

## Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H hozamlépcső nyíltvégű alap befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük a K&H hozamlépcső nyíltvégű alap (továbbiakban „az Alap”) 2017. január 1-jétől 2017. október 20-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. október 20-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2 569 839 E Ft, az tárgyévi eredménye 1 175 748 E Ft nyereség –, és a 2017. január 1-jétől 2017. október 20-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. október 20-án fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2017. január 1-jétől 2017. október 20-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 Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

### Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 4. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2017. október 20-án 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 felelősségünk 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 lényegesen 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. október 26.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor  
Partner



Leposa Csilla  
Kamrai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 005299



# **K&H hozamlépcső nyíltvégű alap**

**2017.évi**

## **Éves beszámoló**

Beszámolási időszak: 2017.01.01 - 2017.10.20.

**Budapest, 2017. október 27.**

**Bendiner Krisztina sk.**

**Horváth Barnabás sk.**

K&H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H hozamlépcső nyíltvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2016.	2017.
	01.01-12.31.	01.01-10.20.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	275 730	1 190 445
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	3 753	2 984
IV. Működési költségek	20 250	14 697
V. Egyéb ráfordítások	3 753	2 984
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>255 480</b>	<b>1 175 748</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>5 660 748</b>	<b>2 569 839</b>
I. Követelések	0	2 569 838
1. Követelések	0	2 569 838
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	5 660 748	1
1. Pénzeszközök	5 660 748	1
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>879 375</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	879 375	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>974 092</b>	<b>0</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>7 514 215</b>	<b>2 569 839</b>

## MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>	<b>7 507 838</b>	<b>2 569 839</b>
I. Induló tőke	6 702 160	2 234 060
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	6 702 160	6 702 160
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-4 468 100
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	805 678	335 779
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-20 279	-691 834
2. Értékelési különbözet tartaléka	974 092	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-403 615	-148 135
4. Üzleti év eredménye	255 480	1 175 748
<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>6 377</b>	<b>0</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>7 514 215</b>	<b>2 569 839</b>

Budapest, 2017. október 27.

Bendiner Krisztina sk.

Horváth Barnabás sk.

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H ladder 1 derivative open-end fund

	2016. 01.01-12.31.	2017. 01.01-10.20.
<b>INCOME STATEMENT (Th. HUF)</b>		
I. Financial income	275 730	1 190 445
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	3 753	2 984
IV. Administrative/operating expenses	20 250	14 697
V. Other expenses	3 753	2 984
VI. Dividend payable	0	0
<b>VII. Net income</b>	<b>255 480</b>	<b>1 175 748</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>5 660 748</b>	<b>2 569 839</b>
I. Receivables	0	2 569 838
1. Receivables	0	2 569 838
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	5 660 748	1
1. Cash at cost	5 660 748	1
2. Revaluation of cash	0	0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>	<b>879 375</b>	<b>0</b>
1. Accrued income and deferred expenses	879 375	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>	<b>974 092</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>	<b>7 514 215</b>	<b>2 569 839</b>

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

<b>E. Equity</b>	<b>7 507 838</b>	<b>2 569 839</b>
I. Start up capital	6 702 160	2 234 060
1. Face value of subscribed investment units	6 702 160	6 702 160
2. Face value of redeemed investment units	0	-4 468 100
II. Capital change	805 678	335 779
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-20 279	-691 834
2. Revaluation reserve	974 092	0
3. Retained earnings	-403 615	-148 135
4. Net income of current year	255 480	1 175 748
<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>6 377</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>	<b>7 514 215</b>	<b>2 569 839</b>

Budapest, 27th October, 2017

Bendiner Krisztina sk.

Horváth Barnabás sk.

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H hozamlépcső származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2013.10.22. napjával, 1112-312 lajstromszámon, 670.216 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az alap 2017. szeptember 15. napján nyíltvégűvé alakult és elnevezése K&H hozamlépcső nyíltvégű alapra módosult. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma 1111-741.

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 kézzel 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.

A K&H hozamlépcső származtatott zártvégű befektetési alap célja volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénycsoporthoz elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az alap átlagképzésű hozamot nyújt. A teljes futamidő alatt elérhető hozam mellett egy nemzetközi részvénybelet összeállított 20 elemű Kosár futamidő alatti teljesítményétől függ az alábbiak szerint:

A futamidő során minden egyes Köztes átlagolási időszakban ( $t = 1, \dots, 14$ ) meghatározásra kerül a Kosár köztes értéke, valamint az, hogy az adott Kosár köztes értéke elérte, vagy meghaladta-e valamelyik Küszöbértéket. Ha igen, azt a Küszöbértéket „rögzítjük”.

