



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 származtatott zártvégű alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a K&H prémium többször termő dollár származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) 2020. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2020. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 11.665.618 USD, az üzleti év eredménye 208.732 USD 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 2020. 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 KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe-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 Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (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 2020. évi üzleti jelentéséből és vezetőségi jelentéséből állnak. A KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért, beleértve az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

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

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

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

Véleményünk szerint az Alap 2020. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2020. 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 ha igen, akkor a szóban forgó hibás állítás milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk továbbá, hogy a vezetőségi jelentés lényeges hibás állítást tartalmaz, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben sincs 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 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 veszélyek kiküszöbölése céljából tett intézkedéseket vagy az alkalmazott 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, 2021. február 17.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Juhász Attila
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006065

K&H prémium többször termő dollár származtatott zártvégű alap

2020.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2020.01.01 - 2020.12.31.

Budapest, 2021. február 17.

.....

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

K&H prémium többször termő dollár származtatott zártvégű alap

	2019. 01.01-12.31.	2020. 01.01-12.31.
EREDMÉNYKIMUTATÁS (USD)		
I. Pénzügyi műveletek bevételei	251.147	251.836
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	5.658	5.833
IV. Működési költségek	43.312	43.104
V. Egyéb ráfordítások	5.658	5.833
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	207.835	208.732

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (USD)

A. Befektetett eszközök	10.649.614	0
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	10.649.614	0
B. Forgóeszközök	64.184	10.672.631
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi értékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. USD követelések 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	64.184	10.672.631
1. Pénzeszközök	64.184	10.672.631
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	741.125	992.987
1. Aktív időbeli elhatárolás	741.125	992.987
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	3.651	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	11.458.574	11.665.618

MÉRLEG: FORRÁSOK (USD)

E. Saját tőke	11.445.169	11.650.250
I. Induló tőke	11.665.900	11.665.900
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	11.665.900	11.665.900
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-220.731	-15.650
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	3.651	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-432.217	-224.382
4. Üzleti év eredménye	207.835	208.732
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	1.967
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	1.967
III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	13.405	13.401
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	11.458.574	11.665.618

Budapest, 2021. február 17.

.....

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

K&H USD Fix Upside Click 1 derivative closed-end fund

	2019. 01.01-12.31.	2020. 01.01-12.31.
INCOME STATEMENT (USD)		
I. Financial income	251.147	251.836
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	5.658	5.833
IV. Administrative/operating expenses	43.312	43.104
V. Other expenses	5.658	5.833
VI. Dividend payable	0	0
VII. Net income	207.835	208.732

BALANCE Sheet: ASSETS (USD)

A. Long term financial assets	10.649.614	0
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	10.649.614	0
B. Current assets	64.184	10.672.631
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	64.184	10.672.631
1. Cash at cost	64.184	10.672.631
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	741.125	992.987
1. Accrued income and deferred expenses	741.125	992.987
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	3.651	0
TOTAL ASSETS:	11.458.574	11.665.618

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (USD)

E. Equity	11.445.169	11.650.250
I. Start up capital	11.665.900	11.665.900
1. Face value of subscribed investment units	11.665.900	11.665.900
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	-220.731	-15.650
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	0	0
2. Revaluation reserve	3.651	0
3. Retained earnings	-432.217	-224.382
4. Net income of current year	207.835	208.732
F. Provisions	0	0
G. Liabilities	0	1.967
I. Long term liabilities	0	0
II. Short term liabilities	0	1.967
III. FX revaluation difference of liabilities	0	0
H. Accrued expenses, deferred revenues	13.405	13.401
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	11.458.574	11.665.618

Budapest, 17th Februar, 2021

.....

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H prémium prémium többször termő dollár származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2017.01.16 napjával, 1112-417 lajstromszámon, 116.659 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az alap tervezett futamideje a Kezelési Szabályzatban meghatározott 2021.02.12-i napon zárul.

