



**Független könyvvizsgálói jelentés
a K&H tőkét részben előre fizető 2 nyíltvégű alap
2016. január 1-jétől 2016. szeptember 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 részben előre fizető 2 nyíltvégű alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2016. január 1-jétől 2016. szeptember 7-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2016. szeptember 7-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 960.979 E Ft, a tárgyévi eredmény 112.217 E Ft nyereség –, és a 2016. január 1-jétől 2016. szeptember 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 beszámolóinak 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 beszámolóinak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati eljárásokat tervezzük 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a K&H tőkét részben előre fizető 2 nyíltvégű alap 2016. szeptember 7-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2016. január 1-jétől 2016. szeptember 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 tervezettnek megfelelően 2016. szeptember 7-én lezárta a működését.

Budapest, 2016. szeptember 16.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Juhász Attila
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006065



K&H tőkét részben előre fizető 2 nyíltvégű alap

2016.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2016.01.01 - 2016.09.07.

Budapest, 2016. szeptember 16.

.....
Majoros György s.k.

.....
Ziája György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H tőkét részben előre fizető 2 nyíltvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2015.	2016.
	01.01-12.31.	01.01-09.07.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	175.630	114.401
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	1.159	10.534
IV. Működési költségek	9.617	11.966
V. Egyéb ráfordítások	1.159	752
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	45.237	0
IX. Tárgyévi eredmény	120.776	112.217

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	1.769.911	960.979
I. Követelések	0	960.957
1. Követelések	0	960.957
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	1.769.911	22
1. Pénzeszközök	1.769.911	22
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	444.579	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	444.579	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	44.909	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	2.259.399	960.979

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	2.246.543	960.979
I. Induló tőke	2.268.135	941.840
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	4.536.270	4.536.895
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-2.268.135	-3.595.055
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-21.592	19.139
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	-20.544	-47.121
2. Értékelési különbözet tartaléka	44.909	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-166.733	-45.957
4. Üzleti év eredménye	120.776	112.217
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	12.856	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	2.259.399	960.979

Budapest, 2016. szeptember 16.

Majoros György s.k.

Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H duo coupon 2 derivative copen-end fund

	2015. 01.01-12.31.	2016. 01.01-09.07.
INCOME STATEMENT (Th. HUF)		
I. Financial income	175.630	114.401
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	1.159	10.534
IV. Administrative/operating expenses	9.617	11.966
V. Other expenses	1.159	752
VI. Dividend payables	45.237	0
IX. Net income	120.776	112.217

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	1.769.911	960.979
I. Receivables	0	960.957
1. Receivables	0	960.957
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	1.769.911	22
1. Cash at cost	1.769.911	22
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	444.579	0
1. Accrued income and deferred expenses	444.579	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	44.909	0
TOTAL ASSETS:	2.259.399	960.979

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	2.246.543	960.979
I. Start up capital	2.268.135	941.840
1. Face value of subscribed investment units	4.536.270	4.536.895
2. Face value of redeemed investment units	-2.268.135	-3.595.055
II. Capital change	-21.592	19.139
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-20.544	-47.121
2. Revaluation reserve	44.909	0
3. Retained earnings	-166.733	-45.957
4. Net income of current year	120.776	112.217
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	12.856	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	2.259.399	960.979

Budapest, 16th September, 2016

.....
Majoros György s.k.

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

K&H tőkét részben előre fizető 2 nyíltvégű alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2015. 01.01-12.31.	2016. 01.01-09.07.
Alapkezelői díj	6.755	9.221
Letétkezelői díj	1.813	1.150
Forgalmazási költség	0	479
Könyvvizsgálati díj	966	995
Könyvelési díj	83	121
Költségek összesen:	9.617	11.966

Portfólió jelentés

A Portfólió jelentés a beszámoló adatai alapján került összeállításra. Az alábbiakban található egy jegyre jutó nettó eszközérték nem egyezik meg a hivatalosan közzétett jelentésben szereplő értékkel, az eltérés magyarázata a Kiegészítő melléklet 4. pontjában található.

