



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 gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük a K&H prémium gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) 2017. május 31-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 5.643.035 E Ft, az üzleti év eredménye 44.299 E Ft veszteség –, és a 2017. május 31-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. május 31-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 „Könyvvizsgálók 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. május 31-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 gyógyszeripari 4 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. május 31-től 2017. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2017. május 31-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 gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap**

**2017.évi**

## **Éves beszámoló**

Beszámolási időszak: 2017.05.31 - 2017.12.31.

**Budapest, 2018. április 17.**

.....  
Bak Tibor s.k.

.....  
Szépe Mónika s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H prémium gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap

2017.  
05.31-12.31

## EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)

I. Pénzügyi műveletek bevételei		8.404
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		0
III. Egyéb bevételek		1.605
IV. Működési költségek		52.703
V. Egyéb ráfordítások		1.605
VI. Fizetett, fizetendő hozamok		0
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>		<b>-44.299</b>

## MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

<b>A. Befektetett eszközök</b>		<b>3.780.000</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		3.780.000
<b>B. Forgóeszközök</b>		<b>1.627.307</b>
I. Követelések		0
1. Követelések		0
2. Követelések értékvesztése		0
3. Külföldi pénzügyi eszközök értékelési különbözete		0
4. eFtkövetelések értékelési különbözete		0
II. Értékpapírok		1.612.595
1. Értékpapírok		1.613.555
2. Értékpapírok értékelési különbözete		-960
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból		379
2.2. egyéb értékelési különbözet		-1.339
III. Pénzeszközök		14.712
1. Pénzeszközök		14.712
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>		<b>3.443</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás		3.443
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése		0
<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>		<b>232.285</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>		<b>5.643.035</b>

## MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>		<b>5.620.366</b>
I. Induló tőke		5.433.340
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		5.433.340
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke		0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		187.026
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete		0
2. Értékelési különbözet tartaléka		231.325
3. Előző évek(ek) eredménye		0
4. Üzleti év eredménye		-44.299
<b>F. Céltartalékok</b>		<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>		<b>7.694</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek		7.694
III. Külföldi pénzügyi eszközök értékelési különbözete		0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>		<b>14.975</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN:</b>		<b>5.643.035</b>

Budapest, 2018. április 17.

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

## K&amp;H Pharma 4 derivative closed-end fund

2017.  
05.31-12.31

## INCOME STATEMENT (Th HUF)

I. Financial income		8.404
II. Financial expenses		0
III. Other income		1.605
IV. Administrative/operating expenses		52.703
V. Other expenses		1.605
VI. Dividend payable		0
<b>VII. Net income</b>		<b>-44.299</b>

## BALANCE Sheet: ASSETS (Th HUF)

<b>A. Long term financial assets</b>		<b>3.780.000</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		3.780.000
<b>B. Current assets</b>		<b>1.627.307</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		1.612.595
1. Securities at cost		1.613.555
2. Revaluation of securities		-960
2.1. Revaluation difference from interest		379
2.2. Other ( market, fx ) revaluation difference		-1.339
III. Cash		14.712
1. Cash at cost		14.712
2. Revaluation of cash		0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>		<b>3.443</b>
1. Accrued income and deferred expenses		3.443
2. Impairment on accrued income and deferred expenses		0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>		<b>232.285</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>		<b>5.643.035</b>

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

<b>E. Equity</b>		<b>5.620.366</b>
I. Start up capital		5.433.340
1. Face value of subscribed investment units		5.433.340
2. Face value of redeemed investment units		0
II. Capital change		187.026
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units		0
2. Revaluation reserve		231.325
3. Retained earnings		0
4. Net income of current year		-44.299
<b>F. Provisions</b>		<b>0</b>
<b>G. Liabilities</b>		<b>7.694</b>
I. Long term liabilities		0
II. Short term liabilities		7.694
III. FX revaluation difference of liabilities		0
<b>H. Accrued expenses, deferred revenues</b>		<b>14.975</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>		<b>5.643.035</b>

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 gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2017.05.26 napjával, 1112-427 lajstromszámon, 543.334 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 kézjegyükkel 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 95%-ának védelmére. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

Az Alap további célja, hogy a lejáratot követően visszafizesse a befektetési jegyek névértékének legalább 95%-át, növelve jó részvénypiaci teljesítmény esetén a mögöttes, nemzetközi gyógyszeripari vállalatok részvényeiből álló Kosár teljesítményéből való részesedéssel. Az Alap a Kbtv. 25. § (2) bekezdés szerinti tőke-, illetve hozamvédelemre vonatkozó ígéretet nem tesz!

