



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 többször termő dollár 2 származtatott zártvégű alap befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük a K&H prémium többször termő dollár 2 származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) 2017. május 31-től 2017. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 4.084.973 USD, az adózott eredmény 81.600 USD veszteség – , és a 2017. május 31-től 2017. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2017. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2017. május 31-től 2017. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban „számviteli törvény”).

### *Vélemény alapja*

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a K&H Alapkezelő Zrt.-től az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatá”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

### *Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések*

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket az éves beszámoló egésze általunk végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt. Megállapítottuk, hogy nincsenek a jelentésünkben kommunikálandó kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések.

### *Egyéb információk*

Az egyéb információk az Alap 2017. május 31-től 2017. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentéséből és vezetőségi jelentéséből állnak. A K&H Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”)

K&H prémium többször termő dollár 2 származtatott zártvégű alap - 18 - 2017.12.31.

felelős az egyéb információkért, beleértve az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre és a vezetőségi jelentésre. A vezetőségi jelentésre vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves beszámolónak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint az Alap 2017. május 31-től 2017. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2017. május 31-től 2017. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A fentiekén túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényeges hibás állítás az üzleti jelentésben és a vezetőségi jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás állítás milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

#### *A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért*

A vezetés felelős az éves beszámolónak a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves beszámolónak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

#### *A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei*

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen ésszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk

vége, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívni a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló, beleértve a közzétételeket is, átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, valamint azt, hogy az éves beszámoló a valós bemutatást megvalósító módon mutatja-e be a mögöttes ügyleteket és eseményeket.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feléjük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről ésszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a kapcsolódó biztosítékokat.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki éves beszámoló könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás kizárja az adott kérdés nyilvános közzétételét, vagy ha - rendkívül ritka körülmények között - azt állapítjuk meg, hogy egy adott kérdést a könyvvizsgálói jelentésben nem lehet kommunikálnunk, mert ésszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálati megbízásért felelős partnerek a jelen független könyvvizsgálói jelentés aláírói.

Budapest, 2018. április 17.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
Partner

Juhász Attila  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 006065



# **K&H prémium többször termő dollár 2 származtatott zártvégű alap**

**2017.évi**

## **Éves beszámoló**

Beszámolási időszak: 2017.05.31. - 2017.12.31.

**Budapest, 2018. április 17.**

.....  
Bak Tibor s.k.

.....  
Szépe Mónika s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H prémium többször termő dollár 2 származtatott zártvégű alap

2017.  
05.31-12.31**EREDMÉNYKIMUTATÁS (USD)**

I. Pénzügyi műveletek bevételei		35.634
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		2.030
III. Egyéb bevételek		1.199
IV. Működési költségek		46.366
V. Egyéb ráfordítások		1.199
VI. Fizetett, fizetendő hozamok		68.838
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>		<b>-81.600</b>

**MÉRLEG: ESZKÖZÖK (USD)**

<b>A. Befektetett eszközök</b>		<b>2.890.000</b>
I. Értékpapírok		0
1. Értékpapírok		0
2. Értékpapírok értékelési különbözete		0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból		0
2.2. egyéb értékelési különbözet		0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek		2.890.000
<b>B. Forgóeszközök</b>		<b>1.216.490</b>
I. Követelések		0
1. Követelések		0
2. Követelések értékvesztése		0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete		0
4. USD követelések értékelési különbözete		0
II. Értékpapírok		1.202.214
1. Értékpapírok		1.193.641
2. Értékpapírok értékelési különbözete		8.573
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból		9.596
2.2. egyéb értékelési különbözet		-1.023
III. Pénzeszközök		14.276
1. Pénzeszközök		14.276
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete		0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>		<b>28.528</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás		28.528
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése		0
<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>		<b>-50.045</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>		<b>4.084.973</b>

**MÉRLEG: FORRÁSOK (USD)**

<b>E. Saját tőke</b>		<b>3.994.328</b>
I. Induló tőke		4.117.400
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		4.117.400
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke		0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		-123.072
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete		0
2. Értékelési különbözet tartaléka		-41.472
3. Előző évek(ek) eredménye		0
4. Üzleti év eredménye		-81.600
<b>F. Céltartalékok</b>		<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>		<b>6.365</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek		6.365
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete		0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>		<b>84.280</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>		<b>4.084.973</b>

Budapest, 2018. április 17.

