



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

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H aktív pihenés tőkevédett nyíltvégű alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a K&H aktív pihenés tőkevédett nyíltvégű alap (továbbiakban „az Alap”) 2017. január 1-jétől 2017. augusztus 25-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. augusztus 25-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.188.626 E Ft, az adózott eredmény 1.358.896 E Ft nyereség –, és a 2017. január 1-jétől 2017. augusztus 25-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2017. augusztus 25-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2017. január 1-jétől 2017. augusztus 25-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban „számviteli törvény”).

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.-től az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a Magyarországon hatályos etikai követelményekkel összhangban, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 4. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2017. augusztus 25-én működését lezárta. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

Egyéb információk

A K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk a megszűnési jelentés I., II., III., IV., V., VI., VII., VIII., XII., XIII., XIV. és XV. pontjában foglalt információkból állnak, de nem tartalmazzák az éves beszámolót és az arra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket.

Az éves beszámolóra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves beszámolónak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.



Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóért a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért, a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint – kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor nem áll előtte ezen kívül más reális lehetőség – a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazásáért.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen ésszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak.



- Értékeljük az éves beszámoló, beleértve a közzétételeket is, átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, valamint azt, hogy az éves beszámoló a valós bemutatást megvalósító módon mutatja-e be a mögöttes ügyleteket és eseményeket.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.


Budapest, 2017. augusztus 31.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor
Partner



Juhász Attila
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006065



K&H aktív pihenés nyíltvégű alap

2017.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2017.01.01 - 2017.08.25.

Budapest, 2017. augusztus 31.

.....
Bendiner Krisztina s.k.

.....
Horváth Barnabás s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H aktív pihenés nyíltvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2016.	2017.
	01.01-12.31.	01.01-08.25.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	166.123	1.370.664
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	3.831	2.440
IV. Működési költségek	20.225	11.768
V. Egyéb ráfordítások	3.831	2.440
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	145.898	1.358.896

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	6.223.854	3.188.626
I. Követelések	0	3.188.625
1. Követelések	0	3.188.625
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi műveletek 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	6.223.854	1
1. Pénzeszközök	6.223.854	1
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	405.381	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	405.381	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	1.044.448	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	7.673.683	3.188.626

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	7.667.301	3.188.626
I. Induló tőke	6.693.290	2.673.900
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6.693.290	6.693.290
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-4.019.390
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	974.011	514.726
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-5.279	-779.012
2. Értékelési különbözet tartaléka	1.044.448	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-211.056	-65.158
4. Üzleti év eredménye	145.898	1.358.896
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzügyi műveletek kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	6.382	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	7.673.683	3.188.626

Budapest, 2017. augusztus 31.

Bendiner Krisztina s.k.

Horváth Barnabás s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H summer mix 1 derivative open-end fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2016.	2017.
	01.01-12.31.	01.01-08.25.
I. Financial income	166.123	1.370.664
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	3.831	2.440
IV. Administrative/operating expenses	20.225	11.768
V. Other expenses	3.831	2.440
VI. Dividend payable	0	0
VII. Net income	145.898	1.358.896

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	6.223.854	3.188.626
I. Receivables	0	3.188.625
1. Receivables	0	3.188.625
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	6.223.854	1
1. Cash at cost	6.223.854	1
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	405.381	0
1. Accrued income and deferred expenses	405.381	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	1.044.448	0
TOTAL ASSETS:	7.673.683	3.188.626

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	7.667.301	3.188.626
I. Start up capital	6.693.290	2.673.900
1. Face value of subscribed investment units	6.693.290	6.693.290
2. Face value of redeemed investment units	0	-4.019.390
II. Capital change	974.011	514.726
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-5.279	-779.012
2. Revaluation reserve	1.044.448	0
3. Retained earnings	-211.056	-65.158
4. Net income of current year	145.898	1.358.896
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	6.382	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	7.673.683	3.188.626

Budapest, 31th August, 2017

.....
Bendiner Krisztina s.k......
Horváth Barnabás s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H aktív pihenés származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2014.07.22. napjával, 1112-338 lajstromszámon, 669.329 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az alap 2017. július 21. napján nyíltvégűvé alakult és elnevezése K&H aktív pihenés nyíltvégű alapra módosult. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma 1111-338.

