



KPMG Hungária Kft. Tel.: +36 (1) 887 71 00
Váci út 31. Fax: +36 (1) 887 71 01
H-1134 Budapest E-mail: info@kpmg.hu
Hungary Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H prémium nemzetközi csapat 3 származtatott zártvégű alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a K&H prémium nemzetközi csapat 3 származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) 2017. december 6-tól 2017. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.661.187 E Ft, az adózott eredmény 21.860 E Ft veszteség – , és a 2017. december 6-tól 2017. december 31-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. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2017. december 6-tól 2017. december 31-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 könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a K&H Alapkezelő Zrt.-től az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatá”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálói Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket az éves beszámoló egésze általunk végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt. Megállapítottuk, hogy nincsenek a jelentésünkben kommunikálandó kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések.

Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap 2017. december 6-tól 2017. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentéséből és vezetőségi jelentéséből állnak. A K&H Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban

„vezetés”) felelős az egyéb információkért, beleértve 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 és a vezetőségi jelentésre. A vezetőségi jelentésre vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával 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.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint az Alap 2017. december 6-tól 2017. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2017. december 6-tól 2017. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A fentiekén túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényeges hibás állítás az üzleti jelentésben és a vezetőségi jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó 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 beszámolónak 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 és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves beszámolónak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

vége, 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 az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívni a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- 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.

Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feléjük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről ésszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a kapcsolódó biztosítékokat.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki éves beszámoló könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás kizárja az adott kérdés nyilvános közzétételét, vagy ha - rendkívül ritka körülmények között - azt állapítjuk meg, hogy egy adott kérdést a könyvvizsgálói jelentésben nem lehet kommunikálnunk, mert ésszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálati megbízásért felelős partnerek a jelen független könyvvizsgálói jelentés aláírói.

Budapest, 2018. április 17.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Juhász Attila
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006065



K&H prémium nemzetközi csapat 3 származtatott zártvégű alap

2017.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2017.12.06 - 2017.12.31.

Budapest, 2018. április 17.

.....
Bak Tibor s.k.

.....
Szépe Mónika s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H prémium nemzetközi csapat 3 származtatott zártvégű alap

2017.
12.06-12.31**EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)**

I. Pénzügyi műveletek bevételei		0
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		532
III. Egyéb bevételek		130
IV. Működési költségek		21.328
V. Egyéb ráfordítások		130
VI. Fizetett, fizetendő hozamok		0
VII. Tárgyévi eredmény		-21.860

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök		2.555.000
I. Értékpapírok		0
1. Értékpapírok		0
2. Értékpapírok értékelési különbözete		0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból		0
2.2. egyéb értékelési különbözet		0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek		2.555.000
B. Forgóeszközök		1.101.286
I. Követelések		0
1. Követelések		0
2. Követelések értékvesztése		0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0
4. eFtkövetelések értékelési különbözete		0
II. Értékpapírok		1.082.412
1. Értékpapírok		1.082.229
2. Értékpapírok értékelési különbözete		183
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból		254
2.2. egyéb értékelési különbözet		-71
III. Pénzeszközök		18.874
1. Pénzeszközök		18.874
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0
C. Aktív időbeli elhatárolások		130
1. Aktív időbeli elhatárolás		130
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése		0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete		4.771
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:		3.661.187

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke		3.646.835
I. Induló tőke		3.663.740
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		3.663.740
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke		0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		-16.905
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		0
2. Értékelési különbözet tartaléka		4.955
3. Előző évek(ek) eredménye		0
4. Üzleti év eredménye		-21.860
F. Céltartalékok		0
G. Kötelezettségek		243
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek		243
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete		0
H. Passzív időbeli elhatárolások		14.109
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:		3.661.187

Budapest, 2018. április 17.

.....
Bak Tibor s.k......
Szépe Mónika s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H Global 14 derivative closed-end fund

2017.
12.06-12.31

INCOME STATEMENT (Th HUF)

I. Financial income		0
II. Financial expenses		532
III. Other income		130
IV. Administrative/operating expenses		21.328
V. Other expenses		130
VI. Dividend payable		0
VII. Net income		-21.860

BALANCE Sheet: ASSETS (Th HUF)

