



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 gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a K&H prémium gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap („az Alap”) 2022. január 1-jétől 2022. november 18-ig terjedő időszakra vonatkozó megszűnési jelentése I., II., III., IV., V., VI., VII., XII., XIII., XIV. és XV. pontjaiban található számviteli információknak („megszűnési jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2022. január 1-jétől 2022. november 18-ig terjedő időszakra vonatkozó megszűnési jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel („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.-től 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 2022. november 18-án működését lezárta. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

Egyéb információk

A KBC Asset Management N.V. ügyvezetése („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 gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap - K21 - 2022.11.18.

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, 2022. november 24.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy Zsuzsanna
Partner

Rózsai Rezső
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005879

K&H prémium gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap

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

Tárgyidőszak:	2022.01.01.-2022.11.18.
Működési formája, fajtája:	nyilvános, zártvégű
Futamidő:	határozott: 2017.05.31.- 2022.11.18.
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 NV <i>nevében</i> és képviselőjében (<i>székhelye: 1080 Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium</i>) 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.); Rózsai Rezső (regisztrációs száma: 005879)

I. Vagyongkimutatás

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 gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap					
	2021.12.31		2022.11.18		változás a megoszlásban (százalékpont)
	eFt	%	eFt	%	
pénzeszközök és fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az Alap saját devizanemében	3 803 481	60,44%	6 493 385	100,00%	+39,56%
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	1 590 427	25,27%	0	0,00%	-25,27%
származtatott ügyletek	878 617	13,96%	0	0,00%	-13,96%
egyéb átruházható értékpapírok		0,00%	0	0,00%	-
egyéb eszközök	20 297	0,32%	0	0,00%	-0,32%
összes eszköz	6 292 822	100,00%	6 493 385	100,00%	
<i>k ötelezettség</i>	12 167		0		
nettó eszközérték	6 280 655		6 493 385		

Az adatok ezer forintra kerekítettek!

* 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

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak végén

543 334 db

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.

11 951 HUF/db; Az egy jegyre eső nettó eszközérték vonatkozási napja 2022.11.18.

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

K&H prémium gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap					
	2021.12.31		2022.11.18		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	1 590 427	25,27%	0	0,00%	-25,27%
pénzeszközök és fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az Alap saját devizanemében	3 803 481	60,44%	6 493 385	100,00%	+39,56%
származtatott ügyletek	878 617	13,96%	0	0,00%	-13,96%
egyéb eszközök	20 297	0,32%	0	0,00%	-0,32%
összes eszköz	6 292 822	100,00%	6 493 385	100,00%	

Az adatok ezer forintra kerekítettek!

Az Alap 2022.11.18.-án 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 gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap			
	2021.12.31	2022.11.18	változás
	eFt	eFt	0
befektetésekből származó jövedelem			
<i>pénzügyi műveletek bevételei</i>	51 994	1 405 016	+1 353 022
<i>pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	0	287 952	+287 952
egyéb bevétel	3 121	3 337	+216
kezelési költségek	40 750	40 961	+211
a letétkezelő díjai	2 175	1 919	-256
egyéb díjak és adók	3 726	1 250	-2 476
nettó jövedelem	8 464	1 076 271	+1 067 807
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	863 541	0	-863 541
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 gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap			
	2021.12.31	2022.11.18	változás
	eFt	eFt	eFt
E. Saját tőke	6 280 655	6 493 385	+212 730
I. Induló tőke	5 433 340	5 433 340	-
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	5 433 340	5 433 340	-
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0	-
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	847 315	1 060 045	+212 730
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	0	-
2. Értékelési különbözet tartaléka	863 541	0	-863 541
3. Előző évek eredménye	-24 690	-16 226	+8 464
4. Üzleti év eredménye	8 464	1 076 271	+1 067 807

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
2020.	6 130 609 486	11 283,316498	2020.12.31.
2021	6 276 039 896	11 550,979501,	2021.12.31.
2022.	6 493 384 634	11 951,00000	2022.11.18.

