



**Független könyvvizsgálói jelentés
a K&H innovatív Amerika nyíltvégű alap
2017. január 1-jétől 2017. június 16-ig terjedő
időszakra vonatkozó
éves beszámolójáról**





Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet



Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H innovatív Amerika nyíltvégű alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a K&H innovatív Amerika nyíltvégű alap (továbbiakban „az Alap”) 2017. január 1-jétől 2017. június 16-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. június 16-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.092.989 E Ft, az adózott eredmény 26.636 E Ft veszteség – , és a 2017. január 1-jétől 2017. június 16-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. június 16-án fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2017. január 1-jétől 2017. június 16-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban „számviteli törvény”).

Vélemény alapja

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

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 4. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2017. június 16-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 könyvvizsgálataért 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 Könyvvizsgálói 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 Könyvvizsgálói 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 eredőé, mivel a csalás magában foglalhatja 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 hívni 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. június 22.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor
Partner



Juhász Attila
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006065



K&H innovatív Amerika nyíltvégű alap

2017.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2017.01.01 - 2017.06.16.

Budapest, 2017. június 22.

.....
Horváth Barnabás s.k.

.....
Ziája György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H innovatív Amerika nyíltvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2016.	2017.
	01.01-12.31.	01.01-06.16
I. Pénzügyi műveletek bevételei	99.527	32.120
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	54.476
III. Egyéb bevételek	1.466	621
IV. Működési költségek	9.847	4.280
V. Egyéb ráfordítások	1.466	621
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	89.680	-26.636

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	2.756.458	1.092.989
I. Követelések	0	1.092.989
1. Követelések	0	1.092.989
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	2.756.458	0
1. Pénzeszközök	2.756.458	0
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	262.243	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	262.243	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-72.082	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	2.946.619	1.092.989

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	2.943.420	1.092.989
I. Induló tőke	3.043.340	1.112.910
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3.043.340	3.043.340
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-1.930.430
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-99.920	-19.921
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-3.015	31.538
2. Értékelési különbözet tartaléka	-72.082	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-114.503	-24.823
4. Üzleti év eredménye	89.680	-26.636
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	3.199	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	2.946.619	1.092.989

Budapest, 2017. június 22.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H innovative America 1 derivative open-end fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2016.	2017.
	01.01-12.31.	01.01-06.16
I. Financial income	99.527	32.120
II. Financial expenses	0	54.476
III. Other income	1.466	621
IV. Administrative/operating expenses	9.847	4.280
V. Other expenses	1.466	621
VI. Dividend payable	0	0
VII. Net income	89.680	-26.636

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	2.756.458	1.092.989
I. Receivables	0	1.092.989
1. Receivables	0	1.092.989
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	2.756.458	0
1. Cash at cost	2.756.458	0
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	262.243	0
1. Accrued income and deferred expenses	262.243	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	-72.082	0
TOTAL ASSETS:	2.946.619	1.092.989

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	2.943.420	1.092.989
I. Start up capital	3.043.340	1.112.910
1. Face value of subscribed investment units	3.043.340	3.043.340
2. Face value of redeemed investment units	0	-1.930.430
II. Capital change	-99.920	-19.921
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-3.015	31.538
2. Revaluation reserve	-72.082	0
3. Retained earnings	-114.503	-24.823
4. Net income of current year	89.680	-26.636
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	3.199	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	2.946.619	1.092.989

Budapest, 22nd June, 2017

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

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H innovatív Amerika származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2014.05.08. napjával, 1112-331 lajstromszámon, 304.334 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az alap 2017. május 12. napján nyíltvégűvé alakult és elnevezése K&H innovatív Amerika nyíltvégű alapra módosult. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma 1111-331.

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

Az Alap átalakulás előtti célja volt, hogy a meghatározott futamidő végén a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékének legalább 95%-át, növelve jó részvénytapi teljesítmény esetén a mögöttes részvényekből álló Kosár pozitív teljesítményéből való részesedéssel.

Az Alap eredeti hozam ígérete a Kezelési szabályzatban meghatározott futamidő végén a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül,

- a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 75%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve,

- de hozamként névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 100%-át.

- Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének változatlanlansága esetén: s futamidő végén a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét.

- Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének csökkenése esetén: s befektetők kézhez kapják a névértéknek a Kosár értékének változásával csökkentett értékét, de minimum a névérték 95%-át

Az Alapkezelő az átalakulást követően az Alap befektetési politikáját úgy alakította ki, hogy tőkevédelmet biztosítson, ezáltal a befektetési jegyek egy jegyre jutó nettó eszközértéke ne csökkenjen a Tőkevédelem alapja alá.

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

Juhász Attila, kamarai tagság száma: 006065

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a KH Alapokat Könyvelő Bt. (Székhelye: 1055 Budapest, Szent István krt.1.), személyében felelős munkatársa Garamvölgyi Zoltán (regisztrációs szám: 129785)

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

Az Alapkezelő minden rendszeres és rendkívüli eseményről tájékoztatja a Befektetőket a fenti közzétételi helyeken történő közzététellel. Az alap nettó eszközértékei, tájékoztatója, kezelési szabályzata, éves és féléves jelentései, az alappal kapcsolatos hirdetmények letölthetők a közzétételi helyekről.

2. Számviteli politika főbb jellemzői:

Az Alap könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000.évi C. törvényben, valamint a 215/2000.(XII.11.) számú Kormányrendeletben foglaltak szerint vezeti. Az éves beszámoló, a Cash-Flow valamint a Portfólió Jelentés fenti rendelet alapján kerül összeállításra.

A mérlegkészítés időpontja 2017. június 19.

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" mérleghozzájárulása 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 tárgyévi változását a Szt módosításainak átvezetése okozta.

3. Összehasonlítás:

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

4. Az Alap értékelése:

A lenti Portfólió jelentés a beszámoló adatai alapján került összeállításra. Az alábbiakban található egy jegyre jutó nettó eszközérték nem egyezik meg a hivatalosan közzétett jelentésben szereplő értékkel. Az eltérés magyarázata a 6. oldalon található.

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1111-331
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	Forint	
	2016.	2017.
Tárgnap (T):	2016.12.31.	2017.06.16.
Saját tőke:	2.943.420.214	1.092.988.911
Egy jegyre jutó NEÉ:	9.671,68	9.821,00
Darabszám:	304.334	111.291

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2016.		2017.		eFt
	Összeg	%	Összeg	%	
I. KÖTELEZETTSÉGEK					
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00	
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	3.199	100,00	0	0,00	
Alapkezelői díj miatt	1.884	58,89	0	0,00	
Letétkezelői díj miatt	303	9,47	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	641	20,04	0	0,00	
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	371	11,60	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:	3.199	100,00	0	0,00	
II. ESZKÖZÖK					
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	7.078	0,24	0	0,00	
. K&H Bankszámla	7.078	0,24	0	0,00	
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	1.092.989	100,00	
. Letétkezelőnek átadott vagyon	0	0,00	1.092.989	100,00	
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	2.749.380	93,31	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):	2.749.380	93,31	0	0,00	
. Lekötés 2017.04.28	2.749.380	93,31	0	0,00	
II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték	0	0,00	0	0,00	
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:	0	0,00	0	0,00	
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.3. Részvények (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0,00	0	0,00	

K&H innovatív Amerika nyíltvégű alap

eFt

(folytatás)	2016.		2017.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	262.243	8,90	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	261.872	8,89	0	0,00
. Befektetési alapok különadója	371	0,01	0	0,00
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-72.082	-2,45	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	-72.082	-2,45	0	0,00
Eszközök összesen:	2.946.619	100,00	1.092.989	100,00

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon:

1.112.910 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

-19.921 eFt

Az alap letétkezelője által a 2017.06.14-i bázisnappal 2017.06.15-én 2017.06.16-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 működési költségek.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	1.092.989
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	1.095.082	0
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	1.095.082	1.092.989
Kötelezettségek	2.093	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	1.092.989	1.092.989
Forgalomban lévő jegyek (db)	111.291	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	9.821,00	
Forgalomban lévő jegyek (db)	111.291	111.291
Nettó eszközérték / Saját tőke	1.092.989	1.092.989

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2014.05.08-a és 2017.06.16.-a közötti periódus volt. Az alap a működését megszűnéssel zárta.

A 2017.május 05-én lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 54.476 eFt ráfordítása keletkezett. A lekötések után a futamidő végén jóváírt 293.960 eFt kamatból a tárgyévre jutó 32.120 eFt adta a pénzügyi bevételeket.

