



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 világcégek 11 származtatott zártvégű alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a K&H prémium világcégek 11 származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) 2017. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 892.894 E Ft, az üzleti év eredménye 2.584 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre 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 az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban „számviteli törvény”).

Vélemény alapja

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

Kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések

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

Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap 2017. évi üzleti jelentéséből és vezetőségi jelentéséből állnak. A K&H Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért, beleértve az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

K&H prémium világcégek 11 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. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2017. évi 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 felméréséért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves beszámolónak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékokat szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából



eredőé, mivel a család magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói megbízásért felelős partnerek a jelen független könyvvizsgálói jelentés aláírója/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 világcégek 11 származtatott zártvégű alap

2017.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2017.01.01 - 2017.12.31.

Budapest, 2018. április 17.

.....
Bak Tibor s.k.

.....
Szépe Mónika s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H prémium világcégek 11 származtatott zártvégű alap

| EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt) | 2016. | 2017. |
|-------------------------------------|----------------|--------------|
| | 12.02-12.31 | 01.01-12.31. |
| I. Pénzügyi műveletek bevételei | 2.263 | 6.943 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 1.561 | 0 |
| III. Egyéb bevételek | 28 | 431 |
| IV. Működési költségek | 13.165 | 4.359 |
| V. Egyéb ráfordítások | 28 | 431 |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok | 0 | 0 |
| VII. Tárgyévi eredmény | -12.463 | 2.584 |

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

| | | |
|--|----------------|----------------|
| A. Befektetett eszközök | 867.139 | 867.139 |
| I. Értékpapírok | 0 | 0 |
| 1. Értékpapírok | 0 | 0 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból | 0 | 0 |
| 2.2. egyéb értékelési különbözet | 0 | 0 |
| II. Hosszú lejáratú bankbetétek | 867.139 | 867.139 |
| B. Forgóeszközök | 29.933 | 18.962 |
| I. Követelések | 0 | 0 |
| 1. Követelések | 0 | 0 |
| 2. Követelések értékvesztése | 0 | 0 |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| II. Értékpapírok | 0 | 0 |
| 1. Értékpapírok | 0 | 0 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból | 0 | 0 |
| 2.2. egyéb értékelési különbözet | 0 | 0 |
| III. Pénzeszközök | 29.933 | 18.962 |
| 1. Pénzeszközök | 29.933 | 18.962 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 |
| C. Aktív időbeli elhatárolások | 446 | 7.474 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | 446 | 7.474 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése | 0 | 0 |
| D. Származékos ügyletek értékelési különbözete | -9.406 | -681 |
| E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN: | 888.112 | 892.894 |

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

| | | |
|---|----------------|----------------|
| E. Saját tőke | 880.081 | 891.390 |
| I. Induló tőke | 901.950 | 901.950 |
| 1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke | 901.950 | 901.950 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | 0 | 0 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | -21.869 | -10.560 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete | 0 | 0 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | -9.406 | -681 |
| 3. Előző évek(ek) eredménye | 0 | -12.463 |
| 4. Üzleti év eredménye | -12.463 | 2.584 |
| F. Céltartalékok | 0 | 0 |
| G. Kötelezettségek | 0 | 0 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete | 0 | 0 |
| H. Passzív időbeli elhatárolások | 8.031 | 1.504 |
| F O R R Á S O K ÖSSZESEN: | 888.112 | 892.894 |

Budapest, 2018. április 17.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H global 11 derivative closed-end fund

| | 2016. 12.02-12.31 | 2017. 01.01-12.31. |
|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| INCOME STATEMENT (Th. HUF) | | |
| I. Financial income | 2.263 | 6.943 |
| II. Financial expenses | 1.561 | 0 |
| III. Other income | 28 | 431 |
| IV. Administrative/operating expenses | 13.165 | 4.359 |
| V. Other expenses | 28 | 431 |
| VI. Dividend payable | 0 | 0 |
| VII. Net income | -12.463 | 2.584 |

BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

| | | |
|---|----------------|----------------|
| A. Long term financial assets | 867.139 | 867.139 |
| I. Securities | 0 | 0 |
| 1. Securities at cost | 0 | 0 |
| 2. Revaluation of securities | 0 | 0 |
| 2.1. Revaluation difference from interest | 0 | 0 |
| 2.2. Other (market, fx) revaluation difference | 0 | 0 |
| II. Long term bank deposits | 867.139 | 867.139 |
| B. Current assets | 29.933 | 18.962 |
| I. Receivables | 0 | 0 |
| 1. Receivables | 0 | 0 |
| 2. Impairment on receivables | 0 | 0 |
| 3. Impairment on FX receivables | 0 | 0 |
| 4. Impairment on HUF receivables | 0 | 0 |
| II. Securities | 0 | 0 |
| 1. Securities at cost | 0 | 0 |
| 2. Revaluation of securities | 0 | 0 |
| 2.1. Revaluation difference from interest | 0 | 0 |
| 2.2. Other (market, fx) revaluation difference | 0 | 0 |
| III. Cash | 29.933 | 18.962 |
| 1. Cash at cost | 29.933 | 18.962 |
| 2. Revaluation of cash | 0 | 0 |
| C. Accrued income and deferred expenses | 446 | 7.474 |
| 1. Accrued income and deferred expenses | 446 | 7.474 |
| 2. Impairment on accrued income and deferred expenses | 0 | 0 |
| D. Evaluation difference of derivatives | -9.406 | -681 |
| TOTAL ASSETS: | 888.112 | 892.894 |

