



**Független könyvvizsgálói jelentés
a K&H háromszor fizető 14 nyíltvégű alap
2016. január 1-jétől 2016. december 7-ig terjedő
időszakra vonatkozó
éves beszámolójáról**





Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet





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

Elvégeztük a K&H háromszor fizető 14 nyíltvégű alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2016. január 1-jétől 2016. december 7-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2016. december 7-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.252.935 E Ft, a tárgyévi eredmény 279.196 E Ft nyereség –, és a 2016. január 1-jétől 2016. december 7-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 beszámolóért a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrolloktól, 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 beszámolóért a véleményezés 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 háromszor fizető 14 nyíltvégű alap 2016. december 7-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2016. január 1-jétől 2016. december 7-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 tervezettnek megfelelően 2016. december 7-én lezárta a működését.

Budapest, 2016. december 16.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor

Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 005600



K&H háromszor fizető 14 nyíltvégű alap

2016.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2016.01.01 - 2016.12.07.

Budapest, 2016. december 16.

.....
Horváth Barnabás s.k.

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

K&H háromszor fizető 14 nyíltvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2015.	2016.
	01.01-12.31.	01.01-12.07.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	397.434	254.391
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	1.833	38.000
IV. Működési költségek	11.293	11.604
V. Egyéb ráfordítások	1.833	1.591
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	214.992	0
VII. Tárgyévi eredmény	171.149	279.196

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	3.000.092	1.252.935
I. Követelések	0	1.252.934
1. Követelések	0	1.252.934
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	3.000.092	1
1. Pénzeszközök	3.000.092	1
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	450.094	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	450.094	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	129.581	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	3.579.767	1.252.935

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	3.539.694	1.252.935
I. Induló tőke	3.550.160	1.205.650
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3.550.160	3.550.160
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-2.344.510
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-10.466	47.285
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-10.336	-102.200
2. Értékelési különbözet tartaléka	129.581	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-300.860	-129.711
4. Üzleti év eredménye	171.149	279.196
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	40.073	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	3.579.767	1.252.935

Budapest, 2016. december 16.

.....
Horváth Barnabás s.k......
Majoros György s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

K&H HUF fix upside coupon 14 derivative open-end fund

	2015. 01.01-12.31.	2016. 01.01-12.07.
INCOME STATEMENT (Th. HUF)		
I. Financial income	397.434	254.391
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	1.833	38.000
IV. Administrative/operating expenses	11.293	11.604
V. Other expenses	1.833	1.591
VI. Dividend payable	214.992	0
VII. Net income	171.149	279.196

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	3.000.092	1.252.935
I. Receivables	0	1.252.934
1. Receivables	0	1.252.934
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	3.000.092	1
1. Cash at cost	3.000.092	1
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	450.094	0
1. Accrued income and deferred expenses	450.094	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	129.581	0
TOTAL ASSETS:	3.579.767	1.252.935

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	3.539.694	1.252.935
I. Start up capital	3.550.160	1.205.650
1. Face value of subscribed investment units	3.550.160	3.550.160
2. Face value of redeemed investment units	0	-2.344.510
II. Capital change	-10.466	47.285
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-10.336	-102.200
2. Revaluation reserve	129.581	0
3. Retained earnings	-300.860	-129.711
4. Net income of current year	171.149	279.196
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	40.073	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	3.579.767	1.252.935

Budapest, 16th December, 2016

.....
Horváth Barnabás s.k.

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

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H háromszor fizető 14 származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2012.03.25. napjával, 1112-291 lajstromszámon, 355.016 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az alap 2016. október 14. napján nyíltvégűvé alakult és elnevezése K&H háromszor fizető 14 nyíltvégű alapra módosult. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma 1111-291.

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

Horváth Barnabás	igazgató	1124 Budapest, Zsámbéki u. 15. 1.em.4.
Majoros György	termékfejlesztési igazgató	1125, Budapest Sárospatak út.42.

A K&H háromszor fizető 14 származtatott zártvégű befektetési alap célja volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap átalakulása előtti hozam ígérete :a Kezelési szabályzatban meghatározott első hozamfizetési napon kifizet 7,5% fix minimum hozamot, a második és a végső hozamfizetési napon a nemzetközi részvénykosár elemeinek teljesítményétől függően 2%-8% hozamot a névértékre vetítve. Minimum fix hozam 11,5%(EHM:3,33%), elérhető legmagasabb hozam 23,5%(EHM:6,68%). Az alap 2014.03.25-én 7,5% és 2015.03.25-én 6.57% hozamot fizetett a fent leírtak szerint

A K&H háromszor fizető 14 nyíltvégű alap 2016. október 15. 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. december 07.), 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 háromszor fizető 14 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 : 10.236,527028

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló: KPMG Hungária Kft. Székhelye: 1134 Budapest, Váci út 31. Kamarai bejegyzés: 000202. A kijelölt könyvvizsgáló: Agócs Gábor, kamarai tagság száma: 005600.