A. Long term financial assets		2.555.000
I. Securities		0
1. Securities at cost		0
2. Revaluation of securities		0
2.1. Revaluation difference from interest		0
2.2. Other (market, fx) revaluation difference		0
II. Long term bank deposits		2.555.000
B. Current assets		1.101.286
I. Receivables		0
1. Receivables		0
2. Impairment on receivables		0
3. Impairment on FX receivables		0
4. Impairment on HUF receivables		0
II. Securities		1.082.412
1. Securities at cost		1.082.229
2. Revaluation of securities		183
2.1. Revaluation difference from interest		254
2.2. Other (market, fx) revaluation difference		-71
III. Cash		18.874
1. Cash at cost		18.874
2. Revaluation of cash		0
C. Accrued income and deferred expenses		130
1. Accrued income and deferred expenses		130
2. Impairment on accrued income and deferred expenses		0
D. Evaluation difference of derivatives		4.771
TOTAL ASSETS:		3.661.187

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th HUF)

E. Equity		3.646.835
I. Start up capital		3.663.740
1. Face value of subscribed investment units		3.663.740
2. Face value of redeemed investment units		0
II. Capital change		-16.905
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units		0
2. Revaluation reserve		4.955
3. Retained earnings		0
4. Net income of current year		-21.860
F. Provisions		0
G. Liabilities		243
I. Long term liabilities		0
II. Short term liabilities		243
III. FX revaluation difference of liabilities		0
H. Accrued expenses, deferred revenues		14.109
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:		3.661.187

Budapest, 17th April, 2018

.....
Bak Tibor s.k......
Szépe Mónika s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H prémium nemzetközi csapat 3 származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2017.12.04 napjával, 1112-436 lajstromszámon, 366.374 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

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:

Bak Tibor	termékfejlesztési igazgató	1149 Budapest, Várna u.16
Szépe Mónika	middle-office vezető	1026 Budapest, Pasaréti út 21. A. ép. 2. em. 2.

Az Alap célja, hogy a Befektetőket úgy részesítse a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben törekszik a befektetési jegyek névértéke 90%-ának védelmére. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

Az Alap célja, hogy a lejáratot követően visszafizesse a befektetési jegyek névértékének legalább 90%-át, növelve jó részvénypiaci teljesítmény esetén a mögöttes, nemzetközi vállalatok részvényeiből álló Kosár teljesítményéből való részesedéssel. Az Alap a Kbtv. 25. § (2) bekezdés szerinti tőke-, illetve hozamvédelemre vonatkozó ígéretet nem tesz!

A befektetési jegyek névértéke 90%-ának védelmét kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal. Az Alap elérhető hozama a kibocsátási tájékoztatója szerint az alábbi:

Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének emelkedése esetén:

Az Alapadatok pontban meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül,
 - a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 70%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve,
 - de hozamként névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 50%-át.

Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének változatlanlansága esetén:

-az Alapadatok pontban meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét.

Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének csökkenése esetén:

Az Alapadatok pontban meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a névértéknek a Kosár értékének változásával csökkentett értékét, de minimum a névérték 90%-át.

Az Elérhető hozam mértéke a következő képlettel írható le: $Hozam = \max(0; \min[Z; B * (Kosár \text{ hozama})]) + \max(-K; \min[0; A * (Kosár \text{ hozama})])$,

ahol: A = 100%, amely a Kosár értékének csökkenésekor használt szorzó B = 70%, amely a Kosár értékének emelkedésekor használt szorzó Z = 50%, hozamplafon K= 100%-90%

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

Juhász Attila, kamarai tagság száma: 006065

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 a mérlegfordulónapot követő január 31-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" 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.

3. Összehasonlítás:

Az Alap indulási éve 2017. ezért nem tartalmaz összehasonlítható adatokat.

4. Az Alap értékelése:

A lenti 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 6. oldalon található.

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-436
Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	eFt	
	2017.	
Tárgynap (T):		2017.12.31.
Saját tőke:		3.646.834.737
Egy jegyre jutó NEÉ:		9.953,86
Darabszám:		366.374

