



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

### Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a K&H tőkét részben előre fizető nyíltvégű alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2016. január 1-jétől 2016. április 27-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2016. április 27-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 442.529 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 160.997 E Ft nyereség –, és a 2016. január 1-jétől 2016. április 27-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 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 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 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 nyíltvégű alap 2016. április 27-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2016. január 1-jétől 2016. április 27-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. április 27-én lezárta működését.

Budapest, 2016. május 4.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
Partner

Juhász Attila  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 006065



# **K&H tőkét részben előre fizető nyíltvégű alap**

**2016. évi**

## **Éves beszámoló**

Beszámolási időszak: 2016.01.01 - 2016.04.27.

**Budapest, 2016. május 04.**

.....  
Horváth Barnabás s.k.

.....  
Ziája György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H tőkét részben előre fizető nyíltvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2015.	2016.
	01.01-12.31.	01.01-04.27
I. Pénzügyi műveletek bevételei	256.996	141.899
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	853	27.163
IV. Működési költségek	7.063	7.871
V. Egyéb ráfordítások	853	194
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	157.398	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>92.535</b>	<b>160.997</b>

## MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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>B. Forgóeszközök</b>	<b>1.183.545</b>	<b>442.529</b>
I. Követelések	0	442.513
1. Követelések	0	442.513
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	1.183.545	16
1. Pénzeszközök	1.183.545	16
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>383.981</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	383.981	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>134.070</b>	<b>0</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>	<b>1.701.596</b>	<b>442.529</b>

## MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>	<b>1.672.273</b>	<b>442.529</b>
I. Induló tőke	1.568.065	408.010
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3.136.130	3.136.130
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1.568.065	-2.728.120
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	104.208	34.519
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-9.310	-105.926
2. Értékelési különbözet tartaléka	134.070	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-113.087	-20.552
4. Üzleti év eredménye	92.535	160.997
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>29.323</b>	<b>0</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>1.701.596</b>	<b>442.529</b>

Budapest, 2016. május 04.

.....  
Horváth Barnabás s.k.

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

## K&amp;H duo coupon 1 derivative open-end fund

	2015. 01.01-12.31.	2016. 01.01-04.27
<b>INCOME STATEMENT (Th. HUF)</b>		
I. Financial income	256.996	141.899
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	853	27.163
IV. Administrative/operating expenses	7.063	7.871
V. Other expenses	853	194
VI. Extraordinary income	0	0
<b>VII. Net income</b>	<b>92.535</b>	<b>160.997</b>

**BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)**

<b>A. Long term financial assets</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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>B. Current assets</b>	<b>1.183.545</b>	<b>442.529</b>
I. Receivables	0	442.513
1. Receivables	0	442.513
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	1.183.545	16
1. Cash at cost	1.183.545	16
2. Revaluation of cash	0	0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>	<b>383.981</b>	<b>0</b>
1. Accrued income and deferred expenses	383.981	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>	<b>134.070</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>	<b>1.701.596</b>	<b>442.529</b>

**BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)**

<b>E. Equity</b>	<b>1.672.273</b>	<b>442.529</b>
I. Start up capital	1.568.065	408.010
1. Face value of subscribed investment units	3.136.130	3.136.130
2. Face value of redeemed investment units	-1.568.065	-2.728.120
II. Capital change	104.208	34.519
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-9.310	-105.926
2. Revaluation reserve	134.070	0
3. Retained earnings	-113.087	-20.552
4. Net income of current year	92.535	160.997
<b>F. Provisions</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Liabilities</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Long term liabilities	0	0
II. Short term liabilities	0	0
III. FX revaluation difference of liabilities	0	0
<b>H. Accrued expenses, deferred revenues</b>	<b>29.323</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>	<b>1.701.596</b>	<b>442.529</b>

Budapest, 4th May, 2016

.....  
Horváth Barnabás s.k.

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

K&amp;H tőkét részben előre fizető nyíltvégű alap

## Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2015. 01.01-12.31.	2016. 01.01-04.27
Alapkezelői díj	4.755	6.078
Letétkezelői díj	1.260	281
Forgalmazási költség	0	429
Könyvvizsgálati díj	965	995
Könyvelési díj	83	88
<b>Költségek összesen:</b>	<b>7.063</b>	<b>7.871</b>

## 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: 1111-257  
 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	2016.04.27
Saját tőke:	1.672.273.473	442.528.515
Egy jegyre jutó NEÉ:	5.332,28	5.423,01
Darabszám:	313.613	81.602

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

	2015.		2016.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
<b>I/1. Hitelállomány: Futamidő:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>	<b>2.354</b>	<b>8,02</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Alapkezelői díj miatt	1.199	4,09	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	318	1,08	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	2,12	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	214	0,73	0	0,00
<b>I/3. Céltartalékok:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás: *</b>	<b>26.969</b>	<b>91,98</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>29.323</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

\* A kibocsátási tájékoztató alapján számított minimum hozam (2%) 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&amp;H tőkét részben előre fizető nyíltvégű alap

eFt

	2015.		2016.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>II. ESZKÖZÖK</b>				
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>9.123</b>	<b>0,54</b>	<b>16</b>	<b>0,00</b>
. K&H Bankszámla	9.123	0,54	16	0,00
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>442.513</b>	<b>100,00</b>
. Átadott vagyon K&H likviditási alap	0	0,00	442.513	100,00
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő</b>	<b>1.174.423</b>	<b>69,02</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>	<b>1.174.423</b>	<b>69,02</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Lekötés 2016.02.05	1.174.423	69,02	0	0,00
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>383.981</b>	<b>22,56</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Aktív elhatárolás - járó kamat	383.767	22,55	0	0,00
. Befektetési alapok különadója	214	0,01	0	0,00
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>134.070</b>	<b>7,88</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Opció értékelési különbözete	134.070	7,88	0	0,00
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>1.701.597</b>	<b>100,00</b>	<b>442.529</b>	<b>100,00</b>

Budapest, 2016. május 04.

