



**Független könyvvizsgálói jelentés
a K&H euró plusz 2 nyíltvégű alap
2017. január 1-jétől 2017. július 21-ig terjedő
időszakra vonatkozó
éves beszámolójáról**





Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet



Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H euró plusz 2 nyíltvégű alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a K&H euró plusz 2 nyíltvégű alap (továbbiakban „az Alap”) 2017. január 1-jétől 2017. július 21-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. július 21-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.313.239 EUR, az adózott eredmény 532.841 EUR nyereség – , és a 2017. január 1-jétől 2017. július 21-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2017. július 21-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2017. január 1-jétől 2017. július 21-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban „számviteli törvény”).

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.-től az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a Magyarországon hatályos etikai követelményekkel összhangban, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 4. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2017. július 21-én működését lezárta. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

Egyéb információk

A K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk a megszűnési jelentés I., II., III., IV., V., VI., VII., VIII., XII., XIII., XIV. és XV. pontjában foglalt információkból állnak, de nem tartalmazzák az éves beszámolót és az arra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket.

Az éves beszámolóra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves beszámolónak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényegesen hibás állítást tartalmaznak.

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényrt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelősségei

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

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

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak.





- Értékeljük az éves beszámoló, beleértve a közzétételeket is, átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, valamint azt, hogy az éves beszámoló a valós bemutatást megvalósító módon mutatja-e be a mögöttes ügyleteket és eseményeket.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2017. július 27.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor

Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 005600



K&H euró plusz 2 nyíltvégű alap

2017.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2017.01.01 - 2017.07.21.

Budapest, 2017. július 27.

.....
Hajósi Péter s.k.

.....
Szépe Mónika s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H euró plusz 2 nyíltvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (EUR)	2016.	2017.
	01.01-12.31.	01.01-07.21.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	103.304	543.805
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	2.694	763
IV. Működési költségek	18.571	10.964
V. Egyéb ráfordítások	2.694	763
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	84.733	532.841

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (EUR)

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	4.613.421	2.313.239
I. Követelések	0	2.313.230
1. Követelések	0	2.313.230
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi értékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. EUR követelések 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	4.613.421	9
1. Pénzeszközök	4.613.421	9
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	368.459	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	368.459	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	479.776	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	5.461.656	2.313.239

MÉRLEG: FORRÁSOK (EUR)

E. Saját tőke	5.454.901	2.313.239
I. Induló tőke	5.007.000	2.102.800
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5.007.000	5.007.000
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-2.904.200
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	447.901	210.439
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	0	-290.527
2. Értékelési különbözet tartaléka	479.776	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-116.608	-31.875
4. Üzleti év eredménye	84.733	532.841
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	6.755	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	5.461.656	2.313.239

Budapest, 2017. július 27.

.....
Hajósi Péter s.k......
Szépe Mónika s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H jumpstart euro 2 derivative open-end fund

	2016. 01.01-12.31.	2017. 01.01-07.21.
INCOME STATEMENT (EUR)		
I. Financial income	103.304	543.805
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	2.694	763
IV. Administrative/operating expenses	18.571	10.964
V. Other expenses	2.694	763
VI. Dividend payable	0	0
VII. Net income	84.733	532.841

BALANCE Sheet: ASSETS (EUR)

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	4.613.421	2.313.239
I. Receivables	0	2.313.230
1. Receivables	0	2.313.230
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	4.613.421	9
1. Cash at cost	4.613.421	9
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	368.459	0
1. Accrued income and deferred expenses	368.459	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	479.776	0
TOTAL ASSETS:	5.461.656	2.313.239

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (EUR)

E. Equity	5.454.901	2.313.239
I. Start up capital	5.007.000	2.102.800
1. Face value of subscribed investment units	5.007.000	5.007.000
2. Face value of redeemed investment units	0	-2.904.200
II. Capital change	447.901	210.439
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	0	-290.527
2. Revaluation reserve	479.776	0
3. Retained earnings	-116.608	-31.875
4. Net income of current year	84.733	532.841
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	6.755	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	5.461.656	2.313.239

Budapest, 27th July, 2017

.....
Hajósi Péter s.k......
Szépe Mónika s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H euro plusz 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2013.06.03 napjával, 1112-297 lajstromszámon, 50.070 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az alap 2017.június 16. napján nyíltvégűvé alakult és elnevezése K&H euro plusz 2 nyíltvégű alapra módosult. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma 1111-297.

