



**Független könyvvizsgálói jelentés
a K&H többször termő 2 nyíltvégű alap
2017. január 1-jétől 2017. május 26-ig terjedő
időszakra vonatkozó
éves beszámolójáról**





Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet



Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H többször termő 2 nyíltvégű alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a K&H többször termő 2 nyíltvégű alap (továbbiakban „az Alap”) 2017. január 1-jétől 2017. május 26-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. május 26-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.990.692 E Ft, az adózott eredmény 435.006 E Ft nyereség – , és a 2017. január 1-jétől 2017. május 26-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. május 26-án fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2017. január 1-jétől 2017. május 26-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. május 26-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. pontjaiban 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 számviteli 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 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 könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 számviteli alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 1.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Éll Ágnes
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005512



K&H többször termő 2 nyíltvégű alap

2017.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2017.01.01 - 2017.05.26.

Budapest, 2017. június 1.

.....
Horváth Barnabás s.k.

.....
Ziája György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H többször termő 2 nyíltvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2016.	2017.
	01.01-12.31	01.01-05.26
I. Pénzügyi műveletek bevételei	379.444	283.593
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	4.661	162.395
IV. Működési költségek	27.201	9.293
V. Egyéb ráfordítások	4.661	1.689
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	73.340	0
VII. Tárgyévi eredmény	278.903	435.006

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	7.847.151	2.990.692
I. Követelések	0	2.990.691
1. Követelések	0	2.990.691
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi eszközök 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	7.847.151	1
1. Pénzeszközök	7.847.151	1
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	1.217.261	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	1.217.261	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	192.242	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	9.256.654	2.990.692

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	9.087.618	2.990.692
I. Induló tőke	9.147.430	2.932.050
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	9.147.430	9.148.650
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-6.216.600
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-59.812	58.642
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-25.297	-149.607
2. Értékelési különbözet tartaléka	192.242	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-505.660	-226.757
4. Üzleti év eredménye	278.903	435.006
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzügyi eszközök kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	169.036	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	9.256.654	2.990.692

Budapest, 2017. június 1.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H HUF fix upside click 2 derivative open-end fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2016.	2017.
	01.01-12.31	01.01-05.26
I. Financial income	379.444	283.593
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	4.661	162.395
IV. Administrative/operating expenses	27.201	9.293
V. Other expenses	4.661	1.689
VI. Dividend payable	73.340	0
VII. Net income	278.903	435.006

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	7.847.151	2.990.692
I. Receivables	0	2.990.691
1. Receivables	0	2.990.691
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	7.847.151	1
1. Cash at cost	7.847.151	1
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	1.217.261	0
1. Accrued income and deferred expenses	1.217.261	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	192.242	0
TOTAL ASSETS:	9.256.654	2.990.692

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	9.087.618	2.990.692
I. Start up capital	9.147.430	2.932.050
1. Face value of subscribed investment units	9.147.430	9.148.650
2. Face value of redeemed investment units	0	-6.216.600
II. Capital change	-59.812	58.642
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-25.297	-149.607
2. Revaluation reserve	192.242	0
3. Retained earnings	-505.660	-226.757
4. Net income of current year	278.903	435.006
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	169.036	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	9.256.654	2.990.692

Budapest, 1st June, 2017

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

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H többször termő 2 származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2013.10.15. napjával, 1112-311 lajstromszámon, 914.743 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az alap 2017. április 21. napján nyíltvégűvé alakult és elnevezése K&H többször termő 2 nyíltvégű alapra módosult. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma 1111-311.

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 ellájtják:

Horváth Barnabás	igazgató	1124 Budapest, Zsámbéki u. 15. 1.em.4.
Ziaja György	igazgató	2141 Csömör, Körmenyi u.23/A

A K&H többször termő 2 származtatott zártvégű befektetési alap célja volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap átalakulás előtti hozamigérete a Kezelési szabályzatban meghatározott:

- az Első hozamfizetési napon a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (továbbiakban: Kosár) elemeinek teljesítményétől függetlenül a befektetési jegyek névértékére vetített 6% előre meghatározott fix hozamot,
- a Végző hozamfizetési napon a második (t=2) Megfigyelési időponthoz tartozó Kosár hozamat és a harmadik (t=3) Megfigyelési időponthoz tartozó Kosár hozamat összegét, amely a befektetési jegyek névértékére vetített maximum 18%, de minimum 2% lehet, továbbá
- a Végző hozamfizetési napon a befektetési jegyek névértékét (tőkevédelem).

Az alap a fentiek alapján 2014.10.21-én 6% hozamot megfizetett. 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. A Tőkevédelem alapja a Kezelési szabályzat 34. pontjában került meghatározásra.

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

Éll Ágnes, kamarai tagság száma: 005512

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. május 29.

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 időszakot 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 a hivatalosan közzétett jelentésben szereplő értékkel.

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1111-311
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Forint

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2016.	2017.
Tárgnap (T):	2016.12.31.	2017.05.26.
Saját tőke:	9.087.617.822	2.990.692.040
Egy jegyre jutó NEÉ:	9.934,61	10.200,00
Darabszám:	914.743	293.205

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

	2016.		2017.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	8.330	4,93	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	5.601	3,31	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	912	0,54	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	0,38	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	1.176	0,70	0	0,00
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás (minimum hozam):	160.706	95,07	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	169.036	100,00	0	0,00
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	16.369	0,18	1	0,01
. K&H Bankszámla	16.369	0,18	1	0,01
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	2.990.691	99,99
. Letétkezelőnek átadott vagyon	0	0,00	2.990.691	99,99
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	7.830.782	84,60	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):		0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	7.830.782	84,60	0	0,00
. Lekötés 2017.04.07	7.830.782	84,60	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 többször termő 2 nyíltvégű alap

eFt

(folytatás)	2016.		2017.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	1.217.261	13,15	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	1.216.085	13,14	0	0,00
. Befektetési alapok különadója	1.176	0,01	0	0,00
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete	192.242	2,07	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	192.242	2,07	0	0,00
Eszközök összesen:	9.256.654	100,00	2.990.692	100,00