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 elemű, nemzetközi gyógyszeripari vállalatok részvényeiből álló részvénykosárra szóló opció szerepelt, amely 2022. november 7-én lejárt, ezért nem szerepel a megszűnési jelentés tárgyidőszaki adatai között.

Az Alappal az eredeti futamideje alatt elérhető hozam mértéke a részvénykosár futamidő alatti teljesítményétől függött.

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-283/2020. 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”).

Ezt követően, a Magyar Nemzeti Bank által kiadott KE-III-522/2021. határozat alapján a KBC Asset Management NV (Belgium), a KBC Csoport tagja, 2021. november 01-től vált az Alap kezelőjévé.

Az Alapkezelő részéről kijelölt személyek, akik a megszűnési jelentést kézjegyükkel ellátják - az Alapkezelő nevében és képviselőként meghatalmazottként a megszűnési jelentés aláírása során eljáró képviselők a Fióktelep részéről.

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 2022.november 18-án 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 2021-ben kifizetett bruttó javadalmazás teljes összege, rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, valamint a kedvezményezettek száma:

rögzített jövedelem összesen	36 328 555 EUR
változó jövedelem összesen	4 089 989 EUR
kedvezményezettek száma	355 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 2021-ben kifizetett javadalmazás teljes összege, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak:

ügyvezetők	2 149 100 EUR
az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorló munkavállalók (ideértve az ügyvezetőket is)	563 107 EUR

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"¹ és a "Likviditási többlet"² mutatók folyamatos figyelemmel kísérésével³ 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.

XII. A portfólióban lévő eszközök nyilvántartási értéke eszközönkénti bontásban

Az adatok 2022. november 18-ai.- állapotot tükrözik a számviteli kimutatásokkal egyezően

¹ Likviditási fedezet arány = likvid eszközök / várható visszaváltás

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

³ A mutatókat legalább havonta egyszer frissíteni kell, és stressz tesztek alávetni.

				2022.	
II. ESZKÖZÖK					
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):				6 493 385	100,00
. K&H Bankszámla				6 493 385	100,00
. KBC Vagyonkezelési számla				0	0,00
II/2. Egyéb követelés (összes):				0	0,00
. K&H likviditási elszámoló alapnak átadott vagyon				0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő				0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):				0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				0	0,00
. Lekötés 2022.11.18				0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték				0	0,00
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/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):				0	0,00
AMETH FLOAT 10/01/2040	HUF	0		0	0,00
BEECH FLOAT 10/01/2040	HUF	0		0	0,00
BROOIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0		0	0,00
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0		0	0,00
ESPAC FLOAT 10/01/2040	HUF	0		0	0,00
GREEN FLOAT 10/01/2040	HUF	0		0	0,00
IPANEMA Capital Plc.	HUF	0		0	0,00
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0		0	0,00
OPAL FLOAT 10/01/2040	HUF	0		0	0,00
PROFI FLOAT 10/01/2040	HUF	0		0	0,00
RECOLT FLOAT 10/01/2040	HUF	0		0	0,00
SILSTA FLOAT 10/01/2040 *	HUF	0		0	0,00
Vermillion Protective Bond Portfo	HUF	0		0	0,00
VIGADO FLOAT 01/10/2040	HUF	0		0	0,00
VOYCE FLOAT 10/01/2040	HUF	0		0	0,00
WATCAP FLOAT 01/10/2040	HUF	0		0	0,00
VESPU FLOAT 10/01/2040	HUF	0		0	0,00
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	HUF	0		0	0,00
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
Eszközök összesen:				6 493 385	100,00

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

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke	6 493 384 634 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	6 493 384 634 HUF
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg	11 951,00 HUF/befektetési jegy
a kifizetés kezdő napja:	2022. november 29.
a kifizetés helye:	az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzintézet vagy befektetési szolgáltató

XIV.Mérleg (eFt, a számviteli kimutatásokkal egyezően)

