

K&H többször termő 5 nyíltvégű alap

2018.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2018.01.01 - 2018.04.27.

Budapest, 2018. május 07.

.....
Hajósi Péter s.k.

.....
Szépe Mónika s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H többször termő 5 nyíltvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2017.	2018.
	01.01-12.31.	01.01-04.27
I. Pénzügyi műveletek bevételei	99.785	18.044
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	2.063	593
IV. Működési költségek	12.882	3.810
V. Egyéb ráfordítások	2.063	593
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	86.903	14.234

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	3.765.293	1.557.220
I. Követelések	0	1.557.220
1. Követelések	0	1.557.220
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi értékre 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	3.765.293	0
1. Pénzeszközök	3.765.293	0
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	328.582	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	328.582	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	15.503	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	4.109.378	1.557.220

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	4.105.359	1.557.220
I. Induló tőke	4.104.090	1.557.220
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4.104.090	4.104.090
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-2.546.870
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1.269	0
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-2.930	-2.930
2. Értékelési különbözet tartaléka	15.503	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-98.207	-11.304
4. Üzleti év eredménye	86.903	14.234
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	4.019	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	4.109.378	1.557.220

Budapest, 2018. május 07.

.....
Hajósi Péter s.k......
Szépe Mónika s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H HUF fix upside click 5 derivative open-end fund

	2017. 01.01-12.31.	2018. 01.01-04.27
INCOME STATEMENT (Th. HUF)		
I. Financial income	99.785	18.044
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	2.063	593
IV. Administrative/operating expenses	12.882	3.810
V. Other expenses	2.063	593
VI. Dividend payable	0	0
VII. Net income	86.903	14.234

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	3.765.293	1.557.220
I. Receivables	0	1.557.220
1. Receivables	0	1.557.220
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	3.765.293	0
1. Cash at cost	3.765.293	0
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	328.582	0
1. Accrued income and deferred expenses	328.582	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	15.503	0
TOTAL ASSETS:	4.109.378	1.557.220

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	4.105.359	1.557.220
I. Start up capital	4.104.090	1.557.220
1. Face value of subscribed investment units	4.104.090	4.104.090
2. Face value of redeemed investment units	0	-2.546.870
II. Capital change	1.269	0
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-2.930	-2.930
2. Revaluation reserve	15.503	0
3. Retained earnings	-98.207	-11.304
4. Net income of current year	86.903	14.234
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	4.019	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	4.109.378	1.557.220

Budapest, 7th May, 2018

.....
Hajósi Péter s.k......
Szépe Mónika s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H többször termő 5 származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2014.09.16. napjával, 1112-343 lajstromszámon, 410.409 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az alap 2018. március 23. napján nyíltvégűvé alakult és elnevezése K&H többször termő 5 nyíltvégű alapra módosult. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma 1111-760.

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 ellátják:

Hajósi Péter	portfóliómenedzser vezető	2660 Balassagyarmat, Mikszáth Kálmán utca 12.
Szépe Mónika	middle-office vezető	1026 Budapest, Pasaréti út 21. A. ép. 2. em. 2.

A K&H többször termő 5 származtatott zártvégű befektetési alap célja volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap átalakulása előtti hozam ígérete a Kezelési szabályzatban következőkben volt 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 0% lehet, továbbá
- a Végző hozamfizetési napon a befektetési jegyek névértékét (tőkevédelem).

Az Alap futamideje alatt a fentiek szerint 2015. szeptember 22-én 3,50% hozamot kifizetett.

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:

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 2018. április 30-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, 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: 1111-760
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Forint

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2017.	2018.
Tárgnap (T):	2016.12.31.	2018.04.27.
Saját tőke:	4.105.359.152	1.557.220.000
Egy jegyre jutó NEÉ:	10.003,09	10.000,00
Darabszám:	410.409	155.722

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

	2017.		2018.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	4.019	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	2.537	63,13	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	409	10,18	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	553	13,76	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	520	12,93	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:	4.019	100,00	0	0,00
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	7.308	0,18	0	0,00
. K&H Bankszámla	7.308	0,18	0	0,00
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	1.557.220	100,00
. Letétkezelőnek átadott vagyon	0	0,00	1.557.220	100,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	3.757.985	91,45	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	3.757.985	91,45	0	0,00
. Lekötés 2018.03.07	3.757.985	91,45	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0,00	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 5 nyíltvégű alap

(folytatás)	eFt			
	2017.		2018.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	328.582	7,99	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	328.062	7,98	0	0,00
. Befektetési alapok különadója	520	0,01	0	0,00
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete	15.503	0,38	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	15.503	0,38	0	0,00
Eszközök összesen:	4.109.378	100,00	1.557.220	100,00

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 1.557.220 eFt
 Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 0 eFt

