



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 ráadás származtatott zártvégű alap befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük a K&H prémium ráadás származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) 2017. április 20-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 2.127.009 E Ft, az adózott eredmény 15.749 E Ft veszteség –, és a 2017. április 20-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. április 20-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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

### Kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálói 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 kommunikálendő kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések. *Egyéb információk*

Az egyéb információk az Alap 2017. április 20-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. április 20-tól 2017. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2017. április 20-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 végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékokat szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából



eredőé, mivel a család 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 hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősítenünk 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

Leposa Csilla  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 005299

# **K&H prémium ráadás származtatott zártvégű alap**

**2017.évi**

## **Éves beszámoló**

Beszámolási időszak: 2017.04.20. - 2017.12.31.

**Budapest, 2018. április 17.**

.....  
Bak Tibor s.k.

.....  
Szépe Mónika s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H prémium ráadás származtatott zártvégű alap

2017.  
04.20-12.31**EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)**

I. Pénzügyi műveletek bevételei		6.079
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		0
III. Egyéb bevételek		712
IV. Működési költségek		21.828
V. Egyéb ráfordítások		712
VI. Fizetett, fizetendő hozamok		0
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>		<b>-15.749</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>1.997.414</b>
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		1.987.626
1. Értékpapírok		1.992.299
2. Értékpapírok értékelési különbözete		-4.673
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból		467
2.2. egyéb értékelési különbözet		-5.140
III. Pénzeszközök		9.788
1. Pénzeszközök		9.788
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>		<b>263</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás		263
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése		0
<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>		<b>129.332</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>		<b>2.127.009</b>

**MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)**

<b>E. Saját tőke</b>		<b>2.118.400</b>
I. Induló tőke		2.009.490
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		2.009.490
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke		0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		108.910
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete		0
2. Értékelési különbözet tartaléka		124.659
3. Előző évek(ek) eredménye		0
4. Üzleti év eredménye		-15.749
<b>F. Céltartalékok</b>		<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>		<b>2.755</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek		2.755
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete		0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>		<b>5.854</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN:</b>		<b>2.127.009</b>

Budapest, 2018. április 17.

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;h bonus best of 1 derivative closed-end fund

2017.  
04.20-12.31

## INCOME STATEMENT (Th HUF)

I. Financial income		6.079
II. Financial expenses		0
III. Other income		712
IV. Administrative/operating expenses		21.828
V. Other expenses		712
VI. Dividend payable		0
<b>VII. Net income</b>		<b>-15.749</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>1.997.414</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		1.987.626
1. Securities at cost		1.992.299
2. Revaluation of securities		-4.673
2.1. Revaluation difference from interest		467
2.2. Other ( market, fx ) revaluation difference		-5.140
III. Cash		9.788
1. Cash at cost		9.788
2. Revaluation of cash		0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>		<b>263</b>
1. Accrued income and deferred expenses		263
2. Impairment on accrued income and deferred expenses		0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>		<b>129.332</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>		<b>2.127.009</b>

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

<b>E. Equity</b>		<b>2.118.400</b>
I. Start up capital		2.009.490
1. Face value of subscribed investment units		2.009.490
2. Face value of redeemed investment units		0
II. Capital change		108.910
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units		0
2. Revaluation reserve		124.659
3. Retained earnings		0
4. Net income of current year		-15.749
<b>F. Provisions</b>		<b>0</b>
<b>G. Liabilities</b>		<b>2.755</b>
I. Long term liabilities		0
II. Short term liabilities		2.755
III. FX revaluation difference of liabilities		0
<b>H. Accrued expenses, deferred revenues</b>		<b>5.854</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>		<b>2.127.009</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 prémium ráadás származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2017.04.13 napjával, 1112-425 lajstromszámon, 200.949 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 befektetési célja, hogy a 30 elemű, nemzetközi vállalatok részvényeiből összeállított Kosár teljesítményétől függő hozamot fizessen. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés, továbbá, hogy megvédje a befektetési jegyek névértékének 18%-át. Az Alap a Kbtv. 25.§ (2) bekezdése szerinti tőke-, illetve hozamvédelemre vonatkozó ígéretet nem tesz!

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 befektetési jegyek névértékére vetített 18% Feltételes minimum hozamot (továbbiakban: Feltételes minimum hozam vagy FMH)

- vagy a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 100%-át, ha az magasabb a Feltételes minimum hozamnál, a befektetési jegyek névértékére vetítve, de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át.

Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének változatlanlansága esetén:

Az Alapadatok pontban meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét és a 18%-s feltételes minimum hozamot.