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H USD Fix Upside Click 2 derivative closed-end fund

2017.  
05.31-12.31

## INCOME STATEMENT (USD)

I. Financial income		35.634
II. Financial expenses		2.030
III. Other income		1.199
IV. Administrative/operating expenses		46.366
V. Other expenses		1.199
VI. Dividend payable		68.838
<b>VII. Net income</b>		<b>-81.600</b>

## BALANCE Sheet: ASSETS (USD)

<b>A. Long term financial assets</b>		<b>2.890.000</b>
I. Securities		0
1. Securities at cost		0
2. Revaluation of securities		0
2.1. Revaluation difference from interest		0
2.2. Other ( market, fx ) revaluation difference		0
II. Long term bank deposits		2.890.000
<b>B. Current assets</b>		<b>1.216.490</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		1.202.214
1. Securities at cost		1.193.641
2. Revaluation of securities		8.573
2.1. Revaluation difference from interest		9.596
2.2. Other ( market, fx ) revaluation difference		-1.023
III. Cash		14.276
1. Cash at cost		14.276
2. Revaluation of cash		0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>		<b>28.528</b>
1. Accrued income and deferred expenses		28.528
2. Impairment on accrued income and deferred expenses		0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>		<b>-50.045</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>		<b>4.084.973</b>

## BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (USD)

<b>E. Equity</b>		<b>3.994.328</b>
I. Start up capital		4.117.400
1. Face value of subscribed investment units		4.117.400
2. Face value of redeemed investment units		0
II. Capital change		-123.072
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units		0
2. Revaluation reserve		-41.472
3. Retained earnings		0
4. Net income of current year		-81.600
<b>F. Provisions</b>		<b>0</b>
<b>G. Liabilities</b>		<b>6.365</b>
I. Long term liabilities		0
II. Short term liabilities		6.365
III. FX revaluation difference of liabilities		0
<b>H. Accrued expenses, deferred revenues</b>		<b>84.280</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>		<b>4.084.973</b>

Budapest, 17th April, 2018

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

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H prémium prémium többször termő dollár 2 származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2017.05.26 napjával, 1112-426 lajstromszámon, 41.174 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 célja, hogy a Befektetőket úgy részesítse a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

Az Alap további célja, hogy a Tőkevédelmen túl :

- az Első hozamfizetési napon (2018. június 19.) egy fix, előre meghatározott hozamot (3%) fizessen,
- valamint a Végső hozamfizetési napon (2021. június 29.) a mögöttes, nemzetközi vállalatok részvényeiből álló Kosár elemeinek teljesítményétől függő hozamot fizessen.

A Hozamvédelemre vonatkozó ígéret: az Alapkezelő a Kbtv. 25. § (2) bekezdése szerint az Alap nevében a következő pénzügyi eszközökkel és befektetési politikával alátámasztott Hozamvédelemre vonatkozó ígéretet teszi az Alap teljes futamidejére vonatkozóan: A Kezelési szabályzat 32. pontjában meghatározott

- Első hozamfizetési napon a mögöttes, nemzetközi vállalatok részvényeiből összeállított Kosár (továbbiakban: Kosár) elemeinek teljesítményétől függetlenül a befektetési jegyek névértékére vetített 3% előre meghatározott fix hozamot,
- Végső hozamfizetési napon a második (t=2) Megfigyelési időponthoz tartozó Kosár hozamát, a harmadik (t=3) Megfigyelési időponthoz tartozó Kosár hozamát és a Végső (t=4) Megfigyelési időponthoz tartozó Kosár hozamát, amely a befektetési jegyek névértékére vetített maximum 21%, de minimum 0% lehet, továbbá
- Végsőhozam fizetési napon a befektetési jegyek névértékét (tőkevédelem), ahol a Megfigyelési időpont és a Kosár hozama a Kezelési Szabályzat a Kosár értékének számítási módszere című pontjában definiáltak szerint értendő.

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 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: 1112-420  
Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.  
Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

		USD
Nettó Eszköz Érték számítás típusa:		2017.
Tárgynap (T):		2017.12.31.
Saját tőke:		3.994.328
Egy jegyre jutó NEÉ:		97,010922
Darabszám:		41.174