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

Hajósi Péter	Portfóliómenedzsment vezető	1097 Budapest Drégely utca 6-8.
Szépe Mónika	Middle-office vezető	1026 Budapest, Pasaréti út 21/A

A K&H euró plusz 2 származtatott zártvégű befektetési alap célja volt a Védett időszakban, hogy a Védett időszak zárónapján biztosítsa a befektetett tőke védelmét valamint úgy részesítse a Befektetőket a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap átalakulása előtti kozamigérete a Kezelési szabályzatában meghatározott futamidő végén a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül a Kosár nem negatív teljesítménye esetén kézhez kapják hozamként:

o a befektetési jegyek névértékére vetített 10% feltételes minimum hozamot (továbbiakban: Feltételes Minimum Hozam, vagy FMH),

o vagy a mögöttes termékekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 50%-át, ha az magasabb az FMH-nál, a befektetési jegyek névértékére vetítve,

o de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 50%-át.

A feltüntetett hozam a teljes futamidőre vonatkozó hozam.

Az elérhető hozam mértéke a következő képlettel írható le: Hozam a Futamidő végén, ha a Kosár értéke magasabb vagy egyenlő mint 100% = Maximum [10% ; Minimum(50% * kosár hozama; 50%)] Hozam a Futamidő végén, ha a Kosár értéke 100% alatt van = 0%

o vagy a mögöttes termékekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 50%-át, ha az magasabb az FMH-nál, a befektetési jegyek névértékére vetítve,

o de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 50%-át.

hozamot a névértékre vetítve. Valamint a Végső hozamfizetési napon a befektetési jegyek névértékét (tőkevédelem).

Az Alapkezelő az átalakulást követően az Alap befektetési politikáját úgy alakította ki, hogy tőkevédelmet biztosítson, ezáltal a befektetési jegyek egy jegyre jutó nettó eszközértéke ne csökkenjen a Tőkevédelem alapja alá. A Tőkevédelem alapja a Kezelési szabályzatban került meghatározásra.

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 2017.július 24-e.

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)

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.

3. Összehasonlítás:

A beszámolóban nincsenek az előző évvel össze nem hasonlítható adatok azon túl, hogy eltérő hosszúságú időszakot 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: 1111-297
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	EUR	
	2016.	2017.
Tárgnap (T):	2016.12.31.	2017.07.21.
Saját tőke:	5.454.901	2.313.239
Egy jegyre jutó NEÉ:	108,95	110,01
Darabszám:	50.070	21.028

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	EUR			
	2016.		2017.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	6.755	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	3.093	45,79	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	500	7,40	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	2.662	39,41	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	500	7,40	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:	6.755	100,00	0	0,00
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	16.815	0,31	9	0,01
. K&H Bankszámla	16.815	0,31	9	0,01
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	2.313.230	99,99
. Letétkezelőnek átadott vagyon	0	0,00	2.313.230	99,99
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	4.596.606	84,17	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):	4.596.606	84,17	0	0,00
. Lekötés 2017.05.31	4.596.606	84,17	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

K&H euró plusz 2 nyíltvégű alap

EUR

(folytatás)	2016.		2017.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	368.459	6,74	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	367.776	6,73	0	0,00
. Befektetési alapok különadója	683	0,01	0	0,00
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete	479.776	8,78	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	479.776	8,78	0	0,00
Eszközök összesen:	5.461.656	100,00	2.313.239	100,00

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon:

2.102.800 EUR

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

210.439 EUR

Az alap letétkezelője által a 2017.07.19-i bázisnappal 2017.07.20-én 2017.07.21-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.

	EUR	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	2.313.230
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	2.320.613	9
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	2.320.613	2.313.239
Kötelezettségek	7.374	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	2.313.239	2.313.239
Forgalomban lévő jegyek (db)	21.028	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	110,01	
Forgalomban lévő jegyek (db)	2.102.800	2.102.800
Nettó eszközérték / Saját tőke	231.323.900	2.313.239

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2013.06.03-a és 2017.07.21.-e közötti periódus volt. Az alap a működését megszűnéssel zárta.

A 2017. június 16-án lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 500.700 EUR bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt 43.105 EUR kamatból a tárgyévre jutó 543.805 EUR adták a pénzügyi bevételeket.

Az Alap tárgyévi 532.841 EUR nyeresége és a korábbi évek 31.875 EUR vesztesége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -290.527 EUR értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 210.439 EUR tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 10,01% hozamot jelent.

