

K&H BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

JELENTÉS ÉS ÉVES BESZÁMOLÓ

2017. DECEMBER 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A K&H Alapkezelő Zrt. részvényesének

Az éves beszámoló könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük a K&H Alapkezelő Zrt. (a „Társaság”) mellékelt 2017. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely a 2017. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.324.808 eFt – valamint az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból – melyben a tárgyévi eredmény összesen 1.826.561 eFt nyereség –, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság 2017. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”).

Véleményünk összhangban van az auditbizottságnak címzett kiegészítő jelentésünkkel.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-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 megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

A Társaságnak a 2017. január 1-től 2017. december 31-ig tartó üzleti évben általunk nyújtott nem könyvvizsgálati szolgáltatások a kiegészítő melléklet IV.8. pontjában kerültek bemutatásra.

Legjobb tudásunk és meggyőződésünk szerint kijelentjük, hogy az általunk nyújtott nem könyvvizsgálati szolgáltatások összhangban vannak a Magyarországon alkalmazandó jogszabályokkal és előírásokkal és nem nyújtottunk az Európai Parlament és a Tanács 537/2014-es rendeletének 5. cikke, és a Magyar Könyvvizsgálói Kamaráról, a könyvvizsgálói tevékenységről és a könyvvizsgálói közfelügyeletről szóló 2007. évi LXXV. törvény 67/A (1) és (2) bekezdése szerinti tiltott szolgáltatásokat.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Könyvvizsgálati megközelítésünk

Áttekintés

<i>Lényegességi szint</i>	A Társaság könyvvizsgálata során alkalmazott lényegességi szint 100.400 eFt.
<i>Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések</i>	Alapkezelésből és vagyonkezelésből származó árbevétel elszámolása

A könyvvizsgálatunk megtervezése során meghatároztuk a lényegességi szintet és felmértük az éves beszámoló lényeges hibás állításának kockázatait. Figyelembe vettük különös tekintettel azokat a területeket, amelyek vezetői megítélést igényelnek; például olyan jelentős számviteli becsléseket, amelyek feltételezéseken és bizonytalan jövőbeli eseményeken alapulnak. Mint minden könyvvizsgálatunk esetében, a kontrollok vezetés általi felülírásával kapcsolatos kockázatokkal is foglalkoztunk, ideértve többek között annak az értékelését, hogy azonosítottunk-e olyan, elfogultságra utaló bizonyítékokat, amelyek csalásból eredő lényeges hibás állításra utalnak.

Lényegesség

Könyvvizsgálatunk hatókörét befolyásolta az általunk alkalmazott lényegességi szint. A könyvvizsgálat úgy kerül megtervezésre, hogy kellő bizonyosságot nyújtson arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából. A hibás állítások akkor minősülnek lényegesnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Szakmai megítélésünk alapján meghatároztunk a lényegességhez kapcsolódó bizonyos nagyságrendi küszöbértékeket, ideértve az éves beszámoló egészére vonatkozó lényegességi szintet, amit az alábbi táblázatban mutatunk be. Ezek és egyéb minőségi tényezők figyelembe vételének segítségével határoztuk meg a könyvvizsgálatunk hatókörét, a könyvvizsgálati eljárásaink jellegét, ütemezését és terjedelmét, valamint a hibák önmagukban vagy együttesen az éves beszámoló egészére gyakorolt hatásainak értékelését.

<i>Lényegességi szint</i>	100.400 eFt (2016: 125.800 eFt)
<i>Meghatározás módja</i>	Adózás előtti eredmény 5%-a
<i>Az alkalmazott viszonyítási alap kiválasztásának magyarázata</i>	Azért választottuk az adózás előtti eredményt a viszonyítás alapjául, mert megítélésünk szerint, az éves beszámoló felhasználói a Társaság teljesítményét jellemzően ez alapján értékelik és ez egy általánosan elfogadott viszonyítási alap. A lényegesség nagyságrendjének meghatározásakor 5%-os arányt vettük figyelembe, amely összhangban van a szektorban működő profitorientált társaságok esetében alkalmazott aránnyal.

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 egészére vonatkozó könyvvizsgálatunkkal összefüggésben, az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A könyvvizsgálat során a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések vonatkozásában elvégzett eljárások

Alapkezelésből és vagyonkezelésből származó árbevétel elszámolása

Az alapkezelésből és vagyonkezelésből származó árbevétel a 2017. évben 3.874.954 eFt, amely a Társaság teljes árbevételének 94,38%-át teszi ki.

A Társaság az alapkezelésből és vagyonkezelésből származó árbevételt a kiegészítő melléklet III.2-es pontjában mutatja be, amelyben a Társaság részletezi, hogy a bevételek mely forrásokból származnak, illetve milyen tevékenységek alapján kerültek felszámításra.

Tekintettel arra, hogy a Társaság árbevétele számos nyílt- és zártvégű alap kezelése alapján kerül kiszámításra, valamint a portfóliókezelésből származó bevétel is több típusú intézménytől származik, azok elszámolása és nyilvántartása összetett.

Azért fordítottunk kiemelt figyelmet erre a területre, mert a Társaság eredménye nagymértékben az alapkezelésből és vagyonkezelésből származó bevételtől függ, amely a széles szolgáltatási kör miatt összetett elszámolási folyamatokon keresztül kerül meghatározásra.

Feltérképeztük az alap- és vagyonkezelésből származó bevétel elszámolásának folyamatát, valamint a kapcsolódó folyamatokba épített automatizmusokat, illetve felmértük az elszámolásban részt vevő informatikai rendszereket és megvizsgáltuk azok megbízhatóságát és zártságát.

Megvizsgáltuk és megértettük a bevételek időszakra történő változásának indokait, azokat összevetettük a Társaság egyéb területeinek vizsgálata során szerzett ismereteinkkel, valamint megvizsgáltuk, hogy a változások összhangban vannak-e az üzletmenettel és a piaci folyamatokkal.

Mintavételes eljárással ellenőriztük, hogy a kiválasztott árbevétel tételek elszámolása összhangban van-e az elszámolás alapjául szolgáló dokumentumokkal és üzleti tranzakciókkal.

Áttekintettük a kiegészítő melléklet III.2-es pontját.

Az általunk végzett eljárások során lényeges hibát nem azonosítottunk.

Egyéb információk: az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Társaság 2017. évi üzleti jelentéséből áll. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a „számviteli törvény”), illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az üzleti jelentés lényeges hibás állítást tartalmaz, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

Véleményünk szerint a Társaság 2017. évi üzleti jelentése, minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2017. évi éves beszámolójával és az üzleti jelentés összhangban van a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

Mivel a Társaság esetében az adott üzleti év mérleg fordulónapján a 95/C. § (1) bekezdésben foglalt feltételek nem teljesültek, így e tekintetben nincs miről nyilatkoznunk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, 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 azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek 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 a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizgálatáért való felelőssége

A könyvvizgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn. Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk – egyéb kérdések mellett – a könyvvizgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

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 óvintézkedéseket.

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 használata.

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

A Társaság első alkalommal 2016. május 20-án választott minket könyvvizsgálójává. Megválasztásunk a részvényesi határozatok alapján évente ismételten jóváhagyásra került, 2 év folyamatos megbízást eredményezve.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező megbízásért felelős partner Balázs Árpád.

Budapest, 2018. május 11.



Balázs Árpád
Üzlettárs
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 006931
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464

1	1	5	5	6	4	9	5	6	6	3	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

0	1	-	1	0	-	0	4	3	7	3	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzék szám

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

a vállalkozás megnevezése

1095 Budapest Lechner Ödön fasor 9.

a vállalkozás címe

+36-1-483-5020

telefonszáma

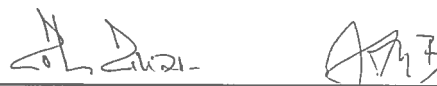
2017. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak:

2017.01.01- 2017.12.31.