Az alap letétkezelője által a 2018.04.25-i bázisnappal 2018.04.26-án 2018.04.27-re számított nettó eszközértékéről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló közötti eltérés az alábbiakból adódik :

- a beszámolóban már nem szerepelnek a megfizetett működési költségek.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	1.557.220
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	1.561.119	0
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	1.561.119	1.557.220
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	3.899	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	1.557.220	1.557.220
Forgalomban lévő jegyek (db)	155.722	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	10.000,00	
Forgalomban lévő jegyek (db)	155.722	155.722
Nettó eszközérték / Saját tőke	1.557.220	1.557.220

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2014.09.16-a és 2018.04.27.-e közötti periódus volt. Az alap a működését megszűnéssel zárta.

A 2018. március 13-án lejárt opció lehívásra nem került, ebből az Alapnak bevétele nem keletkezett. A lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 18.043 eFt adta a pénzügyi bevételeket.

Az Alap tárgyévi 14.234 eFt nyeresége és a korábbi évek 11.304 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek kibocsátásakor -2.930 eFt értékülönözete nem mutatott tőkenövekedést, így a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve hozam sem jelentkezett az alap megszűnése napján.

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

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	4.324.094	4.324.094
Február	0	0	0	4.324.094	4.324.094
Március	0	0	0	3.362.194.094	3.362.194.094
Április *	0	0	0	0	0

* A 2018. április 27-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	
2006.				0	0	
2014.		0	410.409	0	410.409	-3,37%
2015.		410.409	0	0	410.409	-0,52%
2016.		410.409	0	0	410.409	2,07%
2017.		410.409	0	0	410.409	1,95%
2018.	Január	410.409	0	0	410.409	
	Február	410.409	0	0	410.409	
	Március	410.409	0	74.622	335.787	
	Április **	335.787	0	180.065	155.722	
Mindösszesen az Alap indulásától:			410.409	254.687		

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

** A 2018. április 27-i megszűnési napon

7. Mérlegtételek bemutatása (eFt-ban) :

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2017.	2018.
Kapott és elhatárolt betéti kamat	99.785	18.043
Összesen	99.785	18.043

Egyéb bevételek:

	2017.	2018.
Befektetési alapok különadója	2.063	593
Összesen	2.063	593

Működési költségek :

	2017.	2018.
Alapkezelési díj	10.146	2.133
Letétkezelési díj	1.637	571
Könyvvizsgálati díj	1.016	1.037
Könyvelési díj	83	69
Összesen	12.882	3.810

Egyéb ráfordítások:

	2017.	2018.
Befektetési alapok különadója	2.063	593
Összesen	2.063	593

Követelések :

Ebben a mérlegsorban a Letétkezelőnek 2018.április 27-én átutalt vagyon 1.557.220 eFt összege szerepel.

Pénzeszközök:

	2017.	2018.
Elszámolási betétszámla	7.308	0
Lekötött betét -2018.03.07	3.757.985	0
Összesen	3.765.293	0

Aktív időbeli elhatárolások:

	2017.	2018.
Betéti számla járó kamata	328.062	0
Befektetési alapok különadója	520	0
Összesen	328.582	0

Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H többször termő 5 származtatott alap)
Szerződés kori árfolyam, mely 2014-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj):
Lejárata: 2018.03.13 , mely lejárt és a beszámolóban már szerepel.

204.917 eFt

	2017.	2018.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	15.503	0
Összesen :	15.503	0

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2017.	2018.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	4.104.090	4.104.090
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-2.546.870
Induló tőke összesen (I) :	4.104.090	1.557.220
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-2.930	-2.930
Értékelési különbözet tartaléka	15.503	0
Előző évek(ek) eredménye	-98.207	-11.304
Üzleti év eredménye	86.903	14.234
Tőkenövekmény összesen (II) :	1.269	0
Saját tőke összesen (I+II):	4.105.359	1.557.220

Passzív időbeli elhatárolások:

	2017.	2018.
IV.negyedévi alapkezelési díj	2.537	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	409	0
IV.negyedévi könyvelési díj	45	0
Befektetési alapok különadója	520	0
Könyvvizsgálati díj	508	0
Összesen	4.019	0

8. Cash flow alakulása 2017-2018. évben

	2017.	2018.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	3.745.014	-1.218.423
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	86.903	14.234
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-15.503	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	3.757.985	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	-1.557.220
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-99.788	328.582
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-86	-4.019
14. Származékos ügyletek értékelési különbözete±	15.503	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	-2.546.870
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-2.546.870
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)	3.745.014	-3.765.293
Pénzeszközök nyitó értéke	20.279	3.765.293
Pénzeszközök záró értéke	3.765.293	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. május 07.

.....
Hajósi Péter s.k.

.....
Szépe Mónika s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.