



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 európai tőzsdék rugalmas származtatott zártvégű alap befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük a K&H prémium európai tőzsdék rugalmas származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) 2017. október 25-től 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 2.930.013 E Ft, az adózott eredmény 5.590 E Ft veszteség – , és a 2017. október 25-től 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. október 25-től 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. október 25-től 2017. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentéséből és vezetőségi jelentéséből állnak. A K&H Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”)

K&H prémium európai tőzsdék rugalmas származtatott zártvégű alap - 18 - 2017.12.31.

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. október 25-től 2017. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2017. október 25-től 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 európai tőzsdék rugalmas származtatott zártvégű alap**

**2017.évi**

## **Éves beszámoló**

Beszámolási időszak: 2017.10.25 - 2017.12.31.

**Budapest, 2018. április 17.**

.....  
Bak Tibor s.k.

.....  
Szépe Mónika s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H prémium európai tőzsdék rugalmas származtatott zártvégű alap

2017.

10.25-12.31

**EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)**

I. Pénzügyi műveletek bevételei		0
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		611
III. Egyéb bevételek		274
IV. Működési költségek		4.979
V. Egyéb ráfordítások		274
VI. Fizetett, fizetendő hozamok		0
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>		<b>-5.590</b>

**MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)**

<b>A. Befektetett eszközök</b>		<b>0</b>
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		0
<b>B. Forgóeszközök</b>		<b>2.957.325</b>
I. Követelések		0
1. Követelések		0
2. Követelések értékvesztése		0
3. Külföldi pénzügyi intézményekre szóló követelések értékelési különbözete		0
4. eFtkövetelések értékelési különbözete		0
II. Értékpapírok		2.949.054
1. Értékpapírok		2.951.035
2. Értékpapírok értékelési különbözete		-1.981
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból		693
2.2. egyéb értékelési különbözet		-2.674
III. Pénzeszközök		8.271
1. Pénzeszközök		8.271
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>		<b>274</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás		274
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése		0
<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>		<b>-27.586</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>		<b>2.930.013</b>

**MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)**

<b>E. Saját tőke</b>		<b>2.925.003</b>
I. Induló tőke		2.960.160
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke		2.960.160
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke		0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		-35.157
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete		0
2. Értékelési különbözet tartaléka		-29.567
3. Előző évek(ek) eredménye		0
4. Üzleti év eredménye		-5.590
<b>F. Céltartalékok</b>		<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>		<b>0</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek		0
III. Külföldi pénzügyi intézményekre szóló kötelez. értékelési különbözete		0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>		<b>5.010</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>		<b>2.930.013</b>

Budapest, 2018. április 17.

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H Euro zone airbag jumper 1 closed-end fund

2017.

10.25-12.31

**INCOME STATEMENT (Th HUF)**

I. Financial income		0
II. Financial expenses		611
III. Other income		274
IV. Administrative/operating expenses		4.979
V. Other expenses		274
VI. Dividend payable		0
<b>VII. Net income</b>		<b>-5.590</b>

**BALANCE Sheet: ASSETS (Th HUF)**

<b>A. Long term financial assets</b>		<b>0</b>
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		0
<b>B. Current assets</b>		<b>2.957.325</b>
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		2.949.054
1. Securities at cost		2.951.035
2. Revaluation of securities		-1.981
2.1. Revaluation difference from interest		693
2.2. Other ( market, fx ) revaluation difference		-2.674
III. Cash		8.271
1. Cash at cost		8.271
2. Revaluation of cash		0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>		<b>274</b>
1. Accrued income and deferred expenses		274
2. Impairment on accrued income and deferred expenses		0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>		<b>-27.586</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>		<b>2.930.013</b>

**BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th HUF)**

<b>E. Equity</b>		<b>2.925.003</b>
I. Start up capital		2.960.160
1. Face value of subscribed investment units		2.960.160
2. Face value of redeemed investment units		0
II. Capital change		-35.157
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units		0
2. Revaluation reserve		-29.567
3. Retained earnings		0
4. Net income of current year		-5.590
<b>F. Provisions</b>		<b>0</b>
<b>G. Liabilities</b>		<b>0</b>
I. Long term liabilities		0
II. Short term liabilities		0
III. FX revaluation difference of liabilities		0
<b>H. Accrued expenses, deferred revenues</b>		<b>5.010</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>		<b>2.930.013</b>

Budapest, 17th April, 2018

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H prémium európai tőzsdék rugalmas származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2017.10.20 napjával, 1112-435 lajstromszámon, 296.016 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 írták meg:

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 befektetési célja, hogy a EURO STOXX 50 Index (továbbiakban: Index) teljesítményétől függő mértékű hozamot fizessen. Az Alap célja továbbá, hogy megvédje a befektetési jegyek névértékének legalább 15%-át. Az Alap pénzügyi célja a tölenővekedés. Az Alap a Kbtv. 25.§ (2) bekezdése szerinti tőke-, illetve hozamvédelemre vonatkozó ígéretet nem tesz!