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

EUR

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	13.070	13.070
Február	0	0	0	13.070	13.070
Március	0	0	0	13.070	13.070
Április	0	0	0	7.181	7.181
Május	0	0	0	5.014.156	5.014.156
Június	0	0	0	3.463.448	3.463.448
Július *	0	0	0	9	9

* A 2017. július 21-i megszűnési napon

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

Év	Hónap	Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
		db	db	db	db	
2013.		0	50.070	0	50.070	-0,26%
2014.		50.070	0	0	50.070	4,63%
2015.		50.070	0	0	50.070	0,33%
2016.		50.070	0	0	50.070	4,73%
2017.	Január	50.070	0	0	50.070	
	Február	50.070	0	0	50.070	
	Március	50.070	0	0	50.070	
	Április	50.070	0	0	50.070	
	Május	50.070	0	0	50.070	
	Június	50.070	0	18.651	31.419	
	Július **	31.419	0	10.391	21.028	
Mindösszesen az Alap indulásától:			50.070	29.042		

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

** A 2017. július 21-i megszűnési napon

7. Mérlegtételek bemutatása (EUR-ban) :

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2016.	2017.
Kapott és elhatárolt betéti kamat	103.304	43.105
Kapott opciós díj	0	500.700
Összesen	103.304	543.805

Egyéb bevételek:

	2016.	2017.
Befektetési alapok különadója	2.694	763
Összesen	2.694	763

Működési költségek :

	2016.	2017.
Alapkezelési díj	12.407	5.712
Letétkezelési díj	2.003	1.013
Könyvvizsgálati díj	3.829	3.937
Könyvelési díj	332	302
Összesen	18.571	10.964

Egyéb ráfordítások:

	2016.	2017.
Befektetési alapok különadója	2.694	763
Összesen	2.694	763

Követelések :

Ebben a mérlegsorban a Letétkezelőnek 2017.07.21-én átutalt vagyon 2.313.230 EUR összege szerepel.

Pénzeszközök:

	2016.	2017.
Elszámolási betétszámla	16.815	9
Lekötött betét -2017.05.31.	4.596.606	0
Összesen	4.613.421	9

Aktív időbeli elhatárolások:

	2016.	2017.
Betéti számla járó kamata	367.776	0
Befektetési alapok különadója	683	0
Összesen	368.459	0

Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H euró plusz 2 származtatott alap)
 Szerződés kori árfolyam, mely 2013-ban pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 221.717 EUR
 Lejárata: 2017.06.16 , mely lehívásra került és ezért nem szerepel a beszámolóban.

	2016.	2017.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	479.776	0
Összesen :	479.776	0

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2016.	2017.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	5.007.000	5.007.000
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-2.904.200
Induló tőke összesen (I) :	5.007.000	2.102.800
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	0	-290.527
Értékelési különbözet tartaléka	479.776	0
Előző évek(ek) eredménye	-116.608	-31.875
Üzleti év eredménye	84.733	532.841
Tőkenövekmény összesen (II) :	447.901	210.439
Saját tőke összesen (I+II):	5.454.901	2.313.239

Passzív időbeli elhatárolások:

	2016.	2017.
IV.negyedévi alapkezelési díj	1.644	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	264	0
IV.negyedévi könyvelési díj	179	0
Befektetési alapok különadója	683	0
Könyvvizsgálati díj	3.985	0
Összesen	6.755	0

Az Alap valamennyi elhatárolt költségét megfizette.

8. Cash flow alakulása 2016-2017. évben

	2016.	2017.
	EUR	EUR
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	4.578.066	-1.418.685
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	84.733	532.841
3. Elszámolt értékesítés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-479.776	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	4.596.606	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	-2.313.230
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-103.313	368.459
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	40	-6.755
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözete±	479.776	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	-3.194.727
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-3.194.727
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)	4.578.066	-4.613.412
Pénzeszközök nyitó értéke	35.355	4.613.421
Pénzeszközök záró értéke	4.613.421	9

9. Egyéb kiegészítések:

Az Alap a tárgyidőszakban és a fordulónapon értékpapír-kölcsönzési és repo ügyletekkel, fedezeti, biztosítéki, óvadéki valamint garancia és kezességvállalási szerződésekkel nem rendelkezett.

Budapest, 2017. július 27.

.....
Hajósi Péter s.k.

.....
Szépe Mónika s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.