MÉRLEG: ESZKÖZÖK	2021	2022
	01.01-12.31.	01.01-11.18.
A. Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B. Forgóeszközök	5 393 908	6 493 385
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	1 590 427	0
1. Értékpapírok	1 605 503	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-15 076	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	2 817	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	-17 893	0
III. Pénzeszközök	3 803 481	6 493 385
1. Pénzeszközök	3 803 481	6 493 385
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	20 297	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	20 297	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	878 617	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	6 292 822	6 493 385

MÉRLEG: FORRÁSOK	2021	2022
	01.01-12.31.	01.01-11.18.
E. Saját tőke	6 280 655	6 493 385
I. Induló tőke	5 433 340	5 433 340
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	5 433 340	5 433 340
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	847 315	1 060 045
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	863 541	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-24 690	-16 226
4. Üzleti év eredménye	8 464	1 076 271
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	243	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	243	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	11 924	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	6 292 822	6 493 385

XV. Eredménykimutatás (eFt, a számviteli kimutatásokkal egyezően)

EREDMÉNYKIMUTATÁS	2021	2022
	01.01-12.31.	01.01-11.18.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	51 994	1 405 016
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	287 952
III. Egyéb bevételek	3 121	3 337
IV. Működési költségek	43 541	44 130
V. Egyéb ráfordítások	3 110	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	8 464	1 076 271

Budapest, 2022. november 24.

Bak Tibor

Hován Tamás

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.



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 gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a K&H prémium gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap („az Alap”) 2022. január 1-jétől 2022. november 18-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2022. november 18-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 6.493.385 E Ft, az üzleti év eredménye 1.076.271 E Ft nyereség – , és a 2022. január 1-jétől 2022. november 18-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 2022. november 18-án fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2022. január 1-jétől 2022. november 18-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban („számviteli törvény”).

Vélemény alapja

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

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 4. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2022. november 18-án működését lezárta. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

A KBC Asset Management N.V. ügyvezetése („vezetés”) felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel összhangban, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves beszámolónak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló

K&H prémium gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap - K12 – 2022.11.18

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 könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékokat 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.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívni a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak.
- 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, 2022. november 24.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Nagy Zsuzsanna
Partner

Rózsai Rezső
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005879

K&H prémium gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap

2022.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2022.01.01 - 2022.11.18.

Budapest, 2022.november 24.

.....

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

K&H prémium gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2021.	2022.
	01.01-12.31.	01.01-11.18.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	51.994	1.405.016
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	287.952
III. Egyéb bevételek	3.121	3.337
IV. Működési költségek	43.541	44.130
V. Egyéb ráfordítások	3.110	0
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	8.464	1.076.271

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B. Forgóeszközök	5.393.908	6.493.385
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	1.590.427	0
1. Értékpapírok	1.605.503	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-15.076	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	2.817	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	-17.893	0
III. Pénzeszközök	3.803.481	6.493.385
1. Pénzeszközök	3.803.481	6.493.385
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	20.297	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	20.297	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	878.617	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	6.292.822	6.493.385

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	6.280.655	6.493.385
I. Induló tőke	5.433.340	5.433.340
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	5.433.340	5.433.340
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	847.315	1.060.045
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	863.541	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-24.690	-16.226
4. Üzleti év eredménye	8.464	1.076.271
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	243	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	243	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	11.924	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	6.292.822	6.493.385

Budapest, 2022.november 24.

K&H Pharma 4 derivative closed-end fund

INCOME STATEMENT (Th HUF)	2021.	2022.
	01.01-12.31.	01.01-11.18.
I. Financial income	51.994	1.405.016
II. Financial expenses	0	287.952
III. Other income	3.121	3.337
IV. Administrative/operating expenses	43.541	44.130
V. Other expenses	3.110	0
VI. Dividend payable	0	0
VII. Net income	8.464	1.076.271

BALANCE Sheet: ASSETS (Th HUF)

