

## Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H kettős kosár 2 nyíltvégű alap befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük a K&H kettős kosár 2 nyíltvégű alap (továbbiakban „az Alap”) 2017. január 1-jétől 2017. november 17-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. november 17-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.100.807 E Ft, az adózott eredmény 1.101.750 E Ft nyereség – , és a 2017. január 1-jétől 2017. november 17-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. november 17-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2017. január 1-jétől 2017. november 17-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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

### Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 4. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2017. november 17-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 könyvvizsgálataival 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 lényeges hibás állítást tartalmaznak.

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

#### *A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért*

A vezetés felelős az éves beszámolóért 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 számviteli 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 foglalhatja 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 számviteli 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 hívni 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.

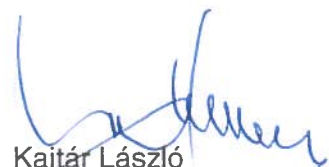
Budapest, 2017. november 23.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor  
Partner



Kajtár László  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 000269



# **K&H kettős kosár 2 tőkevédett nyíltvégű alap**

**2017.évi**

## **Éves beszámoló**

Beszámolási időszak: 2017.01.01 - 2017.11.17.

**Budapest, 2017. november 23.**

.....  
Bak Tibor s.k.

.....  
Bendiner Krisztina s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H kettős kosár 2 tőkevédett nyíltvégű alap

	2016. 01.01-12.31.	2017. 01.01-11.17.
<b>EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)</b>		
I. Pénzügyi műveletek bevételei	149.459	1.112.376
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	2.432	2.196
IV. Működési költségek	13.189	10.626
V. Egyéb ráfordítások	2.432	2.196
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>136.270</b>	<b>1.101.750</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>3.726.663</b>	<b>2.100.807</b>
I. Követelések	0	2.100.807
1. Követelések	0	2.100.807
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	3.726.663	0
1. Pénzeszközök	3.726.663	0
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>407.342</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	407.342	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>810.335</b>	<b>0</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>4.944.340</b>	<b>2.100.807</b>

**MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)**

<b>E. Saját tőke</b>	<b>4.940.061</b>	<b>2.100.807</b>
I. Induló tőke	4.230.190	1.698.720
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4.230.190	4.230.190
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-2.531.470
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	709.871	402.087
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-6.292	-605.491
2. Értékelési különbözet tartaléka	810.335	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-230.442	-94.172
4. Üzleti év eredménye	136.270	1.101.750
<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 pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>4.279</b>	<b>0</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>4.944.340</b>	<b>2.100.807</b>

Budapest, 2017. november 23.

.....  
Bak Tibor s.k......  
Bendiner Krisztina s.k.  
K&H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H theme bonus 2 derivative open-end fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2016.	2017.
	01.01-12.31.	01.01-11.17.
I. Financial income	149.459	1.112.376
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	2.432	2.196
IV. Administrative/operating expenses	13.189	10.626
V. Other expenses	2.432	2.196
VI. Dividend payable	0	0
<b>VII. Net income</b>	<b>136.270</b>	<b>1.101.750</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>3.726.663</b>	<b>2.100.807</b>
I. Receivables	0	2.100.807
1. Receivables	0	2.100.807
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	3.726.663	0
1. Cash at cost	3.726.663	0
2. Revaluation of cash	0	0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>	<b>407.342</b>	<b>0</b>
1. Accrued income and deferred expenses	407.342	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>	<b>810.335</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>	<b>4.944.340</b>	<b>2.100.807</b>

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

<b>E. Equity</b>	<b>4.940.061</b>	<b>2.100.807</b>
I. Start up capital	4.230.190	1.698.720
1. Face value of subscribed investment units	4.230.190	4.230.190
2. Face value of redeemed investment units	0	-2.531.470
II. Capital change	709.871	402.087
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-6.292	-605.491
2. Revaluation reserve	810.335	0
3. Retained earnings	-230.442	-94.172
4. Net income of current year	136.270	1.101.750
<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>4.279</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>	<b>4.944.340</b>	<b>2.100.807</b>

Budapest, 23th November, 2017

.....

Bak Tibor s.k.

.....

Bendiner Krisztina s.k.

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H kettős kosár 2 származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2014.04.08. napjával, 1112-329 lajstromszámon, 423.019 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az alap 2017. október 13. napján nyíltvégűvé alakult és elnevezése K&H kettős kosár 2 tőkevédett nyíltvégű alapra módosult. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma 1111-744.

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:

Bak Tibor	termékfejlesztési igazgató	1149 Budapest, Várna u.16
Bendiner Krisztina	stratégiai elemző	1111 Budapest, Budafoki út 32/d. 3.em.1.