A futamidő végén, a hozamfizetési napon a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül a Kosár pozitív teljesítménye esetén kézhez kapják hozamként

o vagy az egyes Köztes átlagolási időszakokra berögzített legmagasabb Küszöbérték 100%-át,

o vagy ha ez magasabb, a teljes futamidő alatt elért Kosár hozamának 100%-át,

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

Küszöbértékek: 100%, valamint 100% + a Küszöbszázalék egész számú többszörösei Küszöbszázalék: 5%

Az Alapkezelő az Alap nyíltvégűvé alakulását követően 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:

Leposa Csilla, kamarai tagság száma: 005299

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](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, a Cash-Flow valamint a Portfóió Jelentés fenti rendelet alapján kerül összeállításra.

A mérlegkészítés időpontja 2017. október 24.

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. 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 megegyezik meg a hivatalosan közzétett jelentésben szereplő értékkel.

## Portfólió jelentés

## Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1111-741  
Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.  
Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	Forint	
	2016.	2017.
Tárgynap (T):	2016.12.31.	2017.10.20.
Saját tőke:	7 507 838 418	2 569 839 217
Egy jegyre jutó NEÉ:	11 202,12	11 503,00
Darabszám:	670 216	223 406

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2016.		2017.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	6 377	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	4 110	64,45	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	671	10,52	0	0,00
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	641	10,05	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	955	14,98	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:	6 377	100,00	0	0,00
<b>II. ESZKÖZÖK</b>				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	20 075	0,27	1	0,01
. K&H Bankszámla	20 075	0,27	1	0,01
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	2 569 838	99,99
. Letétkezelőnek átadott vagyon	0	0,00	2 569 838	99,99
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	5 640 673	75,07	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):	5 640 673	75,07	0	0,00
. Lekötés 2017.08.31	5 640 673	75,07	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&amp;H hozamlépcső nyíltvégű alap

(folytatás)	2016.		2017.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>879 375</b>	<b>11,70</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Aktív elhatárolás - járó kamat	878 420	11,69	0	0,00
. Befektetési alapok különadója	955	0,01	0	0,00
<b>II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>974 092</b>	<b>12,96</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Opció értékelési különbözete	974 092	12,96	0	0,00
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>7 514 215</b>	<b>100,00</b>	<b>2 569 839</b>	<b>100,00</b>

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 2 234 060 eFt  
 Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása ( tőkenövekménye ) : 335 779 eFt

Az alap letétkezelője által a 2017.10.18-i bázisnappal 2017.10.19-én 2017.10.20-ra 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 költségek.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	2 569 838
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	2 574 938	1
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>2 574 938</b>	<b>2 569 839</b>
Kötelezettségek	5 099	0
Passzív elhatárolások	0	0
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>2 569 839</b>	<b>2 569 839</b>
Forgalomban lévő jegyek (db)	223 406	
Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft )	11 503,00	
Forgalomban lévő jegyek (db)	223 406	223 406
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>2 569 839</b>	<b>2 569 839</b>

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2013.10.22-e és 2017.10.20.-e közötti periódus volt. Az alap a működését megszűnéssel zárta.

A 2017.szeptember 06-án lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 1.007.335 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt 183.110 eFt kamat adták az 1.190.445 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

Az Alap tárgyévi 1.175.748 eFt nyeresége és a korábbi évek 148.135 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -691.834 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 335.779 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 15,03% hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és a hozam kifizetését a Letétkezelő 2017.október 31-én kezdi meg.