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon:

2.932.050 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

58.642 eFt

Az alap letétkezelője által a 2017.05.24-i bázisnappal 2017.05.25-én 2017.05.26-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	2.990.691
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	2.993.144	1
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	2.993.144	2.990.692
Kötelezettségek	2.452	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	2.990.692	2.990.692
Forgalomban lévő jegyek (db)	293.205	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	10.200,00	
Forgalomban lévő jegyek (db)	293.205	293.205
Nettó eszközérték / Saját tőke	2.990.692	2.990.692

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2013.10.15-e és 2017.05.26.-a közötti periódus volt. Az alap a működését megszűnéssel zárta.

A 2017. április 13-án lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 182.949 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötések után jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 100.644 eFt adták a 283.593 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

Az Alap tárgyévi 435.006 eFt nyeresége és a korábbi évek 226.757 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -149.607 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 58.642 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 2% hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és a hozam kifizetését a Letétkezelő 2017. június 06-án kezdi meg.

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Forint

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	9.817.670	9.817.670
Február	0	0	0	9.817.670	9.817.670
Március	0	0	0	9.817.670	9.817.670
Április	0	0	0	7.432.445.904	7.432.445.904
Május *	0	0	0	831	831

* A 2017. május 26-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	914.743	0	914.743	-3,51%
2014.		914.743	0	0	914.743	-2,99%
2015.		914.743	0	0	914.743	2,84%
2016.		914.743	0	0	914.743	3,20%
2017.	Január	914.743	0	0	914.743	
	Február	914.743	0	0	914.743	
	Március	914.743	0	0	914.743	
	Április	914.743	0	186.339	728.404	
	Május**	728.404	122	435.321	293.205	
Mindösszesen az Alap indulásától:			914.865	621.660		

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

** A 2017. május 26-i megszűnési napon.

7. Mérlegtételek bemutatása (eFt-ban) :

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2016.	2017.
Kapott és elhatárolt betéti kamat	379.444	100.644
Kapott opciós díj	0	182.949
Összesen	379.444	283.593

Egyéb bevételek:

	2016.	2017.
Befektetési alapok különadója	4.661	1.689
Elhatárolt minimum hozam	0	160.706
Összesen	4.661	162.395

Működési költségek :

	2016.	2017.
Alapkezelési díj	22.464	6.661
Letétkezelési díj	3.659	1.540
Könyvvizsgálati díj	996	1.016
Könyvelési díj	82	76
Összesen	27.201	9.293

Egyéb ráfordítások:

	2016.	2017.
Befektetési alapok különadója	4.661	1.689
Összesen	4.661	1.689

Fizetett, fizetendő hozam :

	2016.	2017.
Fizetendő , fizetett hozam	73.340	0
Összesen	73.340	0

A kibocsátási tájékoztatóban foglalt fizetendő minimum hozam a fordulónapig időarányosan elszámolt összege.

Követelések :

Ebben a mérleg sorban a Letétkezelőnek átutalt vagyon 2.990.691 eFt összege szerepel.

Pénzeszközök:

	2016.	2017.
Elszámolási betétszámla	16.369	1
Lekötött betét -2017.04.07	7.830.782	0
Összesen	7.847.151	1

Aktív időbeli elhatárolások:

	2016.	2017.
Betéti számla járó kamata	1.216.085	0
Befektetési alapok különadója	1.176	0
Összesen	1.217.261	0

Származékos ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H többször termő 2 származtatott alap)
 Szerződés kori árfolyam, mely 2013-ban pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 873.473 eFt
 Lejárata: 2017.04.13 , mely lejárt és ezért nem szerepel a beszámolóban.

	2016.	2017.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	192.242	0
Összesen :	192.242	0

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2016.	2017.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	9.147.430	9.148.650
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-6.216.600
Induló tőke összesen (I) :	9.147.430	2.932.050
Visszavásárolt befektetési jegyek értékülbözete	-25.297	-149.607
Értékelési különbözet tartaléka	192.242	0
Előző évek(ek) eredménye	-505.660	-226.757
Üzleti év eredménye	278.903	435.006
Tőkenövekmény összesen (II) :	-59.812	58.642
Saját tőke összesen (I+II):	9.087.618	2.990.692

Passzív időbeli elhatárolások:

	2016.	2017.
IV.negyedévi alapkezelési díj	5.601	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	912	0
IV.negyedévi könyvelési díj	45	0
Befektetési alapok különadója	1.176	0
Könyvvizsgálati díj	596	0
Fizetendő minimum fixhozam	160.706	0
Összesen	169.036	0

Az elhatárolt minimum fixhozam feloldásra került és azt az alap lejáratakor megállapított tőkenövekmény, továbbá az Egyéb bevételek eredménykimutatás-sor tartalmazza. Az Alap valamennyi elhatárolt költségét megfizette.

8. Cash flow alakulása 2016-2017. évben

	eFt	
	2016.	2017.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	7.876.868	-1.507.460
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	352.243	435.006
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-192.242	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	7.830.782	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	-2.990.691
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-379.454	1.217.261
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	73.297	-169.036
14. Származékos ügyletek értékelési különbözete±	192.242	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-73.340	-6.339.690
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	1.244
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-6.340.934
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-73.340	0
IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)	7.803.528	-7.847.150
Pénzeszközök nyitó értéke	43.623	7.847.151
Pénzeszközök záró értéke	7.847.151	1

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 1.

.....
Horváth Barnabás s.k.

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