



**Független könyvvizsgálói jelentés
a K&H többször termő nyíltvégű alap
2017. január 1-jétől 2017. március 24-ig terjedő
időszakra vonatkozó éves beszámolójáról
és üzleti jelentéséről**





Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

III. Üzleti jelentés





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 többször termő nyíltvégű alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a K&H többször termő nyíltvégű alap (továbbiakban „az Alap”) 2017. január 1-jétől 2017. március 24-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. március 24-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 849.858 E Ft, az adózott eredmény 474.769 E Ft nyereség –, és a 2017. január 1-jétől 2017. március 24-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. március 24-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2017. január 1-jétől 2017. március 24-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. március 24-én lezárta a működését. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap 2017. évi üzleti jelentéséből állnak. A K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálataival kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.



Az üzleti jelentéssel kapcsolatban, a számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá az üzleti jelentés átolvasása során annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

A könyvvizsgálat során elvégzett munkánk alapján véleményünk szerint:

- az Alap 2017. január 1-jétől 2017. március 24-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentése összhangban van az Alap 2017. január 1-jétől 2017. március 24-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójával és

- az üzleti jelentés a számviteli törvény előírásaival összhangban készült.

Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért ezzel kapcsolatban az üzleti jelentésre vonatkozó véleményünk nem tartalmaz a számviteli törvény 156.§ (5) bekezdésének h) pontjában előírt véleményt.

A fentiekén túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. 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 könyvvizsgálatáért 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 eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;





- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.

- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.

- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtéseink 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. március 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202


Agócs Gábor
Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005600



K&H többször termő nyíltvégű alap

2017.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2017.01.01 - 2017.03.24.

Budapest, 2017. március 29.

.....
Horváth Barnabás s.k.

.....
Ziája György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H többször termő nyíltvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2016.	2017.
	01.01-12.31.	01.01-03.24
I. Pénzügyi műveletek bevételei	158.043	395.627
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	2.223	81.282
IV. Működési költségek	12.976	1.846
V. Egyéb ráfordítások	2.223	294
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	33.193	0
VII. Tárgyévi eredmény	111.874	474.769

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	3.594.667	849.858
I. Követelések	0	849.858
1. Követelések	0	849.858
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	3.594.667	0
1. Pénzeszközök	3.594.667	0
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	548.099	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	548.099	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	364.495	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	4.507.261	849.858

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	4.422.103	849.858
I. Induló tőke	4.140.670	776.410
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4.140.670	4.140.720
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-3.364.310
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	281.433	73.448
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-10.048	-328.307
2. Értékelési különbözet tartaléka	364.495	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-184.888	-73.014
4. Üzleti év eredménye	111.874	474.769
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	85.158	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	4.507.261	849.858

Budapest, 2017. március 29.

.....
Horváth Barnabás s.k......
Ziaja György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H HUF fix upside click 1 derivative closed-end securities investment fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2016.	2017.
	01.01-12.31.	01.01-03.24
I. Financial income	158.043	395.627
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	2.223	81.282
IV. Administrative/operating expenses	12.976	1.846
V. Other expenses	2.223	294
VI. Dividend payable	33.193	0
VII. Net income	111.874	474.769

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	3.594.667	849.858
I. Receivables	0	849.858
1. Receivables	0	849.858
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	3.594.667	0
1. Cash at cost	3.594.667	0
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	548.099	0
1. Accrued income and deferred expenses	548.099	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	364.495	0
TOTAL ASSETS:	4.507.261	849.858

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	4.422.103	849.858
I. Start up capital	4.140.670	776.410
1. Face value of subscribed investment units	4.140.670	4.140.720
2. Face value of redeemed investment units	0	-3.364.310
II. Capital change	281.433	73.448
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-10.048	-328.307
2. Revaluation reserve	364.495	0
3. Retained earnings	-184.888	-73.014
4. Net income of current year	111.874	474.769
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	85.158	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	4.507.261	849.858

Budapest, 29th March, 2017

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

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H többször termő származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2013.07.08. napjával, 1112-300 lajstromszámon, 414.067 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az alap 2017. január 20. napján nyíltvégűvé alakult és elnevezése K&H többször termő nyíltvégű alapra módosult. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma 1111-300.

