



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 Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a K&H fix plusz világcégek nyíltvégű alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2016. január 1-jétől 2016. április 27-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2016. április 27-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.317.403 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 243.579 E Ft nyereség –, és a 2016. január 1-jétől 2016. április 27-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 magyar 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 tervezzük 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 fix plusz világcégek nyíltvégű alap 2016. április 27-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2016. január 1-jétől 2016. április 27-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.





Figyelemfelhívás

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 4. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap a tervezettnél megfelelően 2016. április 27-én lezárta működését.

Budapest, 2016. május 4.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor
Partner



Rakó Ágnes
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007119



K&H fix plusz világcégek nyíltvégű alap

2016.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2016.01.01 - 2016.04.27.

Budapest, 2016. május 04.

.....
Horváth Barnabás s.k.

.....
Ziája György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H fix plusz világcégek nyíltvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2015.	2016.
	01.01-12.31.	01.01-04.27.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	169.542	250.462
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	2.147	604
IV. Működési költségek	12.104	6.883
V. Egyéb ráfordítások	2.147	604
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	157.438	243.579

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	3.692.676	1.317.403
I. Követelések	0	1.317.357
1. Követelések	0	1.317.357
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	3.692.676	46
1. Pénzeszközök	3.692.676	46
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	447.389	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	447.389	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	202.264	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	4.342.329	1.317.403

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	4.338.357	1.317.403
I. Induló tőke	3.889.680	1.169.850
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3.889.680	3.889.680
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-2.719.830
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	448.677	147.553
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-14.160	-356.599
2. Értékelési különbözet tartaléka	202.264	0
3. Előző évek(ek) eredménye	103.135	260.573
4. Üzleti év eredménye	157.438	243.579
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	3.972	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	4.342.329	1.317.403

Budapest, 2016. május 04.

.....
Horváth Barnabás s.k.

.....
Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H Fix Plusz Global derivative open-end fund

	2015. 01.01-12.31.	2016. 01.01-04.27.
INCOME STATEMENT (Th. HUF)		
I. Financial income	169.542	250.462
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	2.147	604
IV. Administrative/operating expenses	12.104	6.883
V. Other expenses	2.147	604
VI. Dividend payables	0	0
VII. Net income	157.438	243.579

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	3.692.676	1.317.403
I. Receivables	0	1.317.357
1. Receivables	0	1.317.357
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	3.692.676	46
1. Cash at cost	3.692.676	46
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	447.389	0
1. Accrued income and deferred expenses	447.389	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	202.264	0
TOTAL ASSETS:	4.342.329	1.317.403

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	4.338.357	1.317.403
I. Start up capital	3.889.680	1.169.850
1. Face value of subscribed investment units	3.889.680	3.889.680
2. Face value of redeemed investment units	0	-2.719.830
II. Capital change	448.677	147.553
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-14.160	-356.599
2. Revaluation reserve	202.264	0
3. Retained earnings	103.135	260.573
4. Net income of current year	157.438	243.579
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	3.972	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	4.342.329	1.317.403

Budapest, 04th May, 2016

.....
Horváth Barnabás s.k.

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

K&H fix plusz világcégek nyíltvégű alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2015. 01.01-12.31.	2016. 01.01-04.27.
Alapkezelői díj	9.586	3.353
Letétkezelői díj	1.546	533
Forgalmazási költség	0	1.971
Könyvvizsgálati díj	966	995
Könyvelési díj	6	31
Költségek összesen:	12.104	6.883

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: 1111-294
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	Forint	
	2015.	2016.
Tárgynap (T):	2015.12.31.	2016.04.27.
Saját tőke:	4.338.356.460	1.317.403.262
Egy jegyre jutó NEÉ:	11.153,50	11.261,30
Darabszám:	388.968	116.985

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2015.		2016.		eFt
	Összeg	%	Összeg	%	
I. KÖTELEZETTSÉGEK					
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00	
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	3.972	100,00	0	0,00	
Alapkezelői díj miatt	2.416	60,83	0	0,00	
Letétkezelői díj miatt	390	9,82	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	624	15,70	0	0,00	
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	542	13,65	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:	3.972	100,00	0	0,00	

K&H fix plusz világcégek nyíltvégű alap

eFt

	2015.		2016.	
	Összeg	%	Összeg	%
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	6.829	0,16	46	0,01
. K&H Bankszámla	6.829	0,16	46	0,01
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	1.317.357	99,99
. Átadatt vagyon K&H likviditási alap	0	0,00	1.317.357	99,99
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	3.685.847	84,88	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	3.685.847	84,88	0	0,00
. Lekötés 2016.03.03	3.685.847	84,88	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0,00	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):	447.389	10,31	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	446.847	10,30	0	0,00
. Befektetési alapok különadója	542	0,01	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	202.264	4,65	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	202.264	4,65	0	0,00
Eszközök összesen:	4.342.329	100,00	1.317.403	100,00

Budapest, 2016. május 04.

