



KPMG Hungária Kft.      Tel.: +36 (1) 887 71 00  
Váci út 31.              Fax: +36 (1) 887 71 01  
H-1134 Budapest        E-mail: info@kpmg.hu  
Hungary                  Internet: kpmg.hu

## Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H Alapkezelő Zrt. részére

### Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a K&H kettős kosár tőkevédett nyíltvégű alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2016. január 1-jétől 2016. július 27-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2016. július 27-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 766.318 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 290.153 E Ft nyereség – , és a 2016. január 1-jétől 2016. július 27-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

#### *A vezetés felelőssége az éves beszámolóért*

A K&H Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves beszámolónak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

#### *A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi felelősségünk ennek az éves beszámolónak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

#### *Vélemény*

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a K&H kettős kosár tőkevédett nyíltvégű alap 2016. július 27-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2016. január 1-jétől 2016. július 27-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



*Figyelemfelhívás*

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

Budapest, 2016. augusztus 8.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
*Partner*

Juhász Attila  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 006065

# **K&H kettős kosár tőkevédett nyíltvégű alap**

**2016. évi**

## **Éves beszámoló**

Beszámolási időszak: 2016.01.01 - 2016.07.27.

**Budapest, 2016. augusztus 8.**

.....  
Horváth Barnabás s.k.

.....  
Szépe Mónika s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H kettős kosár tőkevédt nyíltvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2015.	2016.
	01.01-12.31.	01.01-07.27.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	83.716	294.887
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	1.250	597
IV. Működési költségek	7.400	4.734
V. Egyéb ráfordítások	1.250	597
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>76.316</b>	<b>290.153</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>1.940.459</b>	<b>766.318</b>
I. Követelések	0	766.303
1. Követelések	0	766.303
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	1.940.459	15
1. Pénzeszközök	1.940.459	15
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>213.613</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	213.613	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>278.476</b>	<b>0</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>2.432.548</b>	<b>766.318</b>

## MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>	<b>2.430.014</b>	<b>766.318</b>
I. Induló tőke	2.182.420	684.850
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2.182.420	2.182.420
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-1.497.570
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	247.594	81.468
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	-3.644	-181.447
2. Értékelési különbözet tartaléka	278.476	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-103.554	-27.238
4. Üzleti év eredménye	76.316	290.153
<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>2.534</b>	<b>0</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>2.432.548</b>	<b>766.318</b>

Budapest, 2016. augusztus 8.

.....  
Horváth Barnabás s.k......  
Szépe Mónika s.k.

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

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

	2015. 01.01-12.31.	2016. 01.01-07.27.
<b>INCOME STATEMENT (Th. HUF)</b>		
I. Financial income	83.716	294.887
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	1.250	597
IV. Administrative/operating expenses	7.400	4.734
V. Other expenses	1.250	597
VI. Dividend payables	0	0
<b>VII. Net income</b>	<b>76.316</b>	<b>290.153</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>1.940.459</b>	<b>766.318</b>
I. Receivables	0	766.303
1. Receivables	0	766.303
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	1.940.459	15
1. Cash at cost	1.940.459	15
2. Revaluation of cash	0	0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>	<b>213.613</b>	<b>0</b>
1. Accrued income and deferred expenses	213.613	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>	<b>278.476</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>	<b>2.432.548</b>	<b>766.318</b>

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

<b>E. Equity</b>	<b>2.430.014</b>	<b>766.318</b>
I. Start up capital	2.182.420	684.850
1. Face value of subscribed investment units	2.182.420	2.182.420
2. Face value of redeemed investment units	0	-1.497.570
II. Capital change	247.594	81.468
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-3.644	-181.447
2. Revaluation reserve	278.476	0
3. Retained earnings	-103.554	-27.238
4. Net income of current year	76.316	290.153
<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>2.534</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>	<b>2.432.548</b>	<b>766.318</b>

Budapest, 8th, August, 2016

.....  
Horváth Barnabás s.k......  
Szépe Mónika s.k.

