



**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 emlékező 5 nyíltvégű alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2015. január 1-jétől 2015. december 23-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2015. december 23-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 630.341 eFt, a tárgyévi eredmény 435.639 eFt nyereség –, és a 2015. január 1-től 2015. december 23-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 beszámolóknak 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 beszámolóknak 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 háromszor fizető emlékező 5 nyíltvégű alap 2015. december 23-án fennálló vagyoni, és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2015. január 1-től 2015. december 23-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



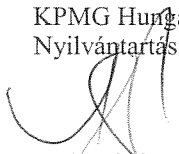


*Figyelemfelhívás*

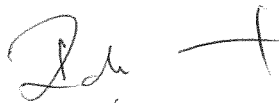
Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 4. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap a tervezettnek megfelelően 2015. december 23-án lezárta működését.

Budapest, 2016. január 05.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor  
Partner



Rakó Ágnes  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 007119



# **K&H háromszor fizető emlékező 5 nyíltvégű alap**

**2015.évi**

## **Éves beszámoló**

Beszámolási időszak: 2015.01.01 - 2015.12.23.

**Budapest, 2016. január 05.**

.....  
Horváth Barnabás s.k.

.....  
Ziája György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H háromszor fizető emlékező 5 nyíltvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2014.	2015.
	01.01.-12.31.	01.01.-12.23
I. Pénzügyi műveletek bevételei	373.823	348.950
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	98.219
IV. Működési költségek	8.352	10.292
V. Egyéb ráfordítások	0	1.238
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett/fizetendő hozamok	236.616	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>	<b>128.855</b>	<b>435.639</b>

## MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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>B. Forgóeszközök</b>	<b>2.062.507</b>	<b>630.341</b>
I. Követelések	0	630.306
1. Követelések	0	630.306
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	2.062.507	35
1. Pénzeszközök	2.062.507	35
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>427.913</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	427.913	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>212.048</b>	<b>0</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>2.702.468</b>	<b>630.341</b>

## MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>	<b>2.603.051</b>	<b>630.341</b>
I. Induló tőke	2.601.820	580.050
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2.601.820	2.601.820
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-2.021.770
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1.231	50.291
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-10.284	-184.815
2. Értékelési különbözet tartaléka	212.048	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-329.388	-200.533
4. Üzleti év eredménye	128.855	435.639
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>99.417</b>	<b>0</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>2.702.468</b>	<b>630.341</b>

Budapest, 2016. január 05.

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H HUF fix upside memory coupon 5 derivative open-end fund

	2014. 01.01.-12.31.	2015. 01.01.-12.23
<b>INCOME STATEMENT (Th. HUF)</b>		
I. Financial income	373.823	348.950
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	98.219
IV. Administrative/operating expenses	8.352	10.292
V. Other expenses	0	1.238
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	236.616	0
<b>IX. Net income</b>	<b>128.855</b>	<b>435.639</b>

**BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)**

<b>A. Long term financial assets</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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>B. Current assets</b>	<b>2.062.507</b>	<b>630.341</b>
I. Receivables	0	630.306
1. Receivables	0	630.306
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	2.062.507	35
1. Cash at cost	2.062.507	35
2. Revaluation of cash	0	0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>	<b>427.913</b>	<b>0</b>
1. Accrued income and deferred expenses	427.913	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>	<b>212.048</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>	<b>2.702.468</b>	<b>630.341</b>

**BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)**

<b>E. Equity</b>	<b>2.603.051</b>	<b>630.341</b>
I. Start up capital	2.601.820	580.050
1. Face value of subscribed investment units	2.601.820	2.601.820
2. Face value of redeemed investment units	0	-2.021.770
II. Capital change	1.231	50.291
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-10.284	-184.815
2. Revaluation reserve	212.048	0
3. Retained earnings	-329.388	-200.533
4. Net income of current year	128.855	435.639
<b>F. Provisions</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Liabilities</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Long term liabilities	0	0
II. Short term liabilities	0	0
III. FX revaluation difference of liabilities	0	0
<b>H. Accrued expenses, deferred revenues</b>	<b>99.417</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>	<b>2.702.468</b>	<b>630.341</b>