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1111-272
 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	2016.09.07.
Saját tőke:	2.246.543.280	960.979.175
Egy jegyre jutó NEÉ:	4.952,40	5.101,61
Darabszám:	453.627	188.368

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:	3.074	23,91	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	1.703	13,25	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	457	3,55	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	4,85	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	291	2,26	0	0,00
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás: *	9.782	76,09	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	12.856	100,00	0	0,00

* A kibocsátási tájékoztató alapján számított minimum hozam (1%) fordulónapig (2015.12.31) figyelembevett időarányos összege. Az elhatárolt minimum fixhozam feloldásra került és azt alap lejáratokor megállapított tőkenövekmény, továbbá az Egyéb bevételek eredménykimutatás-sor tartalmazza.

K&H tőkét részben előre fizető 2 nyíltvégű alap

eFt

	2015.		2016.	
	Összeg	%	Összeg	%
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	13.867	0,61	22	0,01
. K&H Bankszámla	13.867	0,61	22	0,01
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	960.957	99,99
. K&H likvidációs elszámoló alapnak átadott vagyon	0	0,00	960.957	99,99
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	1.756.044	77,72	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):	1.756.044	77,72	0	0,00
. Lekötés 2016.07.08	1.756.044	77,72	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):	444.579	19,68	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	444.288	19,67	0	0,00
. Befektetési alapok különadója	291	0,01	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	44.909	1,99	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	44.909	1,99	0	0,00
Eszközök összesen:	2.259.399	100,00	960.979	100,00

Budapest, 2016. szeptember 16.

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

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H tőkét részben előre fizető 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2012.07.30. napjával, 1112-272 lajstromszámon, 453.627 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2016.07.29. napján átalakult és a K&H tőkét részben előre fizető 2 nyíltvégű alap néven folytatta működését. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma 1111-272.

A befektetési alap alapkezelője a K&H Alapkezelő Zrt., Vezető Forgalmazója a K&H Bank Zrt. Az Alapkezelő felelős vezetői, akik a beszámolót kézjegyükkel ellátják:

Majoros György	termékfejlesztési igazgató	1125, Budapest Sárospatak út.42.
Ziaja György	igazgató	2141 Csömör, Körmendi u.23/A

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

Az alap eredeti hozamigereite : Az Első kifizetési napon a Befektetők kézhez kapják
 -a befektetési jegyek kibocsátáskori Névértékének 50%-át, azaz befektetési jegyenként 5000 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,
 a Második, a Harmadik és a Végző kifizetési napon a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függő, a befektetési jegyek Első kifizetési nap után érvényes névértékére vetített maximum 8%, de minimum 2% hozamot,

A Kibocsátási Tájékoztatóban foglaltak alapján 2013.július 26-án 8% hozam és a tőke névértékének 50%-s kifizetése megtörtént. A hozam kifizetése 2014.07.26-án és 2015.07.24-én 2% mértékben történt.

A K&H tőkét részben előre fizető 2 nyíltvégű alap 2016. július 30. 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. szeptember 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 tőkét részben előre fizető 2 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 : 5.026,280885

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: 2000 Szentendre, Tavasz u.7.), 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 fenti rendelet alapján kerül összeállításra.

A mérlegkészítés időpontja 2016. szeptember 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)

A számviteli politikában a tárgyévben változás nem volt.

3. Összehasonlítás:

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

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 941.840 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 19.139 eFt

Az alap letétkezelője által a 2016.09.05-i bázissal 2016.09.06-án 2016.09.07-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 és díjak.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	960.957
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	962.659	22
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	962.659	960.979
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	1.658	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	961.001	960.979
Forgalomban lévő jegyek (db)	188.368	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	5.101,72	
Forgalomban lévő jegyek (db)	188.368	188.368
Nettó eszközérték / Saját tőke	961.001	960.979

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2012.07.30-a és 2016.09.07.-e közötti periódus volt. Az alap a működését egyesüléssel zárta.