Az Alap célja, hogy az Alapadatok pontban meghatározott időpontban a befektetők kezhez kapják a befektetési jegyek névértékének legalább 20%-át. Az Elérhető hozam mértéke a Köztes hozamfizetési napokon : Minden egyes Köztes átlagolási időszakban (t=1...4) meghatározásra kerül a EURO STOXX 50 Index Köztes hozama.- Amennyiben az adott Köztes átlagolási időszakban az Index Köztes hozama elérte vagy meghaladta a 0%-ot (azaz teljesül a Visszahívási feltétel), úgy az Alapkezelő a Kbtv 67.§ (5) alapján az Alap befektetési jegyeit bevonja és a Kbtv. 75.§ (1) alapján az Alap megszűnési eljárásának megindításáról dönt. Továbbá kifizeti a befektetési jegyek névértékét, valamint ezen felül 6% fix hozam. Amennyiben az Index Köztes hozama egyik Köztes átlagolási időszakban sem érte el a 0%-ot (azaz nem teljesült a Visszahívási feltétel), tehát az Alap befektetési jegyei egyik lehetséges bevonási napon sem kerültek bevonásra, úgy az Alap a Végső Lejárat napon jár le.

A Végső átlagolási időszakban (t=5) is meghatározásra kerül az Index Végső hozama.

- Amennyiben az Index Végső hozama elérte vagy meghaladta a 0%-ot, k-szor 6% hozam kerül kifizetésre, ahol k=5.
- Amennyiben az Index Végső hozama nagyobb vagy egyenlő, mint -15%, de nem érte el a 0%-ot, úgy a Végső hozamfizetési napon a befektetési jegyek névértéke kerül kifizetésre.
- Amennyiben az Index Végső hozama kisebb, mint -15%, úgy a befektetők visszakapják a befektetési jegyek névértékét CSÖKKENTVE az Index Végső hozama abszolút értékének a 15% feletti rész százalékos mértékével, de minimum a befektetési jegyek névértékének 15%-át.

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.kozzetelek.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 és az SPV papírok 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 kerül 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: 1112-435  
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:	2.925.002.611	
Egy jegyre jutó NEÉ:	9.881,23	
Darabszám:	296.016	

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

			eFt	
			2017.	
			Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
<b>I/1. Hitelállomány:</b>	<b>Futamidő:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>			<b>5.010</b>	<b>100,00</b>
Alapkezelői díj miatt			2.794	55,77
Letétkezelői díj miatt			214	4,27
Bizományosi díj miatt			0	0,00
Forgalmi ktg. miatt			1.371	27,36
Közzétételi ktg. miatt			0	0,00
Reklám ktg. miatt			0	0,00
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt			357	7,13
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			274	5,47
<b>I/3. Céltartalékok:</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>5.010</b>	<b>100,00</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>				
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>			<b>8.271</b>	<b>0,28</b>
		K&H Bankszámla	8.271	0,28
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>			<b>2.949.054</b>	<b>100,66</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>			<b>2.949.054</b>	<b>100,66</b>
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>			<b>2.949.054</b>	<b>100,66</b>
AMETH FLOAT 10/01/2040	HUF	265.000.000	267.643	9,14
BEECH FLOAT 10/01/2040	HUF	268.000.000	267.706	9,14
BROOIR FLOAT 10/01/2040	HUF	264.000.000	267.802	9,14
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	HUF	268.000.000	267.842	9,14
ESPAF FLOAT 10/01/2040	HUF	134.000.000	133.845	4,57
GREEN FLOAT 10/01/2040	HUF	132.000.000	133.963	4,58
IPANEMA Capital Plc.	HUF	134.000.000	133.862	4,58
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	HUF	133.000.000	134.186	4,58
OPAL FLOAT 10/01/2040	HUF	134.000.000	134.088	4,58
PROFI FLOAT 10/01/2040	HUF	132.000.000	134.046	4,57
RECOLT FLOAT 10/01/2040	HUF	134.500.000	134.244	4,58
SILSTA FLOAT 10/01/2040	HUF	134.500.000	134.279	4,58
Vermillion Protective Bond Portfoli	HUF	135.000.000	134.308	4,58
VESPU FLOAT 10/01/2040	HUF	132.500.000	134.227	4,58
VIGADO FLOAT 01/10/2040	HUF	134.500.000	134.170	4,58
VOYCE FLOAT 10/01/2040	HUF	133.000.000	134.333	4,58
WATCAP FLOAT 01/10/2040	HUF	134.500.000	134.246	4,58
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	HUF	134.500.000	134.264	4,58