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 ellájták:

Horváth Barnabás	igazgató	1124 Budapest, Zsámbéki u. 15. 1.em.4.
Ziaja György	igazgató	2141 Csömör, Körmenyi u.23/A

A K&H többször termő származtatott értékpapír 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 hozam ígérete a Kezelési szabályzatban meghatározott:

- az Első hozamfizetési napon a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (továbbiakban: Kosár) elemeinek teljesítményétől függetlenül a befektetési jegyek névértékére vetített 6% előre meghatározott fix hozamot,
 - a Végző hozamfizetési napon a második (t=2) Megfigyelési időponthoz tartozó Kosár hozamat és a harmadik (t=3) Megfigyelési időponthoz tartozó Kosár hozamat összegét, amely a befektetési jegyek névértékére vetített maximum 14%, de minimum 2% lehet, továbbá
 - a Végző hozamfizetési napon a befektetési jegyek névértékét (tőkevédelem).
- Az a fent leírtak alapján 2014.07.22-én 6% hozamot fizetett.

A K&H többször termő nyíltvégű alap 2017. január 21. 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 tőkenövekménye terhére hozamot nem fizet.

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

Agócs Gábor, kamarai tagság száma: 005600

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a KH Alapokat Könyvelő Bt. (Székhelye: 1055 Budapest, Szent István krt.1.), személyében felelős munkatársa Garamvölgyi Zoltán (regisztrációs szám: 129785)

Az Alapkezelő a következő hirdetményi, közzétételi helyeket használja: az Alapkezelő és a Vezető Forgalmazó honlapja (www.khalapok.hu, www.kh.hu), valamint a www.kozzetetelek.hu.

Az Alapkezelő minden rendszeres és rendkívüli eseményről tájékoztatja a Befektetőket a fenti közzétételi helyeken történő közzététellel. Az alap nettó eszközértékei, tájékoztatója, kezelési szabályzata, éves és féléves jelentései, az alappal kapcsolatos hirdetmények letölthetők a közzétételi helyekről.

2. Számviteli politika főbb jellemzői:

Az Alap könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000.évi C. törvényben, valamint a 215/2000.(XII.11.) számú Kormányrendeletben foglaltak szerint vezeti. Az éves beszámoló, a Cash-Flow valamint a Portfólió Jelentés fenti rendelet alapján kerül összeállításra.

A mérlegkészítés időpontja 2017.március 27.

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" mérlegükön 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. Ez alapján Szt 88.§(4a) szerinti kivételes nagyságú vagy előfordulású tételek elszámolására nem került sor.

3. Összehasonlítás:

A beszámolóban nincsenek az előző évvel össze nem hasonlítható adatok, azon túl, hogy különböző 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: 1111-300
Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	Forint	
	2016.	2017.
Tárgynap (T):	2016.12.31.	2017.03.24.
Saját tőke:	4.422.103.719	849.858.387
Egy jegyre jutó NEÉ:	10.679,68	10.946,00
Darabszám:	414.067	77.641

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2016.		2017.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	4.170	4,90	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	2.554	3,00	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	413	0,48	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	641	0,76	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	562	0,66	0	0,00
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás (minimum hozam):	80.988	95,10	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	85.158	100,00	0	0,00
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	5.420	0,12	0	0,00
. K&H Bankszámla	5.420	0,12	0	0,00
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	849.858	100,00
. Letétkezelőnek átadott vagyon	0	0,00	849.858	100,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	3.589.247	79,63	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes): Lekötés 2017.01.09	3.589.247	79,63	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0,00	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 többször termő nyíltvégű alap

(folytatás)	2016.		2017.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	548.099	12,16	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	547.537	12,15	0	0,00
. Befektetési alapok különadója	562	0,01	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	364.495	8,09	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	364.495	8,09	0	0,00
Eszközök összesen:	4.507.261	100,00	849.858	100,00

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

776.410 eFt
73.448 eFt

Az alap letétkezelője által a 2017.03.22-i bázisnappal 2017.03.23-án 2017.03.24-re számított nettó eszközértékéről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló közötti eltérés az alábbiakból adódik :

- a beszámolóban már nem szerepelnek a megfizetett működés költségek.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	849.858
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	852.012	0
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	852.012	849.858
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	2.154	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	849.858	849.858
Forgalomban lévő jegyek (db)	77.641	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	10.946,00	
Forgalomban lévő jegyek (db)	77.641	77.641
Nettó eszközérték / Saját tőke	849.858	849.858

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2013.07.08-a és 2017.03.24.-e közötti periódus volt. Az alap a működését megszűnéssel zárta.

A 2017. január 13-án lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 391.707 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt 3.920 eFt kamatból a tárgyévre jutó 395.627 eFt adták a pénzügyi bevételeket.

