



**Független könyvvizsgálói jelentés
a K&H versenyképes Európa 2 nyíltvégű alap
2016. január 1-jétől 2016. december 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 versenyképes Európa 2 nyíltvégű alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2016. január 1-jétől 2016. december 7-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2016. december 7-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.021.955 E Ft, a tárgyévi eredmény 312.190 E Ft nyereség –, és a 2016. január 1-jétől 2016. december 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 beszámolóknak 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 beszámolóknak 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 tervezzük 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 versenyképes Európa 2 nyíltvégű alap 2016. december 7-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2016. január 1-jétől 2016. december 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 tervezetnek megfelelően 2016. december 7-én lezárta a működését.

Budapest, 2016. december 16.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Leposa Csilla
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005299



K&H versenyképes Európa 2 nyíltvégű alap

2016.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2016.01.01 - 2016.12.07.

Budapest, 2016. december 16.

.....
Horváth Barnabás s.k.

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

K&H versenyképes Európa 2 nyíltvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2015.	2016.
	01.01-12.31.	01.01-12.07.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	116.113	323.715
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	2.042	1.574
IV. Működési költségek	11.705	11.525
V. Egyéb ráfordítások	2.042	1.574
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	104.408	312.190

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	3.422.240	1.021.955
I. Követelések	0	1.021.954
1. Követelések	0	1.021.954
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	3.422.240	1
1. Pénzeszközök	3.422.240	1
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	212.049	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	212.049	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	383.263	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	4.017.552	1.021.955

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	4.013.741	1.021.955
I. Induló tőke	3.699.450	958.810
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3.699.450	3.699.450
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-2.740.640
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	314.291	63.145
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	-8.832	-188.905
2. Értékelési különbözet tartaléka	383.263	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-164.548	-60.140
4. Üzleti év eredménye	104.408	312.190
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	3.811	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	4.017.552	1.021.955

Budapest, 2016. december 16.

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

K&H strong Europe 2 derivative open-end fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2015. 01.01-12.31.	2016. 01.01-12.07.
I. Financial income	116.113	323.715
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	2.042	1.574
IV. Administrative/operating expenses	11.705	11.525
V. Other expenses	2.042	1.574
VI. Dividend payable	0	0
VII. Net income	104.408	312.190

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	3.422.240	1.021.955
I. Receivables	0	1.021.954
1. Receivables	0	1.021.954
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	3.422.240	1
1. Cash at cost	3.422.240	1
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	212.049	0
1. Accrued income and deferred expenses	212.049	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	383.263	0
TOTAL ASSETS:	4.017.552	1.021.955

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	4.013.741	1.021.955
I. Start up capital	3.699.450	958.810
1. Face value of subscribed investment units	3.699.450	3.699.450
2. Face value of redeemed investment units	0	-2.740.640
II. Capital change	314.291	63.145
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-8.832	-188.905
2. Revaluation reserve	383.263	0
3. Retained earnings	-164.548	-60.140
4. Net income of current year	104.408	312.190
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	3.811	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	4.017.552	1.021.955

Budapest, 16th December, 2016

.....
Horváth Barnabás s.k.

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

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H versenyképes Európa 2 származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2014.03.04. napjával, 1112-325 lajstromszámon, 369.945 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az alap 2016. szeptember 16. napján nyíltvégűvé alakult és elnevezése K&H versenyképes Európa 2 nyíltvégű alapra módosult. Az alap jelenleg hatályos lajstromszáma 1111-325.

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:

Horváth Barnabás	igazgató	1124 Budapest, Zsámbéki u. 15. 1.em.4.
Majoros György	termékfejlesztési igazgató	1125, Budapest Sárospatak út.42.

A K&H versenyképes 2 Európa származtatott zártvégű alap célja volt, hogy a Befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetési jegyek névértéke 95%-ának védelme is biztosítva legyen.

Az alap átalakulás előtti hozam ígérete és az Elérhető hozam mértékének meghatározása a *Kosár értékének emelkedése esetén*: a futamidő végén a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül, a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 100%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve, de hozamként névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 100%-át.

Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a *Kosár értékének változatlansága esetén* a futamidő végén a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét. Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a *Kosár értékének csökkenése esetén*: a befektetők kézhez kapják a névértéknek a Kosár értékének változásával csökkentett értékét, de minimum a névérték 95%-át.

A K&H versenyképes Európa 2 nyíltvégű alap 2016. szeptember 17. 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. december 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 versenyképes Európa 2 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 : 10.498,917795

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 2016. december 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 mérlegkészítésig megtörténik a hozamfizetés, akkor passzív időbeli elhatárolásként, illetve fizetendő hozamként kerül a beszámolóba.

A számviteli politika tárgyév 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 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: 1111-325
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Forint

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2015.	2016.
Tárgynap (T):	2015.12.31.	2016.12.07.
Saját tőke:	4.013.741.443	1.021.954.529
Egy jegyre jutó NEÉ:	10.849,56	10.658,57
Darabszám:	369.945	95.881

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

	2015.		2016.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	3.811	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	2.314	60,72	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	372	9,76	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	16,37	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	501	13,15	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:	3.811	100,00	0	0,00
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	11.959	0,30	1	0,01
. K&H Bankszámla	11.959	0,30	1	0,01
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	1.021.954	99,99
. K&H likviditási elszámoló alaphoz átadott vagyon	0	0,00	1.021.954	99,99
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	3.410.281	84,88	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	3.410.281	84,88	0	0,00
. Lekötés 2016.08.31.	3.410.281	84,88	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

**K&H versenyképes Európa 2 nyíltvégű alap
(folytatás)**

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):	212.049	5,28	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	211.590	5,27	0	0,00
. Befektetési alapok különadója	459	0,01	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	383.263	9,54	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	383.263	9,54	0	0,00
Eszközök összesen:	4.017.552	100,00	1.021.955	100,00

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon:

958.810 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

63.145 eFt

Az alap letétkezelője által a 2016.12.05-i bázissal 2016.12.06-án 2016.12.07-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 már nem szerepelnek a megfizetett működési költségek.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	1.021.954
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	1.023.329	1
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	1.023.329	1.021.955
Kötelezettségek	1.375	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	1.021.954	1.021.955
Forgalomban lévő jegyek (db)	95.881	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	10.658,57	
Forgalomban lévő jegyek (db)	95.881	95.881
Nettó eszközérték / Saját tőke	1.021.954	1.021.955

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2014.03.04-e és 2016.12.07.-e közötti periódus volt. Az alap a működését egyesüléssel zárta.