A. Long term financial assets	0	0
I. Securities	0	0
1. Securities at cost	0	0
2. Revaluation of securities	0	0
2.1. Revaluation difference from interest	0	0
2.2. Other (market, fx) revaluation difference	0	0
II. Long term bank deposits	0	0
B. Current assets	5.393.908	6.493.385
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	1.590.427	0
1. Securities at cost	1.605.503	0
2. Revaluation of securities	-15.076	0
2.1. Revaluation difference from interest	2.817	0
2.2. Other (market, fx) revaluation difference	-17.893	0
III. Cash	3.803.481	6.493.385
1. Cash at cost	3.803.481	6.493.385
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	20.297	0
1. Accrued income and deferred expenses	20.297	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	878.617	0
TOTAL ASSETS:	6.292.822	6.493.385

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th HUF)

E. Equity	6.280.655	6.493.385
I. Start up capital	5.433.340	5.433.340
1. Face value of subscribed investment units	5.433.340	5.433.340
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	847.315	1.060.045
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	0	0
2. Revaluation reserve	863.541	0
3. Retained earnings	-24.690	-16.226
4. Net income of current year	8.464	1.076.271
F. Provisions	0	0
G. Liabilities	243	0
I. Long term liabilities	0	0
II. Short term liabilities	243	0
III. FX revaluation difference of liabilities	0	0
H. Accrued expenses, deferred revenues	11.924	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	6.292.822	6.493.385

Budapest, 24th November, 2022

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H prémium gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2017.05.26 napjával, 1112-427 lajstromszámon, 543.334 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az alap tervezett futamideje a Kezelési Szabályzatban meghatározott 2022.11.18-i napon zárult.

A befektetési alap Alapkezelője 2020.06.30-ig a K&H Alapkezelő Zrt. volt, majd 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. Ezt követően a Magyar Nemzeti Bank által kiadott KE-III-522/2021 számú határozat alapján a KBC Asset Management NV (Belgium), a KBC Csoport tagja 2021. november 01-től vált az Alap kezelőjévé. Az Alap Letétkezelője és Vezető Forgalmazója mindvégig, változatlanul a K&H Bank Zrt. Az Alapkezelő részéről kijelölt személyek (az Alapkezelő nevében és képviselőként meghatalmazott KBC Asset Management NV Magyarországi Fióktelepe részéről) akik a beszámolót a kézjegyükkel ellátják :

Bak Tibor	Vezető Termékfejlesztési menedzser	1149 Budapest, Várna u.16
Hován Tamás	Vezető Értékesítés Támogatási Menedzser	1112 Budapest Péterhegyi köz 26-28.

Az Alap célja volt, hogy a Befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben törekszik a befektetési jegyek névértéke 95%-ának védelmére. Az Alap további célja volt a tőkenövekedés mellett, hogy a lejáratot követően visszafizesse a befektetési jegyek névértékének legalább 95%-át, növelve jó részvényt piaci teljesítmény esetén a mögöttes, nemzetközi gyógyszeripari vállalatok részvényeiből álló Kosár teljesítményéből való részesedéssel. Az Alap a Kbtv. 25. § (2) bekezdés szerinti tőke-, illetve hozamvédelemre vonatkozó ígéretet nem tett!

A kezelési szabályzat 31. pontja szerint a hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása az Elérhető hozam mértéke:

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

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

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

o de hozamként névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át.

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

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

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

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

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

Az Elérhető hozam mértéke a következő képlettel írható le:

Hozam a futamidő végén = $\text{Max}(0; \text{Min}[Z; B * (\text{Kosár hozama})]) + \text{Max}(-K; \text{Min}[0; A * (\text{Kosár hozama})])$, ahol: A = 100%, amely a Kosár értékének csökkenésekor használt szorzó

B = 50%, amely a Kosár értékének emelkedésekor használt szorzó Z = 60%, hozamplafon K = 100% - 95%

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

Rózsai Rezső, kamarai tagság száma: 005879

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a KH Alapokat Könyvelő Bt. (Székhelye: 2000 Szentendre, Körte köz 7.), személyében felelős munkatársa Garamvölgyi Zoltán (regisztrációs szám: 129785, an: Korcsok Dorottyia)

Az Alapkezelő a következő hirdteményi, közzétételi helyeket használja: az Alapkezelő és a Vezető Forgalmazó honlapja (www.khalapok.hu, www.kh.hu), valamint a www.kozzetetelek.hu.