.....
Horváth Barnabás s.k......
Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H fix plusz világcégek származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2013.05.13. napjával, 1112-294 lajstromszámon, 388.968 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2016.03.18. napján átalakult és a K&H fix plusz világcégek nyíltvégű alap néven folytatta működését. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma 1111-294.

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. 1.em.4.
Ziaja György	igazgató	2141 Csömör, Körmenői u.23/A

A fix plusz világcégek származtatott zártvégű befektetési alap célja volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap a Kezelési szabályzatban meghatározott futamidő végén:

- a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét

- ezen felül lejáratkor hozamként

o vagy a befektetési jegyek névértékére vetített 7%-os minimális fix hozamot (továbbiakban: Minimális Fix Hozam, vagy MFH), (EHM: 2,40%)*

o vagy a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 65%-át, ha az magasabb az MFH-nál, a befektetési jegyek névértékére vetítve,

o de hozamként névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át.

A K&H fix plusz világcégek nyíltvégű alap 2016. március 19. napjától, tehát az átalakulást követően pénzügyi befektetési politikát követett és Tőkevédelemre vonatkozó ígéretet tett, amelyet a Kbtv. 25.§ (2) bekezdése alapján a megfelelő pénzügyi eszközökre alapozott befektetési politikával kívánt alátámasztani. Ezen felül az Alapkezelő lehetőséget biztosított befektetői számára a befektetési jegyek költségmentes visszaváltására. Az Alap az Átmeneti időszak utolsó napjával (2016. április 27.), 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 fix plusz világcégek 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 : 11.098,916752

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

Rakó Ágnes , kamarai tagság száma: 007119

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a KH Alapokat Könyvelő Bt. (Székhelye: 2000 Szentendre, Tavasz u.7.), személyében felelős munkatársa Garamvölgyi Zoltán (regisztrációs szám: 129785)

Az Alapkezelő a következő hirdetményi, közzétételi helyeket használja: az Alapkezelő és a Vezető Forgalmazó honlapja (www.khalapok.hu, 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 2016.04.28.

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 politikában a tárgyévben változás nem volt.

3. Összehasonlítás:

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

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 1.169.850 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye): 147.553 eFt

Az alap letétkezelője által a 2016.04.25-i bázisnappal 2016.04.26-én 2016.04.27-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	1.317.357
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	1.321.070	46
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	1.321.070	1.317.403
Kötelezettségek	3.621	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	1.317.449	1.317.403
Forgalomban lévő jegyek (db)	116.985	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	11.261,69	
Forgalomban lévő jegyek (db)	116.985	116.985
Nettó eszközérték / Saját tőke	1.317.449	1.317.403

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2013.05.13-a és 2016.04.27.-e közötti periódus volt. Az alap a működését egyesüléssel zárta.

A 2016. február 29-án lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 216.266 eFt bevétel keletkezett. Ez és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 34.196 eFt adták 250.462 eFt összegű pénzügyi bevételket.

Az Alap tárgyévi 243.579 Ft nyeresége és a korábbi évek 260.573 eFt nyeresége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -356.599 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 147.553 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 12,61% hozamot jelent.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	Forint				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	3.984.592	3.984.592
Február	0	0	0	3.984.592	3.984.592
Március	0	0	0	2.640.572.222	2.640.572.222
Április *	0	0	0	45.783	45.783

* A 2016. április 27-i egyesülési 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	
2013.		0	388.968	0	388.968	-0,88%
2014.		388.968	0	0	388.968	6,28%
2015.		388.968	0	0	388.968	5,87%
2016.	Január	388.968	0	0	388.968	0,97%
	Február	388.968	0	0	388.968	
	Március	388.968	0	154.767	234.201	
	Április **	234.201	0	117.216	116.985	
Mindösszesen az Alap indulásától:			388.968	271.983		

*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 százalékot.

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

** A 2016. április 27-i egyesülési napon

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H fix plusz világcégek származtatott alap)
 Szerződészkori árfolyam, mely 2013-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 64.870 eFt
 Lejárata: 2016.02.29 , mely lejárt és nem szerepel a beszámolóban.

8. Cash flow alakulása 2015-2016. évben

	2015. eFt	2016. eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	3.673.703	-630.361
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	157.438	243.579
4. Elszámolt értékelési különbözet	-202.264	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	3.685.847	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-1.317.357
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-170.084	447.389
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	502	-3.972
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	202.264	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	-3.062.269
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-3.062.269
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	3.673.703	-3.692.630
Pénzeszközök nyitó értéke	18.973	3.692.676
Pénzeszközök záró értéke	3.692.676	46

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

	2015.	2016.
Lekötött betét járó kamata	446.847	0
Befektetési alapok különadója	542	0
Összesen	447.389	0

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

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

	2015.	2016.
IV.negyedévi alapkezelési díj	2.416	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	390	0
IV.negyedévi könyvelési díj	45	0
Befektetési alapok különadója	542	0
Könyvvizsgálati díj	579	0
Összesen	3.972	0

Az alap valamennyi működési költségét megfizette.

10. Egyéb kiegészítések:

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

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

Budapest, 2016. május 04.

.....
Horváth Barnabás s.k.

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