minimum Hozamot vagy – ha az magasabb – a Kosár növekményéből való részesedést.

Az egyesülés előtti hozamígéret: Védett időszak záró dátumán a befektetési jegyek egy jegyre jutó nettó eszközértéke – a Tőkevédelem alapján 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: 6,71%)
- vagy a mögöttes árupiaci termékekből összeállított Kosár növekményének 100%-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 17,25%)

Az Alap az átalakulása előtt a mögöttes nemzetközi részvénykosár - öko szektor - teljesítményének 70%-át, de legalább 10% (EHM: 3,23%) fix minimum hozamot és maximum 70% (EHM: 19,33%) hozamot ígért a névértékre vetítve, a tényleges hozam a zártvégű időszakban 10% lett.

Az Alap Védett időszaka 2013. szeptember 13. napján ért véget, melyet követően 2013. szeptember 14. napjától az Átvevő alaphoz hasonlóan pénzügyi befektetési politikát követett.

Az Alap az Átmeneti időszak utolsó napjával (2013.október 29.), mint az Egyesülés hatálybalépésének napjával beolvadt az Alapkezelő által kezelt K&H likviditási elszámoló nyíltvégű alapba. A K&H Alapkezelő Zrt. az Egyesüléssel átláthatóbbá kívánja tenni a Befektetők számára a hasonló témájú befektetési alapok kínálatát, optimalizálni kívánja a kezelt befektetési alapok körét és számát, valamint a méretgazdaságosság által elérhető előnyöket kívánja biztosítani az ügyfelek számára. Továbbá az Egyesüléssel továbbra is biztosítani kívánja a K&H plusz élelmiszer nyíltvégű alap befektetőinek, hogy részesedjenek a K&H likviditási elszámoló alap által biztosított Tőkevédelemre vonatkozó ígéretből.

Az Egyesülés a Befektetők számára költségmentesen és automatikusan kerül végrehajtásra.

Az egyesülés napján meghatározott átváltási arány : 10.977,649703

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, Tavasz u.7.), személyében felelős munkatársa Garamvölgyi Zoltán (regisztrációs szám: 129785)

Az Alapkezelő a következő hirdetményi, közzétételi helyeket használja: az Alapkezelő és a Vezető Forgalmazó honlapja (www.khalapok.hu, www.kh.hu), valamint a www.kozzetetelek.hu .

Az Alapkezelő minden rendszeres és rendkívüli eseményről tájékoztatja a Befektetőket a fenti közzétételi helyeken történő közzététellel. Az alap nettó eszközértékei, tájékoztatója, kezelési szabályzata, éves és féléves jelentései, az alappal kapcsolatos hirdetmények letölthetők a közzétételi helyekről.

2. Számviteli politika főbb jellemzői:

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

A mérlegkészítés időpontja: 2013. október 30.

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: 404.290 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye): 43.264 eFt

Az alap letétkezelője által a 2013.10.25-i bázissal 2013.10.28-án számított nettó eszközértékről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra 2013.10.29-i napra. A fenti jelentés és jelen beszámoló közötti eltérés az alábbiakból adódik:

- beolvadás napján a 2.551 eFt összegű működési költségek megfizetésre kerültek, míg a Jelentésben Kötelezettség sorban kerültek kimutatásra,

- a beszámolóban a Követelések sorban szerepel a beolvadás napján átutalt 447.521 eFt összegű pénzeszköz, míg a Jelentésben a 172 eFt összegű kamattal együttesen szerepel.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	447.521
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	450.141	33
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	450.141	447.554
Kötelezettségek	2.551	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	447.590	447.554
Forgalomban lévő jegyek (db)	40.429	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	11.071,00	
Forgalomban lévő jegyek (db)	40.429	40.429
Nettó eszközérték / Saját tőke	447.590	447.554

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2008.01.14-e és 2013.10.29.-e közötti periódus volt. Az alap a működését egyesüléssel zárta.