Keltezés: Budapest, 2018.05.11.



a vállalkozás vezetője
(képviselője)

1 1 5 5 6 4 9 5 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 3 7 3 6

Céggjegyzék szám

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

Éves beszámoló mérlege 'A' változat (Eszközök)

adatok E Ft-ban

Tét. sz.	A tétel megnevezése	2016.12.31.	Előző év módosít.	2017.12.31.
a	b	c	d	e
A.	Befektetett eszközök	93.015	0	86.875
I.	Immateriális javak	0	0	0
1.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0		0
2.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0		0
3.	Vagyoni értékű jogok	0		0
4.	Szellemi termékek	0		0
5.	Üzleti vagy cégérték	0		0
6.	Immateriális javakra adott előlegek	0		0
7.	Immateriális javak értékhelyesbítése	0		0
II.	Tárgyi eszközök	4.520	0	31.743
1.	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0		0
2.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	185		135
3.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	4.335		31.608
4.	Tenyészállatok	0		0
5.	Beruházások, felújítások	0		0
6.	Beruházásokra adott előlegek	0		0
7.	Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0		0
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	88.495	0	55.132
1.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0		0
2.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0		0
3.	Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0		0
4.	Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részese-dési viszonyban álló vállalkozásban	0		0
5.	Egyéb tartós részesedés	0		0
6.	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0		0
7.	Egyéb tartósan adott kölcsön	88.495		55.132
8.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0		0
9.	Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0		0
10.	Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0		0

Keltezés: Budapest, 2018.05.11.





a vállalkozás vezetője
(képviselője)

1 1 5 5 6 4 9 5 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statistikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 3 7 3 6

Cégjegyzék szám


K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

Éves beszámoló mérlege 'A' változat (Eszközök)

adatok E Ft-ban

Tét. sz.	A tétel megnevezése	2016.12.31.	Előző év módosít.	2017.12.31.
a	b	c	d	e
B.	Forgóeszközök	3.080.415	0	2.734.935
I.	Készletek	0	0	0
1.	Anyagok	0		0
2.	Befejezetlen termelés és félkész termékek	0		0
3.	Növendék-, hízó- és egyéb állatok	0		0
4.	Késztermékek	0		0
5.	Áruk	0		0
6.	Készletekre adott előlegek	0		0
II.	Követelések	47.015	0	98.981
1.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0		0
2.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
3.	Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
4.	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	1.932		0
5.	Váltókövetelések	0		0
6.	Egyéb követelések	45.083		98.981
7.	Követelések értékelési különbözete	0		0
8.	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0		0
III.	Értékpapírok	0	0	0
1.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0		0
2.	Jelentős tulajdoni részesedés			
3.	Egyéb részesedés	0		0
4.	Saját részvények, saját üzletrészek	0		0
5.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		0
6.	Értékpapírok értékelési különbözete	0		0
IV.	Pénzeszközök	3.033.400	0	2.635.954
1.	Pénztár, csekkek	169		411
2.	Bankbetétek	3.033.231		2.635.543
C.	Aktív időbeli elhatárolások	497.184	0	502.998
1.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	492.369		497.003
2.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	4.815		5.995
3.	Halasztott ráfordítások	0		0
Eszközök összesen (A+B+C)		3.670.614	0	3.324.808

Keltezés: Budapest, 2018.05.11.

 a vállalkozás vezetője
(képviselője)

1 1 5 5 6 4 9 5 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statistikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 3 7 3 6



Céjjegyzék szám

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.
Éves beszámoló mérlege 'A' változat (Források)

adatok E Ft-ban

Tét. sz.	A tétel megnevezése	2016.12.31.	Előző év módosít.	2017.12.31.
a	b	c	d	e
D.	Saját tőke	3.077.944	0	2.827.236
I.	Jegyzett tőke	850.000		850.000
	Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névérték-ken	0		0
II.	Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0		0
III.	Tőketartalék	100.000		100.000
IV.	Eredménytartalék	50.675		50.675
V.	Lekötött tartalék	0		0
VI.	Értékelési tartalék	0		0
1.	Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0		0
2.	Valós értékelés értékelési tartaléka	0		0
VII.	Adózott eredmény	2.077.269	0	1.826.561
E.	Céltartalékok	7.796	0	8.471
1.	Céltartalék a várható kötelezettségekre	0		0
2.	Céltartalék a jövőbeni költségekre	0		0
3.	Egyéb céltartalék	7.796		8.471
F.	Kötelezettségek	275.407	0	227.991
I.	Hátrасorolt kötelezettségek	0	0	0
1.	Hátrасorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
2.	Hátrасorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
3.	Hátrасorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
4.	Hátrасorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0		0

Keltezés: Budapest, 2018.05.11.

 - 

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

1 1 5 5 6 4 9 5 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statistikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 3 7 3 6

Cégjegyzék szám

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.
Éves beszámoló mérlege 'A' változat (Források)

adatok E Ft-ban

Tét. sz.	A tétel megnevezése	2016.12.31.	Előző év módosít.	2017.12.31.
a	b	c	d	e
II.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
1.	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0		0
2.	Átváltoztatható és átváltozó kötvények	0		0
3.	Tartozások kötvénykibocsátásból	0		0
4.	Beruházási és fejlesztési hitelek	0		0
5.	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0		0
6.	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
7.	Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	0		0
8.	Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
9.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
III.	Rövid lejáratú kötelezettségek	275.407	0	227.991
1.	Rövid lejáratú kölcsönök	0		0
	ebből: az átváltoztatható és átváltozó kötvények	0		0
2.	Rövid lejáratú hitelek	0		0
3.	Vevőktől kapott előlegek	0		0
4.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	3.058		3.524
5.	Váltótartozások	0		0
6.	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	220.056		161.715
7.	Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	0		0
8.	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
9.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	52.293		62.752
10.	Kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
11.	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0		0
G.	Passzív időbeli elhatárolások	309.467	0	261.110
1.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0		0
2.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	309.467		261.110
3.	Halasztott bevételek	0		0
Források összesen (D+E+F+G)		3.670.614	0	3.324.808

Keltezés: Budapest, 2018.05.11.

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

1 1 5 5 6 4 9 5 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 3 7 3 6



Cégjegyzék szám

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

Éves beszámoló eredménykimutatása (összköltség eljárással)

Tét. sz.	A tétel megnevezése	adatok E Ft-ban		
		2016.01.01- 2016.12.31.	Előző év módosít.	2017.01.01- 2017.12.31.
a	b	c	d	e
01	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	4.834.188		4.105.673
02	Exportértékesítés nettó árbevétele	0		0
I.	Értékesítés nettó árbevétele	4.834.188	0	4.105.673
03	Saját termelésű készletek állományváltozása	0		0
04	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0		0
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	0
III.	Egyéb bevételek	37.979		38.046
	Ebből: visszaírt értékvesztés	0		0
05	Anyagköltség	2.973		2.582
06	Igénybe vett szolgáltatások értéke	259.872		247.366
07	Egyéb szolgáltatások értéke	26.666		24.002
08	Eladott áruk beszerzési értéke	0		0
09	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	1.381.076		1.184.961
IV.	Anyagjellegű ráfordítások	1.670.587	0	1.458.911
10	Béreköltség	317.017		316.816
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	54.510		53.966
12	Bérfelrakások	115.081		96.102
V.	Személyi jellegű ráfordítások	486.608	0	466.884
VI.	Értékcsökkenési leírás	1.310		3.437
VII.	Egyéb ráfordítások	225.680		203.986
	Ebből: értékvesztés	0		0
A.	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (I+II+III-IV-V-VI-VII)	2.487.982	0	2.010.501

Keltezés: Budapest, 2018.05.11.

 
a vállalkozás vezetője
(képviselője)

1	1	5	5	6	4	9	5	6	6	3	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statistikai számjel

0	1	-	1	0	-	0	4	3	7	3	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzék szám

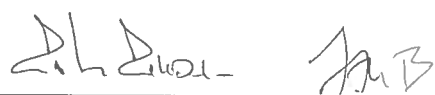
K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

Éves beszámoló eredménykimutatása (összköltség eljárással)

adatok E Ft-ban

Tét. sz.	A tétel megnevezése	2016.01.01- 2016.12.31.	Előző év módosít.	2017.01.01- 2017.12.31.
13	Kapott (járó) osztalék és részesedés	0		0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
14	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0		0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
15	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	0		0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	30.799		1.811
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	30.098		1.599
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	4.057		3.995
	Ebből: értékelési különbözet	0		0
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	34.856	0	5.806
18	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamvesztések	0		0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0		0
19	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamvesztések	0		0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0		0
20	Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0		0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0		0
21	Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bank-betétek értékvesztése	0		0
22	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	5.225		6.722
	Ebből: értékelési különbözet	0		0
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	5.225	0	6.722
B.	Pénzügyi műveletek eredménye (VIII-IX)	29.631	0	-916
C.	Adózás előtti eredmény (A+B)	2.517.613	0	2.009.585
X.	Adófizetési kötelezettség	440.344		183.024
D.	Adózott eredmény (+C-X)	2.077.269	0	1.826.561

Keltezés: Budapest, 2018.05.11.

