



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 nemzetközi csapat 3 származtatott zártvégű alap befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük a K&H prémium nemzetközi csapat 3 származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) 2021. január 1-jétől 2021. október 15-ig terjedő időszakra vonatkozó megszűnési jelentése I., II., III., IV., V., VI., VII., XII., XIII., XIV. és XV. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban „megszűnési jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2021. január 1-jétől 2021. október 15-ig terjedő időszakra vonatkozó megszűnési jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. A megszűnési jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. A megszűnési jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

### *Vélemény alapja*

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepétől a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk 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.

### *Figyelemfelhívás*

Felhívjuk a figyelmet a megszűnési jelentés IV. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2021. október 15-én működését lezárta. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

### *Egyéb információk*

A KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk a megszűnési jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket.

K&H prémium nemzetközi csapat 3 származtatott zártvégű alap - K21 - 2021.10.15.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

A megszűnési jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a megszűnési jelentésben közölt számviteli információknak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

#### *A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkért*

A vezetés felelős a megszűnési jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes megszűnési jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

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

#### *A könyvvizsgálónak a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei*

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk 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 megszűnési jelentésben közölt számviteli információk 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 a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk 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 könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. 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 könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Megvizsgáljuk a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel a megszűnési jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban



elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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.

Budapest, 2021. október 21.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy Zsuzsanna  
*Partner*

Juhász Attila  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 006065

**K&H prémium nemzetközi csapat 3 származtatott zártvégű alap**

A megszűnési jelentés a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: Kbfvt.) alapján és a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben meghatározott számviteli elveknek megfelelően készült.

Tárgyidőszak:	2021.01.01.-2021.10.15.
Működési formája, fajtája:	nyilvános, zártvégű
Futamidő:	határozott: 2017.12.06.- 2021.10.15.
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv* alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Egyéb jellemző:	származtatott

**az Alapkezelő, az igénybe vett forgalmazó és a letétkezelő társaság neve és székhelye**

Alapkezelő:	KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)
Letétkezelő:	K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)
Forgalmazó:	K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.) KBC Securities Magyarországi Fióktelepe (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 10.)

**a Könyvvizsgáló cég neve és székhelye, a kijelölt könyvvizsgáló neve**

KPMG Hungária Kft. (1134 Budapest, Váci út 31.); Juhász Attila (regisztrációs száma: 006065)

**I. Vagyonkimutatás**

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint a tárgyidőszak elején és végén, valamint az adott eszköz összes eszközön belüli aránya a számviteli kimutatásokkal egyezően:

K&H prémium nemzetközi csapat 3 származtatott zártvégű alap					
	2020.12.31		2021.10.15		változás a megoszlásban (százalékpont)
	eFt	%	eFt	%	
pénzeszközök és fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az Alap saját devizanemében	2 574 251	77,15%	3 377 236	100,00%	+22,85%
Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ideértve az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat)	0	0,00%	0	0,00%	-
vállalati kötvények	1 065 005	31,92%	0	0,00%	-31,92%
származtatott ügyletek	-310 098	-9,29%	0	0,00%	+9,29%
egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
egyéb eszközök	7 581	0,23%	0	0,00%	-0,23%
<b>összes eszköz</b>	<b>3 336 739</b>	<b>100,00%</b>	<b>3 377 236</b>	<b>100,00%</b>	
<i>kötelezettségek</i>	<i>10 860</i>		<i>0</i>		
<b>nettó eszközérték</b>	<b>3 325 879</b>		<b>3 377 236</b>		

Az adatok ezer forintra kerekítettek!

**II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak végén**

366 374 db

\* az Európai Parlament és a Tanács 2011. június 8-i 2011/61/EU irányelve az alternatív befektetési alap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról

**III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték a tárgyidőszak végén**

Az e pontban megjelenített adat a Kezelési szabályzatban meghatározott nettó eszközérték számítási szabályok szerint, az ott meghatározott értékelési elvek alapján kiszámított egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték.

9 218,00 HUF/db. Az egy jegyre eső nettó eszközérték vonatkozási napja 2021.10.15.

**IV. A befektetési alap összetétele, az egyes eszközök összes eszközön belüli aránya a számviteli kimutatásokkal egyezően, megkülönböztetve az alábbiakat**

K&H prémium nemzetközi csapat 3 származtatott zártvégű alap					
	2020.12.31		2021.10.15		változás a megoszlásban (százalékpont)
	eFt	%	eFt	%	
a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 065 005	31,92%	0	0,00%	-31,92%
pénzeszközök és fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az Alap saját devizanemében	2 574 251	77,15%	3 377 236	100,00%	+22,85%
származtatott ügyletek	-310 098	-9,29%	0	0,00%	+9,29%
egyéb eszközök	7 581	0,23%	0	0,00%	-0,23%
<b>összes eszköz</b>	<b>3 336 739</b>	<b>100,00%</b>	<b>3 377 236</b>	<b>100,00%</b>	

Az adatok ezer forintra kerekítettek!

