



KPMG Hungária Kft.  
Váci út 31.  
H-1134 Budapest  
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00  
Fax: +36 (1) 887 71 01  
E-mail: info@kpmg.hu  
Internet: kpmg.hu

## Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H többször termő 3 nyíltvégű alap befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük a K&H többször termő 3 nyíltvégű alap (továbbiakban „az Alap”) 2017. január 1-jétől 2017. augusztus 25-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. augusztus 25-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.068.751 E Ft, az adózott eredmény 212.059 E Ft nyereség –, és a 2017. január 1-jétől 2017. augusztus 25-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. augusztus 25-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2017. január 1-jétől 2017. augusztus 25-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. augusztus 25-én 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 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 eredő, 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 hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősítenünk 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. augusztus 31.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
Partner

Lepposa Csilla  
Kamara tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 005299



# **K&H többször termő 3 nyíltvégű alap**

**2017.évi**

## **Éves beszámoló**

Beszámolási időszak: 2017.01.01 - 2017.08.25.

**Budapest, 2017. augusztus 31.**

.....  
Bendiner Krisztina s.k.

.....  
Horváth Barnabás s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H többször termő 3 nyíltvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2016.	2017.
	01.01-12.31.	01.01-08.25.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	144.761	156.588
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	2.061	64.383
IV. Működési költségek	12.705	7.619
V. Egyéb ráfordítások	2.061	1.293
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	32.477	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>99.579</b>	<b>212.059</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>3.557.964</b>	<b>2.068.751</b>
I. Követelések	0	2.068.750
1. Követelések	0	2.068.750
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	3.557.964	1
1. Pénzeszközök	3.557.964	1
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>428.870</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	428.870	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>91.833</b>	<b>0</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>4.078.667</b>	<b>2.068.751</b>

## MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>	<b>4.011.516</b>	<b>2.068.751</b>
I. Induló tőke	4.050.700	2.028.160
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	4.050.700	4.054.620
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-2.026.460
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-39.184	40.591
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-5.320	-45.771
2. Értékelési különbözet tartaléka	91.833	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-225.276	-125.697
4. Üzleti év eredménye	99.579	212.059
<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>67.151</b>	<b>0</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>4.078.667</b>	<b>2.068.751</b>

Budapest, 2017. augusztus 31.

Bendiner Krisztina s.k.

Horváth Barnabás s.k.

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H HUF fix upside click 3 derivative open-end fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2016.	2017.
	01.01-12.31.	01.01-08.25.
I. Financial income	144.761	156.588
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	2.061	64.383
IV. Administrative/operating expenses	12.705	7.619
V. Other expenses	2.061	1.293
VI. Dividend payable	32.477	0
<b>VII. Net income</b>	<b>99.579</b>	<b>212.059</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>3.557.964</b>	<b>2.068.751</b>
I. Receivables	0	2.068.750
1. Receivables	0	2.068.750
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	3.557.964	1
1. Cash at cost	3.557.964	1
2. Revaluation of cash	0	0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>	<b>428.870</b>	<b>0</b>
1. Accrued income and deferred expenses	428.870	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>	<b>91.833</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>	<b>4.078.667</b>	<b>2.068.751</b>

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

<b>E. Equity</b>	<b>4.011.516</b>	<b>2.068.751</b>
I. Start up capital	4.050.700	2.028.160
1. Face value of subscribed investment units	4.050.700	4.054.620
2. Face value of redeemed investment units	0	-2.026.460
II. Capital change	-39.184	40.591
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-5.320	-45.771
2. Revaluation reserve	91.833	0
3. Retained earnings	-225.276	-125.697
4. Net income of current year	99.579	212.059
<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>67.151</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>	<b>4.078.667</b>	<b>2.068.751</b>

Budapest, 31th August, 2017

Bendiner Krisztina s.k.

Horváth Barnabás s.k.

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H többször termő 3 származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2014.01.13. napjával, 1112-320 lajstromszámon, 405.070 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az alap 2017. július 21. napján nyíltvégűvé alakult és elnevezése K&H többször termő 3 nyíltvégű alapra módosult. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma 1111-320.

