



**Független könyvvizsgálói jelentés
a K&H prémium világcégek 5 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 prémium világcégek 5 nyíltvégű alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a K&H prémium világcégek 5 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 2.805.547 E Ft, az adózott eredmény 780.679 E Ft 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 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 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 Könyvvizsgálói 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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói 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



Leposa Csilla
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005299



K&H prémium világcégek 5 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 prémium világcégek 5 nyíltvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2016.	2017.
	01.01-12.31.	01.01-07.21
I. Pénzügyi műveletek bevételei	80.486	794.046
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	3.965	2.159
IV. Működési költségek	27.707	13.367
V. Egyéb ráfordítások	3.965	2.159
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	52.779	780.679

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	7.689.782	2.805.547
I. Követelések	0	2.805.546
1. Követelések	0	2.805.546
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	7.689.782	1
1. Pénzeszközök	7.689.782	1
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	92.275	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	92.275	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	483.216	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	8.265.273	2.805.547

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	8.256.979	2.805.547
I. Induló tőke	7.795.190	2.556.540
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7.795.190	7.796.010
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-5.239.470
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	461.789	249.007
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-1.567	-511.812
2. Értékelési különbözet tartaléka	483.216	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-72.639	-19.860
4. Üzleti év eredménye	52.779	780.679
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	8.294	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	8.265.273	2.805.547

Budapest, 2017. július 27.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H global 5 derivative open-end fund

	2016. 01.01-12.31.	2017. 01.01-07.21
INCOME STATEMENT (Th. HUF)		
I. Financial income	80.486	794.046
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	3.965	2.159
IV. Administrative/operating expenses	27.707	13.367
V. Other expenses	3.965	2.159
VI. Dividend payable	0	0
VII. Net income	52.779	780.679

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	7.689.782	2.805.547
I. Receivables	0	2.805.546
1. Receivables	0	2.805.546
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	7.689.782	1
1. Cash at cost	7.689.782	1
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	92.275	0
1. Accrued income and deferred expenses	92.275	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	483.216	0
TOTAL ASSETS:	8.265.273	2.805.547

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	8.256.979	2.805.547
I. Start up capital	7.795.190	2.556.540
1. Face value of subscribed investment units	7.795.190	7.796.010
2. Face value of redeemed investment units	0	-5.239.470
II. Capital change	461.789	249.007
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-1.567	-511.812
2. Revaluation reserve	483.216	0
3. Retained earnings	-72.639	-19.860
4. Net income of current year	52.779	780.679
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	8.294	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	8.265.273	2.805.547

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 prémium világcégek 5 származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2015.12.03 napjával, 1112-384 lajstromszámon, 779.519 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az alap 2017. június 16. napján nyíltvégűvé alakult és elnevezése K&H prémium világcégek 5 nyíltvégű alapra módosult. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma 1111-384.

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 prémium világcégek 5 származtatott zártvégű alap célja volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvény piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme is biztosítva legyen. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés, valamint a lejáratkor visszafizesse a befektetési jegyek névértékének legalább 95%-át, növelve jó részvény piaci teljesítmény esetén a mögöttes, nemzetközi részvényekből álló Kosár teljesítményéből való részesedéssel.

Az Alap a Kbtv. 25.§ (2) bekezdése szerinti tőke-, illetve hozamvédelemre vonatkozó ígéretet nem tesz!

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:

Leposa Csilla, kamarai tagság száma: 005299

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 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 meg a hivatalosan közzétett jelentésben szereplő értékkel.

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1111-384
Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	Forint	
	2016.	2017.
Tárgnap (T):	2016.12.31.	2017.07.21
Saját tőke:	8.256.978.372	2.805.546.996
Egy jegyre jutó NEÉ:	10.592,40	10.974,00
Darabszám:	779.519	255.654

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

	2016.		2017.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	8.294	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	5.860	70,65	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	780	9,40	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	640	7,72	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	1.014	12,23	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:	8.294	100,00	0	0,00
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	20.598	0,25	1	0,01
. K&H Bankszámla	20.598	0,25	1	0,01
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	2.805.546	99,99
. Letétkezelőnek átadott vagyon	0	0,00	2.805.546	99,99
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	7.669.184	92,79	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):	7.669.184	92,79	0	0,00
. Lekötés 2017.06.07	7.669.184	92,79	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 prémium világcégek 5 nyíltvégű alap

(folytatás)	2016.		2017.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	92.275	1,12	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	91.261	1,10	0	0,00
. Befektetési alapok különadója	1.014	0,02	0	0,00
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete	483.216	5,84	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	483.216	5,84	0	0,00
Eszközök összesen:	8.265.273	100,00	2.805.547	100,00

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 2.556.540 eFt
 Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 249.007 eFt

Az alap letétkezelője által a 2017.07.20-i bázisnappal 2017.07.19-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 már megfizetett működési költségek.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	2.805.546
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	2.812.274	1
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	2.812.274	2.805.547
Kötelezettségek	6.727	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	2.805.547	2.805.547
Forgalomban lévő jegyek (db)	255.654	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	10.974,00	
Forgalomban lévő jegyek (db)	255.654	255.654
Nettó eszközérték / Saját tőke	2.805.547	2.805.547

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2015.12.03-e és 2017.07.21-e közötti periódus volt. Az alap a működését megszűnéssel zárta.