A 2016.szeptember 06-án lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 242.684 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt 81.031 eFt kamatból a tárgyévre jutó 323.715 eFt adták a pénzügyi bevételeket.

Az Alap tárgyévi 312.190 eFt nyeresége és a korábbi évek 60.140 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek visszaváltásának -188.905 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 63.145 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 6,5858% hozamot jelent.

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	Forint				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	9.234.786	9.234.786
Február	0	0	0	9.234.786	9.234.786
Március	0	0	0	9.234.786	9.234.786
Április	0	0	0	6.577.955	6.577.955
Május	0	0	0	5.998.571	5.998.571
Június	0	0	0	5.998.571	5.998.571
Július	0	0	0	3.297.290	3.297.290
Augusztus	0	0	0	3.702.747.290	3.702.747.290
Szeptember	0	0	0	2.158.878.005	2.158.878.005
Október	0	0	0	1.371.685.356	1.371.685.356
November	0	0	0	1.068.838.853	1.068.838.853
December *	0	0	0	284	284

* A 2016. december 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	
2014.		0	369.945	0	369.945	3,99%
2015.		369.945	0	0	369.945	8,50%
2016.	Január	369.945	0	0	369.945	
	Február	369.945	0	0	369.945	
	Március	369.945	0	0	369.945	
	Április	369.945	0	0	369.945	
	Május	369.945	0	0	369.945	
	Június	369.945	0	0	369.945	
	Július	369.945	0	0	369.945	
	Augusztus	369.945	0	0	369.945	
	Szeptember	369.945	0	167.611	202.334	
	Október	202.334	0	73.902	128.432	
	November	128.432	0	28.290	100.142	
	December **	100.142	0	4.261	95.881	-1,76%
Mindösszesen az Alap indulásától:			369.945	274.064		

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

** A 2016. december 07-i egyesülési napon

8. Mérlegtételek bemutatása (eFt-ban) :

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2015.	2016.
Kapott és elhatárolt betéti kamat	116.113	81.031
Kapott opciós díj	0	242.684
Összesen	116.113	323.715

Egyéb bevételek:

	2015.	2016.
Befektetési alapok különadója	2.042	1.574
Összesen	2.042	1.574

Működési költségek :

	2015.	2016.
Alapkezelési díj	9.180	7.535
Letétkezelési díj	1.477	1.705
Forgalmazónak fizetett díj	0	1.131
Könyvvizsgálati díj	965	995
Könyvelési díj	83	159
Összesen	11.705	11.525

Egyéb ráfordítások:

	2015.	2016.
Befektetési alapok különadója	2.042	1.574
Összesen	2.042	1.574

Követelések :

Ebben a mérleg sorban a K&H likviditási elszámolási alapnak 2016.12.07-én átutalt vagyon 1.021.954 eFt összege szerepel.

Pénzeszközök:

	2015.	2016.
Elszámolási betétszámla	11.959	1
Lekötött betét -2016.08.31.	3.410.281	0
Összesen	3.422.240	1

Aktív időbeli elhatárolások:

	2015.	2016.
Betéti számla járó kamata	211.548	0
Befektetési alapok különadója	501	0
Összesen	212.049	0

A lekötött betét lejárt és a kamat jóváírása megtörtént.

Származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: európai részvénykosárra szóló opció (K&H versenyképes Európa 2 származtatott alap)

Szerződés kori árfolyam, mely 2013-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj):

111.883 eFt

Lejárata: 2016.09.06 , mely lejárt és a beszámolóban már szerepel.

	2015.	2016.
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	383.263	0
Összesen :	383.263	0

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2015.	2016.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3.699.450	3.699.450
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-2.740.640
Induló tőke összesen (I) :	3.699.450	958.810
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-8.832	-188.905
Értékelési különbözet tartaléka	383.263	0
Előző évek(ek) eredménye	-164.548	-60.140
Üzleti év eredménye	104.408	312.190
Tőkenövekmény összesen (II) :	314.291	63.145
Saját tőke összesen (I+II):	4.013.741	1.021.955

Passzív időbeli elhatárolások:

	2015.	2016.
IV.negyedévi alapkezelési díj	2.314	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	372	0
IV.negyedévi könyvelési díj	45	0
Befektetési alapok különadója	501	0
Könyvvizsgálati díj	579	0
Összesen	3.811	0

Az Alap valamennyi elhatárolt költségét megfizette.

9. Cash flow alakulása 2015-2016. évben

	2015.	2016.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	3.398.485	-501.525
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	104.408	312.190
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-383.263	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	3.410.281	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	-1.021.954
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-116.614	212.049
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	410	-3.810
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözete±	383.263	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	-2.920.714
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-2.920.714
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)	3.398.485	-3.422.239
Pénzeszközök nyitó értéke	23.755	3.422.240
Pénzeszközök záró értéke	3.422.240	1

10. 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, 2016. december 16.

.....
Horváth Barnabás s.k.

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