A kezelési szabályzat 31. pontja szerint a hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása az Elérhető hozam mértéke:

- Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének emelkedése esetén:

A Kezelési szabályzat 32. pontjában meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül,

o a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 50%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve,

o de hozamként névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át.

- Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének változatlansága esetén:

A Kezelési szabályzat 32. pontjában meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét.

- Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének csökkenése esetén:

A Kezelési szabályzat 32. pontjában meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a névértéknek a Kosár értékének változásával csökkentett értékét, de minimum a névérték 95%-át.

Az Elérhető hozam mértéke szerint feltüntetett hozam a teljes futamidőre vonatkozó hozam.

Az Elérhető hozam mértéke a következő képlettel írható le:

Hozam a futamidő végén =  $\text{Max}(0; \text{Min}[Z; B * (\text{Kosár hozama})]) + \text{Max}(-K; \text{Min}[0; A * (\text{Kosár hozama})])$ , ahol: A = 100%, amely a Kosár értékének csökkenésekor használt szorzó

B = 50%, amely a Kosár értékének emelkedésekor használt szorzó Z = 60%, hozamplafon K = 100%-95%

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](http://www.khalapok.hu), [www.kh.hu](http://www.kh.hu)), valamint a [www.kozzetetelek.hu](http://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 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 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: 1112-427  
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:		5.620.365.555
Egy jegyre jutó NEÉ:		10.344,22
Darabszám:		543.334

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2017.			
	Összeg	%		
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00		
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	22.669	100,00		
Alapkezelői díj miatt	13.817	60,95		
Letétkezelői díj miatt	1.084	4,78		
Bizományosi díj miatt	0	0,00		
Forgalmi ktg. miatt	6.489	28,62		
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00		
Reklám ktg. miatt	0	0,00		
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	576	2,54		
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	703	3,11		
I/3. Céltartalékok:	0	0,00		
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00		
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>22.669</b>	<b>100,00</b>		
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	14.712	0,26		
. K&H Bankszámla	14.712	0,26		
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00		
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	3.780.000	66,99		
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00		
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	3.780.000	66,99		
. Lekötés 2022.11.18	3.780.000	66,99		
II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték	1.612.595	28,57		
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.:	1.612.595	28,57		
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):	1.612.595	28,57		
AMETH FLOAT 10/01/2040	HUF	145.000.000	146.446	2,60
BEECH FLOAT 10/01/2040	HUF	146.500.000	146.338	2,58
BROOIR FLOAT 10/01/2040	HUF	144.500.000	146.581	2,60
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	HUF	146.500.000	146.413	2,59
ESPAC FLOAT 10/01/2040	HUF	73.500.000	73.415	1,30
GREEN FLOAT 10/01/2040	HUF	72.500.000	73.578	1,30
IPANEMA Capital Plc.	HUF	73.500.000	73.425	1,30
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	HUF	72.500.000	73.148	1,30
OPAL FLOAT 10/01/2040	HUF	73.500.000	73.548	1,30
PROFI FLOAT 10/01/2040	HUF	72.000.000	73.114	1,30
RECOLT FLOAT 10/01/2040	HUF	73.500.000	73.360	1,30
SILSTA FLOAT 10/01/2040	HUF	73.500.000	73.380	1,30
Vermillion Protective Bond Portfolió	HUF	73.500.000	73.123	1,30
VIGADO FLOAT 01/10/2040	HUF	73.500.000	73.320	1,30
VOYCE FLOAT 10/01/2040	HUF	72.500.000	73.227	1,30
WATCAP FLOAT 01/10/2040	HUF	73.500.000	73.362	1,30
VESPU FLOAT 10/01/2040	HUF	72.500.000	73.445	1,30
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	HUF	73.500.000	73.372	1,30