Az Alap 2021.10.15-én lejárt, ezért a portfólióban lévő eszközök értékesítésre kerültek. A tárgyidőszak végén a portfólióban a pénzeszköz szerepelt.

**V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban a számviteli kimutatásokkal egyezően**

K&H prémium nemzetközi csapat 3 származtatott zártvégű alap			
	2020.12.31	2021.10.15	változás
	eFt	eFt	0
befektetésből származó jövedelem			
<i>pénzügyi műveletek bevételei</i>	48 057	44 979	-3 078
<i>pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	84	281 920	+281 836
egyéb bevétel	1 697	2 897	+1 200
kezelési költségek	29 151	28 225	-926
a letétkezelő díjai	1 473	1 159	-314
egyéb díjak és adók	11 021	1 498	-9 523
nettó jövedelem	8 025	-264 926	-272 951
felosztott és újra befektetett jövedelem	Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot, az Alapkezelő az Alap befektetéseiben elért nyereséget az Alap befektetési politikájának megfelelően újra befekteti. A hozam a befektetési jegy tulajdonosok részére csak a befektetési jegy visszaváltása esetén fizethető ki. Az újrabefektetett jövedelem a Saját tőke részét képezi, mely részletesen a Tőkeszámla változásai című pontban kerül bemutatásra.		
a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	-316 283	0	+316 283
minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nem volt ilyen tétel	nem volt ilyen tétel	

**A tőkeszámla változásai:**

K&H prémium nemzetközi csapat 3 származtatott zártvégű alap			
	2020.12.31	2021.10.15	változás
	eFt	eFt	eFt
<b>E. Saját tőke</b>	3 325 879	3 377 236	<b>+51 357</b>
<b>I. Induló tőke</b>	3 663 740	3 663 740	-
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3 663 740	3 663 740	-
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0	-
<b>II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	-337 861	-286 504	<b>+51 357</b>
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0	-
2. Értékelési különbség tartaléka	-316 283	0	+316 283
3. Előző évek eredménye	-29 603	-21 578	+8 025
4. Üzleti év eredménye	8 025	-264 926	-272 951

**VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről**

A táblázat a Kezelési szabályzatban meghatározott nettó eszközérték számítási szabályok szerint, az ott meghatározott értékelési elvek alapján kiszámított nettó eszközértékeket tartalmazza az Alap devizanemében.

üzleti év	Összesített nettó eszközérték az üzleti év végén	Egy jegyre jutó nettó eszközérték az üzleti év végén	a nettó eszközérték vonatkozási napja
<b>2019.</b>	3 610 134 888	9 853, 687456	2019.12.31.
<b>2020.</b>	3 331 881 117	9 094,207332	2020.12.31.
<b>2021.</b>	3 377 235 532	9218,000000	2021.10.15.

**VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban, kategóriánkénti bontásban, feltüntetve az ezekből eredő kötelezettségvállalás összegét, a számviteli kimutatásokkal egyezően**

Az Alap portfóliójában a tárgyidőszakban egy 30 nemzetközi vállalat részvényeiből álló részvénykosárra szóló opció szerepelt, amely 2021.10.06-án lejárt, ezért nem szerepel a megszűnési jelentés tárgyidőszaki adatai között.

Az Alap célja volt, hogy a lejáratot követően visszafizesse a befektetési jegyek névértékének legalább 90%-át, növelve jó részvénypiaci teljesítmény esetén a mögöttes, nemzetközi vállalatok részvényeiből álló Kosár teljesítményéből való részesedéssel. Az Alappal az eredeti futamideje alatt elérhető hozam mértéke a részvénykosár futamidő alatti teljesítményétől függött.

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

**VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása**

A Magyar Nemzeti Bank (Felügyelet) 2020. június 12-én kelt H-KE-III-282/2020. számú engedélyező határozata alapján a K&H Alapkezelő Zrt. (előző alapkezelő társaság) 2020. július 01. napjával átadta az Alap kezelését a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepének. Az Alap kezelője 2020. július 01. napjától a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe (továbbiakban: „Fióktelep”).

Tájékoztatjuk a Tisztelt Befektetőket, hogy a Fióktelep vezetését 2021. május 1. napjától Oraveczné Németh Ildikó látja el, aki Zobor Zsuzsannától vette át a tisztséget.

Az Alap 2021.10.15-én lejárt, ezért a portfólióban lévő eszközök értékesítésre kerültek.