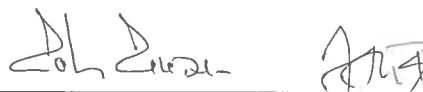


a vállalkozás vezetője
(képviselője)

Cash flow-kimutatás

	2016.01.01- 2016.12.31.	2017.01.01- 2017.12.31.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	- 425.451	- 400.149
1. Adózás előtti eredmény (kapott osztalék nélkül) +/-	2.517.613	2.009.585
2. Elszámolt amortizáció +	1.310	3.437
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	-	-
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	- 158	675
5. Befektetett eszközök eladás/kivezetés eredménye +/-	294	-
6. Szállítói kötelezettség változása +/-	- 1.497	466
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +/-	- 2.511.974	- 47.882
8. Passzív időbeli elhatárolások változása +/-	- 50.363	- 48.357
9. Vevőkövetelés változása (értékvesztéssel és visszairással) +/-	252	-
10. Forgóeszközök (vevő és pénzeszközök nélkül) változása +/-	- 13.089	- 51.966
11. Aktív időbeli elhatárolások változása +/-	72.505	- 5.814
12. Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	- 440.344	- 183.024
13. Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	-	- 2.077.269
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow 14-16. sorok)	- 284	- 30.660
14. Befektetett eszközök beszerzése -	- 284	- 30.660
15. Befektetett eszközök eladása +	-	-
16. Kapott osztalék, részesedés +	-	-
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow 17-27. sorok)	- 26.287	33.363
17. Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	-	-
18. Kötvénykibocsátás bevétele +	-	-
19. Hitel és kölcsön felvétele +	-	-
20. Hosszú lejáratra adott kölcsön törlesztése, beváltása +	-	33.363
21. Végrelegesen kapott pénzeszköz +	-	-
22. Részvénybevonás (tőkeleszállítás) -	-	-
23. Kötvényvisszafizetés -	-	-
24. Hitel, kölcsön visszafizetése, törlesztése -	-	-
25. Hosszú lejáratra adott kölcsönök, elhelyezett bankbetétek -	- 26.287	-
26. Végrelegesen átadott pénzeszköz -	-	-
27. Alapítókcal szembeni és egyéb hosszúlejáratú köt. változása +/-	-	-
IV. Pénzeszközök változása (I+/-II+/-III. sorok)+/-	- 452.022	- 397.446

Budapest, 2018.05.11.



a vállalkozás vezetője
(képviselője)

Kiegészítő melléklet

a

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

2017. évi

éves beszámolójához

Beszámolási időszak:

2017.01.01- 2017.12.31.

I. Általános kiegészítések:

1. A vállalkozás bemutatása:

- a. Székhelye: 1095 Budapest Lechner Ödön fasor 9.
 b. Főtevékenysége: 6630 - alapkezelés
 c. Tulajdonosa: Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.

2. A számviteli politika fő vonásai:

a. Alkalmazott értékelési eljárások bemutatása:

Befektetett eszközök értékelése:	tényleges bekerülési értéken
Egyéb eszközök értékelése:	könyv szerinti érték
Deviza eszközök és források értékelése:	MNB árfolyam

b. Az értékcsökkenés elszámolási módszerének ismertetése:

Az értékcsökkenés elszámolása a várható élettartam figyelembe vételével lineáris módszerrel történik. A gépjárművek forgalmi értékét kivezetéskor a beszerzési érték 40%-án feltételezzük, ezért az értékcsökkenést a beszerzési érték 60%-ára számolunk el a 2001. január 1. utáni beszerzések esetében. A többi eszköz esetében nem tételezünk fel maradványértéket.

Az alkalmazott leírási kulcsok:

A társasági adóról szóló törvényben meghatározott leírási kulcsokat alkalmazzuk, mert azok megegyeznek az egyes eszközök várható használati ideje alapján meghatározott kulcsokkal.

Az elszámolás gyakorisága:

havonta

- c. Alkalmazott beszámoló : éves beszámoló
 mérleg : "A" változat
 eredménykimutatás: összköltség eljárással

d. Időpontok:

- a beszámoló fordulónapja: tárgyév december 31.
 a beszámoló készítésének napja: tárgyévet követő január 31.

e. Jelentős hiba:

Az ellenőrzés során feltárt hibát jelentősnek minősíti a társaság, amennyiben a hiba feltárásának évében a hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát.

3. Eltérés a számviteli alapelvektől:

A beszámoló összeállítása során nem tértünk el a számviteli alapelvektől.

4. Vagyoni, jövedelmi helyzet alakulása:

a. Az eszközök értékének és összetételének alakulása (adatok eFt-ban):

	2016.12.31.	2017.12.31.	változás	%
Eszközök összesen:	3.670.614	3.324.808	-345.806	-9,42
ezen belül:				
- befektetett eszközök:	93.015	86.875	-6.140	-6,60
- forgóeszközök:	3.080.415	2.734.935	-345.480	-11,22
- aktív időbeli elhatárolások:	497.184	502.998	5.814	1,17

b. A források változása (adatok eFt-ban):

	2016.12.31.	2017.12.31.	változás	%
Források összesen:	3.670.614	3.324.808	-345.806	-9,42
ezen belül:				
- saját tőke	3.077.944	2.827.236	-250.708	-8,15
- céltartalékok	7.796	8.471	675	8,66
- kötelezettségek	275.407	227.991	-47.416	-17,22
- passzív időbeli elhatárolások:	309.467	261.110	-48.357	-15,63

c. Jövedelmezőség alakulása és egyéb mutatók (%) :

2016.12.31. 2017.12.31.

Tárgyi eszközök / összes eszközök aránya:	0,12	0,95
Forgóeszközök / összes eszközök aránya:	83,92	82,26
Tőkeellátottság (saját tőke / források) aránya:	83,85	85,03
Kötelezettségek / saját tőke aránya:	8,95	8,06
Likviditás (forgóeszközök / rövid lej.kötelez.) aránya:	1.118,50	1.199,58
Árbevétel arányos jövedelmezőség (adózás előtti eredm./árbevétel):	52,08	48,95
Eszközarányos jövedelmezőség (adózás előtti eredm./eszközök):	68,59	60,44
Vagyonarányos jövedelmezőség (adózás előtti eredm./saját tőke):	81,80	71,08

II. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

1. A nem összehasonlítható adatok ismertetése:

A nyitó mérlegben szereplő eszközök és források ugyanazon elveken kerültek értékelésre mint az év végén, ezért a mérlegben nincsenek össze nem hasonlítható adatok.

2. Több helyen szerepeltethető adatok ismertetése:

Sem az eszközök, sem a források között nincsenek ilyen adatok.

3. Eszközök és források minősítésének megváltozása:

Nem történt változás az eszközök és források minősítésében.

4. Az értékelési elvek megváltoztatásának bemutatása:

Nem történt változtatás az értékelési elvekben.

5. Az immateriális javak és a tárgyi eszközök bruttó értékének, halmozott értékcsökkenésének és értékhelyesbítésének, valamint a részesedések és tartós értékpapírok alakulása (adatok eFt-ban):

1. Bruttó érték	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás	Záró
Szellemi termékek	32.450	0	0		32.450
100 eFt alatti műszaki gép, berendezés	446	0	0		446
Számítástechnikai eszközök	2.273	151	0		2.424
Egyéb járművek	5.343	30.509	0		35.852
Irodai berendezések-felszerelések	1.794	0	0		1.794
Beruházások					0
Részesedés.,értékpapír.					0
ÖSSZESEN	42.306	30.660	0	0	72.966

2. Elszámolt ÉCS	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás	Záró
Szellemi termékek	32.450	0	0		32.450
100 eFt alatti műszaki gép, berendezés	446	0	0		446
Számítástechnikai eszközök	2.088	201	0		2.289
Egyéb járművek	1.324	3.121	0		4.445
Irodai berendezések-felszerelések	1.478	115	0		1.593
Beruházásokra adott előlegek	0	0	0		0
Beruházások					0
Részesedés.,értékpapír.					0
ÖSSZESEN	37.786	3.437	0		41.223

melyből terven felüli ÉCS: 0

100 eFt alatt azonnal leírt eszközök: 0

ÉCS az eredménykimutatásban: 3.437

TAO szerint elszámolható ÉCS: 4.163

3. Nettó érték	Nyitó	Záró
Szellemi termékek	0	0
100 eFt alatti műszaki gép, berendezés	0	0
Számítástechnikai eszközök	185	135
Egyéb járművek	4.019	31.407
Irodai berendezések-felszerelések	316	201
Beruházások	0	0
Részesedés.,értékpapír.	0	0
ÖSSZESEN	4.520	31.743

100eFt alatti eszközök ÉCS
- ebből aktválás nélkül leírva
Összes értékcsökkenés
Összes beszerzés
Eszközértékesítés/kivezetés bevétele
Kivezetett eszközök nyilv. érték
Eszközkivezetés eredménye

Előző év	Tárgyév	TAO szerint
0	0	0
0	0	0
1.310	3.437	4.163
284	30.660	0
0	0	0
294	0	0
-294	0	0

A nettó érték változásánál a növekedés csak a teljes állományra adható meg, mert az egyes soroknál a bruttó érték növekedése az új beszerzéseket jelenti, míg az ÉCS növekedése a teljes állományra kerül meghatározásra és ezen két tétel összevonása nem bír közgazdasági tartalommal. A nettó érték csökkenése viszont a kivezetett eszközök bruttó értékének és elszámolt értékcsökkenésének különbözete, ami soronként is értelmezhető.