A befektetési alap Alapkezelője 2020.06.30-ig a K&H Alapkezelő Zrt. volt, ezt követően 2020.07.01-től az MNB H-KE-III-283/2020 számú 2020.06.12-i határozatában foglalt engedéllyel a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe. Az alap Letétkezelője és Vezető Forgalmazója a K&H Bank Zrt. Az Alapkezelő felelős vezetői, akik a beszámolót kézjegyükkel ellájták:

Bak Tibor	termékfejlesztési vezető	1149 Budapest, Várna u.16
Lévai Krisztina	stratégiai elemző	1145 Budapest, Amerikai út 52. 1/1

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.február 20) egy fix, előre meghatározott hozamot (2%) fizessen,
- valamint a Végző hozamfizetési napon (2021.február 23) 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

o Első hozamfizetési napon a mögöttes, nemzetközi vállalatok részvényeiből összeállított Kosár (továbbiakban: Kosár) elemeinek teljesítményétől függetlenül a befektetési jegyek névértékére vetített 2% előre meghatározott fix hozamot,
o Végző hozamfizetési napon a második (t=2) Megfigyelési időponthoz tartozó Kosár hozamat, a harmadik (t=3) Megfigyelési időponthoz tartozó Kosár hozamát és a Végző(t=4) Megfigyelési időponthoz tartozó Kosár hozama összegét, amely a befektetési jegyek névértékére vetített maximum 3*5%, de minimum 0% lehet, továbbá o Végzőhozam 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, an: Korcsok Dorottya)

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 AM NV. (BE Brussel) 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:

A beszámolóban nincsenek az előző évvel össze nem hasonlítható adatok.

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: 1112-417
 Alapkezelő neve: KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2019.	2020.
Tárgynap (T):	2019.12.31.	2020.12.31.
Saját tőke (USD):	11.445.170	11.650.250
Egy jegyre jutó NEÉ:	98,10790	99,86585
Darabszám:	116.659	116.659

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

USD

	2019.		2020.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	13.405	100,00	15.368	100,00
Alapkezelői díj miatt	8.542	63,72	8.542	55,58
Letétkezelői díj miatt	1.176	8,77	1.176	7,65
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	2.242	16,73	4.179	27,20
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	1.445	10,78	1.471	9,57
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás: Minimum hozam	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	13.405	100,00	15.368	100,00
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	64.184	0,56	23.017	0,20
. K&H Bankszámla	64.184	0,56	23.017	0,20
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	10.649.614	92,94	10.649.614	91,29
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	10.649.614	91,29
. Lekötés 2021.02.05	0	0,00	10.649.614	91,29
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	10.649.614	92,94	0	0,00
. Lekötés 2021.02.05	10.649.614	92,94	0	0,00
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 többször termő dollár származtatott zártvégű alap

USD

(folytatás)	2019.		2020.	
	Összeg	%	Összeg	%
III/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	741.125	6,47	992.987	8,51
. Aktív elhatárolás - járó kamat	739.680	6,46	991.516	8,50
. Befektetési alapok különadója	1.445	0,01	1.471	0,01
III/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete	3.651	0,03	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	3.651	0,03	0	0,00
Eszközök összesen:	11.458.574	100,00	11.665.618	100,00

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon:

11.665.900 USD

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

-15.650 USD

Az alap letétkezelője által a 2020.12.31-i bázissnappal 2021.01.04-én 2020.12.31-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 AM NV. 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	11.664.138	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	23.017	10.672.631
Aktív időbeli elhatárolások	0	992.987
Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	11.687.155	11.665.618
Kötelezettségek	14.375	1.967
Passzív elhatárolások	0	13.401
Nettó eszközérték / Saját tőke	11.672.780	11.650.250
Forgalomban lévő jegyek (db)	116.659	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	100,0590	
Forgalomban lévő jegyek (db)	116.659	116.659
Nettó eszközérték / Saját tőke	11.672.780	11.650.250