Az Alapadatok pontban meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a névértéknek a Kosár értékének változásával csökkentett értékét és a 18% feltételes minimum hozam mértékével növelt értékét, de minimum a névérték 18%-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](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" 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: 1112-425  
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:	2.118.400.028	
Egy jegyre jutó NEEÉ:	10.541,98	
Darabszám:	200.949	

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	eFt			
	2017.			
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg	%		
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00		
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	8.609	100,00		
Alapkezelői díj miatt	5.111	59,37		
Letétkezelői díj miatt	400	4,65		
Bizományosi díj miatt	0	0,00		
Forgalmi ktg. miatt	2.505	29,10		
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00		
Reklám ktg. miatt	0	0,00		
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	330	3,83		
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	263	3,05		
I/3. Céltartalékok:	0	0,00		
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00		
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>8.609</b>	<b>100,00</b>		
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	9.788	0,46		
. K&H Bankszámla	9.788	0,46		
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00		
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	0	0,00		
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00		
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0,00		
II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték	1.987.626	93,45		
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.:	1.987.626	93,45		
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):	1.987.626	93,45		
AMETH FLOAT 10/01/2040	HUF	178.500.000	180.280	8,48
BEECH FLOAT 10/01/2040	HUF	181.000.000	180.800	8,49
BROOIR FLOAT 10/01/2040	HUF	178.000.000	180.563	8,49
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	HUF	180.500.000	180.393	8,48
ESPAC FLOAT 10/01/2040	HUF	90.500.000	90.396	4,25
GREEN FLOAT 10/01/2040	HUF	89.000.000	90.323	4,25
IPANEMA Capital Plc.	HUF	90.500.000	90.408	4,25
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	HUF	89.500.000	90.298	4,25
OPAL FLOAT 10/01/2040	HUF	90.500.000	90.559	4,25
PROFI FLOAT 10/01/2040	HUF	89.000.000	90.379	4,25
RECOLT FLOAT 10/01/2040	HUF	90.500.000	90.329	4,25
SILSTA FLOAT 10/01/2040	HUF	90.500.000	90.352	4,25
Vermillion Protective Bond Portfolió	HUF	91.000.000	90.533	4,26
VESPU FLOAT 10/01/2040	HUF	89.500.000	90.666	4,26
VIGADO FLOAT 01/10/2040	HUF	90.500.000	90.278	4,24
VOYCE FLOAT 10/01/2040	HUF	89.500.000	90.397	4,25
WATCAP FLOAT 01/10/2040	HUF	90.500.000	90.330	4,25
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	HUF	90.500.000	90.342	4,25



## K&amp;H prémium ráadás származtatott zártvégű alap

(folytatás)

	eFt	
	2017.	
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
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
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>263</b>	<b>0,01</b>
. Befektetési alapok különadója	263	0,01
<b>II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>129.332</b>	<b>6,08</b>
. Opció értékelési különbözete	129.332	6,08
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>2.127.009</b>	<b>100,00</b>

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 2.009.490 eFt  
 Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása ( tőkenövekménye ) : 108.910 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 és az SPV papírok értéke, mely információ a Nettó Eszközérték összeállításánál még nem volt hozzáférhető,

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	1.987.812	1.987.626
Pénzeszközök	9.788	9.788
Aktív időbeli elhatárolások	0	263
Származékos ügyletek értékelési különbözete	63.782	129.332
<b>Eszközök összesen</b>	<b>2.061.382</b>	<b>2.127.009</b>
Kötelezettségek	0	2.755
Passzív elhatárolások	8.341	5.854
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>2.053.041</b>	<b>2.118.400</b>
<b>Forgalomban lévő jegyek (db)</b>	<b>200.949</b>	
<b>Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft )</b>	<b>10.216,73</b>	
<b>Forgalomban lévő jegyek (db)</b>	<b>200.949</b>	<b>200.949</b>
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>2.053.041</b>	<b>2.118.400</b>

## 5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

					Forint	
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen	
Április	0	0	0	34.716.716	34.716.716	
Május	0	0	0	6.669.565	6.669.565	
Június	0	0	0	6.669.565	6.669.565	
Július	0	0	0	11.070.331	11.070.331	
Augusztus	0	0	0	10.029.613	10.029.613	
Szeptember	0	0	0	10.029.613	10.029.613	
Október	0	0	0	10.029.613	10.029.613	
November	0	0	0	10.029.613	10.029.613	
December	0	0	0	9.788.319	9.788.319	

## 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	200.949	0	200.949	5,42%
Mindösszesen az Alap indulásától:			200.949	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 bevételei:

	2017.
Kapott és elhatárolt betéti kamat	2.400
Kapott opciós díj	3.679
<b>Összesen</b>	<b>6.079</b>

Egyéb bevételek:

	2017.
Befektetési alapok különadója	712
<b>Összesen</b>	<b>712</b>

Működési költségek :

	2017.
Alapkezelési díj	11.123
Letétkezelési díj	559
Forgalmazónak fizetett díj	9.511
Könyvvizsgálati díj	483
Könyvelési díj	152
<b>Összesen</b>	<b>21.828</b>

Egyéb ráfordítások:

	2017.
Befektetési alapok különadója	712
<b>Összesen</b>	<b>712</b>

## 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	178.500.000	180.731	0	-451	180.280
BEECH FLOAT 10/01/2040	181.000.000	181.225	61	-486	180.800
BROOIR FLOAT 10/01/2040	178.000.000	181.085	0	-522	180.563
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	180.500.000	180.458	61	-126	180.393
ESPAC FLOAT 10/01/2040	90.500.000	90.636	31	-271	90.396
GREEN FLOAT 10/01/2040	89.000.000	90.562	0	-239	90.323
IPANEMA Capital Plc.	90.500.000	90.720	31	-343	90.408
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	89.500.000	90.623	15	-340	90.298
OPAL FLOAT 10/01/2040	90.500.000	90.725	31	-197	90.559
PROFI FLOAT 10/01/2040	89.000.000	90.599	15	-235	90.379
RECOLT FLOAT 10/01/2040	90.500.000	90.549	31	-251	90.329
SILSTA FLOAT 10/01/2040	90.500.000	90.562	30	-240	90.352
Vermillion Protective Bond Portfolio Plc	91.000.000	90.767	30	-264	90.533
VESPU FLOAT 10/01/2040	89.500.000	90.713	17	-64	90.666
VIGADO FLOAT 01/10/2040	90.500.000	90.522	31	-275	90.278
VOYCE FLOAT 10/01/2040	89.500.000	90.665	21	-289	90.397
WATCAP FLOAT 01/10/2040	90.500.000	90.580	31	-281	90.330
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	90.500.000	90.577	31	-266	90.342
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>		<b>1.992.299</b>	<b>467</b>	<b>-5.140</b>	<b>1.987.626</b>
<b>A piaci érték összesen:</b>					<b>1.987.626</b>
<b>A Nettó Eszközérték Számításban szereplő piaci érték értékpapírok összesen:</b>					<b>1.987.812</b>

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	9.788
<b>Összesen</b>	<b>9.788</b>

## Aktív időbeli elhatárolások:

	2017.
Befektetési alapok különadója	263
<b>Összesen</b>	<b>263</b>

Származékos ügyletek bemutatása:

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

Az alap a szerződésnek megfelelően 2017-ben 3.679 eFt díjbevételeben részesült.

Lejárata: 2022.05.05

Fordulónapi árfolyam: 129.332 eFt

	2017.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	129.332
<b>Összesen :</b>	<b>129.332</b>

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2017.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2.009.490
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0
<b>Induló tőke összesen (I) :</b>	<b>2.009.490</b>
Visszavásárolt befektetési jegyek értékülkülönözete	0
Értékelési különbözet tartaléka	124.659
Előző évek(ek) eredménye	0
Üzleti év eredménye	-15.749
<b>Tőkenövekmény összesen (II) :</b>	<b>108.910</b>
<b>Saját tőke összesen (I+II):</b>	<b>2.118.400</b>

Rövid lejáratú kötelezettségek:

Az Alapkezelő által kiszámlázott 2017.III.negyedévi alapkezelési és a Letétkezelői díj III. negyedévi számlája, mely megfizetése 2018.01.10-én volt esedékes.A számlák kizetése megtörtént.

Passzív időbeli elhatárolások:

	2017.
IV.negyedévi alapkezelési díj	2.555
IV.negyedévi letétkezelési díj	200
IV.negyedévi könyvelési díj	89
IV.negyedévi forgalmazói díj	2.505
Befektetési alapok különadója	263
Könyvvizsgálati díj	242
<b>Összesen</b>	<b>5.854</b>

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

	2017.
	eFt
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-1.999.702</b>
1.Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-15.749
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-129.332
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	-1.987.626
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	2.755
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-263
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	5.854
14. Származékos ügyletek értékelési különbözete±	124.659
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>2.009.490</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	2.009.490
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0
<b>IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)</b>	<b>9.788</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>0</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>9.788</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 ráadás származtatott zártvégű alap**  
tárgyidőszak: 2017.04.13. – 2017.12.31.

**1. Az Alap jellemzői**

Az Alap neve:	K&H prémium ráadás származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2017.04.20 - 2022.05.13.

**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 ráadás származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2017.04.13. napjával, 1112-425 lajstromszámon, 200 949 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap célja, hogy az Alapadatok pontban meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékének legalább 18%-át.

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

A befektetők a futamidő végét követően kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül,

- o a befektetési jegyek névértékére vetített 18% Feltételes minimum hozamot (továbbiakban: Feltételes minimum hozam vagy FMH),
- o vagy a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 100%-át, ha az magasabb a Feltételes minimum hozamnál, a befektetési jegyek névértékére vetítve,
- o de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át.

**Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének változatlanlansága esetén:**

A befektetők a futamidő végét követően kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét és a 18% Feltételes minimum hozamot.

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

A befektetők a futamidő végét követően kézhez kapják a névértéknek a Kosár értékének változásával csökkentett és a 18% Feltételes minimum hozam mértékével növelt értékét, de minimum a befektetési jegyek névértékének 18%-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 portfóliójában bankbetétek, kötvények és 30 nemzetközi vállalat részvényeiből összeállított kosárra vonatkozó opció 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: 2,69%, mely 2017.04.20 - 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