6. Befektetett pénzügyi eszközök részletezése (adatok eFt-ban):

	Nyitó	Új kölcsön	Visszafizetés	Átsorolás	Záró
Dolgozói kölcsönök:	88.495	0	-23.605	-9.758	55.132

7. Követelések részletezése (adatok eFt-ban):

	2016.12.31.	2017.12.31.
Kapcsolt vevők:	1.932	0
Adó többletek, adóelőlegek:	35.130	89.223
Dolgozói kölcsönök éven belüli része:	9.953	9.758
Mindösszesen:	47.015	98.981

8. Pénzeszközök részletezése (adatok eFt-ban):

	2016.12.31.		2017.12.31.	
	Pénztár	Bankszámla	Pénztár	Bankszámla
Magyar forint pénzeszköz	102	2.965.643	148	2.545.767
Deviza pénzeszköz *	67	67.588	263	89.776
Pénzeszközök összesen:	169	3.033.231	411	2.635.543

* A deviza pénzeszközök az évvégi MNB árfolyamra át lettek értékelve.

9. Aktív időbeli elhatárolások részletezése (adatok eFt-ban):

	2016.12.31.	2017.12.31.
Bevételek aktív időbeli elhatárolása:		
Következő évben kiszámlázott bevétel	492.364	497.001
Járó kamat	5	2
Mindösszesen:	492.369	497.003
Költségek aktív időbeli elhatárolása:		
Bloomberg előfizetés	3.839	3.379
Biztosítások	0	632
Telekommunikációs rendszerüzemeltetés	913	1.210
Egyéb elhatárolt költségek	63	774
Mindösszesen:	4.815	5.995

10. A saját tőke változása:

adatok eFt-ban

	Nyitó 2016.12.31.	Előző évek módosítása	Átsorolás	Osztalék fizetés (-)	Záró 2017.12.31.
JEGYZETT TŐKE	850.000	0	0		850.000
JEGYZETT, DE BE NEM FIZ. TŐKE (-)	0	0	0		0
TŐKETARTALÉK	100.000	0	0		100.000
EREDMÉNYTARTALÉK	50.675	0	2.077.269	-2.077.269	50.675
LEKÖTÖTT TARTALÉK	0	0	0		0
ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	0		0
ADÓZOTT EREDMÉNY	2.077.269	0	-2.077.269		1.826.561
Összesen:	3.077.944	0	0		2.827.236

Az eredménytartalékot nem terheli semmilyen könyvelésen kívüli kötelezettség.

11. Garanciális és a mérlegben nem szereplő egyéb pénzügyi kötelezettségek:

A társaságnak tevékenységéért az általában érvényes magyarországi jogszabályok szerint köteles garanciát vállalni. A mérlegkészítés időpontjában nem voltak lezáratlan garanciális ügyek és nincsenek egyéb, a mérlegben nem szereplő pénzügyi kötelezettségek sem.

12. Céltartalékok változása (adatok eFt-ban):

	Egyenleg 2016.12.31.	Céltartalék feloldás	Képzés	Egyenleg 2017.12.31.
Céltartalék jövőbeni költségekre:	7.796	-7.796	8.471	8.471

12. Öt éven túli, vagy jelzáloggal biztosított kötelezettségek:

Ilyen kötelezettségek a jelenlegi mérlegben nem szerepelnek.

13. Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek (adatok eFt-ban):

	2016.12.31.	2017.12.31.
Személyi jövedelemadó	4.241	7.929
Munkaadói, munkavállalói járulék, EHO	2.848	7.292
Szakképzési, rehabilitációs, váll. hozzájárulás	808	915
Befektetési alapok különadója	28.516	20.217
Általános forgalmi adó	1.190	1.066
Társadalombiztosítás	9.635	8.441
Rebate kötelezettség	5.055	5.340
Egyéb	0	11.552
Összesen:	52.293	62.752

14. Passzív időbeli elhatárolások részletezése (adatok eFt-ban):

	2016.12.31.	2017.12.31.
Prémium és közterhei	71.110	63.104
Befektetési jegyek forgalmi jutalék	28.112	23.856
Elhatárolt audit költség	14.420	10.300
Elhatárolt alvagyongazdálkodási díj	150.208	142.407
Felügyeleti díj	14.750	3.618
Egyéb elhatárolt költségek	30.867	17.825
Mindösszesen:	309.467	261.110

III. Az eredménykimutatás kiegészítése:**1. Össze nem hasonlítható adatok:**

Az eredménykimutatás tételei az előző időszakkal azonos elvek alapján kerültek meghatározásra, az eredménykimutatásban nincsenek össze nem hasonlítható adatok.

2. Árbevétel alakulása tevékenységként (adatok eFt-ban):

	2016.01.01- 2016.12.31.	2017.01.01- 2017.12.31.
- alapkezelésből származó díjbevétel	4.505.852	3.737.036
- portfóliókezelésből származó díjbevétel	135.750	137.918
ebből: -pénztári portfóliókezelés díjbevétele	4.350	1.834
-biztosítói portfóliókezelés díjbevétele	98.312	100.393
-egyéb portfóliókezelés díjbevétel	33.088	35.691
- egyéb befektetési szolgáltatás	13.688	33.467
- költségek továbbterhelése	1.023	940
- ügynöki jutalék	177.875	196.072
- egyéb (tovább terhelt költség)	0	240
Összesen:	4.834.188	4.105.673

Az árbevétel 91%-át a kezelt alapokból származó alapkezelési díj teszi ki, ami a kezelt alapok eszközértékétől függő, előre meghatározott és közzétett szabályok alapján kerül meghatározásra. A társaság ilyen módon determinált árbevétele, az árbevétel csökkenése alapvetően a tőkepiacoktól függ.

3. Egyéb bevételek részletezése (adatok eFt-ban):

	2016.01.01- 2016.12.31.	2017.01.01- 2017.12.31.
TAO rendelkezés miatti TAO támogatás *	30.000	22.500
Előző évi céltartalék felhasználása	7.954	7.796
Egyéb	25	7.750
Összesen:	37.979	38.046

* A 2015.évi társasági adó feltöltés során rendelkezéssel felajánlott 400 MFt 7,5%-a, 30 MFt került a társaság adó folyószámláján jóváírásra 2016.07.04-én. A 2016. évi havi előlegekből 115 MFt, a decemberi feltöltésből 185 MFt, összesen 300 MFt rendelkezett összeg 7,5%-a, 22,5 MFt 2017.07.03-án került az adószámlán jóváírásra.

4. Igénybe vett szolgáltatások költsége (adatok eFt-ban):

	2016.01.01- 2016.12.31.	2017.01.01- 2017.12.31.
Bérleti díjak	45.789	43.501
Egyéb elhelyezési szolgál.	32.483	34.372
Irodai, adminisztrációs szolg.	3.776	2.989
Információs rendszer költs.	76.170	69.465
Telekommunikációs költség	46.559	39.303
Marketing és üzletkötés	21.815	24.960
Szállítás, utazás	8.210	10.410
Szakértők	17.267	18.049
Információ gyűjtés	311	340
Munkaerő toborzás	4.806	470
Egészségügyi, szociális költ.	234	270
Egyéb szolgáltatás	2.452	3.237
Összesen:	259.872	247.366

5. Közvetített szolgáltatások:

Közvetített szolgáltatásokként mutatjuk ki az Alapkezelő által igénybe vett, de a kezelt alapokat terhelő és közvetlenül az alapoknak kiszámlázott vagy az alapkezelési díjban megtérülő szolgáltatásokat.

A közvetített szolgáltatások jellemzően az alapkezelési árbevétel változását követik, így történt ez 2017-ben is, értékük 14%-kal csökkent.

6. Kutatás, kísérleti fejlesztés tárgyevi költségei:

Ilyen jellegű tevékenység a társaságnál a tárgyévben nem folyt.

7. Társasági adót és alapját módosító tételek:

A társasági adó levezetését külön táblázat tartalmazza.

IV. Tájékoztató kiegészítések:

1. Munkavállalók létszáma és javadalmazása állománycsoportonként:

Létszám és bérköltség:	2016.01.01- 2016.12.31.		2017.01.01- 2017.12.31.	
	létszám (fő)	bér (eFt)	létszám (fő)	bér (eFt)
Teljes munkaidős fizikaiak:	0	0	0	0
Teljes munkaidős szellemiek:	27	290.376	25	283.789
Részmunkaidős fizikaiak:	0	0	0	0
Részmunkaidős szellemiek:	5	26.641	7	33.027
MINDÖSSZESEN:	32	317.017	32	316.816

Személyi jellegű egyéb kifizetések (adatok eFt-ban):

Reprezentáció	27.995	28.933
Költségtérítések	0	0
Természetbeni juttatások	24.503	24.066
Betegszabadság	1.984	965
Egyéb:	28	2
Mindösszesen:	54.510	53.966
Bérjárulékok (adatok eFt-ban):	115.081	96.102

2. Adóvizsgálatok, ellenőrzések:

A Társaságnál az adóhatóság teljes körű adóvizsgálatot a Társaság működése során még nem folytatott le. Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és nyilvántartásokat és pótlólagos adót vagy bírságot, állapíthat meg. A Társaság vezetőségének nincs tudomása olyan körülményről, amelyből a Társaságnak ilyen címen jelentős kötelezettsége származhat.