A 2013. szeptember 05-án lejárt opció lehívásra nem került, ebből az Alapnak bevétele nem keletkezett. A lekötött betétek után a futamidő végén jóváírt kamattól a tárgyévre jutó adták a 165.034 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

Ebből levonásra kerültek a 4. oldalon található táblázatban részletezett 26.200 eFt összegű működési költségek.

Az így megmaradó 138.834 eFt nyereség és a korábbi évek 230.889 eFt nyeresége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -326.459 eFt összege adták ki a futamidőre a 43.264 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záróállományának névértékére vetítve 10,70% hozamot jelent.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	18.395.637	18.395.637
Február	0	0	0	18.381.652	18.381.652
Március	0	0	0	18.458.001	18.458.001
Április	0	0	0	15.221.156	15.221.156
Május	0	0	0	15.177.670	15.177.670
Június	0	0	0	15.227.392	15.227.392
Július	0	0	0	12.554.229	12.554.229
Augusztus	0	0	0	12.515.252	12.515.252
Szeptember	0	0	0	1.075.997.742	1.075.997.742
Október*	0	0	0	32.943	32.943

* A 2013. október 29-i egyesülési napon

6. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása (tárgyévben havi bontásban), valamint az éves hozamok bemutatása:

Év	Hónap	Nyitó	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
		mennyiség				
		db	db	db	db	
2008.			330.363	0	330.363	-2,33%
2009.		330.363	0	0	330.363	6,30%
2010.		330.363	0	0	330.363	5,91%
2011.		330.363	244.306	220.209	354.460	1,76%
2012.		354.460	8.528	8.528	354.460	1,06%
2013.	Január	354.460	225	225	354.460	
	Február	354.460	789	789	354.460	
	Március	354.460	469	469	354.460	
	Április	354.460	1.202	1.202	354.460	
	Május	354.460	390	390	354.460	
	Június	354.460	576	576	354.460	
	Július	354.460	0	0	354.460	
	Augusztus	354.460	205	205	354.460	
	Szeptember	354.460	22	257.794	96.688	
	Október**	96.688	0	56.259	40.429	1,42%
Mindösszesen az Alap indulásától:			583.197	228.737		

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

** A 2013. október 29-i egyesülési napon

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H plusz élelmiszer származtatott alap)

Szerződéskori árfolyam, mely 2011-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 371.143 eFt

Lejárata: 2013.09.05, mely lejárt és nem szerepel a beszámolóban.

8. Cash flow alakulása 2012-2013. években

	2012.	2013.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	3.331.800	111.900
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül) ±	223.465	138.834
4. Elszámolt értékelési különbözet *	183.024	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	3.340.400	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-447.521
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-751	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-234.069	424.000
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	2.755	-3.413
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása**	-183.024	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	-3.473.273
20. Befektetési jegy kibocsátása +	2.293.346	2.329.553
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-2.293.346	-5.802.826
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	3.331.800	-3.361.373
Pénzeszközök nyitó értéke	29.606	3.361.406
Pénzeszközök záró értéke	3.361.406	33

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2012.	2013.
Lekötött betét járó kamata	424.000	0
Összesen	424.000	0

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

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2012.	2013.
IV.negyedévi alapkezelési díj	2.277	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	440	0
IV.negyedévi könyvelési díj	102	0
Könyvvizsgálati díj	594	0
Összesen	3.413	0

Az Alap a működésével kapcsolatos elhatárolt költségeit megfizette.

10. Egyéb kiegészítések:

Az 'A.Befektetett eszközök' összesítő mérleg sor alábontása kiegészítésre került egy új mérleg sorral 'II.Hosszúlejáratú bankbetétek' megnevezéssel.

Az Alap a tárgyidőszakban kizárólag 7. pontban felsorolt mérleg kivüli tételekkel rendelkezett.

Budapest, 2013. október 31.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H Alapkezelő Zrt.
Könyvelő Bt.
Tavaszi u. 7.