## K&amp;H prémium európai tőzsdék rugalmas származtatott zártvégű alap

(folytatás)

		eFt	
		2017.	
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>		<b>274</b>	<b>0,01</b>
. Befektetési alapok különadója		274	0,01
<b>II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>		<b>-27.586</b>	<b>-0,95</b>
. Opció értékelési különbözete		-27.586	-0,95
<b>Eszközök összesen:</b>		<b>2.930.013</b>	<b>100,00</b>

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 2.960.160 eFt  
 Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása ( tőkenövekménye ) : -35.157 eFt

Az alap letétkezelője által a 2017.12.29-i bázisnappal 2018.01.02-án 2017.12.29-re számított nettó eszközértékről 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 és az SPV papírok értéke, 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	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	2.949.330	2.949.054
Pénzeszközök	8.271	8.271
Aktív időbeli elhatárolások	0	274
Származékos ügyletek értékelési különbözete	-24.569	-27.586
<b>Eszközök összesen</b>	<b>2.933.032</b>	<b>2.930.013</b>
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	4.681	5.010
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>2.928.351</b>	<b>2.925.003</b>
<b>Forgalomban lévő jegyek (db)</b>	<b>296.016</b>	
<b>Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft )</b>	<b>9.892,54</b>	
<b>Forgalomban lévő jegyek (db)</b>	<b>296.016</b>	<b>296.016</b>
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>2.928.351</b>	<b>2.925.003</b>

## 5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Forint
					Összesen
Október	0	0	0	8.514.343	8.514.343
November	0	0	0	8.514.343	8.514.343
December	0	0	0	8.271.138	8.271.138

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

Év	Hónap	Nyitó mennyiség db	Kibocsátás db	Visszaváltás db	Záró mennyiség db	Éves hozam*
2017.		0	296.016	0	296.016	-1,19%
Mindösszesen az Alap indulásától:			296.016	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.
Értékpapírok vételárban foglalt kamat	611
<b>Összesen</b>	<b>611</b>

Egyéb bevételek:

	2017.
Befektetési alapok különadója	274
<b>Összesen</b>	<b>274</b>

Működési költségek :

	2017.
Alapkezelési díj	2.794
Letétkezelési díj	214
Forgalmazónak fizetett díj	1.371
Könyvvizsgálati díj	486
Könyvelési díj	114
<b>Összesen</b>	<b>4.979</b>

Egyéb ráfordítások:

	2017.
Befektetési alapok különadója	274
<b>Összesen</b>	<b>274</b>

Értékpapírok és értékelési különbözeteik:

Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése					ezer Ft
Megnevezés	Névérték	Beszerzési érték	Kamat	Piaci Árfolyamkülönbség	Piaci érték
AMETH FLOAT 10/01/2040	265.000.000	267.854	0	-211	267.643
BEECH FLOAT 10/01/2040	268.000.000	267.862	91	-247	267.706
BROOIR FLOAT 10/01/2040	264.000.000	268.042	0	-240	267.802
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	268.000.000	268.003	91	-252	267.842
ESPAC FLOAT 10/01/2040	134.000.000	133.940	45	-140	133.845
GREEN FLOAT 10/01/2040	132.000.000	134.055	0	-92	133.963
IPANEMA Capital Plc.	134.000.000	133.957	45	-140	133.862
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	133.000.000	134.290	23	-127	134.186
OPAL FLOAT 10/01/2040	134.000.000	134.144	46	-102	134.088
PROFI FLOAT 10/01/2040	132.000.000	134.135	23	-112	134.046
RECOLT FLOAT 10/01/2040	134.500.000	134.336	46	-138	134.244
SILSTA FLOAT 10/01/2040	134.500.000	134.367	45	-133	134.279
Vermillion Protective Bond Portfolio Plc	135.000.000	134.366	46	-104	134.308
VESPU FLOAT 10/01/2040	132.500.000	134.319	26	-118	134.227
VIGADO FLOAT 01/10/2040	134.500.000	134.265	45	-140	134.170
VOYCE FLOAT 10/01/2040	133.000.000	134.415	31	-113	134.333
WATCAP FLOAT 01/10/2040	134.500.000	134.343	45	-142	134.246
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	134.500.000	134.343	45	-124	134.264
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>		<b>2.951.036</b>	<b>693</b>	<b>-2.675</b>	<b>2.949.054</b>
<b>A piaci érték összesen:</b>					<b>2.949.054</b>
<b>A Nettó Eszközérték Számításban szereplő piaci érték értékpapírok összesen:</b>					<b>2.949.330</b>

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

Az értékpapírok kibocsátói:

Amethyst Structured Finance p.l.c.  
Arcade 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	8.271
<b>Összesen</b>	<b>8.271</b>

Aktív időbeli elhatárolások:

	2017.
Befektetési alapok különadója	274
<b>Összesen</b>	<b>274</b>

Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: EURO STOXX 50 Indexre szóló opció (K&amp;H prémium európai tőzsdék rugalmas származtatott zártvégű alap)

Lejárata: 2022.11.11

Fordulónapi árfolyam: -27.586 eFt

	2017.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	-27.586
<b>Összesen :</b>	<b>-27.586</b>

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2017.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2.960.160
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0
<b>Induló tőke összesen (I) :</b>	<b>2.960.160</b>
Visszavásárolt befektetési jegyek értékülönözete	0
Értékelési különbözet tartaléka	-29.567
Előző évek(ek) eredménye	0
Üzleti év eredménye	-5.590
<b>Tőkenövekmény összesen (II) :</b>	<b>-35.157</b>
<b>Saját tőke összesen (I+II):</b>	<b>2.925.003</b>

Passzív időbeli elhatárolások:

	2017.
IV.negyedévi alapkezelési díj	2.794
IV.negyedévi letétkezelési díj	214
IV.negyedévi könyvelési díj	114
IV.negyedévi forgalmazói díj	1.371
Befektetési alapok különadója	274
Könyvvizsgálati díj	243
<b>Összesen</b>	<b>5.010</b>

**8. Cash flow alakulása -2017. évben**

	2017.
	eFt
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-2.951.889</b>
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-5.590
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	27.586
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	-2.949.054
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-274
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	5.010
14. Származékos ügyletek értékelési különbözete±	-29.567
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>2.960.160</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	2.960.160
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0
<b>IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)</b>	<b>8.271</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>0</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>8.271</b>

**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 európai tőzsdék rugalmas származtatott zártvégű alap**  
tárgyidőszak: 2017.10.20. – 2017.12.31.

**1. Az Alap jellemzői**

Az Alap neve:	K&H prémium európai tőzsdék rugalmas származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2017.10.25 - 2022.11.18.

**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**

K&H prémium európai tőzsdék rugalmas származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2017.10.20. napjával, 1112-435 lajstromszámon, 296 016 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap befektetési célja, hogy a EURO STOXX 50 Index (továbbiakban: Index) teljesítményétől függő mértékű hozamot fizessen. Az Alap célja továbbá, hogy megvédje a befektetési jegyek névértékének legalább 20%-át.

**Az Elérhető hozam mértéke a Köztes hozamfizetési napokon**

- Minden egyes Köztes átlagolási időszakban (t=1...4) meghatározásra kerül a **EURO STOXX 50 INDEX** Köztes hozama.
- Amennyiben az adott Köztes átlagolási időszakban az Index Köztes hozama elérte vagy meghaladta a 0%-ot (azaz teljesül a Visszahívási feltétel), úgy az Alapkezelő a Kbfv. 67.§ (5) alapján az Alap befektetési jegyeit bevonja és a Kbfv. 75.§ (1) alapján az Alap megszűnési eljárásának megindításáról dönt. Továbbá kifizeti a befektetési jegyek névértékét, valamint ezen felül 6% hozam *k*-szorosát, ahol *k* értéke:
    - o *k*=1, amennyiben az Index Köztes hozama az első Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt,
    - o *k*=2, amennyiben az Index Köztes hozama a második Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt,
    - o *k*=3, amennyiben az Index Köztes hozama a harmadik Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt,
    - o *k*=4, amennyiben az Index Köztes hozama a negyedik Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt.
  - Amennyiben az Index Köztes hozama egyik Köztes átlagolási időszakban sem érte el a 0%-ot (azaz nem teljesült a Visszahívási feltétel), tehát az Alap befektetési jegyei egyik lehetséges bevonási napon sem kerültek bevonásra, úgy az Alap a Végső Lejáratú napon jár le.

**Az Elérhető hozam mértéke a Végső hozamfizetési napon**

- A Végső átlagolási időszakban (t=5) is meghatározásra kerül az Index Végső hozama.
- Amennyiben az Index Végső hozama elérte vagy meghaladta a 0%-ot, *k*-szor 6% hozam kerül kifizetésre, ahol *k*=5.
  - Amennyiben az Index Végső hozama nagyobb vagy egyenlő, mint -15%, de nem érte el a 0%-ot, úgy a Végső hozamfizetési napon a befektetési jegyek névértéke kerül kifizetésre.
  - Amennyiben az Index Végső hozama kisebb, mint -15%, úgy a befektetők visszakapják a befektetési jegyek névértékét **CSÖKKENTVE** az Index Végső hozama abszolút értékének a 15% feletti rész százalékos mértékével, de minimum a befektetési jegyek névértékének 15%-át.

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 portfoliójában változó kamatozású bankbetét, vállalati kötvények és a EURO STOXX 50 Index teljesítményén alapuló részvényswap ügylet szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes Index 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: -1,07%, mely 2017.10.25. - 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