



**Független könyvvizsgálói jelentés
a K&H plusz technológia nyíltvégű alap
2016. január 1-jétől 2016. szeptember 7-ig terjedő
időszakra vonatkozó
éves beszámolójáról**





Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet





KPMG Hungária Kft.
Váci út 31.
H-1134 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a K&H plusz technológia nyíltvégű alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2016. január 1-jétől 2016. szeptember 7-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2016. szeptember 7-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 619.570 E Ft, a tárgyévi eredmény 262.700 E Ft nyereség –, és a 2016. január 1-jétől 2016. szeptember 7-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll. *A vezetés felelőssége az éves beszámolóért*

A K&H Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves 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 Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a K&H plusz technológia nyíltvégű alap 2016. szeptember 7-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2016. január 1-jétől 2016. szeptember 7-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.





Figyelemfelhívás

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 4. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap a tervezettnél megfelelően 2016. szeptember 7-én lezárta a működését.

Budapest, 2016. szeptember 16.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005600



K&H plusz technológia nyíltvégű alap

2016.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2016.01.01 - 2016.09.07.

Budapest, 2016. szeptember 16.

.....
Majoros György s.k.

.....
Ziája György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H plusz technológia nyíltvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2015.	2016.
	01.01-12.31.	01.01-09.07.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	68.519	267.006
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	1.003	609
IV. Működési költségek	6.214	4.306
V. Egyéb ráfordítások	1.003	609
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	62.305	262.700

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	1.580.586	619.570
I. Követelések	0	619.556
1. Követelések	0	619.556
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	1.580.586	14
1. Pénzeszközök	1.580.586	14
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	166.951	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	166.951	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	249.305	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1.996.842	619.570

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	1.994.664	619.570
I. Induló tőke	1.775.680	547.730
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1.775.680	1.775.680
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-1.227.950
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	218.984	71.840
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-3.160	-163.698
2. Értékelési különbözet tartaléka	249.305	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-89.466	-27.162
4. Üzleti év eredménye	62.305	262.700
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	2.178	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	1.996.842	619.570

Budapest, 2016. szeptember 16.

Majoros György s.k.

Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H jumpstart technology derivative open-end fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2015. 01.01-12.31.	2016. 01.01-09.07.
I. Financial income	68.519	267.006
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	1.003	609
IV. Administrative/operating expenses	6.214	4.306
V. Other expenses	1.003	609
VI. Dividend payables	0	0
IX. Net income	62.305	262.700

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	1.580.586	619.570
I. Receivables	0	619.556
1. Receivables	0	619.556
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	1.580.586	14
1. Cash at cost	1.580.586	14
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	166.951	0
1. Accrued income and deferred expenses	166.951	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	249.305	0
TOTAL ASSETS:	1.996.842	619.570

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	1.994.664	619.570
I. Start up capital	1.775.680	547.730
1. Face value of subscribed investment units	1.775.680	1.775.680
2. Face value of redeemed investment units	0	-1.227.950
II. Capital change	218.984	71.840
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-3.160	-163.698
2. Revaluation reserve	249.305	0
3. Retained earnings	-89.466	-27.162
4. Net income of current year	62.305	262.700
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	2.178	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	1.996.842	619.570

Budapest, 16th September, 2016

.....
Majoros György s.k.

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

K&H plusz technológia nyíltvégű alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2015.	2016.
	01.01-12.31.	01.01-09.07.
Alapkezelői díj	4.459	2.537
Letétkezelői díj	707	473
Forgalmazási költség	0	181
Könyvvizsgálati díj	966	994
Könyvelési díj	82	121
Költségek összesen:	6.214	4.306

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: 1111-302
 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.	2016.09.07.
Saját tőke:	1.994.663.624	619.569.608
Egy jegyre jutó NEÉ:	11.233,24	11.311,59
Darabszám:	177.568	54.773

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:	2.178	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	1.124	51,61	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	178	8,17	0	0,00
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	624	28,65	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	252	11,57	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:	2.178	100,00	0	0,00

K&H plusz technológia nyíltvégű alap

eFt

	2015.		2016.	
	Összeg	%	Összeg	%
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	5.770	0,29	14	0,01
. K&H Bankszámla	5.770	0,29	14	0,01
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	619.556	99,99
. K&H likviditási elszámoló alapnak átadott vagyon	0	0,00	619.556	99,99
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	1.574.816	78,87	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):	1.574.816	78,87	0	0,00
. Lekötés 2016.06.30.	1.574.816	78,87	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):	166.951	8,36	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	166.699	8,35	0	0,00
. Befektetési alapok különadója	252	0,01	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	249.305	12,48	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	249.305	12,48	0	0,00
Eszközök összesen:	1.996.842	100,00	619.570	100,00

Budapest, 2016. szeptember 16.

Majoros György s.k.

Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H plusz technológia származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2013.07.29. napjával, 1112-302 lajstromszámon, 177.568 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2016.07.15 napján átalakult és a K&H plusz technológia nyíltvégű alap néven folytatta működését. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma 1111-302.