A K&H kettős kosár 2 származtatott zártvégű befektetési alap célja volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap átalakulás előtti Kezelési szabályzat hozamigérete: a meghatározott időpontban a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül kézhez kapják hozamként a befektetési jegyek névértékére vetített 7% feltételes hozamot.

o a nemzetközi részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 80%-át, de legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át,

o továbbá az Apple és Google részvényeiből összeállított kosár (a továbbiakban: kosár) Köztes megfigyelési időpontig nyújtott nemnegatív teljesítménye esetén kézhez kapják hozamként a befektetési jegyek névértékére vetített 7% feltételes hozamot.

A Kezelési szabályzatban meghatározott időpontban a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül kézhez kapják hozamként

o a nemzetközi részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 80%-át, de legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át,

o továbbá az Apple és Google részvényeiből összeállított kosár (a továbbiakban: kosár) Köztes megfigyelési időpontig nyújtott nemnegatív teljesítménye esetén kézhez kapják hozamként a befektetési jegyek névértékére vetített 7% feltételes hozamot.

Az Alapkezelő az átalakulást követően az Alap befektetési politikáját úgy alakította ki, hogy tőkevédelmet biztosítson, tehát az egy jegyre jutó nettó eszközértéke ne csökkenjen a Tőkevédelem alapja alá.

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

Kajtár László, kamarai tagság száma: 000269

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](http://www.khalapok.hu), [www.kh.hu](http://www.kh.hu)), valamint a [www.kozzetetelek.hu](http://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. november 20.

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 tárgyévi változását a Szt módosításainak átvezetése okozta.

### 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: 1111-744  
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Forint

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2016.	2017.
Tárgnap (T):	2016.12.31.	2017.11.17.
Saját tőke:	4.940.061.382	2.100.807.024
Egy jegyre jutó NEÉ:	11.678,11	12.367,00
Darabszám:	423.019	169.872

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

	2016.		2017.	
	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>4.279</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Alapkezelői díj miatt	2.598	60,72	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	421	9,84	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	642	15,00	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	618	14,44	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>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>4.279</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>				
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>14.270</b>	<b>0,29</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. K&H Bankszámla	14.270	0,29	0	0,00
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>2.100.807</b>	<b>100,00</b>
. Letétkezelőnek átadott vagyon	0	0,00	2.100.807	100,00
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő</b>	<b>3.712.393</b>	<b>75,08</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>	<b>3.712.393</b>	<b>75,08</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Lekötés 2017.09.29	3.712.393	75,08	0	0,00
<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>



## K&amp;H kettős kosár 2 tőkevédett nyíltvégű alap

(folytatás)	2016.		2017.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>407.342</b>	<b>8,24</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Aktív elhatárolás - járó kamat	406.724	8,23	0	0,00
. Befektetési alapok különadója	618	0,01	0	0,00
<b>II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>810.335</b>	<b>16,39</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Opció értékelési különbözete	810.335	16,39	0	0,00
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>4.944.340</b>	<b>100,00</b>	<b>2.100.807</b>	<b>100,00</b>

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 1.698.720 eFt  
 Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 402.087 eFt

Az alap letétkezelője által a 2017.11.15-i bázisnappal 2017.11.16-án 2017.11.17-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 a mérleg fordulónapiáig kerültek megállapításra a költségek és a kamatok.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	2.100.807
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	2.104.934	0
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>2.104.934</b>	<b>2.100.807</b>
Kötelezettségek	4.127	0
Passzív elhatárolások	0	0
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>2.100.807</b>	<b>2.100.807</b>
Forgalomban lévő jegyek (db)	169.872	
Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft )	12.367,00	
Forgalomban lévő jegyek (db)	169.872	169.872
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>2.100.807</b>	<b>2.100.807</b>

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2014.04.08-a és 2017.11.17.-e közötti periódus volt. Az alap a működését megszűnéssel zárta.

A 2017. október 05-án lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 1.001.286 eFt bevétel keletkezett. Ez és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 111.090 eFt adták az 1.132.376 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

Az Alap tárgyevi 1.101.750 eFt nyeresége és a korábbi évek 94.172 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -605.491 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 402.087 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 23,67% hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és a hozam kifizetését a Letétkezelő 2017.november 27-én kezdi meg.

