



**Független könyvvizsgálói jelentés
a K&H tőkét négy részletben fizető 2 nyíltvégű alap
2017. január 1-jétől 2017. március 24-ig terjedő
időszakra vonatkozó éves beszámolójáról
és üzleti jelentéséről**





Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

III. Üzleti jelentés





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 tőkét négy részletben fizető 2 nyíltvégű alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a K&H tőkét négy részletben fizető 2 nyíltvégű alap (továbbiakban „az Alap”) 2017. január 1-jétől 2017. március 24-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. március 24-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 206.820 E Ft, az adózott eredmény 45.262 E Ft nyereség –, és a 2017. január 1-jétől 2017. március 24-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. március 24-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2017. január 1-jétől 2017. március 24-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 könyvvizsgálataért 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. március 24-én lezárta a működését. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap 2017. évi üzleti jelentéséből állnak. A K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálataival kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényegesen hibás állítást tartalmaz.





Az üzleti jelentéssel kapcsolatban, a számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá az üzleti jelentés átolvasása során annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

A könyvvizsgálat során elvégzett munkánk alapján véleményünk szerint:

- az Alap 2017. január 1-jétől 2017. március 24-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentése összhangban van az Alap 2017. január 1-jétől 2017. március 24-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójával és

- az üzleti jelentés a számviteli törvény előírásaival összhangban készült.

Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért ezzel kapcsolatban az üzleti jelentésre vonatkozó véleményünk nem tartalmaz a számviteli törvény 156.§ (5) bekezdésének h) pontjában előírt véleményt.

A fentiekén túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóért a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért, a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint – kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor nem áll előtte ezen kívül más reális lehetőség – a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazásáért.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen ésszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló 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 számvitel 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 hívni a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtéseink 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. március 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202


Agócs Gábor
Partner


Juhász Attila
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006065



K&H tőkét négy részletben fizető 2 nyíltvégű alap

2017.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2017.01.01 - 2017.03.24.

Budapest, 2017. március 29.

.....
Horváth Barnabás s.k.

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

K&H tőkét négy részletben fizető 2 nyíltvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2016.	2017.
	01.01-12.31.	01.01-03.24.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	40.498	47.768
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	270	48
IV. Működési költségek	5.523	2.506
V. Egyéb ráfordítások	270	48
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	15.945	0
VII. Tárgyévi eredmény	19.030	45.262

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	374.074	206.820
I. Követelések	0	206.820
1. Követelések	0	206.820
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	374.074	0
1. Pénzeszközök	374.074	0
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	86.128	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	86.128	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	35.855	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	496.057	206.820

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	494.247	206.820
I. Induló tőke	458.200	188.155
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1.832.800	1.832.800
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1.374.600	-1.644.645
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	36.047	18.665
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-5.902	-32.691
2. Értékelési különbözet tartaléka	35.855	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-12.936	6.094
4. Üzleti év eredménye	19.030	45.262
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	1.810	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	496.057	206.820

Budapest, 2017. március 29.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H multiple coupon 2 derivative open-end fund

	2016. 01.01-12.31.	2017. 01.01-03.24.
INCOME STATEMENT (Th. HUF)		
I. Financial income	40.498	47.768
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	270	48
IV. Administrative/operating expenses	5.523	2.506
V. Other expenses	270	48
VI. Dividend payable	15.945	0
VII. Net income	19.030	45.262

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	374.074	206.820
I. Receivables	0	206.820
1. Receivables	0	206.820
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	374.074	0
1. Cash at cost	374.074	0
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	86.128	0
1. Accrued income and deferred expenses	86.128	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	35.855	0
TOTAL ASSETS:	496.057	206.820

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	494.247	206.820
I. Start up capital	458.200	188.155
1. Face value of subscribed investment units	1.832.800	1.832.800
2. Face value of redeemed investment units	-1.374.600	-1.644.645
II. Capital change	36.047	18.665
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-5.902	-32.691
2. Revaluation reserve	35.855	0
3. Retained earnings	-12.936	6.094
4. Net income of current year	19.030	45.262
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	1.810	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	496.057	206.820

Budapest, 29th March, 2017

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

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H tőkét négy részben fizető 2 származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2013.02.11. napjával, 1112-288 lajstromszámon, 183.280 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az alap 2017. február 17. napján nyíltvégűvé alakult és elnevezése K&H tőkét négy részletben fizető 2 nyíltvégű alapra módosult. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma 1111-288.

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:

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

A K&H tőkét négy részben fizető 2 származtatott zártvégű befektetési alap célja volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme biztosítva legyen.