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

K&amp;H kettős kosár tőkevédett nyíltvégű alap

## Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2015. 01.01-12.31.	2016. 01.01-07.27.
Alapkezelői díj	5.480	2.775
Letétkezelői díj	872	518
Forgalmazási költség	0	357
Könyvvizsgálati díj	966	995
Könyvelési díj	82	89
<b>Költségek összesen:</b>	<b>7.400</b>	<b>4.734</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: 1111-298  
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	Forint	
	2015.	2016.
Tárgynap (T):	2015.12.31.	2016.07.27.
Saját tőke:	2.430.014.304	766.317.528
Egy jegyre jutó NEE:	11.134,49	11.189,57
Darabszám:	218.242	68.485

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2015.		2016.	
	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>2.534</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Alapkezelői díj miatt	1.381	54,50	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	220	8,68	0	0,00
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	624	24,63	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	309	12,19	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>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>2.534</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

## K&amp;H kettős kosár tőkevédett nyíltvégű alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2015.		2016.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>6.205</b>	<b>0,26</b>	<b>15</b>	<b>0,00</b>
. K&H Bankszámla	6.205	0,26	15	0,00
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>766.303</b>	<b>100,00</b>
. K&H likviditási alapnak átadott vagyon	0	0,00	766.303	100,00
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő</b>	<b>1.934.254</b>	<b>79,52</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>1.934.254</b>	<b>79,52</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Lekötés 2016.05.31.	1.934.254	79,52	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>213.613</b>	<b>8,77</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Aktív elhatárolás - járó kamat	213.304	8,76	0	0,00
. Befektetési alapok különadója	309	0,01	0	0,00
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>278.476</b>	<b>11,45</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Opció értékelési különbözete	278.476	11,45	0	0,00
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>2.432.548</b>	<b>100,00</b>	<b>766.318</b>	<b>100,00</b>

Budapest, 2016. augusztus 8.

.....  
Horváth Barnabás s.k......  
Szépe Mónika s.k.

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H kettős kosár származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2013.06.10. napjával, 1112-298 lajstromszámon, 218.242 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2016.06.17. napján átalakult és a K&H kettős kosár tőkevédett nyíltvégű alap néven folytatta működését. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma 1111-298.

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

Horváth Barnabás	igazgató	1124 Budapest, Zsámbéki utca 15. 1.em.4.
Szépe Mónika	igazgató	1026 Budapest, Pasaréti út 21. A.ép. 2.em.2.

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

A befektetési jegyek névértékén felül kézhez kapják hozamként a nemzetközi részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 50%-át, de legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 50%-át, továbbá az amerikai lakóingatlanpiachoz kapcsolódó részvényekből összeállított Témakosár (a továbbiakban: Témakosár) Köztes megfigyelési időpontig nyújtott nem negatív teljesítménye esetén kézhez kapják hozamként a befektetési jegyek névértékére vetített 7,5% feltételes hozamot.

A K&H kettős kosár tőkevédett nyíltvégű alap 2016. június 18. napjától, tehát az átalakulást követően pénzügyi befektetési politikát követetett 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. július 27.), mint az Egyesülés hatálybalépésének napjával beolvadt az Alapkezelő által kezelt K&H likviditási elszámoló nyíltvégű alapba. A K&H Alapkezelő Zrt. az Egyesüléssel átláthatóbbá kívánja tenni a Befektetők számára a hasonló témájú befektetési alapok kínálatát, optimalizálni kívánja a kezelt befektetési alapok körét és számát, valamint a méretgazdaságosság által elérhető előnyöket kívánja biztosítani az ügyfelek számára. Továbbá az Egyesüléssel továbbra is biztosítani kívánja a K&H kettős kosár tőkevédett nyíltvégű alap befektetőinek, hogy részesedjenek a K&H likviditási elszámoló alap által biztosított Tőkevédelemre vonatkozó ígéretből. Az Egyesülés a Befektetők számára költségmentesen és automatikusan kerül végrehajtásra.

#### **Az egyesülés napján meghatározott átváltási arány : 11.025,206274**

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: 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 2016. július 28.

Az Alap eszközei között szereplő opcióért fizetett díj a felmerülés évében egy összegben kerül költségként elszámolásra. Az opciók év végi értékelése a KBC által megküldött hivatalos árfolyamon történik.

Az "Aktív időbeli elhatárolások" 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 politikában a tárgyévben változás nem volt.



