



**Független könyvvizsgálói jelentés
a K&H tőkét részben előre fizető 3 származtatott nyílt végű 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 részben előre fizető 3 származtatott nyílt végű 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 375.737 E Ft, a tárgyévi eredmény 54.670 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 beszámolóknak 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 beszámolóknak 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 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 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 részben előre fizető 3 származtatott nyílt végű 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, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 005600



K&H tőkét részben előre fizető 3 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 részben előre fizető 3 nyíltvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2015.	2016.
	01.01-12.31.	01.01-12.07.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	78.967	59.157
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	613	3.777
IV. Működési költségek	5.699	7.752
V. Egyéb ráfordítások	613	512
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	13.794	0
VII. Tárgyévi eredmény	59.474	54.670

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	959.946	375.737
I. Követelések	0	375.737
1. Követelések	0	375.737
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	959.946	0
1. Pénzeszközök	959.946	0
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	219.047	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	219.047	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	12.040	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1.191.033	375.737

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	1.185.817	375.737
I. Induló tőke	1.216.175	371.980
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2.432.350	2.432.350
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1.216.175	-2.060.370
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-30.358	3.757
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-10.948	-19.464
2. Értékelési különbözet tartaléka	12.040	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-90.924	-31.449
4. Üzleti év eredménye	59.474	54.670
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	5.216	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	1.191.033	375.737

Budapest, 2016. december 16.

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

K&H duo coupon 3 derivative open-end fund

	2015. 01.01-12.31.	2016. 01.01-12.07.
INCOME STATEMENT (Th. HUF)		
I. Financial income	78.967	59.157
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	613	3.777
IV. Administrative/operating expenses	5.699	7.752
V. Other expenses	613	512
VI. Dividend payable	13.794	0
VII. Net income	59.474	54.670

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	959.946	375.737
I. Receivables	0	375.737
1. Receivables	0	375.737
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	959.946	0
1. Cash at cost	959.946	0
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	219.047	0
1. Accrued income and deferred expenses	219.047	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	12.040	0
TOTAL ASSETS:	1.191.033	375.737

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	1.185.817	375.737
I. Start up capital	1.216.175	371.980
1. Face value of subscribed investment units	2.432.350	2.432.350
2. Face value of redeemed investment units	-1.216.175	-2.060.370
II. Capital change	-30.358	3.757
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-10.948	-19.464
2. Revaluation reserve	12.040	0
3. Retained earnings	-90.924	-31.449
4. Net income of current year	59.474	54.670
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	5.216	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	1.191.033	375.737

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 részben előre fizető 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2012.09.17. napjával, 1112-276 lajstromszámon, 243.235 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az alap 2016. szeptember 23. napján nyíltvégűvé alakult és elnevezése K&H tőkét részben előre fizető 3 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 részben előre fizető 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme biztosítva legyen.

Az alap átalakulás előtti hozam ígérete:

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 9%, de minimum 1% hozamot,
- valamint a Végző kifizetési napon a befektetési jegyek Első kifizetési nap után érvényes névértékét, azaz 5000 forintot befektetési jegyenként.

A Kibocsátási Tájékoztatóban foglaltak alapján 2013. szeptember 23-án 8% hozam és a tőke névértékének 50%-s kifizetése megtörtént. A 2. hozamfizetéskor 2014.09.24-én és 2015.09.24-én 1% minimum hozam kifizetésre került sor.

A K&H tőkét részben előre fizető 3 nyíltvégű alap 2016. szeptember 24. 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 részben előre fizető 3 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 : 4.974,842463

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló: KPMG Hungária Kft. Székhelye: 1134 Budapest, Váci út 31. Kamarai bejegyzés: 000202. A kijelölt könyvvizsgáló: Agócs Gábor, kamarai tagság száma: 005600.

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 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 a hivatalosan közzétett jelentésben szereplő értékkel.

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1111-276
Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	Forint	
	2015.	2016.
Tárgynap (T):	2015.12.31.	2016.12.07.
Saját tőke:	1.185.818.072	375.736.513
Egy jegyre jutó NEÉ:	4.875,20	5.050,49
Darabszám:	243.235	74.396

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:	1.950	37,38	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	928	17,79	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	244	4,68	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	624	11,96	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	154	2,95	0	0,00
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás (minimum hozam)*:	3.266	62,62	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	5.216	100,00	0	0,00
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	8.602	0,72	0	0,00
K&H Bankszámla	8.602	0,72	0	0,00
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	375.737	100,00
K&H likviditási elszámoló alaphoz átadott vagyon	0	0,00	375.737	100,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	951.344	79,88	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):	951.344	79,88	0	0,00
Lekötés 2016.09.07.	951.344	79,88	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

* A kibocsátási tájékoztató alapján számított minimum hozam (1%) fordulónapig figyelembe vett időarányos összege.

**K&H tőkét részben előre fizető 3 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):	219.047	18,39	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	218.893	18,38	0	0,00
. Befektetési alapok különadója	154	0,01	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	12.040	1,01	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	12.040	1,01	0	0,00
Eszközök összesen:	1.191.033	100,00	375.737	100,00

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon:

371.980 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

3.757 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	375.737
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	376.946	0
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	376.946	375.737
Kötelezettségek	1.209	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	375.737	375.737
Forgalomban lévő jegyek (db)	74.396	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	5.050,49	
Forgalomban lévő jegyek (db)	74.396	74.396
Nettó eszközérték / Saját tőke	375.737	375.737

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2012.09.17-e és 2016.12.07.-e közötti periódus volt. Az alap a működését egyesüléssel zárta.