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

| | | |
|--|----------------|----------------|
| E. Equity | 880.081 | 891.390 |
| I. Start up capital | 901.950 | 901.950 |
| 1. Face value of subscribed investment units | 901.950 | 901.950 |
| 2. Face value of redeemed investment units | 0 | 0 |
| II. Capital change | -21.869 | -10.560 |
| 1. Gain/loss on issue and redemption of investment units | 0 | 0 |
| 2. Revaluation reserve | -9.406 | -681 |
| 3. Retained earnings | 0 | -12.463 |
| 4. Net income of current year | -12.463 | 2.584 |
| F. Provisions | 0 | 0 |
| G. Liabilities | 0 | 0 |
| I. Long term liabilities | 0 | 0 |
| II. Short term liabilities | 0 | 0 |
| III. FX revaluation difference of liabilities | 0 | 0 |
| H. Accrued expenses, deferred revenues | 8.031 | 1.504 |
| TOTAL EQUITY and LIABILITIES: | 888.112 | 892.894 |

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 világcégek 11 származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2016.12.02 napjával, 1112-415 lajstromszámon, 90.195 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

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

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

Az Alap célja, hogy a Befektetőket úgy részesítse a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben törekszik a befektetési jegyek névértéke 95%-ának védelmére. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

Az Alap célja, hogy a lejáratot követően visszafizesse a befektetési jegyek névértékének legalább 95%-át, növelve jó részvénypiaci teljesítmény esetén a mögöttes, nemzetközi vállalatok részvényeiből álló Kosár teljesítményéből való részesedéssel.

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

A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása

az Elérhető hozam mértéke:

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

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

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

o de hozamként névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 50%-át.

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

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

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

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

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

Az Elérhető hozam mértéke a következő képlettel írható le: Hozam a futamidő végén = $\text{Max}(0; \text{Min}[Z; B * (\text{Kosár hozama})]) + \text{Max}(-K; \text{Min}[0; A * (\text{Kosár hozama})])$,

ahol: A = 100%, amely a Kosár értékének csökkenésekor használt szorzó B = 50%, amely a Kosár értékének emelkedésekor használt szorzó Z = 50%, hozamplafon K = 100%-95%

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

Juhász Attila, kamarai tagság száma: 006065

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

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

A számviteli politika tárgyévi változását a Szt módosításainak átvezetése okozta.

3. Összehasonlítás:

A beszámolóban nincsenek az előző évvel össze nem hasonlítható adatok, azon túl, hogy eltérő hosszúságú időszakokat mutat be.

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: 1112-415
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

| Nettó Eszköz Érték számítás típusa: | Forint | |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| | 2016. | 2017. |
| Tárgynap (T): | 2016.12.31. | 2017.12.31. |
| Saját tőke: | 880.080.874 | 891.390.252 |
| Egy jegyre jutó NEÉ: | 9.757,54 | 9.882,92 |
| Darabszám: | 90.195 | 90.195 |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

| | 2016. | | 2017. | |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | Összeg | % | Összeg | % |
| I. KÖTELEZETTSÉGEK | | | | |
| I/1. Hitelállomány: Futamidő: | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek: | 8.031 | 100,00 | 1.504 | 100,00 |
| Alapkezelői díj miatt | 186 | 2,32 | 705 | 46,88 |
| Letétkezelői díj miatt | 24 | 0,30 | 90 | 5,98 |
| Bizományosi díj miatt | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Forgalmi ktg. miatt | 7.146 | 88,97 | 0 | 0,00 |
| Közzétételi ktg. miatt | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Reklám ktg. miatt | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Költségment elszámolt egyéb tétel miatt | 647 | 8,06 | 596 | 39,63 |
| Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség | 28 | 0,35 | 113 | 7,51 |
| I/3. Céltartalékok: | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás: | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Kötelezettségek összesen: | 8.031 | 100,00 | 1.504 | 100,00 |
| II. ESZKÖZÖK | | | | |
| II/1. Folyószámla, készpénz (összes): | 29.933 | 3,37 | 18.962 | 2,12 |
| K&H Bankszámla | 29.933 | 3,37 | 18.962 | 2,12 |
| II/2. Egyéb követelés (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő | 867.139 | 97,64 | 867.139 | 97,12 |
| II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes): | 867.139 | 97,64 | 867.139 | 97,12 |
| Lekötés 2021.12.13 | 867.139 | 97,64 | 867.139 | 97,12 |
| II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.1. Állampapírok (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.1.1. Kötvények (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.: | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.3. Részvények (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.3.2. Külföldi részvények (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.4. Jelzáloglevelek (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.5. Befektetési jegyek (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.6. Kárpótlási jegy (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

