

K&H többször termő 4 nyíltvégű alap

2017.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2017.01.01 - 2017.12.29.

Budapest, 2018. január 05.

.....
Bak Tibor s.k.

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

K&H többször termő 4 nyíltvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2016.	2017.
	01.01-12.31.	01.01-12.29.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	194.528	558.147
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	3.387	44.353
IV. Működési költségek	19.646	17.883
V. Egyéb ráfordítások	3.387	3.350
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	26.703	0
VII. Tárgyévi eredmény	148.179	581.267

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	5.863.343	2.988.394
I. Követelések	0	2.988.394
1. Követelések	0	2.988.394
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	5.863.343	0
1. Pénzeszközök	5.863.343	0
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	488.775	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	488.775	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	363.767	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	6.715.885	2.988.394

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	6.668.750	2.988.394
I. Induló tőke	6.493.400	2.817.910
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	6.493.400	6.493.400
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-3.675.490
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	175.350	170.484
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-4.995	-227.361
2. Értékelési különbözet tartaléka	363.767	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-331.601	-183.422
4. Üzleti év eredménye	148.179	581.267
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	47.135	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	6.715.885	2.988.394

Budapest, 2018. január 05.

.....
Bak Tibor s.k......
Szépe Mónika s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H HUF fix upside click 4 open-end fund

	2016. 01.01-12.31.	2017. 01.01-12.29.
INCOME STATEMENT (Th. HUF)		
I. Financial income	194.528	558.147
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	3.387	44.353
IV. Administrative/operating expenses	19.646	17.883
V. Other expenses	3.387	3.350
VI. Dividend payable	26.703	0
VII. Net income	148.179	581.267

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	5.863.343	2.988.394
I. Receivables	0	2.988.394
1. Receivables	0	2.988.394
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	5.863.343	0
1. Cash at cost	5.863.343	0
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	488.775	0
1. Accrued income and deferred expenses	488.775	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	363.767	0
TOTAL ASSETS:	6.715.885	2.988.394

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	6.668.750	2.988.394
I. Start up capital	6.493.400	2.817.910
1. Face value of subscribed investment units	6.493.400	6.493.400
2. Face value of redeemed investment units	0	-3.675.490
II. Capital change	175.350	170.484
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-4.995	-227.361
2. Revaluation reserve	363.767	0
3. Retained earnings	-331.601	-183.422
4. Net income of current year	148.179	581.267
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	47.135	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	6.715.885	2.988.394

Budapest, 5th Januar, 2018

.....
Bak Tibor s.k.

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

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H többször termő 4 származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2014.06.25. napjával, 1112-336 lajstromszámon, 649.340 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az alap 2017. november 24. napján nyíltvégűvé alakult és elnevezése K&H többször termő 4 nyíltvégű alapra módosult.

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:

Bak Tibor	termékfejlesztési igazgató	1149 Budapest, Várna u.16
Szépe Mónika	middle-office vezető	1026 Budapest, Pasaréti út 21. A. ép. 2. em. 2.

A K&H többször termő 4 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 átalakulása előtti hozam ígérete a Kezelési szabályzatban meghatározott:

- az Első hozamfizetési napon a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (továbbiakban: Kosár) elemeinek teljesítményétől függetlenül a befektetési jegyek névértékére vetített 3,5% 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 2*6%, de minimum 2*1% lehet, továbbá

o a Végző hozamfizetési napon a befektetési jegyek névértékét (tőkevédelem).

Az Alap 2015. június 18-án 3.50% hozamot fizetett a fentiek alapján. Az Alapkezelő az Alap nyíltvégűvé alakulását követően az Alap befektetési politikáját úgy alakította ki, hogy annak egy jegyre jutó nettó eszközértéke ne csökkenjen a Tőkevédelem alapja alá.

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

Kajtár László, kamarai tagság száma: 000269

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 : 2018. január 02.

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 tárgyévi változását a SzT módosításainak átvezetése okozta.

3. Összehasonlítás:

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

4. Az Alap értékelése:

A lenti Portfólió jelentés a beszámoló adatai alapján került összeállításra. Az alábbiakban található egy jegyre jutó nettó eszközérték megegyezik a hivatalosan közzétett jelentésben szereplő értékkel.

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-336
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Forint

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2016.	2017.
Tárgynap (T):	2016.12.31.	2017.12.29.
Saját tőke:	6.668.750.375	2.988.393.555
Egy jegyre jutó NEÉ:	10.270,04	10.605,00
Darabszám:	649.340	281.791

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:	6.132	13,01	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	3.983	8,45	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	647	1,37	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	1,36	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	861	1,83	0	0,00
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás (minimum hozam):	41.003	86,99	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	47.135	100,00	0	0,00
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	23.154	0,34	0	0,00
. K&H Bankszámla	23.154	0,34	0	0,00
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	2.988.394	100,00
. Letétkezelőnek átadott vagyon	0	0,00	2.988.394	100,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	5.840.189	86,96	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes): Lekötés 2017.01.09		0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	5.840.189	86,96	0	0,00
. Lekötés 2017.11.07	5.840.189	86,96	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 4 nyíltvégű alap

eFt

(folytatás)	2016.		2017.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	488.775	7,28	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	487.914	7,27	0	0,00
. Befektetési alapok különadója	861	0,01	0	0,00
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete	363.767	5,42	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	363.767	5,42	0	0,00
Eszközök összesen:	6.715.885	100,00	2.988.394	100,00

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon:

2.817.910 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

170.484 eFt

Az alap letétkezelője által a 2017.12.27-i bázisnappal 2017.12.28-án 2017.12.29-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 megfizetett működési költségek.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	2.988.394
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	2.991.873	0
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	2.991.873	2.988.394
Kötelezettségek	3.479	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	2.988.394	2.988.394
Forgalomban lévő jegyek (db)	281.791	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	10.605,00	
Forgalomban lévő jegyek (db)	281.791	281.791
Nettó eszközérték / Saját tőke	2.988.394	2.988.394

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2014.06.25-e és 2017.12.29.-e közötti periódus volt. Az alap a működését egyesüléssel zárta.

