

K&H prémium tőkevédett orosz & török 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. - 2014.12.16.
Működési formája, fajtája:	nyilvános, zártvégű
Futamidő:	határozott: 2012.01.09. - 2014.12.16.
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.); Fébó László

I. Vagyronkimutatás

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 prémium tőkevédett orosz & török származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap					
	2013.12.31		2014.12.16		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	891 282	77,96%	1 215 341	100,00%	+22,04%
származtatott ügylet(ek)	117 334	10,26%	0	0,00%	-10,26%
egyéb eszközök	134 590	11,77%	0	0,00%	-11,77%
összes eszköz	1 143 206	100,00%	1 215 341	100,00%	
kötelezettségek	1 424		0		
nettó eszközérték	1 141 782		1 215 341		

Az adatok ezer forintra kerekítettek!

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak végén

108 242 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.

11 228,00 Ft (HUF)/db.; Az egy jegyre eső nettó eszközérték vonatkozási napja 2014.12.16.

* 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 prémium tőkevédett orosz & török származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap					
	2013.12.31		2014.12.16		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	891 282	77,96%	1 215 341	100,00%	+22,04%
származtatott ügylet(ek)	117 334	10,26%	0	0,00%	-10,26%
egyéb eszközök	134 590	11,77%	0	0,00%	-11,77%
összes eszköz	1 143 206	100,00%	1 215 341	100,00%	

Az adatok ezer forintra kerekítettek!

Az Alap futamideje 2014.12.16.-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 prémium tőkevédett orosz & török származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap					
	2013.12.31		2014.12.16		változás
	0		0		
befektetésekből származó jövedelem					
<i>pénzügyi műveletek bevételei</i>		68 420		196 086	+127 666
<i>pénzügyi műveletek ráfordításai</i>		0		0	-
egyéb bevétel		0		0	-
kezelési költségek		2 962		3 191	+229
a letétkezelő díjai		446		424	-22
egyéb díjak és adók		994		1 578	+584
nettó jövedelem		64 018		190 893	+126 875
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		117 334		0	-117 334
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 prémium tőkevédeget orosz & török származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap			
	2013.12.31	2014.12.16	változás
	0	0	0
E. Saját tőke	1 141 782	1 215 341	+73 559
I. Induló tőke	1 082 420	1 082 420	-
1. Kibocsájtott befektetési jegyek	1 082 420	1 082 420	-
2. Visszavásárolt befektetési jegyek	0	0	-
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	59 362	132 921	+73 559
1. Visszavásárolt befektetési jegyek	-3 411	-3 411	-
2. Értékelési különbözet tartaléka	117 334	0	-117 334
3. Előző évek eredménye	-118 579	-54 561	+64 018
4. Üzleti év eredménye	64 018	190 893	+126 875

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	-	-	2011.12.30.
2012	1 178 375 769	10 886,492942	2012.12.28.
2013	1 203 203 549	11 115,865828	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 Russian Depository Indexből és a ISE National 30 Indexből álló kosárra vonatkozó opció szerepelt.

Jellemzők:

Szerződéskori árfolyam, mely 2012-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj):

154 137 eFt

Lejárata: 2014.12.04.

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 Felügyelő Bizottságának összetételében a tárgyidőszakban nem történt változás. Az Alapkezelő Igazgatóságának összetételében a tárgyidőszakban 2 Igazgatósági tag változás történt.

Az Alap futamideje 2014.12.16.-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 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 előbbiekből említettekben 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 előbbiekből említettekben 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. december 16.-i állapotot tükrözik a számviteli kimutatásokkal egyezően (eft):

II. ESZKÖZÖK	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	1 215 341	100,00
. K&H Bankszámla	1 215 341	100,00
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0,00
. Lekötés 2014.11.28.	0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes):	0	0,00
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:	0	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00
II/4.3. Részvények (összes):	0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	0	0,00
Eszközök összesen:	1 215 341	100,00

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

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke	1 215 341 176
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	1 215 341 176
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg	11 228,00
a kifizetés kezdő napja:	2014.12.23.
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:

2009. évi hozam	2010. évi hozam	2011. évi hozam	2012. évi hozam	2013. évi hozam
--	--	--	8,86%*	2,11%

*2012.01.09. - 2012.12.28. időszakra vonatkozó nem évesített adat

Az Alap által a teljes futamideje alatt elért hozam: 12,28%. Az Alap tárgyidőszaki nem évesített hozama: 1,01%, mely a közzétett 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. 01.01-12.16.
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	891 282	1 215 341
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	891 282	1 215 341
1. Pénzeszközök	891 282	1 215 341
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	134 590	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	134 590	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	117 334	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1 143 206	1 215 341

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2013. 01.01-12.31.	2014. 01.01-12.16.
E. Saját tőke	1 141 782	1 215 341
I. Induló tőke	1 082 420	1 082 420
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1 082 420	1 082 420
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	59 362	132 921
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-3 411	-3 411
2. Értékelési különbözet tartaléka	117 334	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-118 579	-54 561
4. Üzleti év eredménye	64 018	190 893
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	1 424	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	1 143 206	1 215 341

XVI. Eredménykimutatás (adatok eFt-ban)

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2013. 01.01-12.31.	2014. 01.01-12.16.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	68 420	196 086
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	4 402	5 193
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	64 018	190 893

Budapest, 2014. december 18.