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 2016. december 08.

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 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. Ez alapján Szt 88.§(4a) szerinti kivételes nagyságú vagy előfordulású tételek elszámolására nem került sor.

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 nem egyezik meg a hivatalosan közzétett jelentésben szereplő értékkel, az eltérés magyarázata lentebb részletezésre került.

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1111-291
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Forint

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2015.	2016.
Tárgynap (T):	2015.12.31.	2016.12.07.
Saját tőke:	3.539.693.375	1.252.934.508
Egy jegyre jutó NEÉ:	9.970,52	10.392,20
Darabszám:	355.016	120.565

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

	2015.		2016.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány:				
Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	3.664	9,14	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	2.225	5,55	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	358	0,89	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
Költségeként elszámolt egyéb tétel miatt	622	1,55	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	459	1,15	0	0,00
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás: (minimum hozam) *	36.409	90,86	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	40.073	100,00	0	0,00
II. ESZKÖZOK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	12.537	0,35	1	0,01
K&H Bankszámla	12.537	0,35	1	0,01
KBC Vagyonkezelési számla	0	0,00	0	0,00
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	1.252.934	99,99
K&H likviditási elszámoló alaphoz átadott vagyon	0	0,00	1.252.934	99,99
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	2.987.555	83,46	0	0,00
Futamidő	0	0,00	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):	2.987.555	83,46	0	0,00
Lekötés 2016.09.08.	2.987.555	83,46	0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes):	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

* A kibocsátási tájékoztató alapján számított minimum fixhozam (2015.év 2%) fordulónapig figyelembevett időarányos összege. Az elhatárolt minimum fixhozam feloldásra került és azt alap lejáratokor megállapított tőkenövekmény, továbbá az Egyéb bevételek eredménykimutatás-sor tartalmazza.

K&H háromszor fizető 14 nyíltvégű alap
(folytatás)

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):	450.094	12,57	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	449.635	12,56	0	0,00
. Befektetési alapok különadója	459	0,01	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	129.581	3,62	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	129.581	3,62	0	0,00
Eszközök összesen:	3.579.767	100,00	1.252.935	100,00

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 1.205.650 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 47.285 eFt

Az alap letétkezelője által a 2016.12.05-i bázissal 2016.12.06-án 2016.12.07-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.

	Nettó eszköz- érték jelentés	eFt Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	1.252.934
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	1.254.408	1
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	1.254.408	1.252.935
Kötelezettségek	1.473	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	1.252.935	1.252.935
Forgalomban lévő jegyek (db)	120.565	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	1.039,20	
Forgalomban lévő jegyek (db)	120.565	120.565
Nettó eszközérték / Saját tőke	125.291	1.252.935

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2014.03.04-e és 2016.12.07.-e közötti periódus volt. Az alap a működését egyesüléssel zárta.

A 2016.október 14-én lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 138.811 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 115.580 eFt adták 254.391 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

Az Alap tárgyevi 279.196 eFt nyeresége és a korábbi évek 129.711 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -102.200 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 47.285 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 3,922% hozamot jelent.

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	Forint				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	9.915.813	9.915.813
Február	0	0	0	9.915.813	9.915.813
Március	0	0	0	9.915.813	9.915.813
Április	0	0	0	7.361.561	7.361.561
Május	0	0	0	6.782.177	6.782.177
Június	0	0	0	6.782.177	6.782.177
Július	0	0	0	4.183.475	4.183.475
Augusztus	0	0	0	4.183.475	4.183.475
Szeptember	0	0	0	3.554.343.475	3.554.343.475
Október	0	0	0	2.040.840.181	2.040.840.181
November	0	0	0	1.304.889.948	1.304.889.948
December *	0	0	0	348	348

