



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 generációs vállalatok származtatott zártvégű alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a K&H prémium ráadás generációs vállalatok származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) 2017. július 19-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 1.829.410 E Ft, az adózott eredmény 15.887 E Ft veszteség – , és a 2017. július 19-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. július 19-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. július 19-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 ráadás generációs vállalatok 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. július 19-től 2017. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2017. július 19-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 ráadás generációs vállalatok származtatott zártvégű alap

2017.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2017.07.19 - 2017.12.31.

Budapest, 2018. április 17.

.....
Bak Tibor s.k.

.....
Szépe Mónika s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H prémium ráadás generációs vállalatok származtatott zártvégű alap

2017.
07.19-12.31**EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)**

I. Pénzügyi műveletek bevételei		0
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		32
III. Egyéb bevételek		396
IV. Működési költségek		15.855
V. Egyéb ráfordítások		396
VI. Fizetett, fizetendő hozamok		0
VII. Tárgyévi eredmény		-15.887

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök		0
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. Forgóeszközök		1.717.332
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		1.711.995
1. Értékpapírok		1.711.026
2. Értékpapírok értékelési különbözete		969
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból		402
2.2. egyéb értékelési különbözet		567
III. Pénzeszközök		5.337
1. Pénzeszközök		5.337
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0
C. Aktív időbeli elhatárolások		223
1. Aktív időbeli elhatárolás		223
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése		0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete		111.855
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:		1.829.410

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke		1.822.227
I. Induló tőke		1.725.290
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		1.725.290
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke		0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		96.937
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		0
2. Értékelési különbözet tartaléka		112.824
3. Előző évek(ek) eredménye		0
4. Üzleti év eredménye		-15.887
F. Céltartalékok		0
G. Kötelezettségek		1.976
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek		1.976
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete		0
H. Passzív időbeli elhatárolások		5.207
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:		1.829.410

Budapest, 2018. április 17.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&h bonus best of 2 derivative closed-end fund

2017.
07.19-12.31

INCOME STATEMENT (Th HUF)

I. Financial income		0
II. Financial expenses		32
III. Other income		396
IV. Administrative/operating expenses		15.855
V. Other expenses		396
VI. Dividend payable		0
VII. Net income		-15.887

BALANCE Sheet: ASSETS (Th HUF)

A. Long term financial assets		0
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. Current assets		1.717.332
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		1.711.995
1. Securities at cost		1.711.026
2. Revaluation of securities		969
2.1. Revaluation difference from interest		402
2.2. Other (market, fx) revaluation difference		567
III. Cash		5.337
1. Cash at cost		5.337
2. Revaluation of cash		0
C. Accrued income and deferred expenses		223
1. Accrued income and deferred expenses		223
2. Impairment on accrued income and deferred expenses		0
D. Evaluation difference of derivatives		111.855
TOTAL ASSETS:		1.829.410

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th HUF)

E. Equity		1.822.227
I. Start up capital		1.725.290
1. Face value of subscribed investment units		1.725.290
2. Face value of redeemed investment units		0
II. Capital change		96.937
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units		0
2. Revaluation reserve		112.824
3. Retained earnings		0
4. Net income of current year		-15.887
F. Provisions		0
G. Liabilities		1.976
I. Long term liabilities		0
II. Short term liabilities		1.976
III. FX revaluation difference of liabilities		0
H. Accrued expenses, deferred revenues		5.207
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:		1.829.410

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 ráadás generációs vállalatok származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2017.07.14 napjával, 1112-429 lajstromszámon, 172.529 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A befektetési alap alapkezelője a K&H Alapkezelő Zrt., Letétkezelője és Vezető Forgalmazója a K&H Bank Zrt. Az Alapkezelő felelős vezetői, akik a beszámolót kézzel ellátják:

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

Az Alap 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 16%-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 16% Feltételes minimum hozamot (továbbiakban: Feltételes minimum hozam vagy FMH)
- vagy a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 50%-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 változatlansága esetén:

Az Alapadatok pontban meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét és a 16%-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 16%-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.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 Portfóió 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: 1112-429
Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

		eFt
Nettó Eszköz Érték számítás típusa:		2017.
Tárgynap (T):		2017.12.31.
Saját tőke:		1.822.226.604
Egy jegyre jutó NEÉ:		10.561,86
Darabszám:		172.529