## K&amp;H prémium gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap

(folytatás)

		eFt	
		2017.	
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):		3.443	0,06
. Aktív elhatárolás - járó kamat		2.740	0,05
. Befektetési alapok különadója		703	0,01
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete		232.285	4,12
. Opció értékelési különbözete		232.285	4,12
<b>Eszközök összesen:</b>		<b>5.643.035</b>	<b>100,00</b>

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 5.433.340 eFt  
 Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása ( tőkenövekménye ) : 187.026 eFt

Az alap letétkezelője által a 2017.12.29-i bázissnappal 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 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	3.782.709	3.780.000
Követelések	0	0
Értékpapírok	1.612.745	1.612.595
Pénzeszközök	14.712	14.712
Aktív időbeli elhatárolások	0	3.443
Származékos ügyletek értékelési különbözete	199.488	232.285
<b>Eszközök összesen</b>	<b>5.609.654</b>	<b>5.643.035</b>
Kötelezettségek	0	7.694
Passzív elhatárolások	21.975	14.975
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>5.587.679</b>	<b>5.620.366</b>
Forgalomban lévő jegyek (db)	543.334	
Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft )	10.284,06	
Forgalomban lévő jegyek (db)	543.334	543.334
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>5.587.679</b>	<b>5.620.366</b>

## 5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

					Forint	
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen	
Május	0	0	0	5.422.473.320	5.422.473.320	
Június	0	0	0	27.335.239	27.335.239	
Július	0	0	0	15.819.610	15.819.610	
Augusztus	0	0	0	14.711.821	14.711.821	
Szeptember	0	0	0	14.711.821	14.711.821	
Október	0	0	0	14.711.821	14.711.821	
November	0	0	0	14.711.821	14.711.821	
December	0	0	0	14.711.821	14.711.821	

## 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	543.334	0	543.334	3,44%
Mindösszesen az Alap indulásától:			543.334	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.
Kapott kamatok (betéti és értékpapírok után)	4.246
Kapott opciós díj	3.409
Értékpapír vételárban foglalt kamat	749
<b>Összesen</b>	<b>8.404</b>

## Egyéb bevételek:

	2017.
Befektetési alapok különadója	1.606
<b>Összesen</b>	<b>1.605</b>

## Működési költségek :

	2017.
Alapkezelési díj	26.961
Letétkezelési díj	1.269
Forgalmazónak fizetett díj	23.859
Könyvvizsgálati díj	487
Könyvelési díj	127
<b>Összesen</b>	<b>52.703</b>

## Egyéb ráfordítások:

	2017.
Befektetési alapok különadója	1.605
<b>Összesen</b>	<b>1.605</b>

## Hosszú lejáratú bankbetétek

	2017.
Lekötött betét -2021.12.13	3.780.000
<b>Összesen</b>	<b>3.780.000</b>

Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése					ezer Ft
Megnevezés	Névérték	Beszerezési érték	Kamat	Piaci Árfolyamkülönbség	Piaci érték
AMETH FLOAT 10/01/2040	145.000.000	146.520	0	-74	146.446
BEECH FLOAT 10/01/2040	146.500.000	146.395	49	-106	146.338
BROOIR FLOAT 10/01/2040	144.500.000	146.757	0	-176	146.581
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	146.500.000	146.547	49	-183	146.413
ESPAC FLOAT 10/01/2040	73.500.000	73.463	25	-73	73.415
GREEN FLOAT 10/01/2040	72.500.000	73.638	0	-60	73.578
IPANEMA Capital Plc.	73.500.000	73.509	25	-109	73.425
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	72.500.000	73.251	13	-116	73.148
OPAL FLOAT 10/01/2040	73.500.000	73.534	25	-11	73.548
PROFI FLOAT 10/01/2040	72.000.000	73.164	12	-62	73.114
RECOLT FLOAT 10/01/2040	73.500.000	73.415	25	-80	73.360
SILSTA FLOAT 10/01/2040	73.500.000	73.405	25	-50	73.380
Vermillion Protective Bond Portfolio Plc	73.500.000	73.160	25	-62	73.123
VIGADO FLOAT 01/10/2040	73.500.000	73.381	25	-86	73.320
VOYCE FLOAT 10/01/2040	72.500.000	73.286	17	-76	73.227
WATCAP FLOAT 01/10/2040	73.500.000	73.405	25	-68	73.362
VESPU FLOAT 10/01/2040	72.500.000	73.310	14	121	73.445
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	73.500.000	73.414	25	-67	73.372
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>		<b>1.613.554</b>	<b>379</b>	<b>-1.338</b>	<b>1.612.595</b>
<b>A piaci érték összesen:</b>					<b>1.612.595</b>
<b>A Nettó Eszközérték Számításban szereplő piaci érték értékpapírok összesen:</b>					<b>1.612.745</b>