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:

Bendiner Krisztina	stratégiai elemző	1111 Budapest, Budafoki út 32/d. 3.em.1.
Horváth Barnabás	igazgató	1124 Budapest, Zsámbéki u. 15. 1.em.4.

Az Alap átalakulás előtti célja volt, hogy a Befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme is biztosítva legyen. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés, valamint a lejáratkor visszafizesse a jegyzéskor befizetett tőkét, növelve jó részvénypiaci teljesítmény esetén a mögöttes részvényekből álló kosár pozitív teljesítményéből való részesedéssel.

Az Alap átalakulása előtti hozam ígérete szerint a Kezelési szabályzatban meghatározott futamidő végén a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül:

- a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 55%-át,
- de hozamként a névértékén felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át.

Az Elérhető hozam mértéke a következő képlettel írható le: Hozam a Futamidő végén = Maximum [0%; Minimum (Kosár hozama * 55%; 60%)

Az Alapkezelő az Alap nyíltvégűvé alakulását követően (2017.07.22) az Alap befektetési politikáját úgy alakította ki, hogy annak egy jegyre jutó nettó eszközértéke ne csökkenjen a Tőkevédelem alapja alá.

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

Juhász Attila, kamarai tagság száma: 006065

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a KH Alapokat Könyvelő Bt. (Székhelye: 1055 Budapest, Szent István krt.1.), 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, a Cash-Flow valamint a Portfólió Jelentés fenti rendelet alapján kerül összeállításra.

A mérlegkészítés időpontja 2017. augusztus 28-a.

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" mérleg soron a lekötött bankbetétek időarányos, járó de pénzügyileg még nem esedékes kamata szerepel.

A hibák mértéke a számviteli törvényben meghatározott 2%-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 politika tárgyevi változását a Szt módosításainak átvezetése okozta.

3. Összehasonlítás:

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

4. Az Alap értékelése:

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

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1111-338
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	Forint	
	2016.	2017.
Tárgnap (T):	2016.12.31.	2017.08.25.
Saját tőke:	7.667.300.398	3.188.625.749
Egy jegyre jutó NEÉ:	11.455,20	11.925,00
Darabszám:	669.329	267.390

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

	2016.		2017.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	6.382	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	4.107	64,35	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	667	10,45	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	640	10,03	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	968	15,17	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:	6.382	100,00	0	0,00
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	17.131	0,22	1	0,00
. K&H Bankszámla	17.131	0,22	1	0,00
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	3.188.625	100,00
. Letétkezelőnek átadott vagyon	0	0,00	3.188.625	100,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	6.206.723	80,88	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):	6.206.723	80,88	0	0,00
. Lekötés 2017.06.30	6.206.723	80,88	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

K&H aktív pihenés nyíltvégű alap

(folytatás)	2016.		2017.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	405.381	5,29	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	404.413	5,27	0	0,00
. Befektetési alapok különadója	968	0,02	0	0,00
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete	1.044.448	13,61	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	1.044.448	13,61	0	0,00
Eszközök összesen:	7.673.683	100,00	3.188.626	100,00

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 2.673.900 eFt
 Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 514.726 eFt

Az alap letétkezelője által a 2017.08.23-i bázisnappal 2017.08.24-én 2017.08.25-re számított nettó eszközértékéről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló közötti eltérés az alábbiakból adódik :

- a beszámolóban már nem szerepelnek a megfizetett működési költségek.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	3.188.625
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	3.194.616	1
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	3.194.616	3.188.626
Kötelezettségek	5.990	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	3.188.626	3.188.626
Forgalomban lévő jegyek (db)	267.390	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	11.925,00	
Forgalomban lévő jegyek (db)	267.390	267.390
Nettó eszközérték / Saját tőke	3.188.626	3.188.626

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2014.07.22-e és 2017.08.25.-e közötti periódus volt. Az alap a működését megszűnéssel zárta.

A 2017. július 06-án lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 1.288.458 eFt bevétel keletkezett. Ez és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt eFt kamatból a tárgyévre jutó 82.206 eFt adták a 1.370.664 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

Az Alap tárgyévi 1.358.896 eFt nyeresége és a korábbi évek 65.158 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -779.012 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 514.726 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 19.25% hozamot jelent.

