



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 sportszponzorok származtatott zártvégű alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a K&H prémium sportszponzorok származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) 2017. szeptember 13-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 4.160.403 E Ft, az adózott eredmény 31.659 E Ft veszteség – , és a 2017. szeptember 13-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. szeptember 13-tól 2017. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban „számviteli törvény”).

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a K&H -tól 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. szeptember 13-tól 2017. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentéséből és vezetőségi jelentéséből állnak. A K&H ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért, beleértve az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

K&H prémium sportszponzorok származtatott zártvégű alap - 18 - 2017.12.31.

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. szeptember 13-tól 2017. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2017. szeptember 13-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 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 összeállítás, 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. Következtetések 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 partner a jelen független könyvvizsgálói jelentés aláírója.

Budapest, 2018. április 17.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005600

K&H prémium sportszponzorok származtatott zártvégű alap

2017.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2017.09.13 - 2017.12.31.

Budapest, 2018. április 17.

.....
Bak Tibor s.k.

.....
Szépe Mónika s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H prémium sportszponzorok származtatott zártvégű alap

2017.
09.13-12.31**EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)**

I. Pénzügyi műveletek bevételei		769
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		0
III. Egyéb bevételek		610
IV. Működési költségek		32.428
V. Egyéb ráfordítások		610
VI. Fizetett, fizetendő hozamok		0
VII. Tárgyvi eredmény		-31.659

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök		2.810.000
I. Értékpapírok		0
1. Értékpapírok		0
2. Értékpapírok értékelési különbözete		0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból		0
2.2. egyéb értékelési különbözet		0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek		2.810.000
B. Forgóeszközök		1.198.771
I. Követelések		0
1. Követelések		0
2. Követelések értékvesztése		0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0
4. eFt követelések értékelési különbözete		0
II. Értékpapírok		1.192.865
1. Értékpapírok		1.193.909
2. Értékpapírok értékelési különbözete		-1.044
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból		281
2.2. egyéb értékelési különbözet		-1.325
III. Pénzeszközök		5.906
1. Pénzeszközök		5.906
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0
C. Aktív időbeli elhatárolások		1.430
1. Aktív időbeli elhatárolás		1.430
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése		0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete		150.202
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:		4.160.403

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke		4.147.859
I. Induló tőke		4.030.360
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke		4.030.360
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke		0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		117.499
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete		0
2. Értékelési különbözet tartaléka		149.158
3. Előző évek(ek) eredménye		0
4. Üzleti év eredménye		-31.659
F. Céltartalékok		0
G. Kötelezettségek		1.117
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek		1.117
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete		0
H. Passzív időbeli elhatárolások		11.427
FORRÁSOK ÖSSZESEN:		4.160.403

Budapest, 2018. április 17.

Bak Tibor s.k.

Szépe Mónika s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H Sport Sponsors 1 derivative closed-end fund

2017.

09.13-12.31

INCOME STATEMENT (Th HUF)

I. Financial income		769
II. Financial expenses		0
III. Other income		610
IV. Administrative/operating expenses		32.428
V. Other expenses		610
VI. Dividend payable		0
VII. Net income		-31.659

BALANCE Sheet: ASSETS (Th HUF)

A. Long term financial assets		2.810.000
I. Securities		0
1. Securities at cost		0
2. Revaluation of securities		0
2.1. Revaluation difference from interest		0
2.2. Other (market, fx) revaluation difference		0
II. Long term bank deposits		2.810.000
B. Current assets		1.198.771
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		1.192.865
1. Securities at cost		1.193.909
2. Revaluation of securities		-1.044
2.1. Revaluation difference from interest		281
2.2. Other (market, fx) revaluation difference		-1.325
III. Cash		5.906
1. Cash at cost		5.906
2. Revaluation of cash		0
C. Accrued income and deferred expenses		1.430
1. Accrued income and deferred expenses		1.430
2. Impairment on accrued income and deferred expenses		0
D. Evaluation difference of derivatives		150.202
TOTAL ASSETS:		4.160.403

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th HUF)