Majoros György Horváth Barnabás
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 prémium tőkevédett orosz & török származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2014. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2014. december 16-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.215.341 eFt, a tárgyévi eredmény 190.893 eFt nyereség –, és a 2014. január 1-től 2014. december 16-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 prémium tőkevédett orosz & török származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap 2014. december 16-án fennálló vagyoni, és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2014. január 1-től 2014. december 16-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. december 16-án a működését a tervezetnek megfelelően lezárta.

Budapest, 2014. december 19.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor
Partner



Fébő László
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006702

**K&H prémium tőkevédett orosz & török származtatott zártvégű értékpapír
befektetési alap**

2014. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2014.01.01 - 2014.12.16.

Budapest, 2014. december 19.

Horváth Barnabás

Ziaja György

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H prémium tőkevédett orosz & török származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2013.	2014.
	01.09-12.31	01.01-12.16.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	68 420	196 086
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	4 402	5 193
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	64 018	190 893

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	891 282	1 215 341
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi értékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
III. Pénzeszközök	891 282	1 215 341
1. Pénzeszközök	891 282	1 215 341
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	134 590	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	134 590	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	117 334	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	1 143 206	1 215 341

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	1 141 782	1 215 341
I. Induló tőke	1 082 420	1 082 420
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 082 420	1 082 420
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	59 362	132 921
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülöbözete	-3 411	-3 411
2. Értékelési különbözet tartaléka	117 334	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-118 579	-54 561
4. Üzleti év eredménye	64 018	190 893
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	1 424	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	1 143 206	1 215 341

Budapest, 2014. december 19.

Horváth Barnabás

Ziaja György

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H premium capital protected Russia & Turkey derivative closed-end securities investment fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2013.	2014.
	01.09-12.31	01.01-12.16.
I. Financial income	68 420	196 086
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	4 402	5 193
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	64 018	190 893

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	891 282	1 215 341
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	891 282	1 215 341
1. Cash at cost	891 282	1 215 341
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	134 590	0
1. Accrued income and deferred expenses	134 590	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	117 334	0
TOTAL ASSETS:	1 143 206	1 215 341

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	1 141 782	1 215 341
I. Start up capital	1 082 420	1 082 420
1. Face value of subscribed investment units	1 082 420	1 082 420
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	59 362	132 921
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-3 411	-3 411
2. Revaluation reserve	117 334	0
3. Retained earnings	-118 579	-54 561
4. Net income of current year	64 018	190 893
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	1 424	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	1 143 206	1 215 341

Budapest, 19th December, 2014

Horváth Barnabás

Ziaja György

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H prémium tőkevédett orosz & török származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2013. 01.09-12.31	2014. 01.01-12.16.
Alapkezelői díj	2 962	3 191
Letétkezelői díj	446	424
Forgalmazási költség	0	558
Könyvvizsgálati díj	910	937
Könyvelési díj	84	83
Költségek összesen:	4 402	5 193

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: 1112-254
 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	2014.12.16.
Saját tőke:	1 141 782 531	1 215 341 176
Egy jegyre jutó NEÉ:	10 548,42	11 228,00
Darabszám:	108 242	108 242

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	1 424	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	741	52,04	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	111	7,79	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
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	572	40,17	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:	1 424	100,00	0	0,00

K&H prémium tőkevédett orosz & török származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2013.		2014.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	5 686	0,50	1 215 341	100,00
. K&H Bankszámla	5 686	0,50	1 215 341	100,00
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	885 596	77,47	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):	885 596	77,47	0	0,00
. Lekötés 2014.11.28.	885 596	77,47	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):	134 590	11,77	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	134 590	11,77	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	117 334	10,26	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	117 334	10,26	0	0,00
Eszközök összesen:	1 143 206	100,00	1 215 341	100,00

Budapest, 2014. december 19.

Horváth Barnabás

Ziaja György

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H prémium tőkevédett orosz & török származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2012.01.09. napjával, 1112-254 lajstromszámon, 108.242 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, Körmendi u.23/A

A K&H prémium tőkevédett orosz & török származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja volt, hogy a befektetőket úgy részesítse az orosz és török részvény piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke is biztonságban van.

Az Alap a Kezelési Szabályzatban meghatározott hozam ígérete: a futamidő végén kifizeti a befektetési jegyek névértékét, valamint a mögöttes eszközökből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 75%-át, de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 45%-át. (EHM: maximum 13,39%)

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

Féző László, igazolvány száma: 006702

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 : 2014. december 17.