A 2017. november 13-án lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 392.851 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 165.296 eFt adták az 558.147 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

Az Alap tárgyévi 581.267 eFt nyeresége és a korábbi évek 183.422 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -227.361 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 170.484 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 6,05% hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és a hozam kifizetését a Letétkezelő 2018.január 09-én kezdi meg.

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Forint

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	18.485.800	18.485.800
Február	0	0	0	18.485.800	18.485.800
Március	0	0	0	18.485.800	18.485.800
Április	0	0	0	13.259.527	13.259.527
Május	0	0	0	13.253.177	13.253.177
Június	0	0	0	13.253.177	13.253.177
Július	0	0	0	8.585.568	8.585.568
Augusztus	0	0	0	8.585.568	8.585.568
Szeptember	0	0	0	8.585.568	8.585.568
Október	0	0	0	3.956.058	3.956.058
November	0	0	0	5.854.161.888	5.854.161.888
December *	0	0	0	0	0

* A 2017. december 29-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	649.340	0	649.340	-4,00%
2015.		649.340	0	0	649.340	3,42%
2016.		649.340	0	0	649.340	3,44%
2017.	Január	649.340	0	0	649.340	
	Február	649.340	0	0	649.340	
	Március	649.340	0	0	649.340	
	Április	649.340	0	0	649.340	
	Május	649.340	0	0	649.340	
	Június	649.340	0	0	649.340	
	Július	649.340	0	0	649.340	
	Augusztus	649.340	0	0	649.340	
	Szeptember	649.340	0	0	649.340	
	Október	649.340	0	0	649.340	
	November	649.340	0	97.694	551.646	
	December **	551.646	0	269.855	281.791	3,26%
Mindösszesen az Alap indulásától:			649.340	367.549		

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

** A 2017. december 29-i megszűnési napon

7. Mérlegtételek bemutatása (eFt-ban) :

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2016.	2017.
Kapott és elhatárolt betéti kamat	194.528	165.296
Kapott opciós díj	0	392.851
Összesen	194.528	558.147

Egyéb bevételek:

	2016.	2017.
Befektetési alapok különadója	3.387	3.350
Elhatárolt minimum hozam	0	41.003
Összesen	3.387	44.353

Működési költségek :

	2016.	2017.
Alapkezelési díj	15.976	14.090
Letétkezelési díj	2.593	2.656
Könyvvizsgálati díj	995	1.016
Könyvelési díj	82	121
Összesen	19.646	17.883

Egyéb ráfordítások:

	2016.	2017.
Befektetési alapok különadója	3.387	3.350
Összesen	3.387	3.350

Fizetett, fizetendő hozam :

	2016.	2017.
Fizetendő , fizetett hozam	26.703	0
Összesen	26.703	0

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

Követelések :

Ebben a mérleg sorban a Letétkezelőnek 2017.12.29-én átutalt záró vagyon 2.988.394 eFt összege szerepel.

Pénzeszközök:

	2016.	2017.
Elszámolási betétszámla	23.154	0
Lekötött betét -2017.11.07	5.840.189	0
Összesen	5.863.343	0

Aktív időbeli elhatárolások:

	2016.	2017.
Betéti számla járó kamata	487.914	0
Befektetési alapok különadója	861	0
Összesen	488.775	0

Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H többször termő 4 származtatott alap)

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

432.148 eFt

Lejárata: 2017.11.13 , mely lejárt és a beszámolóban már szerepel.

	2016.	2017.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	363.767	0
Összesen :	363.767	0

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2016.	2017.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	6.493.400	6.493.400
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-3.675.490
Induló tőke összesen (I) :	6.493.400	2.817.910
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-4.995	-227.361
Értékelési különbözet tartaléka	363.767	0
Előző évek(ek) eredménye	-331.601	-183.422
Üzleti év eredménye	148.179	581.267
Tőkenövekmény összesen (II) :	175.350	170.484
Saját tőke összesen (I+II):	6.668.750	2.988.394

Passzív időbeli elhatárolások:

	2016.	2017.
IV.negyedévi alapkezelési díj	3.983	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	647	0
IV.negyedévi könyvelési díj	45	0
Befektetési alapok különadója	861	0
Könyvvizsgálati díj	596	0
Fizetendő minimum fixhozam	41.003	0
Összesen	47.135	0

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

8. Cash flow alakulása 2016-2017. évben

	2016.	2017.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	5.847.213	-1.965.487
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	174.882	581.267
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-363.767	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	5.840.189	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	-2.988.394
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-194.556	488.775
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	26.698	-47.135
14. Származékos ügyletek értékelési különbözete±	363.767	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-26.703	-3.897.856
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-3.897.856
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-26.703	0
IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)	5.820.510	-5.863.343
Pénzeszközök nyitó értéke	42.833	5.863.343
Pénzeszközök záró értéke	5.863.343	0

9. Egyéb kiegészítések:

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

Budapest, 2018. január 05.

.....
Bak Tibor s.k.

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