K&H prémium világcégek 11 származtatott zártvégű alap

| (folytatás) | 2016. | | 2017. | |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | Összeg | % | Összeg | % |
| II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes): | 446 | 0,05 | 7.474 | 0,83 |
| . Aktív elhatárolás - járó kamat | 418 | 0,04 | 7.361 | 0,82 |
| . Befektetési alapok különadója | 28 | 0,01 | 113 | 0,01 |
| II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete | -9.406 | -1,06 | -681 | -0,07 |
| . Opció értékelési különbözete | -9.406 | -1,06 | -681 | -0,07 |
| Eszközők összesen: | 888.112 | 100,00 | 892.894 | 100,00 |

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 901.950 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : -10.560 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, 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 | 874.661 | 867.139 |
| Követelések | 0 | 0 |
| Értékpapírok | 0 | 0 |
| Pénzeszközök | 18.962 | 18.962 |
| Aktív időbeli elhatárolások | 0 | 7.474 |
| Származékos ügyletek értékelési különbözete | 2.976 | -681 |
| Eszközők összesen | 896.599 | 892.894 |
| Kötelezettségek | 0 | 0 |
| Passzív elhatárolások | 1.386 | 1.504 |
| Nettó eszközérték / Saját tőke | 895.213 | 891.390 |
| Forgalomban lévő jegyek (db) | 90.195 | |
| Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) | 9.925,31 | |
| Forgalomban lévő jegyek (db) | 90.195 | 90.195 |
| Nettó eszközérték / Saját tőke | 895.213 | 891.390 |

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

| Hónap | Forint | | | | |
|------------|--------|-----|-----|------------|-------------------|
| | DKJ | MÁK | MNB | Bank | Összesen |
| Január | 0 | 0 | 0 | 22.538.903 | 22.538.903 |
| Február | 0 | 0 | 0 | 22.538.903 | 22.538.903 |
| Március | 0 | 0 | 0 | 22.538.903 | 22.538.903 |
| Április | 0 | 0 | 0 | 21.147.730 | 21.147.730 |
| Május | 0 | 0 | 0 | 21.135.030 | 21.135.030 |
| Június | 0 | 0 | 0 | 21.135.030 | 21.135.030 |
| Július | 0 | 0 | 0 | 20.264.421 | 20.264.421 |
| Augusztus | 0 | 0 | 0 | 20.264.421 | 20.264.421 |
| Szeptember | 0 | 0 | 0 | 20.264.421 | 20.264.421 |
| Október | 0 | 0 | 0 | 19.470.011 | 19.470.011 |
| November | 0 | 0 | 0 | 19.470.011 | 19.470.011 |
| December | 0 | 0 | 0 | 18.962.011 | 18.962.011 |

6. Az Alap 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 | |
| 2016. | | 0 | 90.195 | 0 | 90.195 | -2,42% |
| 2017. | | 90.195 | 0 | 0 | 90.195 | 1,29% |
| Mindösszesen az Alap indulásától: | | | 90.195 | 0 | | |

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

7. Mérlegtételek bemutatása (eFt-ban) :

Pénzügyi műveletek bevételei:

| | 2016. | 2017. |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Kapott és elhatárolt betéti kamat | 418 | 6.943 |
| Kapott opciós díj | 1.845 | 0 |
| Összesen | 2.263 | 6.943 |

Pénzügyi műveletek ráfordításai:

| | 2016. | 2017. |
|---------------------|--------------|----------|
| Fizetett opciós díj | 1.561 | 0 |
| Összesen | 1.561 | 0 |

Egyéb bevételek:

| | 2016. | 2017. |
|-------------------------------|-----------|------------|
| Befektetési alapok különadója | 28 | 431 |
| Összesen | 28 | 431 |

Működési költségek :

| | 2016. | 2017. |
|----------------------------|---------------|--------------|
| Alapkezelési díj | 4.950 | 2.818 |
| Letétkezelési díj | 24 | 360 |
| Forgalmazónak fizetett díj | 7.146 | 0 |
| Könyvvizsgálati díj | 995 | 1.016 |
| Könyvelési díj | 50 | 165 |
| Összesen | 13.165 | 4.359 |