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

			eFt	
			2017.	
			Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány:	Futamidő:		0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			14.352	100,00
Alapkezelői díj miatt			1.431	9,97
Letétkezelői díj miatt			97	0,68
Bizományosi díj miatt			0	0,00
Forgalmi ktg. miatt			11.936	83,17
Közzétételi ktg. miatt			0	0,00
Reklám ktg. miatt			0	0,00
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt			537	3,73
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			351	2,45
I/3. Céltartalékok:			0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:			0	0,00
Kötelezettségek összesen:			14.352	100,00
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			18.874	0,52
K&H Bankszámla			18.874	0,52
II/2. Egyéb követelés (összes):			0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Futamidő		2.555.000	69,79
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			2.555.000	69,79
Lekötés 2021.10.15			2.555.000	69,79
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	1.082.412	29,56
II/4.1. Állampapírok (összes):			0	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes):			0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			0	0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):			0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			1.082.412	29,56
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):			0	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):			1.082.412	29,56
AMETH FLOAT 10/01/2040	HUF	97.000.000	97.967	2,67
BEECH FLOAT 10/01/2040	HUF	98.500.000	98.391	2,70
BROOIR FLOAT 10/01/2040	HUF	96.500.000	97.890	2,66
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	HUF	98.000.000	97.942	2,67
ESPAK FLOAT 10/01/2040	HUF	49.500.000	49.443	1,35
GREEN FLOAT 10/01/2040	HUF	48.500.000	49.221	1,34
IPANEMA Capital Plc.	HUF	49.500.000	49.449	1,35
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	HUF	49.000.000	49.437	1,35
OPAL FLOAT 10/01/2040	HUF	49.000.000	49.032	1,34
PROFI FLOAT 10/01/2040	HUF	48.500.000	49.251	1,35
RECOLT FLOAT 10/01/2040	HUF	49.500.000	49.406	1,35
SILSTA FLOAT 10/01/2040	HUF	49.500.000	49.420	1,35
Vermillion Protective Bond Portfoli	HUF	49.500.000	49.246	1,35
VESPU FLOAT 10/01/2040	HUF	48.500.000	49.133	1,34
VIGADO FLOAT 01/10/2040	HUF	49.500.000	49.379	1,35
VOYCE FLOAT 10/01/2040	HUF	48.500.000	48.986	1,34
WATCAP FLOAT 01/10/2040	HUF	49.500.000	49.407	1,35
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	HUF	49.500.000	49.412	1,35

K&H prémium nemzetközi csapat 3 származtatott zártvégű alap

(folytatás)

	2017.		eFt
II/4.3. Részvények (összes):		0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):		0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):		0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):		0	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):		0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		130	0,00
Befektetési alapok különadója		130	0,00
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete		4.771	0,13
Opció értékelési különbözete		4.771	0,13
Eszközök összesen:		3.661.187	100,00

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 3.663.740 eFt
 Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : -16.905 eFt

Az alap letétkezelője által a 2017.12.29-i bázisnappal 2018.01.02-án 2017.12.29-re számított nettó eszközértékéről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló közötti eltérés az alábbiakból adódik :

- a beszámolóban a mérleg fordulónapjáig kerültek megállapításra a költségek és a kamatok.
- a beszámolóban már frissebb (KBC által közölt) piaci értéken szerepel az opció, mely információ a Nettó Eszközérték összeállításánál még nem volt hozzáférhető,
- a Nettó Eszközértékben a hosszú lejáratú lekötött betét diszkontált cash flow szerint került értékelésre és teljes értéke a Hosszú lejáratú bankbetétek soron szerepel, ezzel szemben a számvitelben a lineárisan számított kamat az Aktív időbeli elhatárolások soron, míg a lekötött betét eredeti összege a Hosszú lejáratú bankbetétek soron található.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	2.554.851	2.555.000
Követelések	0	0
Értékpapírok	1.082.513	1.082.412
Pénzeszközök	18.630	18.874
Aktív időbeli elhatárolások	0	130
Származékos ügyletek értékelési különbözete	-5.104	4.771
Eszközök összesen	3.650.890	3.661.187
Kötelezettségek	10.991	243
Passzív elhatárolások	2.727	14.109
Nettó eszközérték / Saját tőke	3.637.172	3.646.835
Forgalomban lévő jegyek (db)	366.374	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	9.927,48	
Forgalomban lévő jegyek (db)	366.374	366.374
Nettó eszközérték / Saját tőke	3.637.172	3.646.835

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

					Forint
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
December	0	0	0	18.873.322	18.873.322

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	
2017.		0	366.374	0	366.374	-0,46%
Mindösszesen az Alap indulásától:			366.374	0		

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

7. Mérlegtételek bemutatása (eFt-ban) :

Pénzügyi műveletek ráfordításai:

	2017.
Értékpapír vételár b. fogl. kamat	532
Összesen	532

Egyéb bevételek:

	2017.
Befektetési alapok különadója	130
Összesen	130

Működési költségek :

	2017.
Alapkezelési díj	8.759
Letétkezelési díj	97
Forgalmazónak fizetett díj	11.936
Könyvvizsgálati díj	485
Könyvelési díj	51
Összesen	21.328

Egyéb ráfordítások:

		2017.
Befektetési alapok különadója		531
Összesen		531

Hosszú lejáratú bankbetétek

		2017.
Lekötött betét -2022.05.13		2.555.000
Összesen		2.555.000

Értékpapírok és értékelési különbözetük:

Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése					ezer Ft
Megnevezés	Névérték	Beszerezési érték	Kamat	Piaci Árfolyamkülönbség	Piaci érték
AMETH FLOAT 10/01/2040	97.000.000	97.973	0	-6	97.967
BEECH FLOAT 10/01/2040	98.500.000	98.372	33	-14	98.391
BROOIR FLOAT 10/01/2040	96.500.000	97.905	0	-15	97.890
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	98.000.000	97.904	33	5	97.942
ESPAC FLOAT 10/01/2040	49.500.000	49.432	17	-6	49.443
GREEN FLOAT 10/01/2040	48.500.000	49.219	0	2	49.221
IPANEMA Capital Plc.	49.500.000	49.431	17	1	49.449
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	49.000.000	49.448	9	-20	49.437
OPAL FLOAT 10/01/2040	49.000.000	49.005	16	11	49.032
PROFI FLOAT 10/01/2040	48.500.000	49.242	8	1	49.251
RECOLT FLOAT 10/01/2040	49.500.000	49.398	17	-9	49.406
SILSTA FLOAT 10/01/2040	49.500.000	49.392	17	11	49.420
Vermillion Protective Bond Portfolio Plc	49.500.000	49.221	17	8	49.246
VESPU FLOAT 10/01/2040	48.500.000	49.143	10	-20	49.133
VIGADO FLOAT 01/10/2040	49.500.000	49.369	17	-7	49.379
VOYCE FLOAT 10/01/2040	48.500.000	48.972	11	3	48.986
WATCAP FLOAT 01/10/2040	49.500.000	49.400	17	-10	49.407
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	49.500.000	49.402	16	-6	49.412
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:		1.082.228	255	-71	1.082.412
A piaci érték összesen:					1.082.412
A Nettó Eszközérték Számításban szereplő piaci érték értékpapírok összesen:					1.082.513

Az eltérés oka és magyarázata a 6.oldalon részletesebben található.

Az értékpapírok kibocsátói:

Amethyst Structured Finance p.l.c.
 Beechwood Structured Finance p.l.c.
 Brookfields Capital p.l.c.
 Eperon Finance p.l.c.
 Espaccio Securities p.l.c.
 Greenstreet Structured Financial Product p.l.c.
 IPANEMA Capital Plc.
 Nimrod Capital p.l.c.
 Opal Financial Product p.l.c.
 Profile Finance p.l.c.
 Recolte Securities p.l.c.
 Silverstate Financial Investment p.l.c.
 Vespucci Structured Financial Product p.l.c.
 Vigado Capital p.l.c.
 Voyce Investments p.l.c.
 Waterfood Capital Investments p.l.c.
 Waves Financial Investments p.l.c.
 Vermillion Protective Bond Portfolio Plc

Pénzeszközök:

		2017.
Elszámolási betétszámla		18.874
Összesen		18.874

Aktív időbeli elhatárolások:

		2017.
Befektetési alapok különadója		130
Összesen		130

Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi vállalatok részvényeiből álló részvénykosárra szóló opció (K&H prémium nemzetközi csapat 2 származtatott zártvégű alap)

Fordulónapi árfolyam: 4.771 eFt

		2017.
Származékos ügyletek értékelési különbözete		4.771
Összesen :		4.771

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

		2017.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke		3.663.740
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke		0
Induló tőke összesen (I) :		3.663.740
Visszavásárolt befektetési jegyek értékülkülönbözete		0
Értékelési különbözet tartaléka		4.955
Előző évek(ek) eredménye		0
Üzleti év eredménye		-21.860
Tőkenövekmény összesen (II) :		-16.905
Saját tőke összesen (I+II):		3.646.835

Rövid lejáratú kötelezettségek :

Az Alap 2017.évi audit díj 1.r. számlája, mely megfizetése 2018.01.10-én volt esedékes.A számlák kizetése megtörtént.

