

Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H rugalmas származtatott zártvégű alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a K&H rugalmas származtatott zártvégű 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 782 261E Ft, a tárgyévi eredménye 38 252 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 lényeges 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 eredőé, 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



Fébó László
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006702



K&H rugalmas származtatott zártvégű 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&H rugalmas származtatott zártvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2016.	2017.
	01.01-12.31.	01.01-10.20.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	29 408	44 404
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	198	0
III. Egyéb bevételek	361	305
IV. Működési költségek	7 656	6 152
V. Egyéb ráfordítások	361	305
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	22 350	0
VII. Tárgyévi eredmény	-796	38 252

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök	745 010	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	745 010	0
B. Forgóeszközök	1 870	782 261
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
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	1 870	782 261
1. Pénzeszközök	1 870	782 261
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	770	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	770	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-6 289	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	741 361	782 261

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	737 720	782 261
I. Induló tőke	745 010	745 010
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	745 010	745 010
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-7 290	37 251
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-246	-246
2. Értékelési különbözet tartaléka	-6 289	0
3. Előző évek(ek) eredménye	41	-755
4. Üzleti év eredménye	-796	38 252
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	3 641	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	741 361	782 261

Budapest, 2017. október 27.

Bendiner Krisztina sk.

Horváth Barnabás sk.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H premium index airbag jumper 1

	2016. 01.01-12.31.	2017. 01.01-10.20.
INCOME STATEMENT (Th. HUF)		
I. Financial income	29 408	44 404
II. Financial expenses	198	0
III. Other income	361	305
IV. Administrative/operating expenses	7 656	6 152
V. Other expenses	361	305
VI. Dividend payable	22 350	0
VII. Net income	-796	38 252

BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

A. Long term financial assets	745 010	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	745 010	0
B. Current assets	1 870	782 261
I. Receivables	0	0
1. Receivables	0	0
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	1 870	782 261
1. Cash at cost	1 870	782 261
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	770	0
1. Accrued income and deferred expenses	770	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	-6 289	0
TOTAL ASSETS:	741 361	782 261

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	737 720	782 261
I. Start up capital	745 010	745 010
1. Face value of subscribed investment units	745 010	745 010
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	-7 290	37 251
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-246	-246
2. Revaluation reserve	-6 289	0
3. Retained earnings	41	-755
4. Net income of current year	-796	38 252
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	3 641	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	741 361	782 261

Budapest, 27th October, 2017

Bendiner Krisztina sk.

Horváth Barnabás sk.

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H rugalmas származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2015.10.27 napjával, 1112-381 lajstromszámon, 74.501 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

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:

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 rugalmas származtatott zártvégű alap célja volt, hogy az EuroStoxx 50 Index (Index) teljesítményéhez kötött feltétel teljesülése esetén évente fix kupont fizessen, azzal, hogy ha valamely Köztes megfigyelési napon teljesül a szintén az Index teljesítményéhez kötött ún. Visszahívási feltétel, úgy a Kbtv. 67.§ (5) bekezdése alapján az Alapkezelő az Alap befektetési jegyeit a 49. pontban meghatározott feltételek szerint bevonja, valamint a Kbtv. 75. § (1) alapján az Alap megszűnési eljárásának megindításáról határoz. Amennyiben a Visszahívási feltétel nem következik be egyik Köztes megfigyelési napon sem, az Alap a Végső Lejárati napon jár le. Az Alap célja volt továbbá, hogy megvédje a befektetési jegyek névértékének legalább 25%-át. Az Alap pénzügyi célja volt a rendszeres jövedelem (kupon) biztosítása. Az Alapkezelő az Alap befektetési jegyeit bevonta és a Kbtv. 75 § (1) alapján az az Alappal szembeni megszűnési eljárás megindításáról döntött, mivel teljesült a Kezelési szabályzat 31. fejezetében meghatározott, EuroStoxx 50 Index teljesítményéhez kötött feltétel, az ún. Visszahívási feltétel.

Az Alap a Kbtv. 25. § (2) bekezdés szerinti tőke-, illetve hozamvédelemre vonatkozó ígéretet nem tesz.

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

Fébo László, kamarai tagság száma: 006702

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. 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.