### 3. Összehasonlítás:

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

### 4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 684.850 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye): 81.468 eFt

Az alap letétkezelője által a 2016.07.25-i bázisnappal 2016.07.26-án 2016.07.27-re számított nettó eszközértékéről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló közötti eltérés az alábbiakból adódik:

- a beszámolóban már nem szerepelnek az alap megfizetett működési költségei.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	766.303
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	767.805	15
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>767.805</b>	<b>766.318</b>
Kötelezettségek	1.473	0
Passzív elhatárolások	0	0
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>766.332</b>	<b>766.318</b>
Forgalomban lévő jegyek (db)	68.485	
Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft )	11.189,78	
Forgalomban lévő jegyek (db)	68.485	68.485
Nettó eszközérték / Saját tőke	766.332	766.318

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2013.06.10-e és 2016.07.27.-e közötti periódus volt. Az alap a működését a egyesüléssel zárta.

A 2016. június 06-án lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 258.835 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 36.052 eFt adták a 294.887 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

Az Alap tárgyévi 290.153 Ft nyeresége és a korábbi évek 27.238 eFt nyeresége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -181.447 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 81.468 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 11,90% hozamot jelent.

### 5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	Forint				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	4.565.799	4.565.799
Február	0	0	0	4.565.799	4.565.799
Március	0	0	0	4.565.799	4.565.799
Április	0	0	0	2.982.178	2.982.178
Május	0	0	0	2.402.794	2.402.794
Június	0	0	0	1.582.165.916	1.582.165.916
Július *	0	0	0	14.482	14.482

\* A 2016. július 27-i egyesülési napon

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

Év	Hónap	Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
		db	db	db	db	
2013.		0	218.242	0	218.242	2,77%
2014.		218.242	0	0	218.242	7,46%
2015.		218.242	0	0	218.242	0,82%
2016.	Január	218.242	0	0	218.242	
	Február	218.242	0	0	218.242	
	Március	218.242	0	0	218.242	
	Április	218.242	0	0	218.242	
	Május	218.242	0	0	218.242	
	Június	218.242	0	76.959	141.283	
	Július **	141.283	0	72.798	68.485	
<b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b>			<b>218.242</b>	<b>149.757</b>		

\*A hozamok meghatározása: a beszámoló alapján meghatározott egy jegyre jutó nettó eszközérték tárgyévi összegének és az előző évi hasonló összeg hányadosa szorozva százzal, és az így kapott százalékból kivonva százat.

\* A 2016. július 27-i egyesülési napon

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

**7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:**

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H kettős kosár származtatott alap)

Szerződés kori árfolyam, mely 2013-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 162.722 eFt

Lejárata: 2016.06.06 , mely lejárt és a beszámolóban már nem szerepel.

**8. Cash flow alakulása 2015-2016. évben**

	2015.	2016.
	eFt	eFt
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás ±</b>	<b>1.926.890</b>	<b>-265.071</b>
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	76.316	290.153
4. Elszámolt értékelési különbözet	-278.476	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	1.934.254	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-766.303
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-84.025	213.613
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	345	-2.534
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	278.476	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás ±</b>	<b>0</b>	<b>-1.675.373</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-1.675.373
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása ±</b>	<b>1.926.890</b>	<b>-1.940.444</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>13.569</b>	<b>1.940.459</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>1.940.459</b>	<b>15</b>

### 9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2015.	2016.
Lekötött betét járó kamata	213.304	0
Befektetési alapok különadója	309	0
<b>Összesen</b>	<b>213.613</b>	<b>0</b>

Az elhatárolt bevételek realizálódtak és az elszámolási betétszámlára jóváírásra kerültek.

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2015.	2016.
IV.negyedévi alapkezelési díj	1.381	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	220	0
IV.negyedévi könyvelési díj	45	0
Befektetési alapok különadója	309	0
Könyvvizsgálati díj	579	0
<b>Összesen</b>	<b>2.534</b>	<b>0</b>

Az alap valamennyi elhatárolt 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 mérlegen kívüli tételekkel rendelkezett.

Budapest, 2016. augusztus 8.

.....  
Horváth Barnabás s.k.

.....  
Szépe Mónika s.k.  
K&H Alapkezelő Zrt.