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:

Majoros György	termékfejlesztési igazgató	1125, Budapest Sárospatak út.42.
Ziaja György	igazgató	2141 Csömör, Körmenői u.23/A

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

Az alap eredeti nozámigerete: a meghatározott tutamio vegem a berektetok a berektetesi jegyek nevertéken teui a kosar nemnegatív teljesítménye esetén kézhez kapják hozamként

o a befektetési jegyek névértékére vetített 5% feltételes minimum hozamot (továbbiakban: Feltételes Minimum Hozam, vagy FMH),

o vagy a mögöttes részvényekből 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 K&H plusz technológiányíltvégű alap 2016. július 16. 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. szeptember 07.), mint az Egyesülés hatálybalépésének napjával beolvadt az Alapkezelő által kezelt K&H likviditási elszámoló nyíltvégű alapba. A K&H Alapkezelő Zrt. az Egyesüléssel átláthatóbbá kívánja tenni a Befektetők számára a hasonló témájú befektetési alapok kínálatát, optimalizálni kívánja a kezelt befektetési alapok körét és számát, valamint a méretgazdaságosság által elérhető előnyöket kívánja biztosítani az ügyfelek számára. Továbbá az Egyesüléssel továbbra is biztosítani kívánja a K&H plusz technológia nyíltvégű alap befektetőinek, hogy részesedjenek a K&H likviditási elszámoló alap által biztosított Tőkevédelemre vonatkozó ígéretből. Az Egyesülés a Befektetők számára költségmentesen és automatikusan kerül végrehajtásra.

Az egyesülés napján meghatározott átváltási arány : 11.144,574526

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, tájékoztatja, 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 mérlegképzítés időpontja 2016.szeptember 08.

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

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

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

Amennyiben mérlegképzítésig 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: 547.730 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 71.840 eFt

Az alap letétkezelője által a 2016.09.05-i bázissnappal 2016.09.06-án 2016.09.07-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 már nem szerepelnek a megfizetett működési költségek és díjak.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	619.556
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	620.906	14
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	620.906	619.570
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	1.322	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	619.584	619.570
Forgalomban lévő jegyek (db)	54.773	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	11.311,85	
Forgalomban lévő jegyek (db)	54.773	54.773
Nettó eszközérték / Saját tőke	619.584	619.570

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2013.07.29-e és 2016.09.07.-e közötti periódus volt. Az alap a működését egyesüléssel zárta.

A 2016 július 06-án lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 231.904 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 35.102 eFt adták a 267.006 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

Az Alap tárgyévi 262.700 eFt nyeresége és a korábbi évek 27.162 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -163.698 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 71.840 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 13,12% hozamot jelent.

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	4.429.581	4.429.581
Február	0	0	0	4.429.581	4.429.581
Március	0	0	0	4.429.581	4.429.581
Április	0	0	0	3.141.595	3.141.595
Május	0	0	0	2.562.211	2.562.211
Június	0	0	0	1.778.242.211	1.778.242.211
Július	0	0	0	1.138.664.700	1.138.664.700
Augusztus	0	0	0	643.594.178	643.594.178
Szeptember *	0	0	0	13.946	13.946

* A 2016. szeptember 07-i egyesülési napon

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

Év	Hónap	Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
		db	db	db	db	
2013.		0	177.568	0	177.568	1,56%
2014.		177.568	0	0	177.568	7,65%
2015.		177.568	0	0	177.568	2,74%
	Január	177.568	0	0	177.568	
	Február	177.568	0	0	177.568	
	Március	177.568	0	0	177.568	
	Április	177.568	0	0	177.568	
	Május	177.568	0	0	177.568	
	Június	177.568	0	0	177.568	
	Július	177.568	0	76.981	100.587	
	Augusztus	100.587	0	43.797	56.790	
	Szeptember **	56.790	0	2.017	54.773	0,70%
Mindösszesen az Alap indulásától:			177.568	122.795		

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

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

** A 2016. szeptember 07-i egyesülési napon

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H plusz technológia származtatott alap)

Szerződéseskorai árfolyam, mely 2013-ban pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj):

135.884 eFt

Lejárata: 2016.07.06 , mely lejárt és így nem szerepel a beszámolóban.

8. Cash flow alakulása 2015-2016. évben

	2015. eFt	2016. eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	1.568.638	-192.083
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	62.305	262.700
4. Elszámolt értékelési különbözet	-249.305	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	1.574.816	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-619.556
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-68.771	166.951
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	288	-2.178
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	249.305	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	-1.388.489
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-1.388.489
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása	1.568.638	-1.580.572
Pénzeszközök nyitó értéke	11.948	1.580.586
Pénzeszközök záró értéke	1.580.586	14

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2015.	2016.
Lekötött betét járó kamata	166.699	0
Befektetési alapok különadója	252	0
Összesen	166.951	0

A lekötött betét futamideje, a kamat realizálódott és az elszámolási betétszámlára utalta a Bank.

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2015.	2016.
IV.negyedévi alapkezelési díj	1.124	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	178	0
IV.negyedévi könyvelési díj	45	0
Befektetési alapok különadója	252	0
Könyvvizsgálati díj	579	0
Összesen	2.178	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. szeptember 16.

.....
Majoros György s.k.

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