Az Alap befektetési politikáját részletesen az Alap Kezelési szabályzatának III. fejezete tartalmazta.

**IX. Javadalmazásra vonatkozó információk**

**Az Alapkezelő alkalmazottai részére 2020-ban kifizetett bruttó javadalmazás teljes összege, rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, valamint a kedvezményezettek száma:**

rögzített jövedelem összesen	320 045 180 Ft
változó jövedelem összesen	54 438 026 Ft
kedvezményezették száma	35 fő

Az Alapkezelő nem fizet nyereségrészesedést az alkalmazottai számára. Az Alap az Alapkezelő alkalmazottainak közvetlenül semmilyen formában nem fizet sem rögzített, sem változó javadalmazást, sem nyereségrészesedést, valamint a befektetési jegyeit semmilyen formában nem adja át.

**Az Alapkezelő ügyvezetői és azon munkavállalói részére 2020-ban kifizetett javadalmazás teljes összege, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak:**

ügyvezetők	50 681 695 Ft
az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorló munkavállalók (ideértve az ügyvezetőket is)	208 564 973 Ft

## X. Likviditáskezelésre és kockázatkezelésre vonatkozó információk

**Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak:** A tárgyidőszakban az Alap portfóliójában nem voltak illikvid eszközök.

**Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás:** Az Alapkezelő a tárgyidőszakban nem kötött új megállapodást az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban.

**Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek:**

Az Alapot olyan Befektetőnek szánjuk, aki szeretné a befektetett tőkéjét biztonságban tudni, emellett elfogadja, hogy az Alappal a fix hozamon felül elérhető hozam mértéke a mögöttes eszközök teljesítményétől függ.

Az Alapkezelő a likviditási kockázatok kezelése érdekében likviditási limiteket állít fel minden kezelt alapja esetében és azokat rendszeres stressz-teszteknek veti alá. Az Alapkezelő az Alap minden egyes eszközére likviditási profilt készít és ezek összesítését (likvid eszközök) szembeállítja az Alap saját átlagos napi visszaváltási adataival (várható visszaváltás). Ezek a számítások 1, 7, 15, 31, 90, 180 és 365 napos időhorizontokra készülnek – ha elérhetőek – az eszközök piaci forgalmi adatai felhasználásával, ha ilyenek nem állnak rendelkezésre, akkor szakértői becslések segítségével. Az Alapkezelő a "Likviditás fedezeti arány"<sup>1</sup> és a "Likviditási többlet"<sup>2</sup> mutatók folyamatos figyelemmel kísérésével<sup>3</sup> ellenőrzi az Alap likviditási helyzetét és szükség esetén (pl. a "Likviditási többlet" mutató 20% alá csökkenése esetén) intézkedik annak megerősítéséről.

## XI. Tőkeáttételre vonatkozó információk

Az Alap működése során nem alkalmazott tőkeáttételt.

<sup>1</sup> Likviditási fedezet arány = likvid eszközök / várható visszaváltás

<sup>2</sup> Likviditási többlet = (likvid eszközök – várható visszaváltás) / nettó eszközérték

<sup>3</sup> A mutatókat legalább havonta egyszer frissíteni kell, és stressz tesztek alávetni.



**XII. A portfólióban lévő eszközök nyilvántartási értéke eszközönkénti bontásban**

Az adatok 2021. október 15-ei állapotot tükrözik a számviteli kimutatásokkal egyezően:

				eFt	
				2021.	
II. ESZKÖZÖK				Összeg:	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				3 377 236	100,00
. K&H Bankszámla *				3 377 236	100,00
II/2. Egyéb követelés (összes):				0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):				Futamidő	0
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):				0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				0	0,00
. Lekötés 2021.10.15				0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes):				Devizanem	Névérték
II/4.1. Állampapírok (összes):				0	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes):				0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):				0	0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):				0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):				0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				0	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				0	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00
AMETH FLOAT 10/01/2040				HUF	0
BEECH FLOAT 10/01/2040				HUF	0
BROOIR FLOAT 10/01/2040				HUF	0
EPRNIR FLOAT 10/01/2040				HUF	0
ESPAC FLOAT 10/01/2040				HUF	0
GREEN FLOAT 10/01/2040				HUF	0
IPANEMA Capital Plc.				HUF	0
NMRDIR FLOAT 10/01/2040				HUF	0
OPAL FLOAT 10/01/2040				HUF	0
PROFI FLOAT 10/01/2040				HUF	0
RECOLT FLOAT 10/01/2040				HUF	0
SILSTA FLOAT 10/01/2040				HUF	0
Vermillion Protective Bond Portfolio Plc				HUF	0
VESPU FLOAT 10/01/2040				HUF	0
VIGADO FLOAT 01/10/2040				HUF	0
VOYCE FLOAT 10/01/2040				HUF	0
WATCAP FLOAT 01/10/2040				HUF	0
WAVFIN FLOAT 10/01/2040				HUF	0
II/4.3. Részvények (összes):				0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):				0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):				0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):				0	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):				0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):				0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):				0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat				0	0,00
. Befektetési alapok különadója				0	0,00
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete				0	0,00
. Opció értékelési különbözete				0	0,00
<b>Eszközök összesen:</b>				<b>3 377 236</b>	<b>100,00</b>