Az Alapkezelő minden rendszeres és rendkívüli eseményről tájékoztatja a Befektetőket a fenti közzétételi helyeken történő közzététellel. Az alap nettó eszközértékei, tájékoztatója, kezelési szabályzata, éves és féléves jelentései, az alappal kapcsolatos hirdtemények 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 2022. november 21.

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.

A számviteli politika tárgyévi változását a SzT módosításainak átvezetése okozta.

3. Összehasonlítás:

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

4. Az Alap értékelése:

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

Portfólió jelentés**Alapadatok:**

Alap lajstromszáma: 1112-427
Alapkezelő neve: KBC Asset Management NV
Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2021.	2022.
Tárgynap (T):	2021.12.31.	2022.11.18.
Saját tőke (Forint):	6.280.654.234	6.493.384.634
Egy jegyre jutó NEÉ:	11.559,47	11.951,00
Darabszám:	543.334	543.334

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

	2021.		2022.			
	Összeg	%	Összeg	%		
I. KÖTELEZETTSÉGEK						
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00		
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	12.167	100,00	0	0,00		
Alapkezelői díj miatt	10.271	84,42	0	0,00		
Letétkezelői díj miatt	548	4,50	0	0,00		
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00		
Forgalmi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00		
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00		
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00		
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	556	4,57	0	0,00		
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	792	6,51	0	0,00		
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00		
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00	0	0,00		
Kötelezettségek összesen:	12.167	100,00	0	0,00		
II. ESZKÖZÖK						
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	23.481	0,37	6.493.385	100,00		
. K&H Bankszámla	23.481	0,37	6.493.385	100,00		
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	3.780.000	60,07	0	0,00		
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	3.780.000	60,07	0	0,00		
. Lekötés 2022.11.18	3.780.000	60,07	0	0,00		
II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték	1.590.427	25,28	0	0,00		
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:	1.590.427	25,28	0	0,00		
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00		
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	1.590.427	25,28	0	0,00		
AMETH FLOAT 10/01/2040	HUF	0	143.162	2,28	0	0,00
BEECH FLOAT 10/01/2040	HUF	0	143.351	2,28	0	0,00
BROOIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0	143.272	2,28	0	0,00
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0	143.200	2,28	0	0,00
ESPAO FLOAT 10/01/2040	HUF	0	72.829	1,16	0	0,00
GREEN FLOAT 10/01/2040	HUF	0	72.918	1,16	0	0,00
IPANEMA Capital Plc.	HUF	0	72.565	1,15	0	0,00
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	HUF	0	72.523	1,15	0	0,00
OPAL FLOAT 10/01/2040	HUF	0	72.816	1,16	0	0,00
PROFI FLOAT 10/01/2040	HUF	0	72.269	1,15	0	0,00
RECOLT FLOAT 10/01/2040	HUF	0	72.572	1,15	0	0,00
SILSTA FLOAT 10/01/2040 *	HUF	0	72.541	1,15	0	0,00
Vermillion Protective Bond Portfoli	HUF	0	72.649	1,15	0	0,00
VIGADO FLOAT 01/10/2040	HUF	0	72.634	1,15	0	0,00
VOYCE FLOAT 10/01/2040	HUF	0	72.528	1,15	0	0,00
WATCAP FLOAT 01/10/2040	HUF	0	72.588	1,15	0	0,00
VESPU FLOAT 10/01/2040	HUF	0	73.185	1,17	0	0,00
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	HUF	0	72.825	1,16	0	0,00

K&H prémium gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap

(folytatás)

