



**Független könyvvizsgálói jelentés
a K&H tőkét négy részletben fizető nyíltvégű alap
2016. január 1-jétől 2016. december 7-ig terjedő
időszakra vonatkozó
éves beszámolójáról**





Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet





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 Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a K&H tőkét négy részletben fizető nyíltvégű alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2016. január 1-jétől 2016. december 7-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2016. december 7-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 243.083 E Ft, a tárgyévi eredmény 13.883 E Ft nyereség –, és a 2016. január 1-jétől 2016. december 7-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A K&H Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves beszámolónak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves beszámolónak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a K&H tőkét négy részletben fizető nyíltvégű alap 2016. december 7-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2016. január 1-jétől 2016. december 7-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.





Figyelemfelhívás

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 4. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap a tervezetnek megfelelően 2016. december 7-én lezárta a működését.

Budapest, 2016. december 16.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Juhász Attila
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006065



K&H tőkét négy részletben fizető nyíltvégű alap

2016.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2016.01.01 - 2016.12.07.

Budapest, 2016. december 16.

.....
Horváth Barnabás s.k.

.....
Majoros György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H tőkét négy részletben fizető nyíltvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2015.	2016.
	01.01-12.31.	01.01-12.07.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	49.461	20.408
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	471	227
IV. Működési költségek	4.865	6.525
V. Egyéb ráfordítások	471	227
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	2.941	0
VII. Tárgyévi eredmény	41.655	13.883

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	395.605	243.083
I. Követelések	0	243.083
1. Követelések	0	243.083
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	395.605	0
1. Pénzeszközök	395.605	0
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	82.380	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	82.380	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	10.784	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	488.769	243.083

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	487.102	243.083
I. Induló tőke	490.193	243.083
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1.960.770	1.960.770
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1.470.577	-1.717.687
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-3.091	0
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-7.987	-7.995
2. Értékelési különbözet tartaléka	10.784	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-47.543	-5.888
4. Üzleti év eredménye	41.655	13.883
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	1.667	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	488.769	243.083

Budapest, 2016. december 16.

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

K&H multiple coupon 1 derivative open-end fund

	2015. 01.01-12.31.	2016. 01.01-12.07.
INCOME STATEMENT (Th. HUF)		
I. Financial income	49.461	20.408
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	471	227
IV. Administrative/operating expenses	4.865	6.525
V. Other expenses	471	227
VI. Dividend payable	2.941	0
VII. Net income	41.655	13.883

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	395.605	243.083
I. Receivables	0	243.083
1. Receivables	0	243.083
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	395.605	0
1. Cash at cost	395.605	0
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	82.380	0
1. Accrued income and deferred expenses	82.380	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	10.784	0
TOTAL ASSETS:	488.769	243.083

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	487.102	243.083
I. Start up capital	490.193	243.083
1. Face value of subscribed investment units	1.960.770	1.960.770
2. Face value of redeemed investment units	-1.470.577	-1.717.687
II. Capital change	-3.091	0
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-7.987	-7.995
2. Revaluation reserve	10.784	0
3. Retained earnings	-47.543	-5.888
4. Net income of current year	41.655	13.883
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	1.667	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	488.769	243.083

Budapest, 16th December, 2016

.....
Horváth Barnabás s.k.

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

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H tőkét négy részben fizető származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2012.11.05. napjával, 1112-280 lajstromszámon, 196.077 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az alap 2016. október 28. napján nyíltvégűvé alakult és elnevezése K&H négy részben fizető nyíltvégű alapra módosult. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma 1111-280.

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:

Horváth Barnabás	igazgató	1124 Budapest, Zsámbéki u. 15. 1.em.4.
Majoros György	termékfejlesztési igazgató	1125, Budapest Sárospatak út.42.

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

Az átalakulási előtti eredeti hozamigért a Kezelési szabályzat 1.1 pontjában meghatározott

a, Első kifizetési napon a Befektetők kézhez kapják :

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

b, a Második kifizetési napon a Befektetők kézhez kapják :

- a befektetési jegyek kibocsátásakor 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 6,67%, de minimum 0% hozamot;

c, a Harmadik kifizetési napon a Befektetők kézhez kapják :

- a befektetési jegyek kibocsátásakor 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 10%, de minimum 0% hozamot;

d, a Végző kifizetési napon :

- a befektetési jegyek kibocsátásakor 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 20%, de minimum 0% hozamot.