* A 2016. december 07-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	355.016	0	355.016	-3,98%
2014.		355.016	0	0	355.016	-0,97%
2015.		355.016	0	0	355.016	-0,29%
2016.	Január	355.016	0	0	355.016	
	Február	355.016	0	0	355.016	
	Március	355.016	0	0	355.016	
	Április	355.016	0	0	355.016	
	Május	355.016	0	0	355.016	
	Június	355.016	0	0	355.016	
	Július	355.016	0	0	355.016	
	Augusztus	355.016	0	0	355.016	
	Szeptember	355.016	0	0	355.016	
	Október	355.016	0	158.857	196.159	
	November	196.159	0	70.744	125.415	
	December **	125.415	0	4.850	120.565	4,23%
Mindösszesen az Alap indulásától:			355.016	234.451		

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

** A 2016. december 07-i egyesülési napon

8. Mérlegtételek bemutatása (eFt-ban) :

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2015.	2016.
Kapott és elhatárolt betéti kamat	163.688	115.580
Kapott opciós díj	233.746	138.811
Összesen	397.434	254.391

Egyéb bevételek:

	2015.	2016.
Befektetési alapok különadója	1.833	1.591
Fizetendő minimum hozam *	0	36.409
Összesen	1.833	38.000

* A kibocsátási tájékoztató alapján számított minimum fixhozam (2015.év 2%) fordulónapig figyelembevett időarányos összege. Az elhatárolt minimum fixhozam feloldásra került és azt alap lejáratokor megállapított tőkenövekmény tartalmazza.

Működési költségek :

	2015.	2016.
Alapkezelési díj	8.827	8.022
Letétkezelési díj	1.418	1.250
Forgalmazónak fizetett díj	0	1.197
Könyvvizsgálati díj	965	995
Könyvelési díj	83	140
Összesen	11.293	11.604

Egyéb ráfordítások:

	2015.	2016.
Befektetési alapok különadója	1.833	1.591
Összesen	1.833	1.591

Fizetett hozamok:

	2015.	2016.
Fizetett/fizetendő hozam	214.992	0
Összesen	214.992	0

Az alap 2015.03.25-én 6.57% hozamot fizetett és a fenti tételek tartalmazzák az időarányos minimum hozam elhatárolásként elszámolt összegét is.(a kibocsátási tájékoztató alapján számított fixhozam (2%) fordulónapig figyelembevett időarányos összege)

Követelések:

Ebben a mérlegsorban a K&H likviditási elszámolási alapnak 2016.12.07-én átutalt 1.252.934 eFt összegű átadott vagon szerepel.

Pénzeszközök:

	2015.	2016.
Elszámolási betétszámla	12.537	1
Lekötött betét - 2016.09.08.	2.987.555	0
Összesen	3.000.092	1

A lekötött betét lejárt és a kamat jóváírása megtörtént.

Aktív időbeli elhatárolások:

	2015.	2016.
Betéti számla járó kamata	449.635	0
Befektetési alapok különadója	459	0
Összesen	450.094	0

A lekötött betét lejárt és a kamat jóváírása megtörtént.

Származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H háromszor fizető 14 származtatott alap) Szerződés kori árfolyam, mely 2013-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 423.604 eFt
Lejárata: 2016.10.14. , mely lejárt és a beszámolóban már szerepel.

	2015.	2016.
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	129.581	0
Összesen :	129.581	0

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2015.	2016.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3.550.160	3.550.160
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-2.344.510
Induló tőke összesen (I) :	3.550.160	1.205.650
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-10.336	-102.200
Értékelési különbözet tartaléka	129.581	0
Előző évek(ek) eredménye	-300.860	-129.711
Üzleti év eredménye	171.149	279.196
Tőkenövekmény összesen (II) :	-10.466	47.285
Saját tőke összesen (I+II):	3.539.694	1.252.935

Passzív időbeli elhatárolások:

	2015.	2016.
IV.negyedévi alapkezelési díj	2.225	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	358	0
IV.negyedévi könyvelési díj	44	0
Befektetési alapok különadója	459	0
Könyvvizsgálati díj	578	0
Fizetendő minimum fixhozam	36.409	0
Összesen	40.073	0

Az Alap valamennyi elhatárolt költségét megfizette.

9. Cash flow alakulása 2015-2016. évben

	2015.	2016.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	3.191.852	-563.717
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	386.141	279.196
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-129.581	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	2.987.555	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	-1.252.934
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-164.085	450.094
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-17.759	-40.073
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözete±	129.581	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-214.992	-2.436.374
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-2.436.374
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-214.992	0
IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)	2.976.860	-3.000.091
Pénzeszközök nyitó értéke	23.232	3.000.092
Pénzeszközök záró értéke	3.000.092	1

10. 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, 2016. december 16.

.....
Horváth Barnabás s.k.

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