A 2016. július 13-án lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 45.363 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 69.038 eFt adták a 114.401 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

Az Alap tárgyévi 112.217 Ft nyeresége és a korábbi évek 45.957 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -47.121 eFt értékülbözete adták ki a futamidőre a 19.139 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 2,03% hozamot jelent.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	Forint				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	11.669.667	11.669.667
Február	0	0	0	11.669.667	11.669.667
Március	0	0	0	11.669.667	11.669.667
Április	0	0	0	9.533.434	9.533.434
Május	0	0	0	8.954.050	8.954.050
Június	0	0	0	8.954.050	8.954.050
Július	0	0	0	2.314.995.267	2.314.995.267
Augusztus	0	0	0	1.018.679.562	1.018.679.562
Szeptember *	0	0	0	21.635	21.635

* A 2016. szeptember 07-i egyesülési napon

6. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása (tárgyévben havi bontásban), valamint az éves hozamok bemutatása:

Év	Hónap	Nyitó mennyiség db	Kibocsátás db	Visszaváltás db	Záró mennyiség db	Éves hozam*
2012.		0	453.627	0	453.627	0,57%
2013.		453.627	0	0	453.627	-6,28%
2014.		453.627	0	0	453.627	2,05%
2015.		453.627	0	0	453.627	3,56%
2016.	Január	453.627	0	0	453.627	
	Február	453.627	0	0	453.627	
	Március	453.627	0	0	453.627	
	Április	453.627	0	0	453.627	
	Május	453.627	0	0	453.627	
	Június	453.627	0	0	453.627	
	Július	453.627	0	0	453.627	
	Augusztus	453.627	125	254.364	199.388	
	Szeptember **	199.388	0	11.020	188.368	3,01%
Mindösszesen az Alap indulásától:			453.752	265.384		

* A hozamok meghatározása: a beszámloló alapján meghatározott egy jegyre jutó nettó eszközérték tárgyévi összegének és az előző évi hasonló összeg hányadosa szorozva százszal, és az így kapott százalékból kivonva százalékot.

** A 2016. szeptember 07-i egyesülési napon

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft-ról 5.000Ftra változott 2013.július 26-án.

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H tőkét részben előre fizető 2 plusz származtatott alap)

Szerződéses időtartam, mely 2012-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 520.083 eFt

Lejárata: 2016.07.13 , mely lejárt és már nem szerepel a beszámolóban.

8. Cash flow alakulása 2015-2016. évben

	2015. eFt	2016. eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	1.791.714	-417.017
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül) ±	166.013	112.217
4. Elszámolt értékelési különbözet	-44.909	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	1.756.044	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-960.957
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-130.544	444.579
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	201	-12.856
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	44.909	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-45.237	-1.352.872
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	638
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-1.353.510
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-45.237	0
IV. Pénzeszközök változása	1.746.477	-1.769.889
Pénzeszközök nyitó értéke	23.434	1.769.911
Pénzeszközök záró értéke	1.769.911	22

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

	2015.	2016.
Lekötött betét járó kamata	444.288	0
Befektetési alapok különadója	291	0
Összesen	444.579	0

A lekötött betét futamideje lejárt a kamat realizálódott és az elszámolási betétszámlára utalta a Bank.

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

	2015.	2016.
IV.negyedévi alapkezelési díj	1.703	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	457	0
IV.negyedévi könyvelési díj	44	0
Könyvvizsgálati díj	579	0
Befektetési alapok különadója	291	0
Fizetendő minimum hozam	9.782	0
Összesen	12.856	0

10. Egyéb kiegészítések:

Az 'A.Befektetett eszközök' összesítő mérleg sor alábontása kiegészítésre került egy új mérleg sorral 'II.Hosszúlejáratú bankbetétek' megnevezéssel.

Az Alap a tárgyidőszakban kizárólag 7. pontban felsorolt mérleg kivüli tételekkel rendelkezett.

Budapest, 2016. szeptember 16.

.....
Majoros György s.k.

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