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

			eFt	
			2017.	
			Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány:	Futamidő:		0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			7.183	100,00
Alapkezelői díj miatt			4.161	57,93
Letétkezelői díj miatt			310	4,32
Bizományosi díj miatt			0	0,00
Forgalmi ktg. miatt			2.157	30,03
Közzétételi ktg. miatt			0	0,00
Reklám ktg. miatt			0	0,00
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt			332	4,62
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			223	3,10
I/3. Céltartalékok:			0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:			0	0,00
Kötelezettségek összesen:			7.183	100,00
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			5.337	0,29
K&H Bankszámla			5.337	0,29
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		1.711.995	93,59
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.:			1.711.995	93,59
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):			1.711.995	93,59
AMETH Float 10/01/2040	HUF	154.000.000	155.535	8,50
BEECH Float 10/01/2040	HUF	155.500.000	155.330	8,48
BROOIR Float 10/01/2040	HUF	153.500.000	155.710	8,51
EPRNIR Float 10/01/2040	HUF	155.500.000	155.409	8,50
ESPAC Float 10/01/2040	HUF	78.000.000	77.910	4,26
GREEN Float 10/01/2040	HUF	76.500.000	77.637	4,24
IPANEMA Capital Plc.	HUF	78.000.000	77.921	4,26
NMRDIR Float 10/01/2040	HUF	77.000.000	77.688	4,25
Opal Float 10/01/2040	HUF	78.000.000	78.050	4,27
PROFI Float 10/01/2040	HUF	76.500.000	77.683	4,25
RECOLT Float 10/01/2040	HUF	78.000.000	77.853	4,26
SILSTA Float 10/01/2040	HUF	78.000.000	77.872	4,26
VERMILLION Protective Bond Po	HUF	78.500.000	78.097	4,27
VESPU Float 10/01/2040	HUF	77.000.000	78.004	4,26
VIGADO Float 01/10/2040	HUF	78.000.000	77.808	4,25
VOYCE Float 10/01/2040	HUF	77.000.000	77.772	4,25
WATCAP Float 01/10/2040	HUF	78.000.000	77.853	4,26
WAVFIN Float 10/01/2040	HUF	78.000.000	77.863	4,26

K&H prémium ráadás generációs vállalatok származtatott zártvégű alap

(folytatás)

	2017.		eFt
II/4.3. Részvények (összes):		0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):		0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):		0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):		0	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):		0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		223	0,01
. Befektetési alapok különadója		223	0,01
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete		111.855	6,11
. Opció értékelési különbözete		111.855	6,11
Eszközök összesen:		1.829.410	100,00

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 1.725.290 eFt
 Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 96.937 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	1.712.156	1.711.995
Pénzeszközök	5.338	5.337
Aktív időbeli elhatárolások	0	223
Származékos ügyletek értékelési különbözete	81.885	111.855
Eszközök összesen	1.799.379	1.829.410
Kötelezettségek	0	1.976
Passzív elhatárolások	6.955	5.207
Nettó eszközérték / Saját tőke	1.792.424	1.822.227
Forgalomban lévő jegyek (db)	172.529	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	10.389,12	
Forgalomban lévő jegyek (db)	172.529	172.529
Nettó eszközérték / Saját tőke	1.792.424	1.822.227

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Forint	
				Bank	Összesen
Július	0	0	0	10.780.881	10.780.881
Augusztus	0	0	0	5.580.211	5.580.211
Szeptember	0	0	0	5.580.211	5.580.211
Október	0	0	0	5.579.611	5.579.611
November	0	0	0	5.579.611	5.579.611
December	0	0	0	5.336.406	5.336.406

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	172.529	0	172.529	5,62%
Mindösszesen az Alap indulásától:			172.529	0		

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

7. Mérlegtételek bemutatása (eFt-ban) :

Pénzügyi műveletek ráfordításai:

	2017.
Értékpapír vételárban foglalt kamat	32
Összesen	32

Egyéb bevételek:

	2017.
Befektetési alapok különadója	396
Összesen	396

Működési költségek :

	2017.
Alapkezelési díj	7.611
Letétkezelési díj	310
Forgalmazónak fizetett díj	7.333
Könyvvizsgálati díj	487
Könyvelési díj	114
Összesen	15.855

Egyéb ráfordítások:

		2017.
Befektetési alapok különadója		396
Összesen		396

Értékpapírok és értékelési különbözetük:

Értékpapírok és azok értékkülönbözeteinek részletezése					ezer Ft
Megnevezés	Névér- ték	Beszerzési érték	Kamat	Piaci Árfolyam- különbözlet	Piaci érték
AMETH Float 10/01/2040	154.000.000	155.444	0	91	155.535
BEECH Float 10/01/2040	155.500.000	155.233	53	44	155.330
BROOIR Float 10/01/2040	153.500.000	155.708	0	2	155.710
EPRNIR Float 10/01/2040	155.500.000	155.350	53	6	155.409
ESPAC Float 10/01/2040	78.000.000	77.848	26	36	77.910
GREEN Float 10/01/2040	76.500.000	77.697	0	-60	77.637
IPANEMA Capital Plc.	78.000.000	77.893	27	1	77.921
NMRDIR Float 10/01/2040	77.000.000	77.697	14	-23	77.688
Opal Float 10/01/2040	78.000.000	77.951	26	73	78.050
PROFI Float 10/01/2040	76.500.000	77.647	13	23	77.683
RECOLT Float 10/01/2040	78.000.000	77.811	27	15	77.853
SILSTA Float 10/01/2040	78.000.000	77.820	26	26	77.872
VERMILLION Protective Bond Portfolio Plc	78.500.000	78.049	26	22	78.097
VESPU Float 10/01/2040	77.000.000	77.741	15	248	78.004
VIGADO Float 01/10/2040	78.000.000	77.763	26	19	77.808
VOYCE Float 10/01/2040	77.000.000	77.749	18	5	77.772
WATCAP Float 01/10/2040	78.000.000	77.804	26	23	77.853
WAVFIN Float 10/01/2040	78.000.000	77.821	26	16	77.863
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:		1.711.026	402	567	1.711.995
A piaci érték összesen:					1.711.995
A Nettó Eszközérték Számításban szereplő piaci érték értékpapírok összesen:					1.712.156

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		5.337
Összesen		5.337

Aktív időbeli elhatárolások:

		2017.
Befektetési alapok különadója		223
Összesen		223

Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: meghatározó tulajdonosi szerepkörrel rendelkező családokhoz köthető nemzetközi vállalatok részvényeiből álló részvénykosárra szóló opció (K&H prémium ráadás generációs nemzetközi vállalatok származtatott zártvégű alap)

Lejárata: 2022.08.04

Fordulónapi árfolyam: 111.855 eFt

	2017.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	111.855
Összesen :	111.855

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2017.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1.725.290
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0
Induló tőke összesen (I) :	1.725.290
Visszavásárolt befektetési jegyek értékülönbözete	0
Értékelési különbözet tartaléka	112.824
Előző évek(ek) eredménye	0
Üzleti év eredménye	-15.887
Tőkenövekmény összesen (II) :	96.937
Saját tőke összesen (I+II):	1.822.227

Rövid lejáratú kötelezettségek:

A 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	2.323
IV.negyedévi letétkezelési díj	172
IV.negyedévi könyvelési díj	89
IV.negyedévi forgalmazói díj	2.157
Befektetési alapok különadója	223
Könyvvizsgálati díj	243
Összesen	5.207

8. Cash flow alakulása -2017. évben

	2017.
	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-1.719.953
1.Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-15.887
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	112.824
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	-1.711.995
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	1.976
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-223
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	5.207
14. Származékos ügyletek értékelési különbözete±	-111.855
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	1.725.290
20. Befektetési jegy kibocsátása +	1.725.290
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0
IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)	5.337
Pénzeszközök nyitó értéke	0
Pénzeszközök záró értéke	5.337

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 generációs vállalatok származtatott zártvégű alap
tárgyidőszak: 2017.07.14. – 2017.12.31.

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H prémium ráadás generációs vállalatok származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2017.07.19 - 2022.08.12.

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 generációs vállalatok származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2017.07.14. napjával, 1112-429 lajstromszámon, 172 529 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap célja, hogy az Alapadatok pontban meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékének legalább 16%-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 16% Feltételes minimum hozamot (továbbiakban: Feltételes minimum hozam vagy FMH),
- o vagy a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 50%-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 16% 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 16% Feltételes minimum hozam mértékével növelt értékét, de minimum a befektetési jegyek névértékének 16%-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, meghatározó tulajdonosi szerepkörrel rendelkező családokhoz köthető nemzetközi vállalat részvényeiből összeállított kosárra vonatkozó összetett 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: 4,33%, mely 2017.07.19. - 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