	2021.		2022.		eFt
II/4.3. Részvények (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0,00	0	0,00	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	20.297	0,32	0	0,00	
. Aktív elhatárolás - járó kamat	19.505	0,31	0	0,00	
. Befektetési alapok különadója	792	0,01	0	0,00	
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete	878.617	13,96	0	0,00	
. Opció értékelési különbözete	878.617	13,96	0	0,00	
Eszközök összesen:	6.292.822	100,00	6.493.385	100,00	

* a 2020.évi adatokban hibásan szerepelt

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 5.433.340 eFt
 Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 1.060.045 eFt

Az alap letétkezelője által a 2022.11.18-i bázissal 2022.11.21-án 2022.11.18-ra 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	6.493.385	6.493.385
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	6.493.385	6.493.385
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	6.493.385	6.493.385
Forgalomban lévő jegyek (db)	543.334	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	11.951,00	
Forgalomban lévő jegyek (db)	543.334	543.334
Nettó eszközérték / Saját tőke	6.493.385	6.493.385

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2017.05.31-e és 2022.11.18.-a közötti periódus volt. Az alap a működését megszűnéssel zárta.

A 2022. november 04-én lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 1.087.181 eFt bevétele keletkezett.

Az Alap tárgyévi 1.076.251 eFt nyeresége és a korábbi évek 16.226 eFt vesztesége adták ki a futamidőre a 1.060.045 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 19,51% hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és hozam kifizetését a Letétkezelő 2022. november 29-én kezdi meg.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Forint
					Összesen
Január	0	0	0	30.904.931	30.904.931
Február	0	0	0	30.904.931	30.904.931
Március	0	0	0	30.844.931	30.844.931
Április	0	0	0	20.260.707	20.260.707
Május	0	0	0	20.260.707	20.260.707
Június	0	0	0	97.672.360	97.672.360
Július	0	0	0	107.739.021	107.739.021
Augusztus	0	0	0	107.739.021	107.739.021
Szeptember	0	0	0	107.739.021	107.739.021
Október	0	0	0	57.223.851	57.223.851
November *	0	0	0	6.493.384.634	6.493.384.634

* A 2022. november 18-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	543.334	0	543.334	3,44%
2018.		543.334	0	0	543.334	-3,02%
2019.		543.334	0	0	543.334	11,53%
2020.		543.334	0	0	543.334	1,60%
2021.		543.334	0	0	543.334	1,70%
2022.		543.334	0	0	543.334	3,39%
Mindösszesen az Alap indulásától:			543.334	0		

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

7. Eredménykimutatás és Mérlegkételemek bemutatása (eFt-ban) :

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2021.	2022.
Kapott kamatok (betéti és értékpapírok után)	39.677	317.835
Kapott opciós díj	12.317	1.087.181
Összesen	51.994	1.405.016

Pénzügyi műveletek ráfordításai:

	2021.	2022.
Fizetett opciós díj	0	246.744
Értékpapír értékesítés vesztesége	0	41.208
Összesen	0	287.952

Egyéb bevételek:

	2021.	2022.
Befektetési alapok különadója	3.110	0
Forgalmazói díj különbözet 2020.	11	0
Tőkepótlás KBC AM NV	0	3.337
Összesen :	3.121	3.337

Működési költségek :

	2021.	2022.
Alapkezelési díj	40.750	40.961
Letétkezelési díj	2.175	1.919
Könyvvizsgálati díj	486	1.130
Könyvelési díj	130	120
Összesen :	43.541	44.130

Egyéb ráfordítások:

	2021.	2022.
Befektetési alapok különadója	3.110	0
Összesen :	3.110	0

Értékpapírok és értékelési különbözetük:

Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése 2021.12.31					ezer Ft
Megnevezés	Névérték	Beszerzési érték	Kamat	Piaci Árfolyamkülönbség	Piaci érték
AMETH FLOAT 10/01/2040	143.000.000	144.499	91	-1.428	143.162
BEECH FLOAT 10/01/2040	144.500.000	144.396	541	-1.586	143.351
BROOIR FLOAT 10/01/2040	142.500.000	144.726	213	-1.667	143.272
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	144.500.000	144.547	399	-1.746	143.200
ESPAC FLOAT 10/01/2040	73.500.000	73.463	184	-818	72.829
GREEN FLOAT 10/01/2040	72.500.000	73.638	125	-845	72.918
IPANEMA Capital Plc.	73.500.000	73.509	0	-944	72.565
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	72.500.000	73.251	142	-870	72.523
OPAL FLOAT 10/01/2040	73.500.000	73.534	13	-731	72.816
PROFI FLOAT 10/01/2040	72.000.000	73.164	23	-918	72.269
RECOLT FLOAT 10/01/2040	73.500.000	73.415	45	-888	72.572
SILSTA FLOAT 10/01/2040 *	73.500.000	73.405	0	-864	72.541
Vermillion Protective Bond Portfolio Plc	73.500.000	73.160	212	-723	72.649
VIGADO FLOAT 01/10/2040	73.500.000	73.381	174	-921	72.634
VOYCE FLOAT 10/01/2040	72.500.000	73.286	168	-926	72.528
WATCAP FLOAT 01/10/2040	73.500.000	73.405	162	-979	72.588
VESPU FLOAT 10/01/2040	72.500.000	73.310	149	-274	73.185
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	73.500.000	73.414	176	-765	72.825
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:		1.605.503	2.817	-17.893	1.590.427

Az értékpapírok értékesítésre kerültek.

Az értékpapírok kibocsátói:

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

Pénzeszközök:

	2021.	2022.
Elszámolási betétszámla	23.481	6.493.385
Lekötött betét -2022.11.18	3.780.000	0
Összesen :	3.803.481	6.493.385

Aktív időbeli elhatárolások:

	2021.	2022.
Betéti számla járó kamata	19.505	0
Befektetési alapok különadója	792	0
Összesen :	20.297	0

Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi gyógyszeripari vállalatok részvényeiből álló részvénykosára szóló opció (K&H prémium gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap)

Lejárata: 2022.11.04 , mely lejárt és a beszámolóban már nem szerepel.

Az alap 2022. év folyamán további 246.744 eFt díjat fizetett.

	2021.	2022.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	878.617	0
Összesen :	878.617	0

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2021.	2022.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	5.433.340	5.433.340
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
Induló tőke összesen (I) :	5.433.340	5.433.340
Visszavásárolt befektetési jegyek értékülbözete	0	0
Értékelési különbözet tartaléka	863.541	0
Előző évek(ek) eredménye	-24.690	-16.226
Üzleti év eredménye	8.464	1.076.271
Tőkenövekmény összesen (II) :	847.315	1.060.045
Saját tőke összesen (I+II):	6.280.655	6.493.385

Rövid lejáratú kötelezettségek:

	2021.	2022.
Kötelezettség szolgáltatás igénybevételéből	243	0
Összesen :	243	0

Passzív időbeli elhatárolások:

	2021.	2022.
IV.negyedévi alapkezelési díj	10.271	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	548	0
IV.negyedévi könyvelési díj	70	0
Befektetési alapok különadója	792	0
Könyvvizsgálati díj	243	0
Összesen :	11.924	0

8. Cash flow alakulása 2021-2022. évben

	2021.	2022.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	3.740.750	2.372.069
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	-31.203	758.436
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-863.541	0
7. Értékpapír befektetések értékesítésének eredménye ±	0	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek) ±	3.780.000	0
9.1 Követelések változása ±	0	0
9.2 Értékpapírok állomány változása ±	0	1.605.503
9.3 Értékpapírok értékelési különbözete ±	-15.076	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	-243
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-8.019	20.297
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-28	-11.924
14. Származékos ügyletek értékelési különbözete±	878.617	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	39.667	317.835
19. Kapott hozamok +	39.667	317.835
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	0
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)	3.780.417	2.689.904
Pénzeszközök nyitó értéke	23.064	3.803.481
Pénzeszközök záró értéke	3.803.481	6.493.385

9. Egyéb kiegészítések:

A befektetési alap kezeléséhez kapcsolódó jogok és kötelezettségek 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 a K&H Alapkezelő Zrt. (Átadó) részéről. A MNB H-KE-III-283/2020 számú 2020.06.12-i határozatában foglalt engedélyével. 2021. november 01-től az MNB által kiadott KE-III-522/2021. határozat alapján a befektetési alap kezelője a KBC Asset Management NV (Belgium), a KBC Csoport tagja.