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

			USD	
			2017.	
			Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
<b>I/1. Hitelállomány:</b>	<b>Futamidő:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>			<b>21.807</b>	<b>24,06</b>
Alapkezelői díj miatt			11.908	13,14
Letétkezelői díj miatt			821	0,91
Bizományosi díj miatt			0	0,00
Forgalmi ktg. miatt			7.184	7,93
Közzétételi ktg. miatt			0	0,00
Reklám ktg. miatt			0	0,00
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt			1.379	1,51
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			515	0,57
<b>I/3. Céltartalékok:</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás: (minimum hozam)</b>			<b>68.838</b>	<b>75,94</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>90.645</b>	<b>100,00</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>				
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>			<b>14.276</b>	<b>0,35</b>
K&H Bankszámla			14.276	0,35
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</b>	<b>Futamidő</b>		<b>2.890.000</b>	<b>70,75</b>
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>			<b>2.890.000</b>	<b>70,75</b>
Lekötés 2021.06.18			2.890.000	70,75
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>	<b>Devizanem Névérték</b>		<b>1.202.214</b>	<b>29,42</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>			<b>1.202.214</b>	<b>29,42</b>
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>			<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>			<b>1.202.214</b>	<b>29,42</b>
AMETH FLOAT 10/01/2040	USD	108.000	109.918	2,69
BEECH FLOAT 10/01/2040	USD	108.000	108.729	2,66
BROOIR FLOAT 10/01/2040	USD	106.000	108.332	2,66
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	USD	108.000	108.785	2,66
ESPAAC FLOAT 10/01/2040	USD	54.000	54.362	1,33
GREEN FLOAT 10/01/2040	USD	54.000	55.213	1,35
IPANEMA Capital Plc.	USD	54.000	54.368	1,33
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	USD	54.000	54.912	1,34
OPAL FLOAT 10/01/2040	USD	54.000	54.459	1,33
PROFI FLOAT 10/01/2040	USD	54.000	55.278	1,35
RECOLT FLOAT 10/01/2040	USD	54.000	54.321	1,33
SILSTA FLOAT 10/01/2040	USD	54.000	54.336	1,33
Vermillion Protective Bond Portfoli	USD	56.000	56.153	1,37
VESPU FLOAT 10/01/2040	USD	54.000	55.132	1,35
VIGADO FLOAT 01/10/2040	USD	54.000	54.291	1,33
VOYCE FLOAT 10/01/2040	USD	54.000	54.974	1,35
WATCAP FLOAT 01/10/2040	USD	54.000	54.321	1,33
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	USD	54.000	54.330	1,33

## K&amp;H prémium többször termő dollár 2 származtatott zártvégű alap

(folytatás)

USD

	2017.	
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	0	0,00
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	0	0,00
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>	0	0,00
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	0	0,00
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	0	0,00
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	0	0,00
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	0	0,00
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	0	0,00
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	0	0,00
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	0	0,00
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>	0	0,00
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>28.528</b>	<b>0,71</b>
. Aktív elhatárolás - járó kamat	28.013	0,70
. Befektetési alapok különadója	515	0,01
<b>II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-50.045</b>	<b>-1,23</b>
. Opció értékelési különbözete	-50.045	-1,23
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>4.084.973</b>	<b>100,00</b>

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 4.117.400 USD

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye): -123.072 USD

Az alap letétkezelője által a 2017.12.29-i bázisnappal 2018.01.02-án 2017.12.29-ra 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 a Passzív elhatárolások között szerepel a kibocsátási tájékoztatóban foglalt fizetendő fix hozam a fordulónapig időarányosan elszámolt összege (68.838 USD).
- a beszámolóban már frissebb (KBC által közölt) piaci értéken szerepel az opció, 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.

	USD	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	2.917.691	2.890.000
Követelések	0	0
Értékpapírok	1.201.971	1.202.214
Pénzeszközök	14.276	14.276
Aktív időbeli elhatárolások	0	28.528
Származékos ügyletek értékelési különbözete	-51.210	-50.045
<b>Eszközök összesen</b>	<b>4.082.728</b>	<b>4.084.973</b>
Kötelezettségek	0	6.365
Passzív elhatárolások	21.270	84.280
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>4.061.458</b>	<b>3.994.328</b>
Forgalomban lévő jegyek (db)	41.174	
Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft )	98,64133	
Forgalomban lévő jegyek (db)	41.174	41.174
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>4.061.458</b>	<b>3.994.328</b>

## 5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	USD
					Összesen
Május	0	0	0	4.109.165	4.109.165
Június	0	0	0	18.241	18.241
Július	0	0	0	16.660	16.660
Augusztus	0	0	0	15.343	15.343
Szeptember	0	0	0	15.343	15.343
Október	0	0	0	15.343	15.343
November	0	0	0	15.343	15.343
December	0	0	0	14.276	14.276

## 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	41.174	0	41.174	-2,99%
Mindösszesen az Alap indulásától:			41.174	0		

\* A hozam az éves beszámoló adatai alapján került meghatározásra. A befektetési jegyek névértéke 1 db = 100 USD.