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 mutatnak be.

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 1 082 420 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 132 921 eFt

Az alap letétkezelője által a 2014.12.16-i bázisnappal 2014.12.17-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	1 215 341	1 215 341
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	1 215 341	1 215 341
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	1 215 341	1 215 341

Forgalomban lévő jegyek (db)	108 242
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	11 228,00

Forgalomban lévő jegyek (db)	108 242	108 242
Nettó eszközérték / Saját tőke	1 215 341	1 215 341

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2012.01.09-e és 2014.12.16.-e közötti periódus volt. Az alap a működését a tervezettnek megfelelően zárta.

A 2014. december 4-én lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 132.921 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betétek után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 63.165 eFt adták a 196.086 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 190.893 eFt nyereség és a korábbi évek 54.561 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek névérték alatti kibocsátásának 3.411 eFt összege adták ki a futamidőre a 132.921 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek névértékére vetítve 12,28% hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és a hozam kifizetését a Letétkezelő 2014. december 23-án kezdi meg.

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	Forint				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	4 833 657	4 833 657
Február	0	0	0	4 814 607	4 814 607
Március	0	0	0	4 814 607	4 814 607
Április	0	0	0	3 980 930	3 980 930
Május	0	0	0	3 409 413	3 409 413
Június	0	0	0	3 409 413	3 409 413
Július	0	0	0	2 566 473	2 566 473
Augusztus	0	0	0	2 547 423	2 547 423
Szeptember	0	0	0	2 547 423	2 547 423
Október	0	0	0	1 676 170	1 676 170
November	0	0	0	1 084 096 170	1 084 096 170
December*	0	0	0	1 215 341 176	1 215 341 176

* A 2014. december 16-i lejáratii 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	
2012.		0	108 242	0	108 242	7,25%
2013.		108 242	0	0	108 242	-1,65%
2014.**		108 242	0	0	108 242	6,44%
Mindösszesen az Alap indulásától:			108 242	0		

* A hozam az éves beszámoló adatai alapján került meghatározásra

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

** A 2014. december 16-i lejáratú napon

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: orosz & török indexkosárra szóló opció (K&H prémium tőkevédett orosz & török származtatott alap)

Szerződés kori árfolyam, mely 2012-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 154 137 eFt

Lejárata: 2014.12.04 , mely lejárt és nem szerepel a beszámolóban.

8. Cash flow alakulása 2013-2014. évben

	2013.	2014.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	881 220	324 059
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül) ±	64 018	190 893
4. Elszámolt értékelési különbözet	-117 334	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	885 596	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-68 419	134 590
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	25	-1 424
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása *	117 334	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	0
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	881 220	324 059
Pénzeszközök nyitó értéke	10 062	891 282
Pénzeszközök záró értéke	891 282	1 215 341

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

	2013.	2014.
Lekötött betét járó kamata	134 590	0
Összesen	134 590	0

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	741	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	111	0
Könyvvizsgálati díj	546	0
Könyvelési díj	26	0
Összesen	1 424	0

Az Alap valamennyi működési költségét 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 a 7. pontban felsorolt mérlegen kívüli tételekkel rendelkezett.

Budapest, 2014. december 19.

Horváth Barnabás

Ziaja György

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H prémium tőkevédett orosz & török származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap tárgyidőszak: 2014.01.01. – 2014.12.16.

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H prémium tőkevédett orosz & török 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:	2012. január 9. - 2014. december 16.

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 a tárgyidőszak alatt. 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 prémium tőkevédett orosz & török származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2012.01.09. napjával, 1112-254 lajstromszámon, 108 242 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H prémium tőkevédett orosz & török származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja az volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénytőzsdéken elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme biztosítva legyen.

Az Alap a futamidő végére a mögöttes orosz és török részvényindexek kosarának teljesítménye 75%-át, de maximum 45% hozamot ígért a névértékre vetítve.

Az Alap a céljait úgy tudta megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosult, a befektetett eszközöket lejáratig megtartotta. 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 az orosz és török részvényindexek kosarára 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 volt. 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 egyre kevésbé változott hektikusan, értéke közelített a Tőkevédelemre vonatkozó ígéret és Elérhető hozam mértékéhez.

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

Az Alap által a teljes futamideje alatt elért hozam: 12,28%. Az Alap tárgyidőszaki nem évesített hozama: 1,01%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2014. december 18.

Majoros György sk.

Horváth Barnabás 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 prémium tőkevédett orosz & török származatú zártvégű értékpapír befektetési alap** (továbbiakban: Alap) vonatkozásban 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. december 16. napján lejárt Alap megszűnési jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2014. december 18.

K&H Alapkezelő Zrt.

Majoros György
termékfejlesztési igazgató

Horváth Barnabás
intézményi értékesítési 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.