A 2017. június 06-án lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 759.252 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 34.794 eFt adták a 794.046 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

Az Alap tárgyévi 780.679 eFt nyeresége és a korábbi évek 19.860 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -511.812 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 63.145 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 9,74% hozamot jelent.

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	13.920.515	13.920.515
Február	0	0	0	13.920.515	13.920.515
Március	0	0	0	13.920.515	13.920.515
Április	0	0	0	6.684.569	6.684.569
Május	0	0	0	6.678.219	6.678.219
Június	0	0	0	4.937.092.862	4.937.092.862
Július *	0	0	0	781	781

* 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	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
		mennyiség	db	db	db	
		db	db	db	db	
2015.		0	779.519	0	779.519	-0,52%
2016.		779.519	0	0	779.519	6,48%
2017.	Január	779.519	0	0	779.519	
	Február	779.519	0	0	779.519	
	Március	779.519	0	0	779.519	
	Április	779.519	0	0	779.519	
	Május	779.519	0	0	779.519	
	Június	779.519	82	330.322	449.279	
	Július **	449.279	0	193.625	255.654	
	Mindösszesen az Alap indulásától:			779.601	523.947	

* 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 (eFt-ban) :

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2016.	2017.
Kapott és elhatárolt betéti kamat	80.486	34.794
Kapott opciós díj	0	759.252
Összesen	80.486	794.046

Egyéb bevételek:

	2016.	2017.
Befektetési alapok különadója	3.965	2.159
Összesen	3.965	2.159

Működési költségek :

	2016.	2017.
Alapkezelési díj	23.502	10.455
Letétkezelési díj	3.127	1.807
Könyvvizsgálati díj	995	1.016
Könyvelési díj	83	89
Összesen	27.707	13.367

Egyéb ráfordítások:

	2016.	2017.
Befektetési alapok különadója	3.965	2.159
Összesen	3.965	2.159

Követelések :

Ebben a mérleg sorban a Letétkezelőnek 2017.07.21-én átutalt vagyon 2.805.546 eFt összege szerepel.

Pénzeszközök:

	2016.	2017.
Elszámolási betétszámla	20.598	1
Lekötött betét -2017.06.07	7.669.184	0
Összesen	7.689.782	1

Aktív időbeli elhatárolások:

	2016.	2017.
Betéti számla járó kamata	91.261	0
Befektetési alapok különadója	1.014	0
Összesen	92.275	0

Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H prémium világcégek 5 származtatott zártvégű alap)
 Szerződés kori árfolyam, mely 2015-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 10.377 eFt
 Lejárata: 2017.06.06 , mely lehívásra került és a beszámolóban már nem szerepel.

	2016.	2017.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	483.216	0
Összesen :	483.216	0

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2016.	2017.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	7.795.190	7.796.010
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-5.239.470
Induló tőke összesen (I) :	7.795.190	2.556.540
Visszavásárolt befektetési jegyek értékülbözete	-1.567	-511.812
Értékelési különbözet tartaléka	483.216	0
Előző évek(ek) eredménye	-72.639	-19.860
Üzleti év eredménye	52.779	780.679
Tőkenövekmény összesen (II) :	461.789	249.007
Saját tőke összesen (I+II):	8.256.979	2.805.547

Passzív időbeli elhatárolások:

	2016.	2017.
IV.negyedévi alapkezelési díj	5.860	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	780	0
IV.negyedévi könyvelési díj	45	0
Befektetési alapok különadója	1.014	0
Könyvvizsgálati díj	595	0
Összesen	8.294	0

Az Alap valamennyi elhatárolt költségét megfizette.

8. Cash flow alakulása 2016-2017. évben

	2016.	2017.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	7.602.990	-1.940.886
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	52.779	780.679
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-483.216	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	7.669.184	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	-2.805.546
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-43.358	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-81.257	92.275
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	5.642	-8.294
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözete±	483.216	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	-5.748.895
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	900
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-5.749.795
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)	7.602.990	-7.689.781
Pénzeszközök nyitó értéke	86.792	7.689.782
Pénzeszközök záró értéke	7.689.782	1

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.