3. Kapcsolt vállalkozások:

A társaság az alábbi kapcsolt vállalkozásokkal folytat üzleti tevékenységet:

	név, cím	kapcsolat	tulajdoni hányad (%)	befolyás
KBC Bank N.V.	1080 Brussels, Havenlaan 2.	főlérendelt anyavállalat	100	többségi
Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.	anyavállalat	100	közvetlen
	Jegyzett tőkéje:	140.978 (millió Ft.)		
	Tartalékai:	81.192 (millió Ft.)		
	Tárgyévi eredménye:	38.877 (millió Ft.)		
	Saját tőkéje 2016.12.31-én:	261.047 (millió Ft.)		
KBC Securities Mo.Fióktelep	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.	csoporthag	0	
K&H Csoportszolgáltató Központ Kft.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.	csoporthag	0	
KBC Global Services Mo.Fióktelep	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.	csoporthag	0	
K&H Biztosító Zrt.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.	csoporthag	0	
K&H Autópark Kft.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.	csoporthag	0	
KBC Fund Management Ltd.	Dublin 2. Dawson street	csoporthag	0	
KBC Asset Management NV	1080 Brussel, Havenlaan 2.	csoporthag	0	
KBC Group NV	1080 Brussel, Havenlaan 2.	csoporthag	0	
KBC Asset Management S.A.	1616 Luxemburg,Placa de la Gare 5.	csoporthag	0	

Kapcsolt vállalkozásoktól származó bevételek:

	árbevétel	egyéb bevétel	pénzügyi bevétel
	adatok eFt-ban		
Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.	196.313	0	1.599
K&H Biztosító Zrt.	100.393	0	0
KBC Asset Management S.A.	33.467	0	0

A kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben fennálló követelések részletezése (adatok eFt-ban):

Ilyen jellegű kötelezettségek a fordulónapon nem voltak.

A kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozások felé fennálló kötelezettségek részletezése (adatok eFt-ban):

Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.	szállító	3.096 eFt
K&H Biztosító Zrt.	szállító	364 eFt
KBC Asset Management NV	szállító	158.255 eFt
Összesen:		161.715 eFt

4. Az igazgatóság és a felügyelő bizottság javadalmazása, folyósított előlegek, kölcsönök, kötelezettség vállalások:

Ilyen jellegű kifizetések, kötelezettség vállalások a társaságnál a folyó évben nem voltak.

5. A részvények száma és névértéke:

A kibocsájtott részvények névértéke : **10.000 Ft/db**

A kibocsájtott részvények darabszáma: **85.000 db**

A részvények 100%-a a Kereskedelmi és Hitelbank Zrt., 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. birtokában van.

6. Környezetvédelmi információk:

Mivel a társaság fő tevékenysége olyan szolgáltatás, ami nem hordoz környezeti kockázatot, a társaságnak nem kellett környezetvédelmet szolgáló tárgyi eszközöket beszereznie. A tevékenység során nem keletkeznek veszélyes hulladékok, így környezetvédelmi garanciális céltartalék képzése is felesleges.

7. A beszámoló aláírására kötelezett vezető tisztségviselők:

Zobor Zsuzsanna	vezérigazgató	1034 BUDAPEST Dévai Bíró Mátyás tér 25.
Horváth Barnabás	igazgató	1124 BUDAPEST Zsámbéki utca 15.

8. Számviteli vezetésért felelős szolgáltató:

Garamvölgyi Zoltán (2000 Szentendre, Körte köz 7. MK reg.szám: 129785)
a DEBIT & CREDIT Kft. Képviselésében (1055 Budapest, Szent István körút 1.)

9. Könyvvizsgáló:

A társaságnál a könyvvizsgálat kötelező a számviteli törvény 155.§ (2) és (5) bekezdései alapján."

A társaság könyvvizsgálója: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
Cégjegyzékszám: 01-09-063022
Cím:1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78..

Kijelölt könyvvizsgáló: Balázs Árpád (006931)
A társaság könyvvizsgálatáért fizetett díj a tárgyévben : **6.190 eFt**

A társaság által kezelt alapok könyvvizsgálatáért kifizetett díj 2017-ben 6.176 eFt volt, de ez az eredménykimutatás közvetített szolgáltatások sorában szerepel.

10. Konszolidáció:

A társaság fölérendelt anyavállalata, a KBC Bank N.V. összevont (konszolidált) éves beszámolót és üzleti jelentést készít, ami székhelyén megtekinthető (1080 Brussels, Havenlaan 2.)

A társaság anyavállalata, a Kereskedelmi és Hitelbank Zrt. összevont (konszolidált) éves beszámolót és üzleti jelentést készít, ami székhelyén megtekinthető (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)

11. Céltartalék képzés:

Céltartalék lett képezve a társaság dolgozói által a fordulónapig ki nem vett szabadság 3.049 eFt megváltási értékére. Ezen túl a tárgyévtől kezdődően céltartalék lett képezve vezetői részvényjuttatásra 5.422 eFt értékben

A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret, a tőke megóvására, illetve hozamra vonatkozó garancia (tőke-, illetve hozamgarancia) miatt keletkező függő kötelezettségek után képzett céltartalék a beszámoló fordulónapján nem állt fenn.

A Társaság érintett egy peres ügyben, amely az éves beszámoló fordulónapja után indult. A Társaság gondos mérlegelés után úgy ítéli meg, hogy a per e stádiumában céltartalék megképzése nem szükséges.

12. Egyéb:

A társaság tevékenységével kapcsolatos információk a www.khalapok.hu címen találhatóak.

V. A 327/2009 (12.29) kormányrendeletben előírt adatközlés:**1. A portfóliókezelésből adódó, vagy közvetlenül annak céljára szolgáló eszközök bemutatása:**

Ilyen eszközök a beszámoló fordulónapján nem álltak fenn.

2. A portfóliókezelésből adódó, vagy közvetlenül annak céljára szolgáló kötelezettségek bemutatása:

Ilyen kötelezettségek a beszámoló fordulónapján nem álltak fenn.

3. A portfóliókezelésből adódó, vagy közvetlenül annak céljára szolgáló költségek és ráfordítások bemutatása (adatok eFt-ban):

Portfóliók után fizetett MNB díjak 1.731 eFt

4. A mérlegen kívüli függő és jövőbeni kötelezettségeinek bemutatása:

Ilyen kötelezettségek a beszámoló fordulónapján nem álltak fenn.

5. A portfóliókezelés során, a megbízásos jogviszonyból eredően a Társaság birtokába került, az ügyfelek tulajdonát képező (pénzeszköztől eltérő), mérlegen kívül kimutatott eszközök és ügyletek bemutatása:

Ilyen tételek a beszámoló fordulónapján nem álltak fenn.

6. A kapott, valamint az adott (fizetett) fedezetek, biztosítékok, letéti összegek (tőzsdai és tőzsdén kívüli ügyletek kapcsán) bemutatása:

Ilyen tételek a beszámoló fordulónapján nem álltak fenn.