**XIII. Az alap megszűnése miatti adatok (a Kbftv. 4. sz. melléklete szerint, a kifizetés devizanemében)**

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke	3 377 235 532 HUF
az esetleges járulékos és egyéb bevételek	0
kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések	0
a végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételesen	0
a befektetők között felosztható tőke	3 377 235 532 HUF
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg	9 218,00 HUF/befektetési jegy
a kifizetés kezdő napja:	2021.10.26.
a kifizetés helye:	az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzügyintézet vagy befektetési szolgáltató

**XIV.Mérleg (eFt, a számviteli kimutatásokkal egyezően)**

MÉRLEG: ESZKÖZÖK	2020	2021
	01.01-12.31.	01.01-10.15
<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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	0	0
<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>3 639 256</b>	<b>3 377 236</b>
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 065 005	0
1. Értékpapírok	1 071 190	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-6 185	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	1 668	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	-7 853	0
III. Pénzeszközök	2 574 251	3 377 236
1. Pénzeszközök	2 574 251	3 377 236
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>7 581</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	7 581	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-310 098</b>	<b>0</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>3 336 739</b>	<b>3 377 236</b>

<b>MÉRLEG: FORRÁSOK</b>	<b>2020 01.01-12.31.</b>	<b>2021 01.01-10.15</b>
<b>E. Saját tőke</b>	<b>3 325 879</b>	<b>3 377 236</b>
I. Induló tőke	3 663 740	3 663 740
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3 663 740	3 663 740
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-337 861	-286 504
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	-316 283	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-29 603	-21 578
4. Üzleti év eredménye	8 025	-264 926
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>243</b>	<b>0</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	243	0
III. Külföldi pénzürtékre szoló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>10 617</b>	<b>0</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN:</b>	<b>3 336 739</b>	<b>3 377 236</b>

**XV. Eredménykimutatás (eFt, a számviteli kimutatásokkal egyezően)**

<b>EREDMÉNYKIMUTATÁS</b>	<b>2020 01.01-12.31.</b>	<b>2021 01.01-10.15</b>
I. Pénzügyi műveletek bevételei	48 057	44 979
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	84	281 920
III. Egyéb bevételek	1 697	2 897
IV. Működési költségek	39 948	29 980
V. Egyéb ráfordítások	1 697	902
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>8 025</b>	<b>-264 926</b>

Budapest, 2021. október 21.

**Bak Tibor****Béres Orsolya**


---

 KBC Asset Management N.V. Magyarországi  
Fióktelepe

\* \* \*

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.

**K&H prémium nemzetközi csapat 3 származtatott zártvégű alap**  
tárgyidőszak: 2020.12.31. – 2021.10.15.

**1. Az Alap jellemzői**

Az Alap neve:	K&H prémium nemzetközi csapat 3 származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2017.12.06. – 2021.10.15.

**2. Az Alap gazdálkodásának bemutatása**

**a) üzleti környezet**

Az Alap nem folytatott kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nem voltak telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytatott. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések - környezeti terheléssel nem járt, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek nem kellett fordítania.

**b) célja és stratégiája**

A K&H prémium nemzetközi csapat 3 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2017.12.04. napjával, 1112-436 lajstromszámon, 366 374 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H prémium nemzetközi csapat 3 származtatott zártvégű alap célja az volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke 90%-ának védelme is biztosítva legyen.

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

- a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 50%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve,
- de hozamként névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 70%-át.

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

**Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének csökkenése esetén:** a futamidő végét követően a befektetők kézhez kapják a névértéknek a Kosár értékének változásával csökkentett értékét, de minimum a névérték 90%-át.

Az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár 30 nemzetközi vállalat részvényéből áll. Az Alap a céljait úgy tudta megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosult, a befektetett eszközöket lejáratig megtartotta. 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 ellenőriztük. A tárgyidőszakban az Alap portfóliójában látra szóló betét, lekötött betét és 30 nemzetközi részvénykosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes nemzetközi részvénykosár értékének változása volt. Az Alap kibocsátását követően bevezetésre került a Budapesti Értéktőzsdére, így a befektetési jegyek likviditása a tőkepiaci várakozások és a kereslet - kínálat változásának függvénye volt. 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 tárgyevi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre.