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

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 többször termő 3 származtatott zártvégű befektetési alap célja volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényciklon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap az átalakulása előtti Kezelési szabályzatában meghatározott hozam ígérete:

- az Első hozamfizetési napon a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (továbbiakban: Kosár) elemeinek teljesítményétől függetlenül a befektetési jegyek névértékére vetített 5% előre meghatározott fix hozamot,
- a Végző hozamfizetési napon a második (t=2) Megfigyelési időponthoz tartozó Kosár hozamát és a harmadik (t=3) Megfigyelési időponthoz tartozó Kosár hozamát összegét, amely a befektetési jegyek névértékére vetített maximum 16%, de minimum 2% lehet, továbbá
- a Végző hozamfizetési napon a befektetési jegyek névértékét (tőkevédelem),

Az Alapkezelő az Alap nyíltvégűvé alakulását követően (2017.07.22) az Alap befektetési politikáját úgy alakította ki, hogy annak egy jegyre jutó nettó eszközértéke ne csökkenjen a Tőkevédelem alapja alá.

Az Alap a fent leírtak alapján 2015. január 20-án 5% hozamot fizetett.

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

Leposa Csilla, kamarai tagság száma: 005299

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

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

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

### 2. Számviteli politika főbb jellemzői:

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

A mérlegkészítés időpontja 2017. augusztus 28-a.

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 a hivatalosan közzétett jelentésben szereplő értékkel.

## Portfólió jelentés

## Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1111-320  
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.	2017.08.25.
Saját tőke:	4.011.516.239	2.068.750.674
Egy jegyre jutó NEÉ:	9.903,27	10.200,14
Darabszám:	405.070	202.816

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2016.		2017.	
	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>4.061</b>	<b>6,05</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Alapkezelői díj miatt	2.495	3,72	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	404	0,60	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	0,95	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	521	0,78	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 (minimum hozam):</b>	<b>63.090</b>	<b>93,95</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>67.151</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>				
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>11.157</b>	<b>0,27</b>	<b>1</b>	<b>0,00</b>
. K&H Bankszámla	11.157	0,27	1	0,00
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>2.068.750</b>	<b>100,00</b>
. Letétkezelőnek átadott vagyon	0	0,00	2.068.750	100,00
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő</b>	<b>3.546.807</b>	<b>86,96</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>		<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>	<b>3.546.807</b>	<b>86,96</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Lekötés 2017.07.10	3.546.807	86,96	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>



## K&amp;H többször termő 3 nyíltvégű alap

(folytatás)	2016.		2017.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>428.870</b>	<b>10,52</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Aktív elhatárolás - járó kamat	428.349	10,51	0	0,00
. Befektetési alapok különadója	521	0,01	0	0,00
<b>II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>91.833</b>	<b>2,25</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Opció értékelési különbözete	91.833	2,25	0	0,00
<b>Eszközők összesen:</b>	<b>4.078.667</b>	<b>100,00</b>	<b>2.068.751</b>	<b>100,00</b>

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 2.028.160 eFt  
 Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása ( tőkenövekménye ) : 40.591 eFt

Az alap letétkezelője által a 2017.08.23-i bázisnappal 2017.08.24-én 2017.08.25-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 a megfizetett működési költségek.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	2.068.750
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	2.072.803	1
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközők összesen	2.072.803	2.068.751
Kötelezettségek	4.052	0
Passzív elhatárolások	0	0
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>2.068.751</b>	<b>2.068.751</b>
Forgalomban lévő jegyek (db)	202.816	
Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft )	10.200,14	
Forgalomban lévő jegyek (db)	202.816	202.816
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>2.068.751</b>	<b>2.068.751</b>

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2014.01.13-a és 2017.08.25.-e közötti periódus volt. Az alap a működését megszűnéssel zárta.

A 2017. július 14-én lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 81.014 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 75.574 eFt adták a 156.588 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

Az Alap tárgyévi 212.059 eFt nyeresége és a korábbi évek 125.697 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -45.771 eFt értékülbözete adták ki a futamidőre a 40.591 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 2% hozamot jelent.

## 5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	8.220.099	<b>8.220.099</b>
Február	0	0	0	8.220.099	<b>8.220.099</b>
Március	0	0	0	8.220.099	<b>8.220.099</b>
Április	0	0	0	4.724.300	<b>4.724.300</b>
Május	0	0	0	4.717.950	<b>4.717.950</b>
Június	0	0	0	4.717.950	<b>4.717.950</b>
Július	0	0	0	3.465.320.206	<b>3.465.320.206</b>
Augusztus *	0	0	0	576	<b>576</b>

\* 2017. 08.25-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	
2014.		0	405.070	0	405.070	-7,25%
2015.		405.070	0	0	405.070	3,83%
2016.		405.070	0	0	405.070	2,84%
2017.	Január	405.070	0	0	405.070	
	Február	405.070	0	0	405.070	
	Március	405.070	0	0	405.070	
	Április	405.070	0	0	405.070	
	Május	405.070	0	0	405.070	
	Június	405.070	0	0	405.070	
	Július	405.070	0	65.753	339.317	
	Augusztus **	339.317	392	136.893	202.816	3,00%
<b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b>			<b>405.462</b>	<b>202.646</b>		

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

\*\* 2017. 08.25-i megszűnési napon.

