



KPMG Hungária Kft. Tel.: +36 (1) 887 71 00
Váci út 31. Fax: +36 (1) 887 71 01
H-1134 Budapest E-mail: info@kpmg.hu
Hungary Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a K&H háromszor fizető 13 nyíltvégű alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2016. január 1-jétől 2016. július 27-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2016. július 27-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.418.565 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 368.131 E Ft nyereség – , és a 2016. január 1-jétől 2016. július 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 háromszor fizető 13 nyíltvégű alap 2016. július 27-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2016. január 1-jétől 2016. július 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 tervezettnek megfelelően 2016. július 27-én lezárta a működését.

Budapest, 2016. augusztus 8.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005600

K&H háromszor fizető 13 nyíltvégű alap

2016.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2016.01.01 - 2016.07.27.

Budapest, 2016. augusztus 8.

.....
Horváth Barnabás s.k.

.....
Szépe Mónika s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H háromszor fizető 13 nyíltvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2015.	2016.
	01.01-12.31.	01.01-07.27.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	207.093	318.962
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	2.064	57.485
IV. Működési költségek	12.603	7.276
V. Egyéb ráfordítások	2.064	1.040
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	54.434	0
VII. Tárgyévi eredmény	140.056	368.131

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	3.300.091	1.418.565
I. Követelések	0	1.418.538
1. Követelések	0	1.418.538
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi értékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
III. Pénzeszközök	3.300.091	27
1. Pénzeszközök	3.300.091	27
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	627.474	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	627.474	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	169.103	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	4.096.668	1.418.565

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	4.036.164	1.418.565
I. Induló tőke	4.007.170	1.342.000
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4.007.170	4.007.170
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-2.665.170
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	28.994	76.565
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-15.796	-167.254
2. Értékelési különbözet tartaléka	169.103	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-264.369	-124.312
4. Üzleti év eredménye	140.056	368.131
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	60.504	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	4.096.668	1.418.565

Budapest, 2016. augusztus 8.

.....
Horváth Barnabás s.k......
Szépe Mónika s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H HUF fix upside coupon 13 opem-end fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2015. 01.01-12.31.	2016. 01.01-07.27.
I. Financial income	207.093	318.962
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	2.064	57.485
IV. Administrative/operating expenses	12.603	7.276
V. Other expenses	2.064	1.040
VI. Dividend payables	54.434	0
VII. Net income	140.056	368.131

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	3.300.091	1.418.565
I. Receivables	0	1.418.538
1. Receivables	0	1.418.538
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	3.300.091	27
1. Cash at cost	3.300.091	27
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	627.474	0
1. Accrued income and deferred expenses	627.474	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	169.103	0
TOTAL ASSETS:	4.096.668	1.418.565

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	4.036.164	1.418.565
I. Start up capital	4.007.170	1.342.000
1. Face value of subscribed investment units	4.007.170	4.007.170
2. Face value of redeemed investment units	0	-2.665.170
II. Capital change	28.994	76.565
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-15.796	-167.254
2. Revaluation reserve	169.103	0
3. Retained earnings	-264.369	-124.312
4. Net income of current year	140.056	368.131
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	60.504	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	4.096.668	1.418.565

Budapest, 8th August, 2016

.....
Horváth Barnabás s.k......
Szépe Mónika s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H háromszor fizető 13 nyíltvégű alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2015.	2016.
	01.01-12.31.	01.01-07.27.
Alapkezelői díj	9.953	4.960
Letétkezelői díj	1.601	946
Forgalmazási költség	0	286
Könyvvizsgálati díj	966	995
Könyvelési díj	83	89
Költségek összesen:	12.603	7.276

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: 1111-284
 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.	2016.07.27.
Saját tőke:	4.036.164.114	1.418.564.636
Egy jegyre jutó NEÉ:	10.072,36	10.570,53
Darabszám:	400.717	134.200

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2015.		2016.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	4.059	6,71	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	2.509	4,15	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	404	0,67	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	1,03	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	523	0,86	0	0,00
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás: *	56.445	93,29	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	60.504	100,00	0	0,00

* A kibocsátási tájékoztató alapján számított minimum fixhozam (2015.év 2%) fordulónapig figyelembevett időarányos összege. Az elhatárolt minimum fixhozam feloldásra került és azt alap lejáratkor megállapított tőkenövekmény, továbbá az Egyéb bevételek eredménykimutatás-sor tartalmazza.

K&H háromszor fizető 13 nyíltvégű alap

eFt

	2015.		2016.	
	Összeg	%	Összeg	%
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	10.085	0,25	27	0,00
. K&H Bankszámla	10.085	0,25	27	0,00
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	1.418.538	100,00
. K&H likviditási alapnak átadott vagyon	0	0,00	1.418.538	100,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	3.290.006	80,31	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):	3.290.006	80,31	0	0,00
. Lekötés 2016.06.07.	3.290.006	80,31	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):	627.474	15,31	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	626.951	15,30	0	0,00
. Befektetési alapok különadója	523	0,01	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	169.103	4,13	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	169.103	4,13	0	0,00
Eszközök összesen:	4.096.668	100,00	1.418.565	100,00

Budapest, 2016. augusztus 8.