Az Alap tárgyevi 26.636 eFt vesztesége és a korábbi évek 24.823 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának 31.538 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a -19.921 eFt tőkeváltozást, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve -1,8 % hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a negatív hozammal csökkentett tőke kifizetését a Letétkezelő 2017. június 26-án kezdi meg.

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	4.852.970	4.852.970
Február	0	0	0	4.852.970	4.852.970
Március	0	0	0	4.852.970	4.852.970
Április	0	0	0	3.045.409.637	3.045.409.637
Május	0	0	0	1.385.739.201	1.385.739.201
Június *	0	0	0	0	0

* A 2017. június 16-i megszűnési napon

6. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása (tárgyévben havi bontásban), valamint az éves hozamok bemutatása:

Év	Hónap	Nyitó	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam *
		mennyiség	db	db	db	
		db	db	db	db	
2014.		0	304.334	0	304.334	-3,75%
2015.		304.334	0	0	304.334	-3,68%
2016.		304.334	0	0	304.334	4,32%
2017.	január	304.334	0	0	304.334	1,54%
	február	304.334	0	0	304.334	
	március	304.334	0	0	304.334	
	április	304.334	0	0	304.334	
	május	304.334	0	163.447	140.887	
	június **	140.887	0	29.596	111.291	
Mindösszesen az Alap indulásától:			304.334	193.043		

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

** A 2017. június 16-i megszűnési napon

7. Mérleg- és eredménykimutatás tételek bemutatása (eFt-ban) :

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2016.	2017.
Kapott és elhatárolt betéti kamat	99.527	0
Összesen	99.527	0

Pénzügyi műveletek ráfordításai:

	2016.	2017.
Fizetett opciós díj	0	54.476
Összesen	0	54.476

Egyéb bevételek:

	2016.	2017.
Befektetési alapok különadója	1.466	621
Összesen	1.466	621

Működési költségek :

	2016.	2017.
Alapkezelési díj	7.555	2.614
Letétkezelési díj	1.215	568
Könyvvizsgálati díj	995	1.016
Könyvelési díj	82	82
Összesen	9.847	4.280

Egyéb ráfordítások:

	2016.	2017.
Befektetési alapok különadója	1.466	621
Összesen	1.466	621

Követelések :

Ebben a mérlegsorban a Letétkezelőnek 2017.06.16-án átutalt vagyon 1.092.989 eFt összege szerepel.

Pénzeszközök:

	2016.	2017.
Elszámolási betétszámla	7.078	0
Lekötött betét -2017.04.28	2.749.380	0
Összesen	2.756.458	0

Aktív időbeli elhatárolások:

	2016.	2017.
Betéti számla járó kamata	261.872	0
Befektetési alapok különadója	371	0
Összesen	262.243	0

Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H innovatív Amerika származtatott alap)
 Szerződés kori árfolyam, mely 2014-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 193.863 eFt
 Lejárata: 2017.05.05 , mely lejárt és a beszámolóban már nem szerepel.
 Az opció lehívásával az alap 2017.05.05.-án további 54.476 eFt díjat fizetett.

	2016.	2017.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	-72.082	0
Összesen :	-72.082	0

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2016.	2017.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3.043.340	3.043.340
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-1.930.430
Induló tőke összesen (I) :	3.043.340	1.112.910
Visszavásárolt befektetési jegyek értékülbözete	-3.015	31.538
Értékelési különbözet tartaléka	-72.082	0
Előző évek(ek) eredménye	-114.503	-24.823
Üzleti év eredménye	89.680	-26.636
Tőkenövekmény összesen (II) :	-99.920	-19.921
Saját tőke összesen (I+II):	2.943.420	1.092.989

Passzív időbeli elhatárolások:

	2016.	2017.
IV.negyedévi alapkezelési díj	1.884	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	303	0
IV.negyedévi könyvelési díj	45	0
Befektetési alapok különadója	371	0
Könyvvizsgálati díj	596	0
Összesen	3.199	0

8. Cash flow alakulása 2016-2017. évben

	2016.	2017.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	2.739.526	-860.581
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	89.680	-26.636
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	72.082	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	2.749.380	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	-1.092.989
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-99.528	262.243
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-6	-3.199
14. Származékos ügyletek értékelési különbözete±	-72.082	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	-1.895.877
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-1.895.877
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)	2.739.526	-2.756.458
Pénzeszközök nyitó értéke	16.932	2.756.458
Pénzeszközök záró értéke	2.756.458	0

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. június 22.

.....
Horváth Barnabás s.k.

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