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

Az Alap 2021. év alatt elért nem évesített teljesítménye: 1,36%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, 2020.12.31. – 2021.10.15. időszakra vonatkozóan. Az Alap a tárgyidőszakban hozamot nem fizetett.

Budapest, 2021. október 21.

Bak Tibor	Béres Orsolya
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 nemzetközi csapat 3 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 2021. 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 nemzetközi csapat 3 származtatott zártvégű alap (Alap)** lejáratához és ennek kapcsán elkészített megszűnési jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2021. október 21.

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

**Bak Tibor**  
Termékfejlesztés vezető

**Béres Orsolya**  
Szenior termékmenedzser

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





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 nemzetközi csapat 3 származtatott zártvégű alap befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük a K&H prémium nemzetközi csapat 3 származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) 2021. január 1-jétől 2021. október 15-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2021. október 15-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.377.236 E Ft, az üzleti év eredménye 264.926 E Ft veszteség – , és a 2021. január 1-jétől 2021. október 15-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2021. október 15-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2021. január 1-jétől 2021. október 15-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban „számviteli törvény”).

### *Vélemény alapja*

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

### *Figyelemfelhívás*

Felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 4. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2021. október 15-én működését lezárta. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

### *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

K&H prémium nemzetközi csapat 3 származtatott zártvégű alap - K21 - 2021.10.15



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 beszámolóban 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 hívunk 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. • 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.

Budapest, 2021. október 21.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy Zsuzsanna  
*Partner*

Juhász Attila  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 006065



# **K&H prémium nemzetközi csapat 3 származtatott zártvégű alap**

**2021.évi**

## **Éves beszámoló**

Beszámolási időszak: 2021.01.01 - 2021.10.15.

**Budapest, 2021. október 21.**

## K&amp;H prémium nemzetközi csapat 3 származtatott zártvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2020.	2021.
	01.01-12.31.	01.01-10.15.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	48.057	44.979
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	84	281.920
III. Egyéb bevételek	1.697	2.897
IV. Működési költségek	39.948	29.980
V. Egyéb ráfordítások	1.697	902
VI. Fizetett/fizetendő hozamok	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>8.025</b>	<b>-264.926</b>

## MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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	0	0
<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>3.639.256</b>	<b>3.377.236</b>
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1.065.005	0
1. Értékpapírok	1.071.190	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-6.185	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	1.668	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	-7.853	0
III. Pénzeszközök	2.574.251	3.377.236
1. Pénzeszközök	2.574.251	3.377.236
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>7.581</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	7.581	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-310.098</b>	<b>0</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>3.336.739</b>	<b>3.377.236</b>

## MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>	<b>3.325.879</b>	<b>3.377.236</b>
I. Induló tőke	3.663.740	3.663.740
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3.663.740	3.663.740
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-337.861	-286.504
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	-316.283	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-29.603	-21.578
4. Üzleti év eredménye	8.025	-264.926
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>243</b>	<b>0</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	243	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>10.617</b>	<b>0</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>3.336.739</b>	<b>3.377.236</b>

Budapest, 2021. október 21.

## K&amp;H Global 14 derivative closed-end fund

INCOME STATEMENT (Th HUF)	2020.	2021.
	01.01-12.31.	01.01-10.15.
I. Financial income	48.057	44.979
II. Financial expenses	84	281.920
III. Other income	1.697	2.897
IV. Administrative/operating expenses	39.948	29.980
V. Other expenses	1.697	902
VI. Dividend payable	0	0
<b>VII. Net income</b>	<b>8.025</b>	<b>-264.926</b>

## BALANCE Sheet: ASSETS (Th HUF)

<b>A. Long term financial assets</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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	0	0
<b>B. Current assets</b>	<b>3.639.256</b>	<b>3.377.236</b>
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	1.065.005	0
1. Securities at cost	1.071.190	0
2. Revaluation of securities	-6.185	0
2.1. Revaluation difference from interest	1.668	0
2.2. Other ( market, fx ) revaluation difference	-7.853	0
III. Cash	2.574.251	3.377.236
1. Cash at cost	2.574.251	3.377.236
2. Revaluation of cash	0	0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>	<b>7.581</b>	<b>0</b>
1. Accrued income and deferred expenses	7.581	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>	<b>-310.098</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>	<b>3.336.739</b>	<b>3.377.236</b>

## BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th HUF)

<b>E. Equity</b>	<b>3.325.879</b>	<b>3.377.236</b>
I. Start up capital	3.663.740	3.663.740
1. Face value of subscribed investment units	3.663.740	3.663.740
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	-337.861	-286.504
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	0	0
2. Revaluation reserve	-316.283	0
3. Retained earnings	-29.603	-21.578
4. Net income of current year	8.025	-264.926
<b>F. Provisions</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Liabilities</b>	<b>243</b>	<b>0</b>
I. Long term liabilities	0	0
II. Short term liabilities	243	0
III. FX revaluation difference of liabilities	0	0
<b>H. Accrued expenses, deferred revenues</b>	<b>10.617</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>	<b>3.336.739</b>	<b>3.377.236</b>

Budapest, 21st October, 2021

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H prémium nemzetközi csapat 3 származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2017.12.04 napjával, 1112-436 lajstromszámon, 366.374 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az alap tervezett futamideje a Kezelési Szabályzatban meghatározott 2021.10.15-i napon zárult.

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 ellátják:

Bak Tibor	termékfejlesztési vezető	1149 Budapest, Várna u.16
Béres Orsolya	szenior termékmenedzser	3526 Miskolc, Katowicze u.49

Az Alap célja volt, hogy a Befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben törekszik a befektetési jegyek névértéke 90%-ának védelmére.

Az Alap célja volt, hogy a lejáratot követően visszafizesse a befektetési jegyek névértékének legalább 90%-át, növelve jó részvényt piaci teljesítmény esetén a mögöttes, nemzetközi vállalatok részvényeiből álló Kosár teljesítményéből való részesedéssel. Az Alap a Kbtv. 25. § (2) bekezdés szerinti tőke-, illetve hozamvédelemre vonatkozó ígéretet nem tett!

A befektetési jegyek névértéke 90%-ának védelmét kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosították, arra harmadik személy garanciát nem vállalt. Az Alap elérhető hozama a kibocsátási tájékoztatója szerint az alábbi:

A Kezelési Szabályzat szerint az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének emelkedése esetén:  
Az Alapadatok pontban meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül,  
- a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 70%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve,  
- de hozamként névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 50%-át.

Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének változatlansága esetén:  
- az Alapadatok pontban meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét.

Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének csökkenése esetén:  
Az Alapadatok pontban meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a névértéknek a Kosár értékének változásával csökkentett értékét, de minimum a névérték 90%-át.

Az Elérhető hozam mértéke a következő képlettel írható le:  $Hozam\ a\ futamidő\ végén = \max(0; \min[Z; B * (Kosár\ hozama)]) + \max(-K; \min[0; A * (Kosár\ hozama)])$ , ahol: A = 100%, amely a Kosár értékének csökkenésekor használt szorzó B = 70%, amely a Kosár értékének emelkedésekor használt szorzó Z = 50%, hozamplafon K = 100%-90%

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 Sándor, 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](http://www.khalapok.hu), [www.kh.hu](http://www.kh.hu)), valamint a [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu).

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

### 2. Számviteli politika főbb jellemzői:

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

A mérlegkészítés időpontja 2021. október 18.

Az Alap eszközei között szereplő opcióért fizetett díj a felmerülés évében egy összegben kerül költségként elszámolásra. Az opciók és az SPV papírok év végi értékelése a KBC AM N.V. (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, azon túl, hogy eltérő hosszúságú időszakokat mutat be.

## 4. Az Alap értékelése:

A lenti Portfólió jelentés a beszámoló adatai alapján került összeállításra. Az alábbiakban található egy jegyre jutó nettó eszközérték megegyezik a hivatalosan közzétett jelentésben szereplő értékkel.

## Portfólió jelentés

## Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-436  
Alapkezelő neve: KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe  
Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2020.	2021.
Tárgynap (T):	2020.12.31.	2021.10.15.
Saját tőke (Forint):	3.325.879.697	3.377.235.532
Egy jegyre jutó NEÉ:	9.077,83	9.218,00
Darabszám:	366.374	366.374