.....
Horváth Barnabás s.k......
Szépe Mónika s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H háromszor fizető 13 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2012.12.17. napjával, 1112-284 lajstromszámon, 400.717 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2016.06.17. napján átalakult és a K&H háromszor fizető 13 nyíltvégű alap néven folytatta működését. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma 1111-284.

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 írtakkal ellátják:

Horváth Barnabás	igazgató	1124 Budapest, Zsámbéki utca 15. 1.em.4.
Szépe Mónika	igazgató	1026 Budapest, Pasaréti út 21. A.ép. 2.em.2.

A K&H háromszor fizető 13 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap átalakulása előtti Kezelési szabályzatban meghatározott eredeti hozam ígérete: első hozamfizetési napon kifizet 9% fix minimum hozamot, a második és a végső hozamfizetési napon a nemzetközi részvénykosár elemeinek teljesítményétől függően 2%-9% hozamot a névértékre vetítve. Minimum fix hozam 13%(EHM:3,78%), elérhető legmagasabb hozam 27%(EHM:8,69%).Az alap a Kezelési Szabályzatában foglaltak szerint 2013.12.17-én 9% és 2014.12.17-én 5,78% hozamot fizetett .

A K&H háromszor fizető 13 nyíltvégű alap 2016. június 18. 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. július 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 háromszor fizető 13 nyíltvégű alap befektetőinek, hogy részesedjenek a K&H likviditási elszámoló alap által biztosított Tőkevédelemre vonatkozó ígéretről. Az Egyesülés a Befektetők számára költségmentesen és automatikusan kerül végrehajtásra.

Az egyesülés napján meghatározott átváltási arány : 10.415,257803

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: 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. július 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" 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 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: 1.342.000 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 76.565 eFt

Az alap letétkezelője által a 2016.07.25-i bázissal 2016.07.26-án 2016.07.27-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 az alap megfizetett működési költségei.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	1.418.538
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	1.420.049	27
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	1.420.049	1.418.565
Kötelezettségek	1.458	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	1.418.591	1.418.565

Forgalomban lévő jegyek (db)	134.200
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	10.570,72

Forgalomban lévő jegyek (db)	134.200	134.200
Nettó eszközérték / Saját tőke	1.418.591	1.418.565

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2012.12.17-e és 2016.07.27.-e közötti periódus volt. Az alap a működését egyesüléssel zárta.

A 2016. június 13-án lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 227.207 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betétek után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 91.755 eFt adták a 318.962 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

Az Alap tárgyévi 368.131 Ft nyeresége és a korábbi évek 124.312 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -167.254 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 76.565 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 5,71% hozamot jelent.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	7.134.764	7.134.764
Február	0	0	0	7.134.764	7.134.764
Március	0	0	0	7.134.764	7.134.764
Április	0	0	0	4.254.112	4.254.112
Május	0	0	0	4.254.112	4.254.112
Június	0	0	0	2.749.904.531	2.749.904.531
Július*	0	0	0	26.802	26.802

* A 2016. július 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	400.717	0	400.717	-3,85%
2013.		400.717	0	0	400.717	0,20%
2014.		400.717	0	0	400.717	0,19%
2015.		400.717	0	0	400.717	4,35%
2016.	Január	400.717	0	0	400.717	
	Február	400.717	0	0	400.717	
	Március	400.717	0	0	400.717	
	Április	400.717	0	0	400.717	
	Május	400.717	0	0	400.717	
	Június	400.717	0	140.671	260.046	
	Július **	260.046	0	125.846	134.200	4,95%
Mindösszesen az Alap indulásától:			400.717	266.517		

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

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

** A 2016. július 27-i egyesülési napon

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H háromszor fizető 13 származtatott alap)

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

545.507 eFt

Lejárata:

2016.06.13 , mely már már nem szerepel a beszámolóban.

8. Cash flow alakulása 2015-2016. évben :

	2015. eFt	2016. eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás ±	3.331.873	-483.437
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	194.490	368.131
4. Elszámolt értékelési különbözet	-169.103	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	3.290.006	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-1.418.538
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-207.616	627.474
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	54.993	-60.504
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	169.103	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás ±	-54.434	-2.816.627
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-2.816.627
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-54.434	0
IV. Pénzeszközök változása ±	3.277.439	-3.300.064
Pénzeszközök nyitó értéke	22.652	3.300.091
Pénzeszközök záró értéke	3.300.091	27

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

	2015.	2016.
Lekötött betét járó kamata	626.951	0
Befektetési alapok különadója	523	0
Összesen	627.474	0

Az elhatárolt bevételek realizálódtak és az elszámolási betétszámlára jóváírásra kerültek.

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

	2015.	2016.
IV.negyedévi alapkezelési díj	2.509	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	404	0
IV.negyedévi könyvelési díj	44	0
Könyvvizsgálati díj	579	0
Fizetendő minimum fixhozam	56.445	0
Befektetési alapok különadója	523	0
Összesen	60.504	0

Az alap valamennyi elhatárolt 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 mérlegen kívüli tételekkel rendelkezett.

Budapest, 2016. augusztus 8.

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