A 2016. szeptember 14-én lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 12.162 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt 46.995 eFt kamatból a tárgyévre jutó adták 59.157 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

Az Alap tárgyévi 54.670 eFt nyeresége és a korábbi évek 31.449 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -19.464 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 3.757 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 1,01% hozamot jelent.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

					Forint	
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen	
Január	0	0	0	7.392.040	7.392.040	
Február	0	0	0	7.392.040	7.392.040	
Március	0	0	0	7.392.040	7.392.040	
Április	0	0	0	6.232.556	6.232.556	
Május	0	0	0	6.232.556	6.232.556	
Június	0	0	0	5.653.318	5.653.318	
Július	0	0	0	4.449.384	4.449.384	
Augusztus	0	0	0	4.449.384	4.449.384	
Szeptember	0	0	0	961.033.821	961.033.821	
Október	0	0	0	497.385.745	497.385.745	
November	0	0	0	389.097.566	389.097.566	
December *	0	0	0	104	104	

* 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	243.235	0	243.235	-0,67%
2013.		243.235	0	0	243.235	-8,15%
2014.		243.235	0	0	243.235	-6,30%
2015.		243.235	0	0	243.235	-2,50%
2016.	Január	243.235	0	0	243.235	
	Február	243.235	0	0	243.235	
	Március	243.235	0	0	243.235	
	Április	243.235	0	0	243.235	
	Május	243.235	0	0	243.235	
	Június	243.235	0	0	243.235	
	Július	243.235	0	0	243.235	
	Augusztus	243.235	0	0	243.235	
	Szeptember	243.235	0	53.245	189.990	
	Október	189.990	0	91.837	98.153	
	November	98.153	0	21.359	76.794	
	December **	76.794	0	2.398	74.396	3,60%
Mindösszesen az Alap indulásától:			243.235	168.839		

* A hozam az éves beszámoló adatai alapján került meghatározásra.

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft-ról 5.000 Ft-ra változott 2013.szeptember 23-án.

** A 2016. december 07-i egyesülési napon

8. Mérlegtételek bemutatása (eFt-ban) :

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2015.	2016.
Kapott és elhatárolt betéti kamat	66.805	46.995
Kapott opciós díj	12.162	12.162
Összesen	78.967	59.157

Egyéb bevételek:

	2015.	2016.
Befektetési alapok különadója	613	512
Fizetendő minimum hozam *	0	3.265
Összesen	613	3.777

* A kibocsátási tájékoztató alapján számított minimum fixhozam (2015.év 1%) fordulónapig figyelembevett időarányos összege. Az elhatárolt minimum fixhozam feloldásra került és azt alap lejáratakor megállapított tőkenövekmény tartalmazza.

Működési költségek :

	2015.	2016.
Alapkezelési díj	3.682	5.343
Letétkezelési díj	968	800
Forgalmazónak fizetett díj	0	456
Könyvvizsgálati díj	966	994
Könyvelési díj	83	159
Összesen	5.699	7.752

Egyéb ráfordítások:

	2015.	2016.
Befektetési alapok különadója	613	512
Összesen	613	512

Fizetett hozamok:

	2015.	2016.
Fizetett/fizetendő hozam	13.794	0
Összesen	13.794	0

A kibocsátási tájékoztató alapján számított minimum fixhozam (2015.év 1%) fordulónapig figyelembevett időarányos összege és 2015.09.24-én 1%-os kifizetett összeg.

Követelések :

Ebben a mérleg sorban a K&H likviditási elszámolási alapnak 2016.12.07-én átutalt 375.737 eFt összegű átadott vagyon szerepel.

Pénzeszközök:

	2015.	2016.
Elszámolási betétszámla	8.602	0
Lekötött betét - 2016.09.07.	951.344	0
Összesen	959.946	0

A lekötött betét lejárt és a kamat jóváírása megtörtént.

Aktív időbeli elhatárolások:

	2015.	2016.
Betéti számla járó kamata	218.893	0
Befektetési alapok különadója	154	0
Összesen	219.047	0

A lekötött betét lejárt és a kamat jóváírása megtörtént.

Származtatott ügyletek:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H tőkét részben előre fizető 3 plusz származtatott alap)
Szerződés kori árfolyam, mely 2013-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 261.599 eFt
Lejárata: 2016.09.13 , mely lejárt és a beszámolóban már szerepel.

	2015.	2016.
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	12.040	0
Összesen :	12.040	0

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2015.	2016.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2.432.350	2.432.350
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1.216.175	-2.060.370
Induló tőke összesen (I) :	1.216.175	371.980
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-10.948	-19.464
Értékelési különbszet tartaléka	12.040	0
Előző évek(ek) eredménye	-90.924	-31.449
Üzleti év eredménye	59.474	54.670
Tőkenövekmény összesen (II) :	-30.358	3.757
Saját tőke összesen (I+II):	1.185.817	375.737

A Kibocsátási Tájékoztatóban foglaltak alapján a tőke névértékének 50%-os kifizetése megtörtént.

Passzív időbeli elhatárolások:

	2015.	2016.
IV.negyedévi alapkezelési díj	928	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	244	0
IV.negyedévi könyvelési díj	45	0
Befektetési alapok különadója	154	0
Könyvvizsgálati díj	579	0
Fizetendő minimum hozam	3.266	0
Összesen	5.216	0

Az Alap valamennyi elhatárolt költségét megfizette.

9. Cash flow alakulása 2015-2016. évben

	2015.	2016.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	959.478	-107.236
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	73.268	54.670
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-12.040	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	951.344	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	-375.737
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-66.957	219.047
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1.823	-5.216
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözete±	12.040	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-13.794	-852.710
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-852.710
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-13.794	0
IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)	945.684	-959.946
Pénzeszközök nyitó értéke	14.262	959.946
Pénzeszközök záró értéke	959.946	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.