7. A kezelt befektetési alapok bemutatása (adatok forintban):

Befektetési alap (sorozat) elnevezése	Típus	Devizanem	Nettó-eszközérték 2017.12.31
Nyíltvégű alapok:			
1 K&H tőkevédett forint pénzüpi alap	értékpapír	HUF	30.019.921.845
2 K&H tőkevédett forint pénzüpi alap "I" sorozat *	értékpapír	HUF	-
3 K&H tőkevédett forint pénzüpi alap "E" sorozat	értékpapír	HUF	145.602.689
4 K&H tőkevédett forint pénzüpi alap "F" sorozat	értékpapír	HUF	61.414
5 K&H euró pénzüpi alap	értékpapír	EUR	42.933.507
6 K&H tőkevédett dollár pénzüpi alap	értékpapír	USD	117.437.566
7 K&H aranykosár alap	értékpapír	HUF	41.974.138.086
8 K&H kötvény alap	értékpapír	HUF	72.549.972.740
9 K&H állampapír alap "normál" sorozat	értékpapír	HUF	66.562.152.757
10 K&H állampapír alap "I" sorozat	értékpapír	HUF	1.101.567.276
11 K&H Állampapír Alap "f" sorozat	értékpapír	HUF	13.466.671.575
12 K&H navigátor indexkövető alap	indexkövető	HUF	13.718.348.659
13 K&H közép-európai részvény alap	értékpapír	HUF	1.521.624.826
14 K&H amerika befektetési jegy „HUF” sorozat	alapok alapja	HUF	2.751.685.336
15 K&H amerika befektetési jegy „USD” sorozat	alapok alapja	USD	1.655.563
16 K&H ázsia alapok alapja	alapok alapja	HUF	3.571.642.128
17 K&H feltörekvő piaci alapok alapja	alapok alapja	HUF	1.467.771.230
18 K&H ingatlanpiaci részvényalapok alapja	alapok alapja	HUF	3.185.122.504
19 K&H nyersanyag alapok alapja (HUF sorozat)	alapok alapja	HUF	4.338.137.630
20 K&H nyersanyag alapok alapja (USD sorozat)	alapok alapja	USD	9.614.628
21 K&H öko alapok alapja	alapok alapja	HUF	1.204.217.195
22 K&H unió alapok alapja (HUF sorozat)	alapok alapja	HUF	3.227.391.795
23 K&H unió alapok alapja (EUR sorozat)	alapok alapja	EUR	5.075.468
24 K&H válogatott 1. alapok alapja	alapok alapja	HUF	50.835.631.900
25 K&H válogatott 2. alapok alapja	alapok alapja	HUF	67.379.105.755
26 K&H válogatott 3. alapok alapja	alapok alapja	HUF	19.509.000.624
27 K&H válogatott 4. alapok alapja	alapok alapja	HUF	10.161.828.460
28 K&H nemzetközi vegyes alap EUR sorozat	alapok alapja	EUR	76.976.587
29 K&H nemzetközi vegyes alap USD sorozat	alapok alapja	USD	30.627.836
30 K&H vagyonvédett portfólió - december részalap	alapok alapja	HUF	8.037.798.422
31 K&H megtakarítási cél - június részalap	alapok alapja	HUF	45.495.977.940
32 K&H megtakarítási cél - február részalap	alapok alapja	HUF	36.496.015.913
33 K&H megtakarítási cél - október részalap	alapok alapja	HUF	20.273.303.153
34 K&H vagyonvédett portfólió - augusztus részalap	alapok alapja	HUF	7.731.362.576
35 K&H vagyonvédett portfólió - április részalap	alapok alapja	HUF	6.609.810.264
36 K&H euró megtakarítási cél - április alapok alapja	alapok alapja	EUR	48.957.173
37 K&H dollár megtakarítási cél - augusztus alapok alapja	alapok alapja	USD	5.224.778
38 K&H euró vagyonvédett portfólió - október alapok alapja	alapok alapja	EUR	6.301.174
39 K&H szikra abszolút hozamú származtatott alap	származtatott	HUF	3.739.043.293
40 K&H tartós befektetés 2021 alapok nyíltvégű befektetési alapja	vegyes alap	HUF	2.367.054.992
41 K&H tartós befektetés 2022 alapok nyíltvégű befektetési alapja	vegyes alap	HUF	2.958.020.805
42 K&H privátbanki exkluzív komfort alap	vegyes alap	HUF	1.463.103.945
43 K&H privátbanki exkluzív lendület alap	vegyes alap	HUF	1.523.270.736
44 K&H változó portfólió december alapok nyíltvégű értékpapír bef.al.	értékpapír	HUF	8.037.798.422

* A sorozat nem szűnt meg, csak jelenleg nincs kibocsájtott jegy.

Zártvégű alapok:

1 K&H Amerika-Európa 2 származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	4.301.542.804
2 K&H Amerika-Európa származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	2.716.777.611
3 K&H autóiipari tőkevédett származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	3.274.854.327
4 K&H erős Amerika zártvégű alap	származtatott	HUF	3.189.080.166
5 K&H európai körverseny származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	803.932.102
6 K&H gyógyszeripari 2 származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	6.994.987.174
7 K&H hozamlépcső 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap	származtatott	HUF	7.041.572.514
8 K&H jövő autói származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	6.480.302.328
9 K&H kettős kosár 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap	származtatott	HUF	5.909.285.626
10 K&H mozduljl tőkevédett származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	2.994.705.371

Befektetési alap (sorozat) elnevezése	Típus	Devizanem	Nettó- eszközérték 2017.12.31
Zártvégű alapok (folytatás):			
11 K&H olajipari származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	2.194.084.411
12 K&H prémium élelmiszeripari származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	1.949.276.656
13 K&H prémium európai exportőrök származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	7.530.910.690
14 K&H prémium fogyasztói javak származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	3.001.103.999
15 K&H prémium gondoskodás származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	1.248.813.129
16 K&H prémium gyermekközpontú származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	1.476.507.045
17 K&H prémium gyógyszer- és világcégek származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	3.490.213.335
18 K&H prémium gyógyszeripari 3 származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	10.864.265.217
19 K&H prémium információbiztonság származtatott zártvégű értékpapír be származtatott	származtatott	HUF	1.161.281.686
20 K&H prémium rangadó származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	2.785.951.227
21 K&H prémium világcégek 10 származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	1.316.206.393
22 K&H prémium világcégek 11 származtatott zártvégű értékpapír befekteté származtatott	származtatott	HUF	895.213.033
23 K&H prémium világcégek 7 származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	5.763.629.215
24 K&H prémium világcégek 8 származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	1.870.572.074
25 K&H prémium világcégek 9 származtatott alap	származtatott	HUF	3.623.731.156
26 K&H szakaszos hozamú 7 származtatott zártvégű értékpapír befektetési	származtatott	HUF	3.334.786.874
27 K&H Temze származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	1.655.624.434
28 K&H Temze tőkevédett származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	2.893.297.068
29 K&H többször termő 5 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap	származtatott	HUF	4.122.952.199
30 K&H változó Ázsia tőkevédett alap	származtatott	HUF	2.603.738.051
31 K&H világcégek 4 származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	4.965.330.857
32 K&H világcégek tőkevédett 2 származtatott zártvégű értékpapír befekteté származtatott	származtatott	HUF	2.414.281.077
33 K&H prémium többször termő dollár származtatott alap	származtatott	USD	11.463.091
34 K&H prémium nemzetközi csapat származtatott alap	származtatott	HUF	2.200.542.422
35 K&H prémium ingatlanpiac és világcégek származtatott alap	származtatott	HUF	1.978.674.432
36 K&H prémium nemzetközi csapat 2 származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	1.572.090.943
37 K&H prémium ráadás származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	2.053.040.990
38 K&H prémium többször termő dollár 2 származtatott zártvégű alap	származtatott	USD	4.061.459
39 K&H prémium gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	5.587.678.493
40 K&H prémium ráadás generációs vállalatok származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	1.792.424.377
41 K&H prémium sportszponzorok származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	4.122.478.900
42 K&H privátbanki olajipari rugalmas 2 származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	5.046.767.878
43 K&H prémium európai tőzsdék rugalmas származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	2.928.350.061
44 K&H prémium nemzetközi csapat 3 származtatott zártvégű alap	származtatott	HUF	3.637.172.469
Zártkörű alapok:			
1 K&H csúcstámadás zártkörű zártvégű értékpapír befektetési alap	értékpapír	HUF	456.669.894

8. A beszámoló fordulónapján érvényben lévő (le nem zárt) határidős, opciós és swap ügyletek bemutatása:

Ilyen tételek a beszámoló fordulónapján nem álltak fenn.

9. A befektető védelmi alapon való tagság bemutatása:

A K&H Alapkezelő Zrt. 1998. január 1-től tagja a Befektető-védelmi Alapnak.

A fizetett csatlakozási díj 2.000.000 Ft volt.

A K&H Alapkezelő Zrt. 2017. évben 500.000 Ft-ot fizetett rendszeres hozzájárulásként az Alapnak.

A társaságnak nincs külföldön létrehozott fióktelepe, így külföldi kiegészítő befektetővédelmi, ügyfélvédelmi rendszerhez nem csatlakozott.

10. A biztosító pénztárak részére végzett vagyonkezeléshez kapcsolódó, a pénztár tulajdonát képező eszközök bemutatása (adatok eFt-ban):

	Nyitó (2017.01.01.) állomány	Záró (2017.10.31.)	Megjegyzés
1 Prémium Önkéntes Egészségpénztár (korábban NAVOSZ)	1.066.284	861.403.419	vagyonkezelés megszűnt
K&H Alapkezelő Zrt. által kezelt pénztári vagyon	1.066.284	861.403.419	

11. Határon átnyúló szolgáltatások bemutatása:

Nyújtott szolgáltatás:
Alvagyonkezelés és közvetítői tevékenység

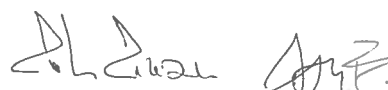
Partner:
KBC Asset Management S.A.