Budapest, 5th Januar, 2016

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

K&amp;H háromszor fizető emlékező 5 nyíltvégű alap

**Az üzleti évben elszámolt költségek**

(eFt)	2014.	2015.
	01.01.-12.31.	01.01.-12.23
Alapkezelői díj	6.326	6.549
Letétkezelői díj	1.005	970
Forgalmazási díj	0	1.667
Könyvvizsgálati díj	938	966
Könyvelési díj	83	140
<b>Költségek összesen:</b>	<b>8.352</b>	<b>10.292</b>

**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: 1111-131  
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	Forint	
	2014.	2015.
Tárgynap (T):	2014.12.31.	2015.12.23.
Saját tőke:	2.603.051.669	630.340.915
Egy jegyre jutó NEÉ:	10.004,73	10.867,01
Darabszám:	260.182	58.005

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

	2014.		2015.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
<b>I/1. Hitelállomány: Futamidő:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>	<b>2.436</b>	<b>2,45</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Alapkezelői díj miatt	1.595	1,60	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	254	0,26	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	587	0,59	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,00	0	0,00
<b>I/3. Céltartalékok:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás: **</b>	<b>96.981</b>	<b>97,55</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>99.417</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

\* A kibocsátási tájékoztató alapján számított minimum hozam (8,18% 2014.12.31) fordulónapig figyelembevett időarányos összege. Az elhatárolt minimum fixhozam feloldásra került és azt alap lejáratokor megállapított tőkenövekmény, továbbá az Egyéb bevételek eredménykimutatás-sor tartalmazza.

## K&amp;H háromszor fizető emlékező 5 nyíltvégű alap

eFt

	2014.		2015.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>II. ESZKÖZÖK</b>				
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>9.748</b>	<b>0,36</b>	<b>35</b>	<b>0,01</b>
. K&H Bankszámla	9.748	0,36	35	0,01
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>630.306</b>	<b>99,99</b>
. K&H likviditási alapnak átadott vagyon	0	0,00	630.306	99,99
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő</b>	<b>2.052.759</b>	<b>75,96</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>	<b>2.052.759</b>	<b>75,96</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Lekötés 2015.10.07.	2.052.759	75,96	0	0,00
<b>II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>427.913</b>	<b>15,83</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Aktív elhatárolás - járó kamat	427.913	15,83	0	0,00
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>212.048</b>	<b>7,85</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Opció értékelési különbözete	212.048	7,85	0	0,00
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>2.702.468</b>	<b>100,00</b>	<b>630.341</b>	<b>100,00</b>

Budapest, 2016. január 05.

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H háromszor fizető emlékező 5 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2012.04.10. napjával, 1112-131 lajstromszámon, 260.182 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2015.10.22. napján átalakult és a K&H háromszor fizető emlékező 5 nyíltvégű alap néven folytatta működését. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma 1111-131.

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 ellájták:

Horváth Barnabás	igazgató	1124 Budapest, Zsámbéki u. 15. 2.em.5.
Ziaja György	igazgató	2141 Csömör, Körmendi u.23/A

A K&H háromszor fizető emlékező 5 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap átalakulás előtti eredeti hozamigérete: Kezelési szabályzatában meghatározott első hozamfizetési napon kifizet 10% fix minimum hozamot, a második és a végső hozamfizetési napon a nemzetközi részvénykosár elemeinek teljesítményétől függően 4%-9% hozamot a névértékre vetítve. Minimum fix hozam 10% (EHM:5,17%), elérhető legmagasabb hozam 28% (EHM:7,92%). Az alap a fent leírtak alapján 8,18% hozamot fizetett 2014.04.18-án.

A K&H háromszor fizető emlékező 5 nyíltvégű alap 2015. október 23. napjaitól, tenet az atalakulast kovetoen penzpiaci 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 (2015. december 23.), 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 emlékező 5 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 : 10 715,539748**

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](http://www.khalapok.hu), [www.kh.hu](http://www.kh.hu) ), valamint a [www.kozzetetelek.hu](http://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 2015.12.28-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" mérlegsoron a lekötött bankbetétek időarányos, járó de pénzügyileg még nem esedékes kamata szerepel.

A jelentős és lényeges 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 mutatnak be.