Az Alap tárgyévi 474.769 eFt nyeresége és a korábbi évek 73.014 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -328.307 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 73.448 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 9,46% hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és a hozam kifizetését a Letétkezelő 2017. április 03-án kezdi meg.

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Forint
					Összesen
Január	0	0	0	3.168.109.711	3.168.109.711
Február	0	0	0	1.118.585.611	1.118.585.611
Március*	0	0	0	237	237

* A 2017. 03.24-i megszűnési napon

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

Év	Hónap	Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
		db	db	db	db	
2013.		0	414.067	0	414.067	-1,24%
2014.		414.067	0	0	414.067	-0,29%
2015.		414.067	0	0	414.067	4,36%
2016.		414.067	0	0	414.067	3,93%
2017.	Január	414.067	0	124.858	289.209	2,49%
	Február	289.209	0	187.224	101.985	
	Március **	101.985	5	24.349	77.641	
Mindösszesen az Alap indulásától:			414.072	336.431		

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

** A 2017. 03.24-i megszűnési napon

7. Mérlegtételek bemutatása (eFt-ban) :

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2016.	2017.
Kapott és elhatárolt betéti kamat	158.043	3.920
Kapott opciós díj	0	391.707
Összesen	158.043	395.627

Egyéb bevételek:

	2016.	2017.
Befektetési alapok különadója	2.223	294
Elhatárolt minimum hozam	0	80.988
Összesen	2.223	81.282

Működési költségek :

	2016.	2017.
Alapkezelési díj	10.242	406
Letétkezelési díj	1.656	341
Forgalmazónak fizetett díj	0	0
Könyvvizsgálati díj	995	1.016
Könyvelési díj	82	83
Összesen	12.975	1.846

Egyéb ráfordítások:

	2016.	2017.
Befektetési alapok különadója	2.223	294
Összesen	2.223	294

Fizetett, fizetendő hozam :

	2016.	2017.
Fizetendő , fizetett hozam	33.193	0
Összesen	33.193	0

A kibocsátási tájékoztatóban foglalt fizetendő minimum hozam a fordulónapig időarányosan elszámolt összege.

Követelések :

Ebben a mérleg sorban a Letétkezelőnek 2017.03.24-én átutalt vagyon 849.858 eFt összege szerepel.

Pénzeszközök:

	2016.	2017.
Elszámolási betétszámla	5.420	0
Lekötött betét -2017.01.09	3.589.247	0
Összesen	3.594.667	0

Aktív időbeli elhatárolások:

	2016.	2017.
Betéti számla járó kamata	547.537	0
Befektetési alapok különadója	562	0
Összesen	548.099	0

Származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H többször termő származtatott alap)
 Szerződés kori árfolyam, mely 2013-ban pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 383.159 eFt
 Lejárata: 2017.01.12 , mely lejárt és már nem szerepel a beszámolóban.

	2016.	2017.
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	364.495	0
Összesen :	364.495	0

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2016.	2017.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	4.140.670	4.140.720
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-3.364.310
Induló tőke összesen (I) :	4.140.670	776.410
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-10.048	-328.307
Értékelési különbözet tartaléka	364.495	0
Előző évek(ek) eredménye	-184.888	-73.014
Üzleti év eredménye	111.874	474.769
Tőkenövekmény összesen (II) :	281.433	73.448
Saját tőke összesen (I+II):	4.422.103	849.858

Passzív időbeli elhatárolások:

	2016.	2017.
IV.negyedévi alapkezelési díj	2.554	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	413	0
IV.negyedévi könyvelési díj	45	0
Befektetési alapok különadója	562	0
Könyvvizsgálati díj	596	0
Fizetendő minimum fixhozam	80.988	0
Összesen	85.158	0

Az Alap valamennyi elhatárolt költségét megfizette. Az elhatárolt minimum fixhozam feloldásra került és azt alap lejáratkor megállapított tőkenövekmény, továbbá az Egyéb bevételek eredménykimutatás-sor tartalmazza.

8. Cash flow alakulása 2016-2017. évben

	2016.	2017.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	3.609.449	87.852
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	145.067	474.769
3. Elszámolt értékesítés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-364.495	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	3.589.247	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	-849.858
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-158.047	548.099
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	33.182	-85.158
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözete±	364.495	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-33.193	-3.682.519
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	55
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-3.682.574
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-33.193	0
IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)	3.576.256	-3.594.667
Pénzeszközök nyitó értéke	18.411	3.594.667
Pénzeszközök záró értéke	3.594.667	0

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. március 29.

.....
Horváth Barnabás s.k.

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