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

Az értékpapírok kibocsátói:

Amethyst Structured Finance p.l.c. Vespucci Structured Financial Product p.l.c.  
 Arcade Finance p.l.c. Vigado Capital p.l.c.  
 Beechwood Structured Finance p.l.c. Voyage Investments p.l.c.  
 Brookfields Capital p.l.c. Waterford Capital Investments p.l.c.  
 Eperon Finance p.l.c. Waves Financial Investments p.l.c.  
 Espaccio Securities p.l.c. Vermillion Protective Bond Portfolio Plc  
 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.

Pénzeszközök:

	2017.
Elszámolási betétszámla	14.712
<b>Összesen</b>	<b>14.712</b>

Aktív időbeli elhatárolások:

	2017.
Betéti számla járó kamata	2.740
Befektetési alapok különadója	703
<b>Összesen</b>	<b>3.443</b>

Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi gyógyszeripari vállalatok részvényeiből álló részvénykosára szóló opció (K&H prémium gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap)

Lejárata: 2022.11.04

Fordulónapi árfolyam: 232.285 eFt

	2017.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	232.285
<b>Összesen :</b>	<b>232.285</b>

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2017.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	5.433.340
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0
<b>Induló tőke összesen (I) :</b>	<b>5.433.340</b>
Visszavásárolt befektetési jegyek értékülönbözete	0
Értékelési különbözet tartaléka	231.325
Előző évek(ek) eredménye	0
Üzleti év eredménye	-44.299
<b>Tőkenövekmény összesen (II) :</b>	<b>187.026</b>
<b>Saját tőke összesen (I+II):</b>	<b>5.620.366</b>

Rövid lejáratú kötelezettségek:

A 2017.III.negyedévi alapkezelési és a letétkezelési díj III. negyedévi számlája, mely megfizetése 2018.01.10-én volt esedékes.A számlák kizetése megtörtént.

Passzív időbeli elhatárolások:

	2017.
IV.negyedévi alapkezelési díj	6.908
IV.negyedévi letétkezelési díj	542
IV.negyedévi könyvelési díj	89
IV.negyedévi forgalmazói díj	6.489
Befektetési alapok különadója	703
Könyvvizsgálati díj	244
<b>Összesen</b>	<b>14.975</b>

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

	2017.
	eFt
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-5.418.628</b>
1.Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-44.299
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	231.325
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	-3.780.000
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	-1.612.595
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	7.694
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-3.443
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	14.975
14. Származékos ügyletek értékelési különbözete±	-232.285
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>5.433.340</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	5.433.340
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0
<b>IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)</b>	<b>14.712</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>0</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>14.712</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 gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap**  
tárgyidőszak: 2017.05.26. – 2017.12.31.

**1. Az Alap jellemzői**

Az Alap neve:	K&H prémium gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2017.05.31 - 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**

A K&H prémium gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2017.05.26. napjával, 1112-427 lajstromszámon, 543 334 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H prémium gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke 95%-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 50%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve,
- de hozamként névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-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 95%-át.

Az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár 30 nemzetközi gyógyszeripari cég 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 és 30 nemzetközi gyógyszeripari cég 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: 3,36%, mely 2017.05.31. - 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 • alapkezeslo@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