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: 1112-381
 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:	737 719 622	782 260 500
Egy jegyre jutó NEÉ:	9 902,14	10 500,00
Darabszám:	74 501	74 501

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2016.		2017.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	3 641	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	1 363	37,43	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	298	8,18	0	0,00
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	1 889	51,89	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	0	0,00	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	91	2,50	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:	3 641	100,00	0	0,00
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	1 870	0,25	782 261	100,00
. K&H Bankszámla	1 870	0,25	782 261	100,00
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	745 010	100,49	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):	745 010	100,49	0	0,00
. Lekötés 2022.10.07	745 010	100,49	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 rugalmas származtatott zártvégű alap

(folytatás)	2016.		2017.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	770	0,11	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	679	0,10	0	0,00
. Befektetési alapok különadója	91	0,01	0	0,00
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-6 289	-0,85	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	-6 289	-0,85	0	0,00
Eszközők összesen:	741 361	100,00	782 261	100,00

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon:

745 010 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

37 251 eFt

Az alap letétkezelője által a 2017.10.20-i bázisnappal 2017.10.24-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 működési költségek.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	782 261	782 261
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközők összesen	782 261	782 261
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	782 261	782 261
Forgalomban lévő jegyek (db)	74 501	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	10 500,00	
Forgalomban lévő jegyek (db)	74 501	74 501
Nettó eszközérték / Saját tőke	782 261	782 261

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2015.10.27-e és 2017.10.20.-a közötti periódus volt. Az alap a működését megszűnéssel zárta.

A swap lehívásra került, ebből az Alapnak 44.220 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt 184 eFt kamat adták a 44.404 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

Az Alap tárgyévi 38.252 eFt nyeresége és a korábbi évek 755 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek kibocsátásának -246 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 37.251 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 5% hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és a hozam kifizetését a Letétkezelő 2017.november 02-án kezdi meg.

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	506 702	506 702
Február	0	0	0	506 702	506 702
Március	0	0	0	506 702	506 702
Április	0	0	0	3 146 085	3 146 085
Május	0	0	0	1 251 986	1 251 986
Június	0	0	0	1 251 986	1 251 986
Július	0	0	0	1 251 986	1 251 986
Augusztus	0	0	0	1 251 986	1 251 986
Szeptember	0	0	0	1 251 986	1 251 986
Október *	0	0	0	782 260 500	782 260 500

* A 2017. október 20-i megszűnési napon

6. Az Alap 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	
2015.		0	74 501	0	74 501	-2,71%
2016.		74 501	0	0	74 501	1,78%
2017.**		74 501	0	0	74 501	6,04%
Mindösszesen az Alap indulásától:			74 501	0		

* 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	29 408	184
Kapott swap díj	0	44 220
Összesen	29 408	44 404

Pénzügyi műveletek ráfordításai:

	2016.	2017.
Fizetett swap	197	0
Összesen	197	0

Egyéb bevételek:

	2016.	2017.
Befektetési alapok különadója	361	305
Összesen	361	305

Működési költségek :

	2016.	2017.
Alapkezelési díj	5 469	3 987
Letétkezelési díj	298	239
Forgalmazónak fizetett díj	1 889	1 926
Összesen	7 656	6 152

Egyéb ráfordítások:

	2016.	2017.
Befektetési alapok különadója	361	305
Összesen	361	305

Fizetett, fizetendő hozamok

Ebben a mérlegsorban az Alap által 2016.10.21-én kifizetett 3%-s hozam szerepel (22.350 eFt).

Hosszú lejáratú bankbetétek

	2016.	2017.
Lekötött betét -2022.10.07	745 010	0
Összesen	745 010	0

Az Alap visszahívása miatt a betét felbontásra került.

Pénzeszközök:

	2016.	2017.
Elszámolási betétszámla	1 870	782 261
Összesen	1 870	782 261

Aktív időbeli elhatárolások:

	2016.	2017.
Betéti számla járó kamata	679	0
Befektetési alapok különadója	91	0
Összesen	770	0

Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: EuroStoxx 50 indexre szóló swap (K&H rugalmas származtatott alap)

Szerződés kori árfolyam: 0 Ft

Tervezett lejárata: 2022.10.13 , azonban 2017. októberben lehívásra keült az alap tájékoztatójában szereplő feltételek teljesülése miatt

	2016.	2017.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	-6 289	0
Összesen :	-6 289	0

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2016.	2017.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	745 010	745 010
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
Induló tőke összesen (I) :	745 010	745 010
Visszavásárolt befektetési jegyek értékülkülönözete	-246	-246
Értékelési különbözet tartaléka	-6 289	0
Előző évek(ek) eredménye	41	-755
Üzleti év eredménye	-796	38 252
Tőkenövekmény összesen (II) :	-7 290	37 251
Saját tőke összesen (I+II):	737 720	782 261

Passzív időbeli elhatárolások:

	2016.	2017.
IV.negyedévi alapkezelési díj	1 363	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	298	0
Befektetési alapok különadója	91	0
Forgalmazói díj	1 889	0
Összesen	3 641	0

8. Cash flow alakulása 2016-2017. évben

	2016.	2017.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás ±	24 177	780 391
1.Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	21 554	38 252
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	6 289	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	0	745 010
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	411	770
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	2 212	-3 641
14. Származékos ügyletek értékelési különbözete±	-6 289	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás ±	-22 350	0
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-22 350	0
IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok) ±	1 827	780 391
Pénzeszközök nyitó értéke	43	1 870
Pénzeszközök záró értéke	1 870	782 261

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.