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

		2020.		2021.	
		Összeg	%	Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>					
<b>I/1. Hitellállomány:</b>	<b>Futamidő:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>		<b>10.860</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Alapkezelői díj miatt		9.512	87,59	0	0,00
Letétkezelői díj miatt		370	3,41	0	0,00
Bizományosi díj miatt		0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt		3	0,03	0	0,00
Közzétételi ktg. miatt		0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt		0	0,00	0	0,00
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt		557	5,13	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		418	3,84	0	0,00
<b>I/3. Céltartalékok:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>		<b>10.860</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II. ESZKÖZÖK</b>					
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>		<b>19.251</b>	<b>0,58</b>	<b>3.377.236</b>	<b>100,00</b>
K&H Bankszámla *		19.251	0,58	3.377.236	100,00
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</b>		<b>2.555.000</b>	<b>76,57</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>		<b>2.555.000</b>	<b>76,57</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Lekötés 2021.10.15		2.555.000	76,57	0	0,00
<b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>		<b>1.065.005</b>	<b>31,92</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>		<b>1.065.005</b>	<b>31,92</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>		<b>1.065.005</b>	<b>31,92</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
AMETH FLOAT 10/01/2040	HUF	0	95.513	2,86	0
BEECH FLOAT 10/01/2040	HUF	0	95.844	2,87	0
BROOIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0	95.369	2,86	0
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0	95.289	2,86	0
ESPAC FLOAT 10/01/2040	HUF	0	49.124	1,47	0
GREEN FLOAT 10/01/2040	HUF	0	49.004	1,48	0
IPANEMA Capital Plc.	HUF	0	48.103	1,44	0
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0	49.142	1,47	0
OPAL FLOAT 10/01/2040	HUF	0	48.838	1,46	0
PROFI FLOAT 10/01/2040	HUF	0	48.903	1,47	0
RECOLT FLOAT 10/01/2040	HUF	0	49.089	1,47	0
SILSTA FLOAT 10/01/2040	HUF	0	49.099	1,47	0
Vermillion Protective Bond Portfólió	HUF	0	48.990	1,47	0
VESPU FLOAT 10/01/2040	HUF	0	48.811	1,46	0
VIGADO FLOAT 01/10/2040	HUF	0	48.039	1,44	0
VOYCE FLOAT 10/01/2040	HUF	0	48.627	1,46	0
WATCAP FLOAT 01/10/2040	HUF	0	48.054	1,44	0
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	HUF	0	49.167	1,47	0

## K&amp;H prémium nemzetközi csapat 3 származtatott zártvégű alap

(folytatás)

	2020.		2021.	
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>7.581</b>	<b>0,22</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Aktív elhatárolás - járó kamat	7.163	0,21	0	0,00
. Befektetési alapok különadója	418	0,01	0	0,00
<b>II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-310.098</b>	<b>-9,29</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Opció értékelési különbözete	-310.098	-9,29	0	0,00
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>3.336.739</b>	<b>100,00</b>	<b>3.377.236</b>	<b>100,00</b>

\* 2020.évi adat kerekítési hiba miatt javítva 19.250 eFt &gt; 19.251 eFt-ra

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 3.663.740 eFt  
 Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása ( tőkenövekménye ) : -286.504 eFt

Az alap letétkezelője által a 2021.10.15-i bázisnappal 2021.10.18-án 2021.10.15-re számított nettó eszközértékéről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló között nincs eltérés.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	3.377.236	3.377.236
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>3.377.236</b>	<b>3.377.236</b>
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>3.377.236</b>	<b>3.377.236</b>
Forgalomban lévő jegyek (db)	366.374	
Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft )	9.218,00	
Forgalomban lévő jegyek (db)	366.374	366.374
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>3.377.236</b>	<b>3.377.236</b>

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2017.12.06-a és 2021.10.15.-e közötti periódus volt. Az alap a működését megszűnéssel zárta.

Az Alap tárgyevi 264.926 eFt vesztesége és a korábbi évek 21.578 eFt vesztesége adták ki a futamidőre a 286.504 eFt tőkecsökkenést. A befektetési jegyek névértékének 90%-a kibocsátási tájékoztató alapján megőrzésre került.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke kifizetését a Letétkezelő 2021. október 28-án kezdi meg.

## 5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	29.835.930	29.835.930
Február	0	0	0	29.835.930	29.835.930
Március	0	0	0	29.833.719	29.833.719
Április	0	0	0	20.166.582	20.166.582
Május	0	0	0	19.923.377	19.923.377
Június	0	0	0	19.923.377	19.923.377
Július	0	0	0	30.371.233	30.371.233
Augusztus	0	0	0	30.301.233	30.301.233
Szeptember	0	0	0	30.301.233	30.301.233
Október *	0	0	0	3.377.235.532	3.377.235.532

\* A 2021. október 15-i megszűnési napon

## 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	366.374	0	366.374	-0,46%
2018.		366.374	0	0	366.374	-6,07%
2019.		366.374	0	0	366.374	4,73%
2020.		366.374	0	0	366.374	-7,29%
2021.		366.374	0	0	366.374	1,54%
<b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b>			<b>366.374</b>	<b>0</b>		

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

\*\* A 2021. október 15-i megszűnési napon

## 7. Eredménykimutatás és Mérlegtételek bemutatása (eFt-ban) :

## Pénzügyi műveletek bevételei:

	2020.	2021.
Kapott kamatok (betéti és értékpapírok után)	9.289	21.142
Kapott opciós díj	38.768	23.837
<b>Összesen :</b>	<b>48.057</b>	<b>44.979</b>