## 5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	15 294 689	15 294 689
Február	0	0	0	15 294 689	15 294 689
Március	0	0	0	15 256 589	15 256 589
Április	0	0	0	9 879 681	9 879 681
Május	0	0	0	9 873 331	9 873 331
Június	0	0	0	9 873 331	9 873 331
Július	0	0	0	5 093 186	5 093 186
Augusztus	0	0	0	6 707 253 185	6 707 253 185
Szeptember	0	0	0	4 315 575 226	4 315 575 226
Október *	0	0	0	715	715

\* A 2017. október 20-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	
2013.		0	670 216	0	670 216	2,35%
2014.		670 216	0	0	670 216	8,46%
2015.		670 216	0	0	670 216	2,56%
2016.		670 216	0	0	670 216	6,71%
2017.	Január	670 216	0	0	670 216	
	Február	670 216	0	0	670 216	
	Március	670 216	0	0	670 216	
	Április	670 216	0	0	670 216	
	Május	670 216	0	0	670 216	
	Június	670 216	0	0	670 216	
	Július	670 216	0	0	670 216	
	Augusztus	670 216	0	0	670 216	
	Szeptember	670 216	0	295 488	374 728	
	Október **	374 728	0	151 322	223 406	
<b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b>			<b>670 216</b>	<b>446 810</b>		

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

\*\* A 2017. október 20-i megszűnési napon

7. Mérlegtételek bemutatása (eFt-ban) :

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2016.	2017.
Kapott és elhatárolt betéti kamat	275 730	183 110
Kapott opciós díj	0	1 007 335
<b>Összesen</b>	<b>275 730</b>	<b>1 190 445</b>

Egyéb bevételek:

	2016.	2017.
Befektetési alapok különadója	3 753	2 984
<b>Összesen</b>	<b>3 753</b>	<b>2 984</b>

Működési költségek :

	2016.	2017.
Alapkezelési díj	16 483	11 339
Letétkezelési díj	2 689	2 234
Könyvvizsgálati díj	995	1 016
Könyvelési díj	83	108
<b>Összesen</b>	<b>20 250</b>	<b>14 697</b>

Egyéb ráfordítások:

	2016.	2017.
Befektetési alapok különadója	3 753	2 984
<b>Összesen</b>	<b>3 753</b>	<b>2 984</b>

Követelések :

Ebben a mérlegsorban a Letétkezelőnek 2017.10.20-án átutalt vagyon 2.569.838 eFt összege szerepel.

Pénzeszközök:

	2016.	2017.
Elszámolási betétszámla	20 075	1
Lekötött betét -2017.08.31	5 640 673	0
<b>Összesen</b>	<b>5 660 748</b>	<b>1</b>

Aktív időbeli elhatárolások:

	2016.	2017.
Betéti számla járó kamata	878 420	0
Befektetési alapok különadója	955	0
<b>Összesen</b>	<b>879 375</b>	<b>0</b>

Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H hozamlépcső származtatott alap)  
 Szerződés kori árfolyam, mely 2013-ban pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj):  
 Lejárata: 2017.09.06 , mely lejárt és a beszámolóban már szerepel.

756 601 eFt

	2016.	2017.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	974 092	0
<b>Összesen :</b>	<b>974 092</b>	<b>0</b>

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2016.	2017.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	6 702 160	6 702 160
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-4 468 100
<b>Induló tőke összesen (I) :</b>	<b>6 702 160</b>	<b>2 234 060</b>
Visszavásárolt befektetési jegyek értékülkülönbözete	-20 279	-691 834
Értékelési különbözet tartaléka	974 092	0
Előző évek(ek) eredménye	-403 615	-148 135
Üzleti év eredménye	255 480	1 175 748
<b>Tőkenövekmény összesen (II) :</b>	<b>805 678</b>	<b>335 779</b>
<b>Saját tőke összesen (I+II):</b>	<b>7 507 838</b>	<b>2 569 839</b>

Passzív időbeli elhatárolások:

	2016.	2017.
IV.negyedévi alapkezelési díj	4 110	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	671	0
IV.negyedévi könyvelési díj	45	0
Befektetési alapok különadója	955	0
Könyvvizsgálati díj	596	0
<b>Összesen</b>	<b>6 377</b>	<b>0</b>

## 8. Cash flow alakulása 2016-2017. évben

	2016.	2017.
	eFt	eFt
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás±</b>	<b>5 620 388</b>	<b>-521 092</b>
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	255 480	1 175 748
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-974 092	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	5 640 673	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	-2 569 838
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-275 754	879 375
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-11	-6 377
14. Származékos ügyletek értékelési különbözete±	974 092	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás±</b>	<b>0</b>	<b>-5 139 655</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-5 139 655
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)±</b>	<b>5 620 388</b>	<b>-5 660 747</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>40 360</b>	<b>5 660 748</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>5 660 748</b>	<b>1</b>

**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. október 27.**

**Bendiner Krisztina sk.**

**Horváth Barnabás sk.**

K&H Alapkezelő Zrt.