E. Equity		4.147.859
I. Start up capital		4.030.360
1. Face value of subscribed investment units		4.030.360
2. Face value of redeemed investment units		0
II. Capital change		117.499
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units		0
2. Revaluation reserve		149.158
3. Retained earnings		0
4. Net income of current year		-31.659
F. Provisions		0
G. Liabilities		1.117
I. Long term liabilities		0
II. Short term liabilities		1.117
III. FX revaluation difference of liabilities		0
H. Accrued expenses, deferred revenues		11.427
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:		4.160.403

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 sportszponzorok származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2017.09.07. napjával, 1112-433 lajstromszámon, 403.036 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 ellájtják:

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

Az Alap célja, hogy a lejáratot követően visszafizesse a befektetési jegyek névértékének legalább 90%-át, növelve jó részvénycikloni teljesítmény esetén a mögöttes, sportesemények támogatásában aktívan részt vevő nemzetközi vállalatok részvényeiből álló Kosár teljesítményéből való részesedéssel.

Az Alap a Kbtv. 25.§ (2) bekezdése szerinti tőke-, illetve hozamvédelemre vonatkozó ígéretet nem tesz!

A Kezelési Szabályzat 7.2. szerint az Elérhető hozam mértéke :

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

Az Alapadatok pontban meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül, o a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 60%-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:

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

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

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

Az Elérhető hozam mértéke 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 = 60% , amely a Kosár értékének emelkedésekor használt szorzó Z = 60%

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

Agócs Gábor , kamarai tagság száma: 005600

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a KH Alapokat Könyvelő Bt. (Székhelye: 1055 Budapest, Szent István krt.1.), személyében felelős munkatársa Garamvölgyi Zoltán (regisztrációs szám: 129785)

Az Alapkezelő a következő hirdetményi, közzétételi helyeket használja: az Alapkezelő és a Vezető Forgalmazó honlapja (www.khalapok.hu, www.kh.hu), valamint a www.kozzetetelek.hu .

Az Alapkezelő minden rendszeres és rendkívüli eseményről tájékoztatja a Befektetőket a fenti közzétételi helyeken történő közzététellel. Az alap nettó eszközértékei, tájékoztatója, kezelési szabályzata, éves és féléves jelentései, az alappal kapcsolatos hirdetmények letölthetők a közzétételi helyekről.

2. Számviteli politika főbb jellemzői:

Az Alap könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000.évi C. törvényben, valamint a 215/2000.(XII.11.) számú Kormányrendeletben foglaltak szerint vezeti. Az éves beszámoló, a Cash-Flow valamint a Portfólió Jelentés fenti rendelet alapján kerül összeállításra.

A mérlegkészítés időpontja a mérlegfordulónapot követő január 31-e.

Az Alap eszközei között szereplő opcióért fizetett díj a felmerülés évében egy összegben kerül költségként elszámolásra. Az opciók 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: 1112-433
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:		4.147.858.556
Egy jegyre jutó NEÉ:		10.291,53
Darabszám:		403.036