Passzív időbeli elhatárolások:

		2017.
IV.negyedévi alapkezelési díj		1.431
IV.negyedévi letétkezelési díj		97
IV.negyedévi könyvelési díj		51
IV.negyedévi forgalmazói díj		11.936
Befektetési alapok különadója		130
Könyvvizsgálati díj		243
Negatív betéti kamat		221
Összesen		14.109

8. Cash flow alakulása -2017. évben

		2017.
		eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás		-3.644.866
1.Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±		-21.860
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±		0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±		4.955
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±		-2.555.000
9. Forgóeszközök állományváltozása ±		-1.082.412
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±		243
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±		0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±		-130
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±		14.109
14. Származékos ügyletek értékelési különbözete±		-4.771
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás		3.663.740
20. Befektetési jegy kibocsátása +		3.663.740
22. Befektetési jegy visszavásárlása -		0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -		0
IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)		18.874
Pénzeszközök nyitó értéke		0
Pénzeszközök záró értéke		18.874

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, 2018. április 17.

.....
Bak Tibor s.k. Szépe Mónika s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

K&H prémium nemzetközi csapat 3 származtatott zártvégű alap
tárgyidőszak: 2017.12.04. – 2017.12.31.

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H prémium nemzetközi csapat 3 származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2017. december 06. - 2021. október 15.

2. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

a) üzleti környezet

Az alap nem folytat kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nincsenek telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések - környezeti terheléssel nem járt, és nem is fog, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek fordítania nem kell.

b) célja és stratégiája

A K&H prémium nemzetközi csapat 3 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2017.12.04. napjával, 1112-436 lajstromszámon, 366 374 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H prémium nemzetközi csapat 3 származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke 90%-ának védelme is biztosítva legyen.

Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének emelkedése esetén: A befektetők a futamidő végét követően kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül,

- a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 70%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve,
- de hozamként névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 50%-át.

Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének változatlansága esetén: a futamidő végét követően a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét.

Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének csökkenése esetén: a futamidő végét követően a befektetők kézhez kapják a névértéknek a Kosár értékének változásával csökkentett értékét, de minimum a névérték 90%-át.

Az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár 30 nemzetközi vállalat részvényéből áll. Az Alap a céljait úgy tudja megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosul, a befektetett eszközöket lejáratig megtartja. A tárgyidőszakban a befektetési politika nem módosult.

c) főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

Az Alap nettó eszközértékét naponta számítottuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték. Az Alap Value at Risk mutatóját havonta számítjuk, értékével a hozamingadozásokat ellenőrizzük. A tárgyidőszakban az Alap portfóliójában látra szóló betét, lekötött betét valamint 30 nemzetközi vállalat részvényeiből összeállított kosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes részvénykosár értékének változása. Az Alap kibocsátását követően bevezetésre került a Budapesti Értéktőzsdére, így a befektetési jegyek likviditása a tőkepiaci várakozások és a kereslet - kínálat változásának függvénye. A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott.

d) a tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre. Az Alap egy jegyre jutó nettó eszköz értéke egyre kevésbé fog hektikusan változni, értéke közelít az Alap lejáratára vonatkozó kifizetési ígérethez.

e) a teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jelzői

Az Alap tárgyidőszaki nem évesített hozama: -0,22%, mely 2017.12.06. - 2017.12.29. időszakra vonatkozó nem évesített adat. A hozam az egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg, nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2018. április 17.

Bak Tibor sk.

Szépe Mónika sk.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H Alapkezelő Zrt.

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
telefon: (06 1) 328 9000
fax: (06 1) 483 5001
Budapest 1851
www.khalapok.hu • www.kh.hu • alapkezelo@kh.hu



KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

Alulírottak, a **K&H Alapkezelő Zrt.** (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, 01-10-043736, adószám: 11556495-4-43, továbbiakban Alapkezelő) képviselőjében, amely olyan nyilvános, zártvégű befektetési alapokat létrehozó és kezelő gazdasági társaság, amely a 24/2008 (VIII.15) PM rendelet (továbbiakban Rendelet) 1. paragrafusában értelmében az általa létrehozott és kezelt nyilvános, zártvégű befektetési alapok (továbbiakban Alapok) tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett személynek minősül, az alábbi

nyilatkozatot

tesszük:

a Rendelet 1. melléklet 2.4 pontja alapján kijelentjük, hogy

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, az Alapok legjobb tudásunk szerint elkészített éves beszámolója valós és megbízható képet ad a kibocsátó (az Alapok) eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
- az Alapok vezetőségi jelentése megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Jelen nyilatkozatot az Alapkezelő által kezelt nyilvános, zártvégű alapok 2017. évi éves jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2018. április 23.

K&H Alapkezelő Zrt.

Bak Tibor
termékfejlesztési igazgató

Hajósi Péter
portfóliókezelés vezetője

Jelen dokumentum sajátkezü aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum a cégszerű aláírással és/vagy egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben megegyezik és sajátkezü aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.



a KBC csoport tagja