## 7. Mérlegtételek bemutatása (USD-ban) :

## Pénzügyi műveletek bevételei:

	2017.
Kapott és elhatárolt betéti kamat	32.941
Értékpapírok kamata	2.693
<b>Összesen</b>	<b>35.634</b>

## Pénzügyi műveletek ráfordításai:

	2017.
Fizetett opciós díj	2.030
<b>Összesen</b>	<b>2.030</b>

## Egyéb bevételek:

	2017.
Befektetési alapok különadója	1.199
<b>Összesen</b>	<b>1.199</b>

## Működési költségek :

	2017.
Alapkezelési díj	22.106
Letétkezelési díj	961
Forgalmazónak fizetett díj	20.721
Könyvvizsgálati díj	2.133
Könyvelési díj	445
<b>Összesen</b>	<b>46.366</b>

## Egyéb ráfordítások:

	2017.
Befektetési alapok különadója	1.199
<b>Összesen</b>	<b>1.199</b>

## Fizetett, fizetendő hozam :

	2017.
Fizetendő , fizetett hozam	68.838
<b>Összesen</b>	<b>68.838</b>

A kibocsátási tájékoztatóban foglalt fizetendő minimum hozam a fordulónapig időarányosan elszámolt összege.

## Hosszú lejáratú bankbetétek

		<b>2017.</b>
Lekötött betét -2021.06.18		2.890.000
<b>Összesen</b>		<b>2.890.000</b>

## Értékpapírok és értékelési különbözetük:

Értékpapírok és azok értékkülönbözeteinek részletezése					USD
Megnevezés	Névérték	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyamkülönbözlet	Piaci érték
AMETH FLOAT 10/01/2040	108.000	109.135	841	-58	109.918
BEECH FLOAT 10/01/2040	108.000	107.925	885	-81	108.729
BROOIR FLOAT 10/01/2040	106.000	107.659	806	-133	108.332
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	108.000	108.038	885	-138	108.785
ESPAC FLOAT 10/01/2040	54.000	53.975	442	-55	54.362
GREEN FLOAT 10/01/2040	54.000	54.849	410	-46	55.213
IPANEMA Capital Plc.	54.000	54.008	442	-82	54.368
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	54.000	54.561	439	-88	54.912
OPAL FLOAT 10/01/2040	54.000	54.027	442	-10	54.459
PROFI FLOAT 10/01/2040	54.000	54.875	450	-47	55.278
RECOLT FLOAT 10/01/2040	54.000	53.939	442	-60	54.321
SILSTA FLOAT 10/01/2040	54.000	53.932	442	-38	54.336
Vermillion Protective Bond Portfolio Plc	56.000	55.743	459	-49	56.153
VESPU FLOAT 10/01/2040	54.000	54.605	438	89	55.132
VIGADO FLOAT 01/10/2040	54.000	53.914	442	-65	54.291
VOYCE FLOAT 10/01/2040	54.000	54.587	446	-59	54.974
WATCAP FLOAT 01/10/2040	54.000	53.931	442	-52	54.321
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	54.000	53.938	443	-51	54.330
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>		<b>1.193.641</b>	<b>9.596</b>	<b>-1.023</b>	<b>1.202.214</b>
<b>A piaci érték összesen:</b>					<b>1.202.214</b>
<b>A Nettó Eszközérték Számításban szereplő piaci érték értékpapírok összesen:</b>					<b>1.201.971</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.  
 Waves Financial Investments p.l.c.  
 Vermillion Protective Bond Portfolio Plc

## Pénzeszközök:

		<b>2017.</b>
Elszámolási betétszámla		14.276
<b>Összesen</b>		<b>14.276</b>

## Aktív időbeli elhatárolások:

		<b>2017.</b>
Betéti számla járó kamata		28.013
Befektetési alapok különadója		515
<b>Összesen</b>		<b>28.528</b>

Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H prémium többször termő dollár 2 származtatott zártvégű alap)  
 Szerződés kori árfolyam, mely 2017-ban pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 2.030 USD  
 Lejárata: 2021.06.10  
 Fordulónapi árfolyam: -50.045 USD

	2017.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	-50.045
<b>Összesen :</b>	<b>-50.045</b>