A nyújtott szolgáltatások kapcsán külföldi adóhatóságokhoz befizetett (fizetendő) adó nem volt.

12. A fordulónapon nyitott származékos ügyletek szerződésben rögzített értéke :

A beszámoló fordulónapján nem voltak nyitott származékos ügyletek.

Budapest , 2018.05.11.



a vállalkozás vezetője
(képviselője)

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

2017. évi társasági adó meghatározása (1729)

Az adóalapot csökkentő tételek (eFt):

02	A várható kötelezettségekre és a jövőbeni költségekre a Tao. tv. 8. § (1) bekezdésének a) pontja szerint képzett céltartalék felhasználása következtében az adóévben bevételként elszámolt összeg [Tao. tv. 7. § (1) b)]	7.796
04	Az adótörvény szerint figyelembe vett értékcsökkenési leírás összege, továbbá az eszközök kivezetésekor, - kivéve ha az kedvezményezett eszközátruházás miatt következett be - a forgóeszközök közé való átsorolásakor a számított nyilvántartási érték meghatározott része, feltéve, hogy az adózó az értékcsökkenést költségként, ráfordításként számolta el [Tao. tv. 7. § (1) d); 1. és 2. számú melléklet]	4.163
13	Társasági adóból felajánlott támogatás után kapott adójóváírás	22.500
40	Az adóalapot csökkentő tételek összesen:	34.459

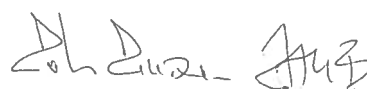
Az adóalapot növelő tételek (eFt):

01	A várható kötelezettségekre és a jövőbeni költségekre képzett céltartalék, céltartalékokat növelő összeg [Tao. tv. 8. § (1) a)]	8.471
02	A számviteli törvény szerint az adóévben terv szerinti értékcsökkenési leírásként (ideértve az egy összegben elszámolt értékcsökkenési leírást is) és terven felüli értékcsökkenésként elszámolt összeg, továbbá az immateriális jószág, tárgyi eszköz állományból való kivezetésekor, vagy a forgóeszközök közé történő átsorolásakor a könyv szerinti érték (meghatározott tételekkel csökkentve), ha az eszköz értékcsökkenését az adózó az adózás előtti eredmény terhére számolta el [Tao. tv. 8. § (1) b)]	3.437
04	Jogerős határozatban megállapított bírság, az Art. és Tb-törvények szerinti jogkövetkezmények ráfordításként elszámolt összege az önellenőrzéshez kapcsolódó kivételével [Tao. tv. 8. § (1) e)]	8.000
32	Egyéb növelő jogcímeik - Alapok helyett megfizetett különadó	38.561
34	Az adóalapot növelő tételek összesen:	58.469

A társasági adó kiszámítása (eFt):

Adózás előtti eredmény	2.009.585
Adóalapot csökkentő tételek	34.459
Adóalapot növelő tételek	58.469
Adóalap az általános szabályok szerint	2.033.595
Tényleges adóalap	2.033.595
Társasági adó tárgyévi kötelezettség - 9%	183.024
2017. évre előírt és befizetett adóelőleg és adófeltöltés	257.522
2018. május 31-én fizetendő, ill. visszajényelhető adó	-74.498

Budapest, 2018.05.11.



a vállalkozás vezetője
(képviselője)

ÜZLETI JELENTÉS

A

K&H ALAPKEZELŐ ZRT.

2017.

ÉVI TEVÉKENYSÉGÉRŐL

1. Fő tevékenységek, események 2017-ban

A K&H Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban Társaság) üzleti stratégiája 2017-ben is az Ügyfeleket helyezte a fókuszba. A termékfejlesztési- és támogatási tevékenység fő iránya a portfólió szemlélet erősítése volt.

Ennek keretében olyan megoldások indításán dolgoztunk, amik a prémium és privátbanki szegmensek igényeire szabva egyetlen termékben kínálnak megoldást a befektetőknek:

- Megismételtük a 2016-ban kibocsátott 5 éves futamidejű, kiegyensúlyozott, óvatos portfólióval rendelkező, Tartós Befektetési Számlára optimalizált nyíltvégű alapunkat, amivel 2017-ben is próbáltunk ösztönözni a befektetőket a hosszú távú gondolkodásra az adóoptimalizálási lehetőség mellett.
- 2017. novemberben újtárra indult a K&H privátbanki exkluzív alapcsalád két tagja, amelyek a privátbanki ügyfelek biztonsági igényeihez, kockázatviselő képességéhez jobban illeszkedő portfóliót kínálnak.
- Befejeződött a K&H 3az1-ben alapcsalád fejlesztése és a Társaság határozatot hozott egy óvatos és egy dinamikus kockázati besorolású ügyfeleket megcélzó alap elindításáról. Ezek az alapok 3 különböző befektetési stratégiát kombinálnak egy termékben, hogy változatos piaci körülmények között is jól tudjanak reagálni. Az újonnan kifejlesztett alapok értékesítése (jegyzési időszak, folyamatos forgalmazás) 2018 első felében kezdődik meg.

2017-ben is folytattuk a strukturált befektetési alapok kibocsátását zártvégű formában. Főként egyszerű, részesedést kínáló szerkezetekkel, amelyekhez színes befektetési történetet párosítottunk, mint pl. a gyógyszeripar, ingatlanpiac, sportszponzorok vagy a generációs vállalatok. Több rugalmas szerkezetű (az eredetileg meghirdetett futamidő vége előtt is visszahívható) alapot is kínáltunk, melyek kifizetése jellemzően egy iparágat vagy földrajzi régiót lefedő indexhez kötött, ilyen volt pl. az olajipar vagy az Eurózána.

Tevékenységünk számokban:

- 2017-ben 16 új hazai alapot bocsátottunk ki: 12 lakossági zártvégű strukturált alapot forintban, 1 alapot dollárban, illetve 3 új nyíltvégű vegyes alapot.
- Folytattuk a zártvégű alapok nyíltvégűvé alakítását: 2017-ben 19 alkalommal alakítottunk nyíltvégűvé lejáró zártvégű alapot.

Ezen kívül közreműködtünk két megtakarítási életbiztosítás kibocsátásában.

- **Személyi változások**

Az év folyamán lezajlott néhány személycsere eredményeképpen a Társaság 2017. december 31-én 24 főállású teljes- és 7 főállású részmunkaidős szellemi foglalkozású dolgozót foglalkoztatott. Az éves átlagos statisztikai létszám 31,33 fő.

2. A Társaság üzleti, gazdálkodási környezete, feltételei

A Társaság tovább folytatja megkezdett stratégiáját, azaz az innovatív termékek kibocsátását, valamint aktív szerepvállalását a befektetési kultúra fejlesztésében és az értékesítési szolgáltatások minőségének folyamatos javításában. Jelentős figyelmet és erőforrást biztosít a befektetési alapokat értékesítő kollégák szakmai felkészítésére és támogatására. Az ügyfelek minél jobb tájékozódását pedig speciális szakmai programokkal segíti, mint például a befektetői klub programsorozat évente kétszer vagy a nemrégiben indított internetes szakmai blog (trendmonitor.hu). A Társaság a befektetési alapok piacán jelenleg tapasztalható erősebb versenyfeltételek között is meg kívánja őrizni eddigi pozícióit, elért piaci részesedését.

A portfólió szemlélet erősödésével a Társaság termékei között tovább emelkedhet a súlya a nagyobb hozzáadott értéket képviselő és jövedelmezőségű vegyes alapoknak. Ezt a folyamatot várhatóan támogatják a 2017 során kifejlesztett, 2018-ban induló K&H 3az1-ben alapok is.

A lakossági befektetők elmúlt években tapasztalható hozaméhsége továbbra is fennmaradhat, így a legóvatosabb befektetői igényekre szabott pénzügyi és rövid kötvény alapok súlya tovább csökken majd a Társaság kezelt vagyonában. Nem változik az a tendencia sem, hogy a pénzügyi és rövid kötvény termékek esetében továbbra is erős versenytársat jelentenek majd a Magyar Állam által kibocsátott lakossági állampapírok.

A Társaság nem végez kutatás-fejlesztési tevékenységet, és a cég központi irodáján kívül telephelyei sincsenek.

A Társaság a K&H csoporttal összhangban alakítja ki foglalkoztatáspolitikáját, a jelenlegi stratégia szerint létszámnövekedés nem vagy csak kismértékben várható.

A Társaság tevékenysége különös környezeti terheléssel nem jár, aktívan részt vesz a K&H székházban a legmagasabb LEED minősítésű környezetkímélő megoldások használatában, alkalmazásában, így például törekszik az irodai hulladékok újrahasznosítására.