Az Alap átalakulása előtt hozott ígérete szerint: A kezelési szabályzat 2.2.1 pontjában meghatározott

a, Első kifizetési napon a Befektetők kézhez kapják :

- a befektetési jegyek kibocsátáskori névértékének 25%-át, azaz befektetési jegyenként 2500 forintot, amely a befektetési jegyek névértéke által megtestesített tőke terhére kerül kifizetésre,
- valamint a befektetési jegyek kibocsátáskori névértékére vetített 8%-os előre meghatározott fix hozamot;

b, a Második kifizetési napon a Befektetők kézhez kapják :

- a befektetési jegyek kibocsátáskori névértékének 25%-át, azaz befektetési jegyenként 2500 forintot, amely a befektetési jegyek névértéke által megtestesített tőke terhére kerül kifizetésre,
- valamint a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függő, a befektetési jegyek Első és Második kifizetési nap között érvényes névértékére vetített maximum 5,33%, de minimum 0% hozamot;

c, a Harmadik kifizetési napon a Befektetők kézhez kapják :

- a befektetési jegyek kibocsátáskori névértékének 25%-át, azaz befektetési jegyenként 2500 forintot, amely a befektetési jegyek névértéke által megtestesített tőke terhére kerül kifizetésre,
- valamint a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függő, a befektetési jegyek Második és Harmadik kifizetési nap között érvényes névértékére vetített maximum 8%, de minimum 0% hozamot.

d, a Végző kifizetési napon :

- a befektetési jegyek kibocsátáskori névértékének 25%-át, azaz befektetési jegyenként 2500 forintot, amely a befektetési jegyek névértéke által megtestesített tőke terhére kerül kifizetésre,
- valamint a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függő, a befektetési jegyek Harmadik és Végző kifizetési nap között érvényes névértékére vetített maximum 16%, de minimum 0% hozamot.

A Kibocsátási Tájékoztatóban foglaltak alapján 2014. 02. 19-én 8% hozam és a tőke névértékének 25%-s kifizetése megtörtént. A 2015.02.19-én 2,25% hozam és tőke névértékének 25%-a került kifizetésre. A 2016.02.19-én 3,48% hozam és tőke névértékének 25%-a került kifizetésre

A K&H tőkét négy részletben fizető 2 nyíltvégű alap 2017. február 18. napjától, tehát az átalakulást követően pénzügyi befektetési politikát követett és Tőkevédelemre vonatkozó ígéretet tett, amelyet a Kbtv. 25.§ (2) bekezdése alapján a megfelelő pénzügyi eszközökre alapozott befektetési politikával kívánt alátámasztani. Ezen felül az Alapkezelő lehetőséget biztosított befektetői számára a befektetési jegyek költségmentes visszaváltására. Az Alap tőkenövekménye terhére hozamot nem fizet.

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

Juhász Attila, kamarai tagság száma: 006065

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.március 27.

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" mérlegsoron 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. Ez alapján Szt 88.§(4a) szerinti kivételes nagyságú vagy előfordulású tételek elszámolására nem került sor.

3. Összehasonlítás:

A beszámolóban nincsenek az előző évvel össze nem hasonlítható adatok, azon túl ,hogy különböző 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: 1111-288
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.	2017.03.24.
Saját tőke:	494.246.851	206.819.975
Egy jegyre jutó NEÉ:	2.696,68	2.748,00
Darabszám:	183.280	75.262

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2016.		2017.	
	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	1.810	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	926	51,16	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	182	10,06	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	35,41	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	61	3,37	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:	1.810	100,00	0	0,00

**K&H tőkét négy részletben fizető 2 nyíltvégű alap
(folytatás)**

eFt

II. ESZKÖZÖK	2016.		2017.	
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	4.253	0,86	0	0,00
. K&H Bankszámla	4.253	0,86	0	0,00
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	206.820	100,00
. Letétkezelőnek átadott vagyon	0	0,00	206.820	100,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	369.821	74,55	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	369.821	74,55	0	0,00
. Lekötés 2017.02.07	369.821	74,55	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
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	86.128	17,36	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	86.067	17,35	0	0,00
. Befektetési alapok különadója	61	0,01	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	35.855	7,23	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	35.855	7,23	0	0,00
Eszközök összesen:	496.057	100,00	206.820	100,00

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon:

188.155 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

18.665 eFt

Az alap letétkezelője által a 2017.03.22-i bázisnappal 2017.03.23-án 2017.03.24-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 a mérleg fordulónapjáig kerültek megállapításra a költségek és a kamatok.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	206.820
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	209.822	0
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	209.822	206.820
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	3.002	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	206.820	206.820
Forgalomban lévő jegyek (db)	75.262	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	2.748,00	
Forgalomban lévő jegyek (db)	75.262	75.262
Nettó eszközérték / Saját tőke	206.820	206.820

4. Az Alap értékelése (folytatás):

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2013.02.11-e és 2017.03.24.-e közötti periódus volt. Az alap a működését megszűnéssel zárta.