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

			eFt	
			2017.	
			Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány:	Futamidő:		0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:			12.544	100,00
Alapkezelői díj miatt			6.971	55,57
Letétkezelői díj miatt			477	3,80
Bizományosi díj miatt			0	0,00
Forgalmi ktg. miatt			4.253	33,90
Közzétételi ktg. miatt			0	0,00
Reklám ktg. miatt			0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			331	2,64
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			512	4,09
I/3. Céltartalékok:			0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:			0	0,00
Kötelezettségek összesen:			12.544	100,00
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			5.906	0,14
		K&H Bankszámla	5.906	0,14
II/2. Egyéb követelés (összes):			0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):			2.810.000	67,54
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			2.810.000	67,54
		Lekötés 2022.11.18	2.810.000	67,54
II/4. Értékpapírok (összes):			1.192.865	28,69
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.:			1.192.865	28,69
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):			1.192.865	28,69
AMETH FLOAT 10/01/2040	HUF	107.000.000	108.067	2,60
BEECH FLOAT 10/01/2040	HUF	108.500.000	108.381	2,60
BROOIR FLOAT 10/01/2040	HUF	106.500.000	108.034	2,60
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	HUF	108.500.000	108.436	2,60
ESPAC FLOAT 10/01/2040	HUF	54.500.000	54.437	1,31
GREEN FLOAT 10/01/2040	HUF	53.500.000	54.295	1,31
IPANEMA Capital Plc.	HUF	54.500.000	54.443	1,31
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	HUF	53.500.000	53.977	1,30
OPAL FLOAT 10/01/2040	HUF	54.000.000	54.036	1,30
PROFI FLOAT 10/01/2040	HUF	53.500.000	54.329	1,31
RECOLT FLOAT 10/01/2040	HUF	54.500.000	54.397	1,31
SILSTA FLOAT 10/01/2040	HUF	54.500.000	54.411	1,31
Vermillion Protective Bond Portfolio	HUF	54.500.000	54.220	1,30
VESPU FLOAT 10/01/2040	HUF	53.500.000	54.198	1,30
VIGADO FLOAT 01/10/2040	HUF	54.500.000	54.366	1,31
VOYCE FLOAT 10/01/2040	HUF	53.500.000	54.037	1,30
WATCAP FLOAT 01/10/2040	HUF	54.500.000	54.397	1,31
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	HUF	54.500.000	54.404	1,31

K&H prémium sportszponzorok 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):		1.430	0,03
. Aktív elhatárolás - járó kamat		918	0,02
. Befektetési alapok kölönadója		512	0,01
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete		150.202	3,60
. Opció értékelési különbözete		150.202	3,60
Eszközök összesen:		4.160.403	100,00

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 4.030.360 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye): 117.499 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,
- a Nettó Eszközértékben a hosszú lejáratú lekötött betét diszkontált cash flow szerint került értékelésre és teljes értéke a Hosszú lejáratú bankbetétek soron szerepel, ezzel szemben a számvitelben a lineárisan számított kamat az Aktív időbeli elhatárolások soron, míg a lekötött betét eredeti összege a Hosszú lejáratú bankbetétek soron található.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	2.810.902	2.810.000
Követelések	0	0
Értékpapírok	1.192.976	1.192.865
Pénzeszközök	5.906	5.906
Aktív időbeli elhatárolások	0	1.430
Származékos ügyletek értékelési különbözete	124.718	150.202
Eszközök összesen	4.134.502	4.160.403
Kötelezettségek	0	1.117
Passzív elhatárolások	12.023	11.427
Nettó eszközérték / Saját tőke	4.122.479	4.147.859
Forgalomban lévő jegyek (db)	403.036	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	10.228,56	
Forgalomban lévő jegyek (db)	403.036	403.036
Nettó eszközérték / Saját tőke	4.122.479	4.147.859

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

					Forint
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Szeptember	0	0	0	18.240.928	18.240.928
Október	0	0	0	18.240.928	18.240.928
November	0	0	0	18.240.928	18.240.928
December	0	0	0	5.906.643	5.906.643

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

Év	Hónap	Nyitó mennyiség db	Kibocsátás db	Visszaváltás db	Záró mennyiség db	Éves hozam*
2017.		0	403.036	0	403.036	2,92%
Mindösszesen az Alap indulásától:			403.036	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)		769
Összesen		769

Egyéb bevételek:

		2017.
Befektetési alapok különadója		610
Összesen		610

Működési költségek :

		2017.
Alapkezelési díj		15.032
Letétkezelési díj		477
Forgalmazónak fizetett díj		16.344
Könyvvizsgálati díj		486
Könyvelési díj		89
Összesen		32.428

Egyéb ráfordítások:

		2017.
Befektetési alapok különadója		610
Összesen		610

Hosszú lejáratú bankbetétek

		2017.
Lekötött betét -2022.11.18		2.810.000
Összesen		2.810.000

Értékpapírok és értékelési különbözetük:

Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése					ezer Ft
Megnevezés	Névérték	Beszerzési érték	Kamat	Piaci Árfolyamkülönbség	Piaci érték
AMETH FLOAT 10/01/2040	107.000.000	108.172	0	-105	108.067
BEECH FLOAT 10/01/2040	108.500.000	108.488	37	-144	108.381
BROOIR FLOAT 10/01/2040	106.500.000	108.156	0	-122	108.034
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	108.500.000	108.528	37	-129	108.436
ESPAC FLOAT 10/01/2040	54.500.000	54.493	18	-74	54.437
GREEN FLOAT 10/01/2040	53.500.000	54.347	0	-52	54.295
IPANEMA Capital Plc.	54.500.000	54.506	18	-81	54.443
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	53.500.000	54.048	9	-80	53.977
OPAL FLOAT 10/01/2040	54.000.000	54.062	19	-45	54.036
PROFI FLOAT 10/01/2040	53.500.000	54.375	9	-55	54.329
RECOLT FLOAT 10/01/2040	54.500.000	54.443	19	-65	54.397
SILSTA FLOAT 10/01/2040	54.500.000	54.452	19	-60	54.411
Vermillion Protective Bond Portfolio Plc	54.500.000	54.259	18	-57	54.220
VESPU FLOAT 10/01/2040	53.500.000	54.174	11	13	54.198
VIGADO FLOAT 01/10/2040	54.500.000	54.423	18	-75	54.366
VOYCE FLOAT 10/01/2040	53.500.000	54.077	13	-53	54.037
WATCAP FLOAT 01/10/2040	54.500.000	54.455	18	-76	54.397
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	54.500.000	54.451	18	-65	54.404
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:		1.193.909	281	-1.325	1.192.865
A piaci érték összesen:					1.192.865
A Nettó Eszközérték Számításban szereplő piaci érték értékpapírok összesen:					1.192.976

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

Az értékpapírok kibocsátói:

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

Pénzeszközök:

	2017.
Elszámolási betétszámla	5.906
Összesen	5.906

Aktív időbeli elhatárolások:

	2017.
Betéti számla járó kamata	918
Befektetési alapok különadója	512
Összesen	1.430

Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: sportesemények támogatásában aktívan részt vevő nemzetközi vállalatok részvényeiből álló kosárra szóló opció (K&H prémium sportszponzorok származtatott zártvégű alap)

Lejárata: 2022.11.04
Fordulónapi árfolyam: 150.202 eFt

	2017.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	150.202
Összesen :	150.202

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2017.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	4.030.360
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0
Induló tőke összesen (I) :	4.030.360
Visszavásárolt befektetési jegyek értékülönbözete	0
Értékelési különbözet tartaléka	149.158
Előző évek(ek) eredménye	0
Üzleti év eredménye	-31.659
Tőkenövekmény összesen (II) :	117.499
Saját tőke összesen (I+II):	4.147.859

Rövid lejáratú kötelezettségek:

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

Passzív időbeli elhatárolások:

	2017.
IV.negyedévi alapkezelési díj	5.928
IV.negyedévi letétkezelési díj	402
IV.negyedévi könyvelési díj	89
IV.negyedévi forgalmazói díj	4.253
Befektetési alapok különadója	512
Könyvvizsgálati díj	243
Összesen	11.427

8. Cash flow alakulása -2017. évben

	2017.
	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-4.024.454
1.Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-31.659
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	-1.192.865
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-150.202
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	-2.810.000
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	1.117
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-1.430
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	11.427
14. Származékos ügyletek értékelési különbözete±	149.158
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	4.030.360
20. Befektetési jegy kibocsátása +	4.030.360
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0
IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)	5.906
Pénzeszközök nyitó értéke	0
Pénzeszközök záró értéke	5.906

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 sportszponzorok származtatott zártvégű alap
tárgyidőszak: 2017.09.07. – 2017.12.31.

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H prémium sportszponzorok származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2017. szeptember 13. - 2022. november 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 sportszponzorok származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2017.09.07. napjával, 1112-433 lajstromszámon, 403 036 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

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

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

- a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 60%-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 90%-át.

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

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

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

d) a tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

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

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

Az Alap tárgyidőszaki nem évesített hozama: 2,80%, mely 2017.09.13. - 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