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

USD

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	54.466	54.466
Február	0	0	0	54.200	54.200
Március	0	0	0	54.200	54.200
Április	0	0	0	44.588	44.588
Május	0	0	0	42.658	42.658
Június	0	0	0	42.658	42.658
Július	0	0	0	32.735	32.735
Augusztus	0	0	0	32.735	32.735
Szeptember	0	0	0	32.735	32.735
Október	0	0	0	23.017	23.017
November	0	0	0	23.017	23.017
December	0	0	0	23.017	23.017

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	116.659	0	116.659	-4,19%
2018.		116.659	0	0	116.659	0,59%
2019.		116.659	0	0	116.659	1,80%
2020.		116.659	0	0	116.659	1,79%
Mindösszesen az Alap indulásától:			116.659	0		

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

7. Eredménykimutatás és Mérlegkételek bemutatása (USD-ban) :

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2019.	2020.
Kapott és elhatárolt betéti kamat	251.147	251.836
Összesen :	251.147	251.836

Egyéb bevételek:

	2019.	2020.
Befektetési alapok különadója	5.658	5.833
Összesen :	5.658	5.833

Működési költségek :

	2019.	2020.
Alapkezelési díj	34.168	33.982
Letétkezelési díj	4.703	4.677
Könyvvizsgálati díj	3.863	3.933
Könyvelési díj	578	512
Összesen :	43.312	43.104

Egyéb ráfordítások:

	2019.	2020.
Befektetési alapok különadója	5.658	5.833
Összesen :	5.658	5.833

Hosszú lejáratú bankbetétek

	2019.	2020.
Lekötött betét -2021.02.05	10.649.614	0
Összesen :	10.649.614	0

A betét átvezetésre került a Pénzeszközök beszámoló sorba, mivel lejáratá 1 éven belül esedékessé vált.

Pénzeszközök:

	2019.	2020.
Elszámolási betétszámla	64.184	23.017
Lekötött betét -2021.02.05	0	10.649.614
Összesen	64.184	10.672.631

Aktív időbeli elhatárolások:

	2019.	2020.
Betéti számla járó kamata	739.680	991.516
Befektetési alapok különadója	1.445	1.471
Összesen :	741.125	992.987

Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H prémium többször termő dollár származtatott zártvégű alap)
 Szerződés kori árfolyam, mely 2017-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 446.340 USD
 Lejárata: 2021.02.10

Fordulónapi árfolyam: 0 USD

	2019.	2020.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	3.651	0
Összesen :	3.651	0

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2019.	2020.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	11.665.900	11.665.900
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
Induló tőke összesen (I) :	11.665.900	11.665.900
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	0	0
Értékelési különbözet tartaléka	3.651	0
Előző évek(ek) eredménye	-432.217	-224.382
Üzleti év eredménye	207.835	208.732
Tőkenövekmény összesen (II) :	-220.731	-15.650
Saját tőke összesen (I+II):	11.445.169	11.650.250

Rövid lejáratú kötelezettségek:

	2019.	2020.
Kötelezettség szállítókkal szemben	0	1.967
Összesen :	0	1.967

Passzív időbeli elhatárolások:

	2019.	2020.
IV. negyedévi alapkezelési díj	8.542	8.542
IV. negyedévi letétkezelési díj	1.176	1.176
IV. negyedévi könyvelési díj	312	245
Befektetési alapok különadója	1.445	1.471
Könyvvizsgálati díj	1.930	1.967
Összesen :	13.405	13.401

8. Cash flow alakulása 2019-2020. évben

	2019.	2020.
	USD	USD
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-45.072	10.608.447
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	207.835	208.732
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-3.651	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	0	10.649.614
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-1.899	1.967
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-251.197	-251.862
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	189	-4
14. Származékos ügyletek értékelési különbözete±	3.651	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	0
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)	-45.072	10.608.447
Pénzeszközök nyitó értéke	109.256	64.184
Pénzeszközök záró értéke	64.184	10.672.631

9. Egyéb kiegészítések:

A befektetési alap kezelése a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe (Átvevő) részére a Kbtv. 74.§. rendelkezései által meghatározott eljárási rendben 2020.07.01.-i napjával (az átruházásról rendelkező szerződés hatálybalépésével) átadásra kerültek az Átadó K&H Alapkezelő Zrt. részéről. A szerződés alapján átadásra kerültek az Átvevő Alapkezelő részére az alapok kezelésével kapcsolatos jogok és kötelezettségek. A MNB H-KE-III-282/2020 számú 2020.06.12-i határozatában foglalt engedélyével.