A Kibocsátási Tájékoztatóban foglaltak alapján 2013. 10. 29-én 8% hozam és a tőke névértékének 25%-s kifizetése megtörtént. A 2014.10.29-én 4,88% hozam és tőke névértékének 25%-a került kifizetésre. A 2015.10.29-én 0,15% hozam és 25% tőke névértéke került kifizetésre.

A K&H tőkét négy részben fizető nyíltvégű alap 2016. október 29. 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 az Átmeneti időszak utolsó napjával (2016. december 07.), mint az Egyesülés hatálybalépésének napjával beolvadt az Alapkezelő által kezelt K&H likviditási elszámoló nyíltvégű alapba. A K&H Alapkezelő Zrt. az Egyesüléssel átláthatóbbá kívánja tenni a Befektetők számára a hasonló témájú befektetési alapok kínálatát, optimalizálni kívánja a kezelt befektetési alapok körét és számát, valamint a méretgazdaságosság által elérhető előnyöket kívánja biztosítani az ügyfelek számára. Továbbá az Egyesüléssel továbbra is biztosítani kívánja a K&H négy részben fizető nyíltvégű alap befektetőinek, hogy részesedjenek a K&H likviditási elszámoló alap által biztosított Tőkevédelemre vonatkozó ígéretből. Az Egyesülés a Befektetők számára költségmentesen és automatikusan kerül végrehajtásra.

Az egyesülés napján meghatározott átváltási arány : 2.462,551972

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 Alapok 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 2016. december 08.

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 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 meg a hivatalosan közzétett jelentésben szereplő értékkel.

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1111-280
Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Forint

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:

	2015.	2016.
Tárgynap (T):	2015.12.31.	2016.12.07.
Saját tőke:	487.101.247	243.082.432
Egy jegyre jutó NEE:	2.484,23	2.500,00
Darabszám:	196.077	97.233

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

	2015.		2016.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	1.667	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	764	45,83	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	199	11,94	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	623	37,37	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	81	4,86	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:	1.667	100,00	0	0,00
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	7.855	1,61	0	0,00
. K&H Bankszámla	7.855	1,61	0	0,00
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	243.083	100,00
. K&H likviditási elszámoló alapnak átadott vagyon	0	0,00	243.083	100,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	387.750	79,33	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	387.750	79,33	0	0,00
. Lekötés 2016.10.07.	387.750	79,33	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

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

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):	82.380	16,85	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	82.299	16,84	0	0,00
. Befektetési alapok különadója	81	0,01	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	10.784	2,21	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	10.784	2,21	0	0,00
Eszközök összesen:	488.769	100,00	243.083	100,00

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon:

243.083 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

0 eFt

Az alap letétkezelője által a 2016.12.05-i bázisnappal 2016.12.06-én 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	243.083
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	244.314	0
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	244.314	243.083
Kötelezettségek	1.231	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	243.083	243.083
Forgalomban lévő jegyek (db)	97.233	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	2.500,00	
Forgalomban lévő jegyek (db)	97.233	97.233
Nettó eszközérték / Saját tőke	243.082	243.083

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2012.11..05-e és 2016.12.07.-e közötti periódus volt. Az alap a működését egyesüléssel zárta.

A 2016.július 13-én lejárt opció lehívásra nem került, ebből az Alapnak bevétele nem keletkezett.A lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 20.408 eFt adták a pénzügyi bevételeket.

Az Alap tárgyévi 13.883 eFt nyeresége és a korábbi évek 5.888 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -7.995 eFt értékkülönbözete nem adott ki a futamidőre tőkenövekedést,így a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetített hozam nem jelentkezett.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Forint

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	6.854.384	6.854.384
Február	0	0	0	6.854.384	6.854.384
Március	0	0	0	6.854.384	6.854.384
Április	0	0	0	5.902.633	5.902.633
Május	0	0	0	5.902.633	5.902.633
Június	0	0	0	5.323.395	5.323.395
Július	0	0	0	4.327.375	4.327.375
Augusztus	0	0	0	4.327.375	4.327.375
Szeptember	0	0	0	4.327.375	4.327.375
Október	0	0	0	491.588.819	491.588.819
November	0	0	0	251.917.770	251.917.770
December *	0	0	0	68	68

* A 2016. december 07-i egyesülési 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	
2012.		0	196.077	0	196.077	-2,97%
2013.		196.077	0	0	196.077	-6,00%
2014.		196.077	0	0	196.077	0,36%
2015.		196.077	0	0	196.077	-0,63%
2016.	Január	196.077	0	0	196.077	
	Február	196.077	0	0	196.077	
	Március	196.077	0	0	196.077	
	Április	196.077	0	0	196.077	
	Május	196.077	0	0	196.077	
	Június	196.077	0	0	196.077	
	Július	196.077	0	0	196.077	
	Augusztus	196.077	0	0	196.077	
	Szeptember	196.077	0	0	196.077	
	Október	196.077	0	0	196.077	
	November	196.077	0	95.802	100.275	
	December **	100.275	0	3.042	97.233	0,63%
Mindösszesen az Alap indulásától:			196.077	98.844		

* A hozam az éves beszámoló adatai alapján került meghatározásra.