A befektetési alapkezelés 2020.07.01-i illetve a 2021.11.01-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.

Az Alap az alábbi mérlegen kívüli tételekkel rendelkezett :

Kapott collateral értékpapír megnevezése	Devizanem	Névérték deviza	Piaci árfolyam eredeti devizanemben	Piaci árfolyam forintban
FRTR 3 04/25/22 FR0011196856	EUR	365.000	369.193,85	136.232.530,65
SLOVGB 1 06/12/28 SK4120014150	EUR	227.000	245.722,96	90.671.772,24
SLOVGB 04/09/30 SK4120015173	EUR	150.000	159.366,00	58.806.054,00
POLAND 3 01/15/24 XS1015428821	EUR	635.000	677.868,85	250.133.605,65
SLOVGB 3 11/15/24 SK4120008871	EUR	565.000	634.969,60	234.303.782,40
SLOVGB 3.625 01/16/29 SK4120009762	EUR	150.000	191.110,50	70.519.774,50
EUR 1.875 EFSF 13-2023 EU000A1G0BC20	EUR	350.000	362.040,00	133.592.760,00
CAISSE D1AMORT DETTE SOCFR0011521319	EUR	150.000	158.595,00	58.521.555,00
CAISSE D1AMORT DETTE SOCFR0012159812	EUR	106.000	106.000,00	39.114.000,00
Összesen 2021.12.31:			2.904.866,76	1.071.895.834,44

A collateral ügyletek lezárásra kerültek.

Budapest, 2022.november 24.

.....

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

VEZETŐSÉGI JELENTÉS – 2022. év

K&H prémium gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap

tárgyidőszak: 2022.01.01. – 2022.11.18.

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H prémium gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2017.05.31. – 2022.11.18.

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 gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2017. május 26. napjával, 1112-427 lajstromszámon, 543 334 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H prémium gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap célja az volt, hogy a 30 elemű, nemzetközi gyógyszeripari vállalatok részvényeiből összeállított Kosár teljesítményétől függő hozamot fizessen és hogy megvédje a befektetési jegyek névértékének legalább 95%-át

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 a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át

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

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

Az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár egy 30 elemű nemzetközi gyógyszeripari vállalatok részvényeiből 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 vállalathoz köthető 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, majd 2021. november 1-től az Alap kezelését a KBC Asset Management NV végzi.

d) a tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

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

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

Az Alap 2021. év alatt elért nem évesített teljesítménye: 3,46%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, 2021.12.31. – 2022.11.18. időszakra vonatkozóan. Az Alap a tárgyidőszakban hozamot nem fizetett.

Budapest, 2022. november 24.

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

Hován Tamás

KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

A **KBC Asset Management NV** (székhely: 1080, Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium cégjegyzékszám: 469.444.267), mint Alapkezelő nevében és képviselőként eljárva a **KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe** (székhelye: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.) a 24/2008 (VIII.15) PM rendelet (továbbiakban Rendelet) 1. paragrafusa értelmében a **K&H prémium gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap (Alap)** tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett személynek minősül, az alábbi

nyilatkozatot

teszi:

a Rendelet 1. melléklet 2.4 pontja alapján kijelenti, hogy

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe által, a legjobb tudása szerint elkészített Alapra vonatkozó 2022. évi éves (tevékenységet lezáró) beszámoló 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 gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap (Alap)** lejáratához és ennek kapcsán elkészített megszűnési jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2022. november 24.

KBC Asset Management NV

Bak Tibor
Termékfejlesztés vezető

Hován Tamás
Értékesítés támogatási vezető

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