A befektetési alapkezelés 2020.07.01-i átadása következtében felmerülő költség, díj az Alapokra vagy a befektetőkre nem került áthárításra.

Az Alap a tárgyidőszakban és a fordulónapon értékpapír-kölcsönzési és repo ügyletekkel, fedezeti, biztosítéki, óvadéki valamint garancia és kezességvállalási szerződésekkel nem rendelkezett.

10. Fordulónap utáni események :

Az Alap a Kibocsátási Tájékoztatóban foglaltak szerint 2021.február 12-én megszűnéssel zárja működését.

Budapest, 2021. február 17.

.....

.....

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

K&H prémium többször termő dollár származtatott zártvégű alap

tárgyidőszak: 2019.12.31. – 2020.12.31.

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H prémium többször termő dollár származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2017. január 18. – 2021. február 12.

2. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

a) üzleti környezet

Az Alap nem folytat kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nincsenek telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések - környezeti terheléssel nem járt, és nem is fog, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek fordítania nem kell.

b) célja és stratégiája

A K&H prémium többször termő dollár származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2017.01.16. napjával, 1112-417 lajstromszámon, 116 659 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

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

Az Alap a Kezelési szabályzatban meghatározott első hozamfizetési napon kifizetett 2% fix minimum hozamot. Az Alap befektetési célja szerint a Végső hozamfizetési napon a mögöttes, részvényekből álló kosár elemeinek teljesítményétől függően a második és a harmadik, valamint a Végső Megfigyelési időponthoz tartozó hozamok összegét fizeti, amely mértéke a befektetési jegyek névértékére vetített maximum 15%, 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 számítottuk, 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. A K&H Alapkezelő Zrt. tevékenysége 2020. július 1. napjától átadásra került a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe számára.

d) a tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre.

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

Az Alap 2020. év alatt elért évesített teljesítménye: 1,76%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, 2019.12.31. – 2020.12.31. időszakra vonatkozóan. Az Alap a tárgyidőszakban hozamot nem fizetett.

Budapest, 2021. február 17.

Bak Tibor	Lévai Krisztina
KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe	
elektronikusan aláírva	

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

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 **KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe** (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, 01-17-001310, adószám: 27898307-4-43, 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. paragrafusa értelmében az általa létrehozott és kezelt **K&H prémium többször termő dollár származtatott zártvégű alap (Alap)** tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett személynek minősül, az alábbi

n y i l a t k o z a t o t

tesszük:

a Rendelet 1. melléklet 2.4 pontja alapján kijelentjük, hogy

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, az Alap legjobb tudásunk szerint elkészített 2020. évi éves (tevékenységet lezáró) beszámolója valós és megbízható képet ad a kibocsátó (az Alap) eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
- az Alap vezetőségi jelentése megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Jelen nyilatkozatot az Alapkezelő által kezelt **K&H prémium többször termő dollár származtatott zártvégű alap (Alap)** lejáratához és ennek kapcsán elkészített megszűnési jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2021. február 17.

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

Bak Tibor
Termékfejlesztés vezetője

Lévai Krisztina
Pénzügyi vezető

Jelen dokumentum sajátkezű, kézírásos aláírásképet nem tartalmaz. Jelen dokumentumot az aláíróként feltüntetett személyek elektronikus aláírásukkal látták el, mellyel sajátkezű, kézírásos aláírás nélkül is cégszerűen és eredetiben aláírt, hiteles dokumentumnak tekinthető.



a KBC csoport tagja