## Pénzügyi műveletek ráfordításai:

	2020.	2021.
Értékpapír értékesítés árfolyamvesztése	84	13.617
Fizetett opciós díj	0	268.303
<b>Összesen :</b>	<b>84</b>	<b>281.920</b>

## Egyéb bevételek:

	2020.	2021.
Befektetési alapok különadója	1.697	902
Alapkezelő térítés ért.papír veszt.re	0	1.995
<b>Összesen :</b>	<b>1.697</b>	<b>2.897</b>

## Működési költségek :

	2020.	2021.
Alapkezelési díj	29.151	28.225
Letétkezelési díj	1.473	1.159
Forgalmazónak fizetett díj	8.691	0
Könyvvizsgálati díj	487	486
Könyvelési díj	146	110
<b>Összesen :</b>	<b>39.948</b>	<b>29.980</b>



Egyéb ráfordítások:

	2020.	2021.
Befektetési alapok különadója	1.697	902
<b>Összesen :</b>	<b>1.697</b>	<b>902</b>

Értékpapírok és értékelési különbözetük:

	2020.	2021.
Értékpapírok beszerzési értéke	1.071.190	0
Értékpapírok értékelési különbözete -kamatokból	1.668	0
Értékpapírok értékelési különbözete -piaci árf.hatás	-7.853	0
<b>Összesen :</b>	<b>1.065.005</b>	<b>0</b>

Ezen mérlegtételsorok további bemutatását a **Portfolio Jelentés** tartalmazza. Az Alap az értékpapírokat 2021. október 7-én értékesítette.

## Az értékpapírok kibocsátói:

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

Pénzeszközök:

	2020.	2021.
Elszámolási betétszámla	19.251	3.377.236
Lekötött betét -2021.10.15	2.555.000	0
<b>Összesen :</b>	<b>2.574.251</b>	<b>3.377.236</b>

Aktív időbeli elhatárolások:

	2020.	2021.
Betéti számla járó kamata	7.163	0
Befektetési alapok különadója	418	0
<b>Összesen :</b>	<b>7.581</b>	<b>0</b>

## Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi vállalatok részvényeiből álló részvénykosárra szóló opció (K&H prémium nemzetközi csapat 3 származtatott zártvégű alap)

Szerződéses árfolyam, mely 2017-ban pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 2.030 eFt

Tervezett lejárat: 2021.10.06, mely lejárt és a beszámolóban már nem szerepel.

Az Alap a szerződésnek megfelelően 268.303 eFt opciós díjat fizetett 2021.10.11-én

	2020.	2021.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	-310.098	0
<b>Összesen :</b>	<b>-310.098</b>	<b>0</b>

## Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2020.	2021.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	3.663.740	3.663.740
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
<b>Induló tőke összesen (I) :</b>	<b>3.663.740</b>	<b>3.663.740</b>
Visszavásárolt befektetési jegyek értékülbözete	0	0
Értékelési különbözet tartaléka	-316.283	0
Előző évek(ek) eredménye	-29.603	-21.578
Üzleti év eredménye	8.025	-264.926
<b>Tőkenövekmény összesen (II) :</b>	<b>-337.861</b>	<b>-286.504</b>
<b>Saját tőke összesen (I+II):</b>	<b>3.325.879</b>	<b>3.377.236</b>

## Rövid lejáratú kötelezettségek :

	2020.	2021.
Kötelezettség szolgáltatás igénybevételéből	243	0
<b>Összesen :</b>	<b>243</b>	<b>0</b>

## Passzív időbeli elhatárolások:

	2020.	2021.
IV.negyedévi alapkezelési díj	9.512	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	370	0
IV.negyedévi könyvelési díj	70	0
IV.negyedévi forgalmazói díj	3	0
Befektetési alapok különadója	418	0
Könyvvizsgálati díj	244	0
<b>Összesen :</b>	<b>10.617</b>	<b>0</b>

## 8. Cash flow alakulása 2020-2021. évben

	2020.	2021.
	eFt	eFt
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>2.556.195</b>	<b>781.843</b>
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-1.264	-286.068
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	316.283	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek) ±	2.555.000	0
9.1 Követelések változása ±	0	0
9.2 Értékpapírok állomány változása ±	11.039	1.071.190
9.3 Értékpapírok értékelési különbözete ±	-6.185	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	243	-243
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-4.908	7.581
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-3.915	-10.617
14. Származékos ügyletek értékelési különbözete ±	-310.098	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>9.289</b>	<b>21.142</b>
19. Kapott hozamok +	9.289	21.142
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)</b>	<b>2.565.484</b>	<b>802.985</b>
<b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>	<b>8.767</b>	<b>2.574.251</b>
<b>Pénzeszközök záró értéke</b>	<b>2.574.251</b>	<b>3.377.236</b>

**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.

**Budapest, 2021. október 21.**