A 2017. február 13-án lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 45.453 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt 2.315 eFt kamatból a tárgyévre jutó 47.768 eFt adták a pénzügyi bevételeket.

Az Alap tárgyévi 45.262 eFt nyeresége és a korábbi évek 6.094 eFt nyeresége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -32.691 eFt értékülönbözete adták ki a futamidőre a 18.665 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 9,92% hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és a hozam kifizetését a Letétkezelő 2017. április 03-án kezdi meg.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Forint
					Összesen
Január	0	0	0	3.106.159	3.106.159
Február	0	0	0	348.652.128	348.652.128
Március	0	0	0	58	58

* A 2017. március 24-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	183.280	0	183.280	-3,63%
2014.		183.280	0	0	183.280	-1,72%
2015.		183.280	0	0	183.280	-0,02%
2016.		183.280	0	0	183.280	7,87%
2017.	Január	183.280	0	0	183.280	9,92%
	Február	183.280	0	57.536	125.744	
	Március **	125.744	0	50.482	75.262	
Mindösszesen az Alap indulásától:			183.280	108.018		

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

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft., amely 2014.02.19-én 7.500 Ft-ra változott.

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 7.500 Ft., amely 2015.02.19-én 5.000 Ft-ra változott.

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 5.000 Ft., amely 2016.02.19-én 2.500 Ft-ra változott.

** A 2017. március 24-i megszűnési napon

7. Mérlegtételek bemutatása (eFt-ban) :

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2016.	2017.
Kapott és elhatárolt betéti kamat	24.553	2.315
Kapott opciós díj	15.945	45.453
Összesen	40.498	47.768

Egyéb bevételek:

	2016.	2017.
Befektetési alapok különadója	270	48
Összesen	270	48

Működési költségek :

	2016.	2017.
Alapkezelési díj	3.716	1.307
Letétkezelési díj	729	120
Könyvvizsgálati díj	996	1.016
Könyvelési díj	82	63
Összesen	5.523	2.506

Egyéb ráfordítások:

	2016.	2017.
Befektetési alapok különadója	270	48
Összesen	270	48

Fizetett, fizetendő hozam :

	270	48
Fizetendő , fizetett hozam	15.945	0
Összesen	15.945	0

2016.02.19-én 3,48% hozam került kifizetésre a kibocsátási tájékoztatóban foglaltak szerint.

Követelések :

Ebben a mérleg sorban a Letétkezelőnek 2017.03.24-én átutalt vagyon 206.820 eFt összege szerepel.

Pénzeszközök:

	2016.	2017.
Elszámolási betétszámla	4.253	0
Lekötött betét -2017.02.07	369.821	0
Összesen	374.074	0

Aktív időbeli elhatárolások:

	2016.	2017.
Betéti számla járó kamata	86.067	0
Befektetési alapok különadója	61	0
Összesen	86.128	0

Származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H tőkét négy részben fizető 2 származtatott alap)
 Szerződéseskorai árfolyam, mely 2013-ban pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 155.470 eFt
 Lejárata: 2017.02.13 , mely lejárt és már nem szerepel a beszámolóban.

	2016.	2017.
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	35.855	0
Összesen :	35.855	0

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2016.	2017.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1.832.800	1.832.800
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1.374.600	-1.644.645
Induló tőke összesen (I) :	458.200	188.155
Visszavásárolt befektetési jegyek értékülönözete	-5.902	-32.691
Értékelési különbözet tartaléka	35.855	0
Előző évek(ek) eredménye	-12.936	6.094
Üzleti év eredménye	19.030	45.262
Tőkenövekmény összesen (II) :	36.047	18.665
Saját tőke összesen (I+II):	494.247	206.820

Passzív időbeli elhatárolások:

	2016.	2017.
IV.negyedévi alapkezelési díj	926	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	182	0
IV.negyedévi könyvelési díj	45	0
Befektetési alapok különadója	61	0
Könyvvizsgálati díj	596	0
Összesen	1.810	0

Az Alap valamennyi elhatárolt költségét megfizette.

8. Cash flow alakulása 2016-2017. évben

	2016.	2017.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	445.053	-77.240
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	34.975	45.262
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-35.855	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	369.821	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	-206.820
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	40.309	86.128
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-52	-1.810
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözete±	35.855	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-474.145	-296.834
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-458.200	-296.834
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-15.945	0
IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)	-29.092	-374.074
Pénzeszközök nyitó értéke	403.166	374.074
Pénzeszközök záró értéke	374.074	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, 2017. március 29.

.....
Horváth Barnabás s.k.

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