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H tőkét részben előre fizető származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2012.02.27. napjával, 1112-257 lajstromszámon, 313.613 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2016.02.19. napján átalakult és a K&H tőkét részben előre fizető nyíltvégű alap néven folytatta működését. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma 1111-257.

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.
Ziaja György	igazgató	2141 Csömör, Körmendi u.23/A

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

Az Alap befektetési célja eredeti pozíciói megtartása mellett, hogy tartalmi úton az alapba kiutalásokat teljesítse a befektetők felé:

- 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 10%, de minimum 4% 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.február 27-én 8% hozam és a tőke névértékének 50%-s kifizetése megtörtént. Az alap a fent leírtak alapján 2014.02.27-én 8,52% és 2015.02.27-én 5% hozamot fizetett.

A K&H tőkét részben előre fizető nyíltvégű alap 2016. február 20. napjától, tenet az alakiutast követően pénzpiaci bevetetési politikát követett és Tőkevédelemre vonatkozó ígérertet tett, amelyet a Kbftv. 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. április 27.), 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 nyíltvégű alap befektetőinek, hogy részesedjenek a K&H likviditási elszámoló alap által biztosított Tőkevédelemre vonatkozó ígértebtől. Az Egyesülés a Befektetők számára költségmentesen és automatikusan kerül vőnéreállításra

#### **Az egyesülés napján meghatározott átváltási arány : 5.344,813560**

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. április 28.

Az Alap eszközei között szereplő opcióért fizetett díj a felmerülés évében egy összegben kerül költségként elszámolásra. Az opciók év végi értékelése a KBC által megküldött hivatalos árfolyamon történik.

Az "Aktív időbeli elhatárolások" mérleg soron a lekötött bankbetétek időarányos, járó de pénzügyileg még nem esedékes kamata szerepel.

A hibák mértéke a számviteli törvényben meghatározott 2%-os határértékeken kerültek rögzítésre. (SzT. 3§ 3.bek)

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: 408.010 eFt

Az alap fordulónapi halmazott tőkeváltozása ( tőkenövekménye ) : 34.519 eFt

Az alap letétkezelője által a 2016.04.25-i bázisnappal 2016.04.26-én 2016.04.27-re számított nettó eszközértékéről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló közötti eltérés az alábbiakból adódik:

- a beszámolóban már nem szerepelnek a megfizetett működési költségek.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	442.513
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	444.738	16
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>444.738</b>	<b>442.529</b>
Kötelezettségek	2.194	0
Passzív elhatárolások	0	0
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>442.544</b>	<b>442.529</b>
Forgalomban lévő jegyek (db)	81.602	
Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft )	5.423,20	
Forgalomban lévő jegyek (db)	81.602	81.602
Nettó eszközérték / Saját tőke	442.544	442.529

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2012.02.27-e és 2016.04.27-e közötti periódus volt. Az alap a működését egyesüléssel zárta.

A 2016. február 11-én lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 129.993 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 11.906 eFt adták 141.899 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

Az Alap tárgyévi 160.997 Ft nyeresége és a korábbi évek 20.552 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -105.926 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 34.519 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 8,46% hozamot jelent.

## 5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

						Forint
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen	
Január	0	0	0	7.568.718	7.568.718	
Február	0	0	0	1.300.338.455	1.300.338.455	
Március	0	0	0	563.797.144	563.797.144	
Április	0	0	0	15.381	15.381	

\* A 2016. április 27-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	313.613	0	313.613	5,10%
2013.		313.613	0	0	313.613	7,23%
2014.		313.613	0	0	313.613	1,66%
2015.		313.613	0	0	313.613	-2,17%
2016.	Január	313.613	0	0	313.613	
	Február	313.613	0	73.875	239.738	
	Március	239.738	0	136.104	103.634	
	Április **	103.634	0	22.032	81.602	1,70%
<b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b>			<b>313.613</b>	<b>232.011</b>		

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

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.-ról 5.000 Ft-ra változott, 2013.február 27-én.

\*\* A 2016. április 27-i egyesülési napon

**7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:**

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H tőkét részben előre fizető 1 származtatott alap)

Szerződészkori árfolyam, mely 2012-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 421.653 eFt

Lejárata: 2016.02.11 , mely lejárt és ezért már nem szerepel a beszámolóban.

**8. Cash flow alakulása 2015-2016. évben**

	2015. eFt	2016. eFt
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>1.324.857</b>	<b>73.142</b>
1. Tárgyévi eredmény ( kapott hozamok nélkül) ±	249.933	160.997
4. Elszámolt értékelési különbözet	-134.070	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	1.174.423	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-442.513
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-100.340	383.981
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	841	-29.323
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	134.070	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-157.398</b>	<b>-1.256.671</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-1.256.671
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-157.398	0
<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>1.167.459</b>	<b>-1.183.529</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>16.086</b>	<b>1.183.545</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>1.183.545</b>	<b>16</b>

**9. Időbeli elhatárolások**

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

	2015.	2016.
Lekötött betét járó kamata	383.767	0
Befektetési alapok különadója	214	0
<b>Összesen</b>	<b>383.981</b>	<b>0</b>

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	1.199	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	317	0
IV.negyedévi könyvelési díj	45	0
Könyvvizsgálati díj	579	0
Fizetendő minimum hozam	26.969	0
Befektetési alapok különadója	214	0
<b>Összesen</b>	<b>29.323</b>	<b>0</b>

Az alap valamennyi működési költségét megfizette.

**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. május 04.

.....  
Horváth Barnabás s.k.

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