Egyéb ráfordítások:

| | 2016. | 2017. |
|-------------------------------|-----------|------------|
| Befektetési alapok különadója | 28 | 431 |
| Összesen | 28 | 431 |

Hosszú lejáratú bankbetétek

| | 2016. | 2017. |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Lekötött betét -2021.12.13 | 867.139 | 867.139 |
| Összesen | 867.139 | 867.139 |

Pénzeszközök:

| | 2016. | 2017. |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Elszámolási betétszámla | 29.933 | 18.962 |
| Összesen | 29.933 | 18.962 |

Aktív időbeli elhatárolások:

| | 2016. | 2017. |
|-------------------------------|------------|--------------|
| Betéti számla járó kamata | 418 | 7.361 |
| Befektetési alapok különadója | 28 | 113 |
| Összesen | 446 | 7.474 |

Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H prémium világcégek 11 származtatott zártvégű alap)
 Szerződés kori árfolyam, mely 2016-ban pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 1.561 eFt
 Lejárata: 2021.12.13
 Fordulónapi árfolyam: -681 eFt

| | 2016. | 2017. |
|---|---------------|-------------|
| Származékos ügyletek értékelési különbözete | -9.406 | -681 |
| Összesen : | -9.406 | -681 |

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

| | 2016. | 2017. |
|--|----------------|----------------|
| Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke | 901.950 | 901.950 |
| Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | 0 | 0 |
| Induló tőke összesen (I) : | 901.950 | 901.950 |
| Visszavásárolt befektetési jegyek értékülkülönbözete | 0 | 0 |
| Értékelési különbözet tartaléka | -9.406 | -681 |
| Előző évek(ek) eredménye | 0 | -12.463 |
| Üzleti év eredménye | -12.463 | 2.584 |
| Tőkenövekmény összesen (II) : | -21.869 | -10.560 |
| Saját tőke összesen (I+II): | 880.081 | 891.390 |

Passzív időbeli elhatárolások:

| | 2016. | 2017. |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| IV.negyedévi alapkezelési díj | 186 | 705 |
| IV.negyedévi letétkezelési díj | 24 | 90 |
| IV.negyedévi könyvelési díj | 51 | 88 |
| IV.negyedévi forgalmazói díj | 7.146 | 0 |
| Befektetési alapok különadója | 28 | 113 |
| Könyvvizsgálati díj | 596 | 508 |
| Összesen | 8.031 | 1.504 |

8. Cash flow alakulása 2016-2017. évben

| | 2016. | 2017. |
|--|-----------------|----------------|
| | eFt | eFt |
| I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás | -872.017 | -10.971 |
| 1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ± | -12.463 | 2.584 |
| 3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ± | 0 | 0 |
| 4. Elszámolt értékelési különbözet ± | 9.406 | 681 |
| 8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)± | -867.139 | 0 |
| 9. Forgóeszközök állományváltozása ± | 0 | 0 |
| 10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ± | 0 | 0 |
| 11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ± | 0 | 0 |
| 12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ± | -446 | -7.028 |
| 13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ± | 8.031 | -6.527 |
| 14. Származékos ügyletek értékelési különbözete± | -9.406 | -681 |
| III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás | 901.950 | 0 |
| 20. Befektetési jegy kibocsátása + | 901.950 | 0 |
| 22. Befektetési jegy visszavásárlása - | 0 | 0 |
| 23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok - | 0 | 0 |
| IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok) | 29.933 | -10.971 |
| Pénzeszközök nyitó értéke | 0 | 29.933 |
| Pénzeszközök záró értéke | 29.933 | 18.962 |

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 világcégek 11 származtatott zártvégű alap
tárgyidőszak: 2017.01.01. – 2017.12.31.

1. Az Alap jellemzői

| | |
|------------------------------------|---|
| Az Alap neve: | K&H prémium világcégek 11 származtatott zártvégű alap |
| Működési forma, fajtája: | nyilvános, zártvégű, származtatott |
| Harmonizáció típusa: | ABAK irányelv alapján harmonizált |
| Elsődleges eszközkategória típusa: | értékpapír alap |
| Az Alap futamideje: | 2016. december 07. - 2021. december 17. |

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 világcégek 11 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2016.12.02. napjával, 1112-415 lajstromszámon, 90 195 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H prémium világcégek 11 származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke 95%-ának védelme is biztosítva legyen.

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

- a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 50%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve,
- de hozamként névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 50%-át.

Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének változatlansága esetén: a futamidő végét követően a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét.

Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének csökkenése esetén: a futamidő végét követően a befektetők kézhez kapják a névértéknek a Kosár értékének változásával csökkentett értékét, de minimum a névérték 95%-át.

Az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár 30 nemzetközi 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 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 2017. évi hozama: 5,70%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszakban 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