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	12.319.371	12.319.371
Február	0	0	0	12.319.371	12.319.371
Március	0	0	0	12.319.371	12.319.371
Április	0	0	0	6.948.713	6.948.713
Május	0	0	0	6.942.363	6.942.363
Június	0	0	0	6.700.232.363	6.700.232.363
Július	0	0	0	6.431.125.551	6.431.125.551
Augusztus *	0	0	0	887	887

* A 2017. augusztus 25-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	
2014.		0	669.329	0	669.329	0,95%
2015.		669.329	0	0	669.329	8,12%
2016.		669.329	0	0	669.329	4,95%
2017.	Január	669.329	0	0	669.329	
	Február	669.329	0	0	669.329	
	Március	669.329	0	0	669.329	
	Április	669.329	0	0	669.329	
	Május	669.329	0	0	669.329	
	Június	669.329	0	0	669.329	
	Július	669.329	0	130.556	538.773	
	Augusztus **	538.773	0	271.383	267.390	
Mindösszesen az Alap indulásától:			669.329	401.939		4,10%

* A hozam az éves beszámoló adatai alapján került meghatározásra. A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

** * A 2017. augusztus 25-i megszűnési napon

7. Mérlegtételek bemutatása (eFt-ban) :

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2016.	2017.
Kapott és elhatárolt betéti kamat	166.123	82.206
Kapott opciós díj	0	1.288.458
Összesen	166.123	1.370.664

Egyéb bevételek:

	2016.	2017.
Befektetési alapok különadója	3.831	2.440
Összesen	3.831	2.440

Működési költségek :

	2016.	2017.
Alapkezelési díj	16.473	8.787
Letétkezelési díj	2.675	1.870
Könyvvizsgálati díj	995	1.016
Könyvelési díj	82	95
Összesen	20.225	11.768

Egyéb ráfordítások:

	2016.	2017.
Befektetési alapok különadója	3.583	2.440
Összesen	3.583	2.440

Követelések :

Ebben a mérlegsorban a Letétkezelőnek 2017.08.25-én átutalt vagyon 3.188.625 eFt összege szerepel.

Pénzeszközök:

	2016.	2017.
Elszámolási betétszámla	17.131	1
Lekötött betét -2017.06.30.	6.206.723	0
Összesen	6.223.854	1

Aktív időbeli elhatárolások:

	2016.	2017.
Betéti számla járó kamata	404.413	0
Befektetési alapok különadója	968	0
Összesen	405.381	0

Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H aktív pihenés származtatott alap)
 Szerződés kori árfolyam, mely 2014-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 301.017 eFt
 Lejárata: 2017.07.06 , mely lejárt és nem szerepel a beszámolóban.
 Fordulónapi árfolyam: 0 eFt

	2016.	2017.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	1.044.448	0
Összesen :	1.044.448	0

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2016.	2017.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	6.693.290	6.693.290
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-4.019.390
Induló tőke összesen (I) :	6.693.290	2.673.900
Visszavásárolt befektetési jegyek értékülbözete	-5.279	-779.012
Értékelési különbözet tartaléka	1.044.448	0
Előző évek(ek) eredménye	-211.056	-65.158
Üzleti év eredménye	145.898	1.358.896
Tőkenövekmény összesen (II) :	974.011	514.726
Saját tőke összesen (I+II):	7.667.301	3.188.626

Passzív időbeli elhatárolások:

	2016.	2017.
IV.negyedévi alapkezelési díj	4.107	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	667	0
IV.negyedévi könyvelési díj	45	0
Befektetési alapok különadója	968	0
Könyvvizsgálati díj	595	0
Összesen	6.382	0

8. Cash flow alakulása 2016-2017. évben

	2016.	2017.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	6.186.462	-1.430.730
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	145.898	1.358.896
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-1.044.448	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	6.206.723	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	-3.188.625
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-166.164	405.381
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	5	-6.382
14. Származékos ügyletek értékelési különbözete±	1.044.448	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	-4.793.123
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-4.793.123
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)	6.186.462	-6.223.853
Pénzeszközök nyitó értéke	37.392	6.223.854
Pénzeszközök záró értéke	6.223.854	1

9. Egyéb kiegészítések:

Az Alap a tárgyidőszakban és a fordulónapon értékpapír-kölcsönzési és repo ügyletekkel, fedezeti, biztosítéki, óvadéki valamint garancia és kezességvállalási szerződésekkel nem rendelkezett.

Budapest, 2017. augusztus 31.

.....
Bendiner Krisztina s.k.

.....
Horváth Barnabás s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.