**7. Mérlegtételek bemutatása (eFt-ban) :**

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2016.	2017.
Kapott és elhatárolt betéti kamat	144.761	75.574
Kapott opciós díj	0	81.014
<b>Összesen</b>	<b>144.761</b>	<b>156.588</b>

Egyéb bevételek:

	2016.	2017.
Befektetési alapok különadója	2.061	1.293
Elhatárolt minimum hozam	0	63.090
<b>Összesen</b>	<b>2.061</b>	<b>64.383</b>

Működési költségek :

	2016.	2017.
Alapkezelési díj	10.009	5.393
Letétkezelési díj	1.619	1.115
Könyvvizsgálati díj	995	1.016
Könyvelési díj	82	95
<b>Összesen</b>	<b>12.705</b>	<b>7.619</b>

Egyéb ráfordítások:

	2016.	2017.
Befektetési alapok különadója	2.061	1.293
<b>Összesen</b>	<b>2.061</b>	<b>1.293</b>

Fizetett, fizetendő hozam :

	2016.	2017.
Fizetendő , fizetett hozam	32.477	0
<b>Összesen</b>	<b>32.477</b>	<b>0</b>

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

Követelések :

Ebben a mérlegsorban a Letétkezelőnek 2017.08.25-én átutalt vagyon 2.068.750 eFt összege szerepel.

Pénzeszközök:

	2016.	2017.
Elszámolási betétszámla	11.157	1
Lekötött betét -2017.07.10	3.546.807	0
<b>Összesen</b>	<b>3.557.964</b>	<b>1</b>

Aktív időbeli elhatárolások:

	2016.	2017.
Betéti számla járó kamata	428.349	0
Befektetési alapok különadója	521	0
<b>Összesen</b>	<b>428.870</b>	<b>0</b>

A lekötött betét lejárt és a kamat jóváírása megtörtént.

Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H többször termő 3 származtatott alap)

Szerződés kori árfolyam, mely 2014-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj):

333.332 eFt

Lejárata:

2017.07.13 , mely lejárt és a beszámolóban már szerepel.

Fordulónapi árfolyam:

0 eFt

	2016.	2017.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	91.833	0
<b>Összesen :</b>	<b>91.833</b>	<b>0</b>

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2016.	2017.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	4.050.700	4.054.620
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-2.026.460
<b>Induló tőke összesen (I) :</b>	<b>4.050.700</b>	<b>2.028.160</b>
Visszavásárolt befektetési jegyek értékülkülönbözete	-5.320	-45.771
Értékelési különbözet tartaléka	91.833	0
Előző évek(ek) eredménye	-225.276	-125.697
Üzleti év eredménye	99.579	212.059
<b>Tőkenövekmény összesen (II) :</b>	<b>-39.184</b>	<b>40.591</b>
<b>Saját tőke összesen (I+II):</b>	<b>4.011.516</b>	<b>2.068.751</b>

Passzív időbeli elhatárolások:

	2016.	2017.
IV.negyedévi alapkezelési díj	2.495	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	404	0
IV.negyedévi könyvelési díj	45	0
Befektetési alapok különadója	521	0
Könyvvizsgálati díj	596	0
Fizetendő minimum fixhozam	63.090	0
<b>Összesen</b>	<b>67.151</b>	<b>0</b>

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

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

	2016.	2017.
	eFt	eFt
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>3.566.564</b>	<b>-1.494.972</b>
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	132.056	212.059
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-91.833	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	3.546.807	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	-2.068.750
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-144.768	428.870
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	32.469	-67.151
14. Származékos ügyletek értékelési különbözete±	91.833	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-32.477</b>	<b>-2.062.991</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	3.998
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-2.066.989
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-32.477	0
<b>IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)</b>	<b>3.534.087</b>	<b>-3.557.963</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>23.877</b>	<b>3.557.964</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>3.557.964</b>	<b>1</b>

**9. Egyéb kiegészítések:**

Az Alap a tárgyidőszakban és a fordulónapon értékpapír-kölcsönzési és repo ügyletekkel, fedezeti, biztosítéki, óvadéki valamint garancia és kezességvállalási szerződésekkel nem rendelkezett.

**Budapest, 2017. augusztus 31.**

.....  
Bendiner Krisztina s.k.

.....  
Horváth Barnabás s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.