### 4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 580.050 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye): 50.291 eFt

Az alap letétkezelője által a 2015.12.21-i bázisnappal 2015.12.22-én 2015.12.23-ra számított nettó eszközértékről 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	630.306
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	633.368	35
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>633.368</b>	<b>630.341</b>
Kötelezettségek	2.992	0
Passzív elhatárolások	0	0
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>630.376</b>	<b>630.341</b>
<b>Forgalomban lévő jegyek (db)</b>	<b>58.005</b>	
<b>Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft )</b>	<b>10.867,61</b>	
<b>Forgalomban lévő jegyek (db)</b>	<b>58.005</b>	<b>58.005</b>
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>630.376</b>	<b>630.341</b>

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2012.04.10-e és 2015.12.23.-e közötti periódus volt. Az alap a működését egyesüléssel zárta.

A 2015. október 13-án lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 224.017 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 124.933 eFt adták a 348.950 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 435.639 eFt nyereség és a korábbi évek 200.533 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -184.815 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 50.291 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 8,67% hozamot jelent.

### 5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	Forint				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	7.881.346	<b>7.881.346</b>
Február	0	0	0	7.881.346	<b>7.881.346</b>
Március	0	0	0	7.881.346	<b>7.881.346</b>
Április	0	0	0	6.073.595	<b>6.073.595</b>
Május	0	0	0	5.492.037	<b>5.492.037</b>
Június	0	0	0	5.492.037	<b>5.492.037</b>
Július	0	0	0	3.638.800	<b>3.638.800</b>
Augusztus	0	0	0	3.638.800	<b>3.638.800</b>
Szeptember	0	0	0	3.638.800	<b>3.638.800</b>
Október	0	0	0	2.260.304.100	<b>2.260.304.100</b>
November	0	0	0	746.584.045	<b>746.584.045</b>
December *	0	0	0	34.936	<b>34.936</b>

\* A 2015. december 23-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	
2012.		0	260.182	0	260.182	-4,67%
2013.		260.182	0	0	260.182	0,96%
2014.		260.182	0	0	260.182	-0,91%
2015.	Január	260.182	0	0	260.182	
	Február	260.182	0	0	260.182	
	Március	260.182	0	0	260.182	
	Április	260.182	0	0	260.182	
	Május	260.182	0	0	260.182	
	Június	260.182	0	0	260.182	
	Július	260.182	0	0	260.182	
	Augusztus	260.182	0	0	260.182	
	Szeptember	260.182	0	0	260.182	
	Október	260.182	0	52.280	207.902	
	November	207.902	0	139.458	68.444	
	December **	68.444	0	10.439	58.005	8,62%
<b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b>			<b>260.182</b>	<b>202.177</b>		

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

\*\* A 2015. december 23-i egyesülési napon

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H háromszor fizető emlékező 5 származtatott alap)  
Szerződés szerint 2012-ben pénzügyi ráfordításként kerül elszámolásra (fizetett opciós díj). 461.303 eFt  
Lejárata: 2015.10.13. , mely már nem szerepel a beszámolóban.

8. Cash flow alakulása 2014-2015. évben

	2014.	2015.
	eFt	eFt
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>2.281.108</b>	<b>133.829</b>
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	365.471	435.639
4. Elszámolt értékelési különbözet	212.048	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	2.052.759	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-630.306
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-160.925	427.913
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	23.803	-99.417
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	-212.048	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-236.616</b>	<b>-2.196.301</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-2.196.301
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-236.616	0
<b>IV. Pénzeszközök változása(±I±II±III. sorok) ±</b>	<b>2.044.492</b>	<b>-2.062.472</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>18.015</b>	<b>2.062.507</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>2.062.507</b>	<b>35</b>

**9. Időbeli elhatárolások**

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2014.	2015.
Lekötött betét járó kamata	427.913	0
<b>Összesen</b>	<b>427.913</b>	<b>0</b>

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

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2014.	2015.
IV.negyedévi alapkezelési díj	1.595	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	254	0
Könyvvizsgálati díj	562	0
IV.né könyvelési díj	25	0
Fizetendő minimum fixhozam	96.981	0
<b>Összesen</b>	<b>99.417</b>	<b>0</b>

Az Alap valamennyi működési költségét megfizette.

**10. Egyéb kiegészítések:**

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

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

Budapest, 2016. január 05.

.....  
Horváth Barnabás s.k.

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