A Társaság kiemelten fontosnak tartja a társadalmi felelősségvállalási tevékenységet: 2017-ben is a „K&H Egészséges Nemzetért Alapítvány”-t támogatta, továbbá a Tao. Törvény által nyújtott lehetőséget kihasználva az előadó-művészeti ágazatban 3 szervezetet támogatott.

A Társaság szabad pénzeszközeit nem helyezi bankbetétekbe, folyószámlán tartja, nincsenek befektetési célú eszközei. A Társaság az üzleti, piaci és működési kockázatok kezelése érdekében önálló kockázatkezelőket alkalmaz.

A Társaság belső működésében a hitelezési-, likviditási- és cash flow kockázat nem játszik szerepet.

A devizában befolyt árbevétel árfolyamkockázatának mérséklését a nyitott pozíció (számlaegegenleg) korlátozásával éri el (azonnal eladja a limit feletti összeget).

A pénzügyi műveletek bevételeire ható jelentős tényező a rövidtávú forint kamatok alakulása. A 2017-ben a pénzügyi műveletek eredménye negatívba fordult a több évi csökkenés után.

3. Vagyonkezelési tevékenység

2017. év végén a K&H Alapkezelő Zrt. által **kezelt vagyon 966 milliárd forintot** tett ki, ami **alig 1%-os csökkenés** a 2016 év végi 969 milliárd forinthez képest. Az év folyamán ellentétes erők érvényesültek: a kedvező részvény- és kötvénypiaci környezetben befektetett vagyonon elért hozam növelte a kezelt vagyont, miközben a befektetők az év első három negyedévében folytatták a tőkekivonást a befektetési alapokból.

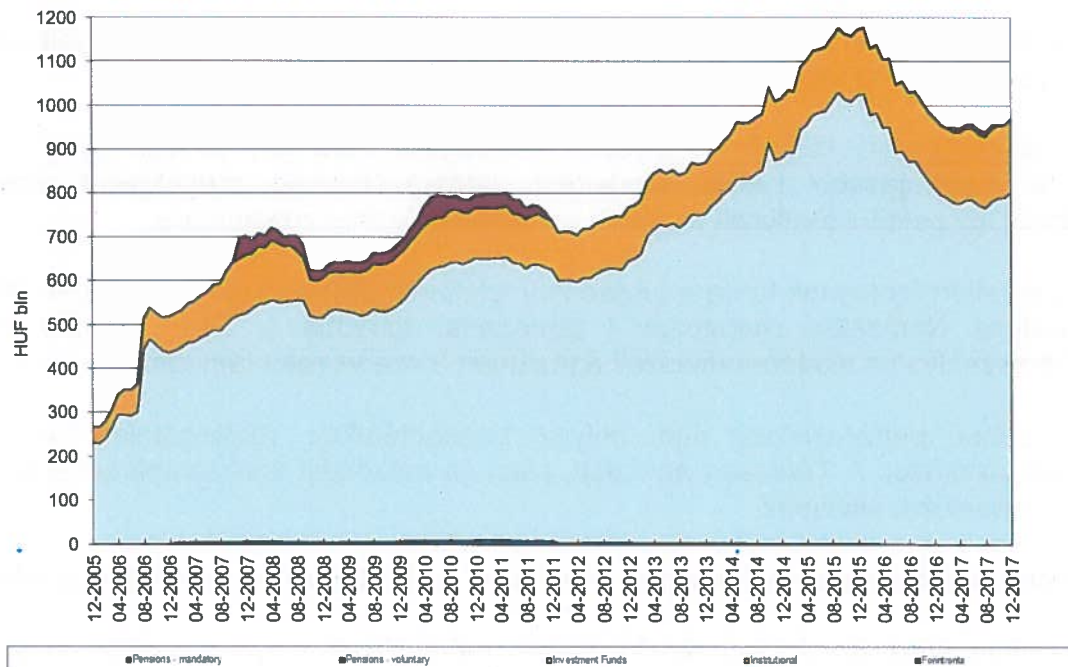
A Társaság által kezelt eszközök nagysága az egyes ügyfélszegmensekben az alábbiak szerint alakult:

A **befektetési alapok** esetében több alaptípus tekintetében nettó tőkekiáramlás volt tapasztalható. A 2017-es évben a részvény típusú és a klasszikus vegyes alapokban nőtt a kezelt vagyon, míg a legnagyobb kiáramlást a zártvégű, származtatott és a pénzpiaci alapok szenvedték el.

A Társaság piaci részesedése csökkent a nyilvános befektetési alapok piacán, bár megőrizte erős pozícióját, a tőke- és hozamvédett alapok tekintetében a tőke kiáramlása ellenére továbbra is piacvezető maradt. Az alapokban **kezelt vagyon év végén közel 802 milliárd forintot** (egy évvel korábban 808 milliárd forint, kevesebb mint -1%) tett ki.

Az **intézményi portfóliókezelési tevékenységet** illetően 2017 végén az intézményi portfóliókban kezelt vagyon meghaladta a **166 milliárd forintot** (2016 év végén 160 milliárd forint, 3,6% növekedés).

Az alvagyonkezelőként menedzselte **KBC Forintrenta** alapban jelentős tőke ki- és beáramlás volt év közben, az alapban kezelt vagyon 2017 év végére 1,8 milliárd forint volt.



K&H ALAPKEZELŐ ZRT.
2017 Üzleti jelentés

4. Eredménykimutatás, az éves beszámoló tételei

2017-ben az Alapkezelő adózott eredménye 12%-kal csökkent. Ezt az árbevétel 15%-os csökkenése mellett a társasági adó mérséklése tudta tompítani.

A díjbevétel csökkenésének oka elsősorban a kezelt állomány évközi csökkenése. A kiadások összességében csökkentek 2017-ben, növekedés kizárólag az értékcsökkenési leírás esetében volt megfigyelhető.

A szabad saját tőke befektetéséből származó bevétel még tovább csökkent a 2016. évi mértékhez képest a csökkenő kamatkörnyezettel összhangban. Míg az Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek 2016-ben meghaladták a 30 MFT-ot, addig 2017-ben a 2 MFT-ot sem érték el.

Az alábbi táblázat a K&H Alapkezelő Zrt. pénzügyi eredményeit mutatja be:

EREDMÉNYKIMUTATÁS	2013	2014	2015	2016	2017	2017/2016
Értékesítés nettó árbevétele	4 612 457	5 086 877	5 511 870	4 834 188	4 105 673	-15,1%
Egyéb bevételek	15 933	12 037	6 968	37 979	38 046	0,2%
Anyagjellegű ráfordítások	1 377 349	1 564 454	1 744 517	1 670 587	1 458 911	-12,7%
Személyi jellegű ráfordítások	443 898	436 146	497 071	486 608	466 884	-4,1%
Értékcsökkenési leírás	436	163	723	1 310	3 437	262,4%
Egyéb ráfordítások	493 057	498 687	232 895	225 680	203 986	-9,6%
Üzemi tevékenység eredménye	2 313 650	2 599 464	3 043 632	2 487 982	2 010 501	-19,2%
Pénzügyi műveletek eredménye	108 006	73 550	45 255	29 631	-916	
Szokásos vállalkozási eredmény	2 421 656	2 673 014	3 088 887	2 517 613	2 009 585	-20,2%
Rendkívüli eredmény	-87 397	0	0	0	0	
Adózás előtti eredmény	2 334 259	2 673 014	3 088 887	2 517 613	2 009 585	-20,2%
Adófizetési kötelezettség	205 041	277 096	559 758	440 344	183 024	-58,4%
Adózott eredmény	2 129 218	2 395 918	2 529 129	2 077 269	1 826 561	-12,1%

A mérleg szerkezetén belül a pénzeszközök aránya 79%, az összes forgóeszköz pedig 82%-ot képvisel. A forrásoldalon a saját tőke aránya 85%.

Az adózás utáni eredmény 1.827 millió forint. Az Alapkezelő eredménye így a saját tőkéhez mérten ROE=64,61%, míg az év eleji 3.671 milliós mérlegfőösszeghez képest ROA=49,76%.

A mérlegkészítés óta nem történt olyan jelentős esemény, és nem merült fel olyan lényeges új elem, amely az üzleti jelentésben közölt információk tartalmát érdemben módosítaná.

5. A részvénytársaság vagyoni, pénzügyi helyzete

A Részvénytársaság 2017. december 31-i mérlegadatai szerint az eszközök és a források egyező összege

3.324.808 ezer Ft volt,

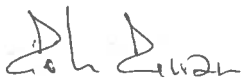
a Társaság saját vagyona (saját tőke)

2.827.236 ezer Ft-ot

tett ki.

A K&H Alapkezelő Zrt pénzügyi helyzete a 2017. évben is kiegyensúlyozott volt, likviditása kiemelkedően jó, kötelezettségeit pedig határidőben teljesítette.

Budapest, 2018. május 11.



K&H Alapkezelő Zrt.