## 5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	11.212.377	<b>11.212.377</b>
Február	0	0	0	11.212.377	<b>11.212.377</b>
Március	0	0	0	11.212.377	<b>11.212.377</b>
Április	0	0	0	7.595.994	<b>7.595.994</b>
Május	0	0	0	7.589.644	<b>7.589.644</b>
Június	0	0	0	7.589.644	<b>7.589.644</b>
Július	0	0	0	4.531.926	<b>4.531.926</b>
Augusztus	0	0	0	4.531.926	<b>4.531.926</b>
Szeptember	0	0	0	4.234.721.926	<b>4.234.721.926</b>
Október	0	0	0	2.959.036.346	<b>2.959.036.346</b>
November *	0	0	0	0	<b>0</b>

\* A 2017. november 17-i megszűnési napon

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

Év	Hónap	Nyitó	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
		mennyiség	db	db	db	
2014.		0	423.019	0	423.019	4,01%
2015.		423.019	0	0	423.019	3,89%
2016.		423.019	0	0	423.019	8,08%
2017.	Január	423.019	0	0	423.019	
	Február	423.019	0	0	423.019	
	Március	423.019	0	0	423.019	
	Április	423.019	0	0	423.019	
	Május	423.019	0	0	423.019	
	Június	423.019	0	0	423.019	
	Július	423.019	0	0	423.019	
	Augusztus	423.019	0	0	423.019	
	Szeptember	423.019	0	0	423.019	
	Október	423.019	0	184.084	238.935	
	November **	238.935	0	69.063	169.872	
<b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b>			<b>423.019</b>	<b>253.147</b>		

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

\*\* A 2017. november 17-i megszűnési napon.

#### 7. Mérlegtételek bemutatása (eFt-ban) :

##### Pénzügyi műveletek bevételei:

	2016.	2017.
Kapott és elhatárolt betéti kamat	149.459	111.090
Kapott opciós díj	0	1.001.286
<b>Összesen</b>	<b>149.459</b>	<b>1.112.376</b>

##### Egyéb bevételek:

	2016.	2017.
Befektetési alapok különadója	2.432	2.196
<b>Összesen</b>	<b>2.432</b>	<b>2.196</b>

##### Működési költségek :

	2016.	2017.
Alapkezelési díj	10.421	7.928
Letétkezelési díj	1.690	1.568
Könyvvizsgálati díj	995	1.016
Könyvelési díj	83	114
<b>Összesen</b>	<b>13.189</b>	<b>10.626</b>

##### Egyéb ráfordítások:

	2016.	2017.
Befektetési alapok különadója	2.432	2.196
<b>Összesen</b>	<b>2.432</b>	<b>2.196</b>

##### Követelések :

Ebben a mérlegsorban a Letétkezelőnek 2017.november 17-én átutalt vagyon összege szerepel.

##### Pénzeszközök:

	2016.	2017.
Elszámolási betétszámla	14.270	0
Lekötött betét -2017.09.29	3.712.393	0
<b>Összesen</b>	<b>3.726.663</b>	<b>0</b>

##### Aktív időbeli elhatárolások:

	2016.	2017.
Betéti számla járó kamata	406.724	0
Befektetési alapok különadója	618	0
<b>Összesen</b>	<b>407.342</b>	<b>0</b>

**Származékos ügyletek bemutatása:**

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H kettős kosár 2 származtatott alap)  
 Szerződés kori árfolyam, mely 2014-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj):  
 Lejárata: 2017.10.05 , mely lejárt és a beszámolóban már szerepel.

364.737 eFt

	2016.	2017.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	810.335	0
<b>Összesen :</b>	<b>810.335</b>	<b>0</b>

**Saját tőke:**

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2016.	2017.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	4.230.190	4.230.190
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-2.531.470
<b>Induló tőke összesen (I) :</b>	<b>4.230.190</b>	<b>1.698.720</b>
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-6.292	-605.491
Értékelési különbözet tartaléka	810.335	0
Előző évek(ek) eredménye	-230.442	-94.172
Üzleti év eredménye	136.270	1.101.750
<b>Tőkenövekmény összesen (II) :</b>	<b>709.871</b>	<b>402.087</b>
<b>Saját tőke összesen (I+II):</b>	<b>4.940.061</b>	<b>2.100.807</b>

**Passzív időbeli elhatárolások:**

	2016.	2017.
IV.negyedévi alapkezelési díj	2.598	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	421	0
IV.negyedévi könyvelési díj	45	0
Befektetési alapok különadója	618	0
Könyvvizsgálati díj	597	0
<b>Összesen</b>	<b>4.279</b>	<b>0</b>

**8. Cash flow alakulása 2016-2017. évben**

	2016.	2017.
	eFt	eFt
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás±</b>	<b>3.699.188</b>	<b>-595.994</b>
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	136.270	1.101.750
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-810.335	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	3.712.393	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	-2.100.807
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-149.483	407.342
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	8	-4.279
14. Származékos ügyletek értékelési különbözete±	810.335	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás±</b>	<b>0</b>	<b>-3.130.669</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-3.130.669
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)±</b>	<b>3.699.188</b>	<b>-3.726.663</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>27.475</b>	<b>3.726.663</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>3.726.663</b>	<b>0</b>

**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. november 23.**

.....  
Bak Tibor s.k.

.....  
Bendiner Krisztina s.k.  
K&H Alapkezelő Zrt.