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.ról 7.500 Ftra változott 2013.október 29-én.

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 7.500 Ft.ról 5.000 Ftra változott 2014.október 29-én.

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 5.000 Ft.ról 2.500 Ftra változott 2015.október 29-én.

** A 2016. december 07-i egyesülési napon

8. Mérlegtételek bemutatása (eFt-ban) :

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2015.	2016.
Kapott és elhatárolt betéti kamat	46.520	20.408
Kapott opciós díj	2.941	0
Összesen	49.461	20.408

Egyéb bevételek:

	2015.	2016.
Befektetési alapok különadója	471	227
Összesen	471	227

Működési költségek :

	2015.	2016.
Alapkezelési díj	3.029	4.604
Letétkezelési díj	788	679
Forgalmazónak fizetett díj	0	107
Könyvvizsgálati díj	965	995
Könyvelési díj	83	140
Összesen	4.865	6.525

Egyéb ráfordítások:

	2015.	2016.
Befektetési alapok különadója	471	227
Összesen	471	227

Fizetett hozamok:

	2015.	2016.
Fizetett/fizetendő hozam	2.941	0
Összesen	2.941	0

2015.10.29-én 0,15% hozam került kifizetésre.

Követelések :

Ebben a mérleg sorban a K&H likviditási elszámolási alaphoz 2016.12.07-én átutalt 243.083 eFt összegű átadott vagyon szerepel.

Pénzeszközök:

	2015.	2016.
Elszámolási betétszámla	7.855	0
Lekötött betét - 2016.09.08.	387.750	0
Összesen	395.605	0

A lekötött betét lejárt és a kamat jóváírása megtörtént.

Aktív időbeli elhatárolások:

	2015.	2016.
Betéti számla járó kamata	82.299	0
Befektetési alapok különadója	81	0
Összesen	82.380	0

A lekötött betét lejárt és a kamat jóváírása megtörtént.

Származtatott ügyletek:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H tőkét négy részben fizető származtatott alap)
Szerződéses árfolyam, mely 2013-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 180.195 eFt
Lejárata: 2016.07.13 , mely lejárt és a beszámolóban már szerepel.

	2015.	2016.
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	10.784	0
Összesen :	10.784	0

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2015.	2016.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1.960.770	1.960.770
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1.470.577	-1.717.687
Induló tőke összesen (I) :	490.193	243.083
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-7.987	-7.995
Értékelési különbszet tartaléka	10.784	0
Előző évek(ek) eredménye	-47.543	-5.888
Üzleti év eredménye	41.655	13.883
Tőkenövekmény összesen (II) :	-3.091	0
Saját tőke összesen (I+II):	487.102	243.083

A Kibocsátási Tájékoztatóban foglaltak alapján a tőke névértékének 3x25%-os kifizetése megtörtént.

Passzív időbeli elhatárolások:

	2015.	2016.
IV.negyedévi alapkezelési díj	764	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	199	0
IV.negyedévi könyvelési díj	44	0
Befektetési alapok különadója	579	0
Könyvvizsgálati díj	81	0
Összesen	1.667	0

Az Alap valamennyi elhatárolt költségét megfizette.

9. Cash flow alakulása 2015-2016. évben

	2015.	2016.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	462.347	-148.487
1.Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	44.596	13.883
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-10.784	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	387.750	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	-243.083
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	29.885	82.380
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	116	-1.667
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözete±	10.784	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-493.132	-247.118
20. Befektetési jegy kibocsátása +	1.470.578	1.470.569
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-1.960.769	-1.717.687
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-2.941	0
IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)	-30.785	-395.605
Pénzeszközök nyitó értéke	426.390	395.605
Pénzeszközök záró értéke	395.605	0

10. 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, 2016. december 16.

.....
Horváth Barnabás s.k.

.....
Majoros György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.