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2017.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	4.117.400
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0
<b>Induló tőke összesen (I) :</b>	<b>4.117.400</b>
Visszavásárolt befektetési jegyek értékülkülönbözete	0
Értékelési különbözet tartaléka	-41.472
Előző évek(ek) eredménye	0
Üzleti év eredménye	-81.600
<b>Tőkenövekmény összesen (II) :</b>	<b>-123.072</b>
<b>Saját tőke összesen (I+II):</b>	<b>3.994.328</b>

Passzív időbeli elhatárolások:

	2017.
IV.negyedévi alapkezelési díj	5.954
IV.negyedévi letétkezelési díj	410
IV.negyedévi könyvelési díj	312
IV.negyedévi forgalmazói díj	7.184
Befektetési alapok különadója	515
Könyvvizsgálati díj	1.067
Fizetendő fixhozam	68.838
<b>Összesen</b>	<b>84.280</b>

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

	2017.
	USD
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-4.034.286</b>
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-12.762
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-41.472
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	-2.890.000
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	-1.202.214
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	6.365
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-28.528
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	84.280
14. Származékos ügyletek értékelési különbözete±	50.045
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>4.048.562</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	4.117.400
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-68.838
<b>IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)</b>	<b>14.276</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>0</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>14.276</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 többször termő dollár 2 származtatott zártvégű alap**  
tárgyidőszak: 2017.05.26. – 2017.12.31.

**1. Az Alap jellemzői**

Az Alap neve:	K&H prémium többször termő dollár 2 származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2017. május 31. – 2021. június 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 többször termő dollár 2 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2017.05.26. napjával, 1112-426 lajstromszámon, 41 174 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H prémium többször termő dollár 2 származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénytársaságokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap a Kezelési szabályzatban meghatározott első hozamfizetési napon kifizet 3% fix minimum hozamot, a Végző hozamfizetési napon a mögöttes, részvényekből álló kosár elemeinek teljesítményétől függően a második és a harmadik, valamint a Végző Megfigyelési időponthoz tartozó hozamok összegét, amely a befektetési jegyek névértékére vetített maximum 21%, de minimum 0% lehet. Az Alap a céljait úgy tudja megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosul, a befektetett eszközöket lejáratig megtartja. A tárgyidőszakban a befektetési politika nem módosult.

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

Az Alap nettó eszközértékét naponta számítottuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték. Az Alap Value at Risk mutatóját havonta számítjuk, értékével a hozamingadozásokat ellenőrizzük. A tárgyidőszakban az Alap portfóliójában látra szóló betét, lekötött betét és nemzetközi részvénykosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes nemzetközi 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 eszközértéke a hozamkifizetés hatására esni fog, de összességében 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 tárgyidőszakban nem évesített hozama: -0,86%, mely 2017.05.31. - 2017.12.29. időszakra vonatkozó nem évesített adat. A hozam az egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg, nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2018. április 17.

\_\_\_\_\_  
Bak Tibor sk.

\_\_\_\_\_  
Szépe Mónika sk.

K&H Alapkezelő Zrt.

## K&H Alapkezelő Zrt.

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.  
telefon: (06 1) 328 9000  
fax: (06 1) 483 5001  
Budapest 1851  
www.khalapok.hu • www.kh.hu • alapkezeslo@kh.hu



## KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

Alulírottak, a **K&H Alapkezelő Zrt.** (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, 01-10-043736, adószám: 11556495-4-43, továbbiakban Alapkezelő) képviselőjében, amely olyan nyilvános, zártvégű befektetési alapokat létrehozó és kezelő gazdasági társaság, amely a 24/2008 (VIII.15) PM rendelet (továbbiakban Rendelet) 1. paragrafusában értelmében az általa létrehozott és kezelt nyilvános, zártvégű befektetési alapok (továbbiakban Alapok) tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett személynek minősül, az alábbi

### nyilatkozatot

tesszük:

a Rendelet 1. melléklet 2.4 pontja alapján kijelentjük, hogy

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, az Alapok legjobb tudásunk szerint elkészített éves beszámolója valós és megbízható képet ad a kibocsátó (az Alapok) eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
- az Alapok vezetőségi jelentése megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Jelen nyilatkozatot az Alapkezelő által kezelt nyilvános, zártvégű alapok 2017. évi éves jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2018. április 23.

K&H Alapkezelő Zrt.

**Bak Tibor**  
termékfejlesztési igazgató

**Hajósi Péter**  
portfóliókezelés vezetője

Jelen dokumentum sajátkezü aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum a cégszerű aláírással és/vagy egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben megegyezik és sajátkezü aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.



a KBC csoport tagja