



**Független könyvvizsgálói jelentés
a K&H privátbanki olajipari rugalmas származtatott zártvégű alap
2017. január 1-jétől 2017. június 23-ig terjedő
időszakra vonatkozó
éves beszámolójáról**





Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet





KPMG Hungária Kft.
Váci út 31.
H-1134 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H privátbanki olajipari rugalmas származtatott zártvégű alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a K&H privátbanki olajipari rugalmas származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) 2017. január 1-jétől 2017. június 23-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. június 23-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.264.495 E Ft, az adózott eredmény 216.423 E Ft nyereség –, és a 2017. január 1-jétől 2017. június 23-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 2017. június 23-án fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2017. január 1-jétől 2017. június 23-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 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 K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.-től az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a Magyarországon hatályos etikai követelményekkel összhangban, 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 2017. június 23-án működését lezárta. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

Egyéb információk

A K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk a megszűnési jelentés I., II., III., IV., V., VI., VII., VIII., XII., XIII., XIV. és XV. pontjában foglalt információkból állnak, de nem tartalmazzák az éves beszámolót és az arra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket.

Az éves beszámolóra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

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



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 az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóért a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért, a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint – kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor nem áll előtte ezen kívül más reális lehetőség – a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazásáért.

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

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálataért 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 Könyvvizsgálói 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 Könyvvizsgálói 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 bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhatja 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 a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, 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, 2017. június 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor
Partner



Éll Ágnes
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005512



K&H privátbanki olajipari rugalmas származtatott zártvégű alap

2017.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2017.01.01 - 2017.06.23.

Budapest, 2017. június 29.

.....
Horváth Barnabás s.k.

.....
Ziája György s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

K&H privátbanki olajipari rugalmas származtatott zártvégű alap

| EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt) | 2016. | 2017. |
|-------------------------------------|---------------|----------------|
| | 05.12-12.31 | 01.01-06.23. |
| I. Pénzügyi műveletek bevételei | 22.255 | 234.656 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 328 | 289 |
| III. Egyéb bevételek | 957 | 766 |
| IV. Működési költségek | 24.744 | 17.944 |
| V. Egyéb ráfordítások | 957 | 766 |
| VI. Fizetett/fizetendő hozamok | 0 | 0 |
| VII. Tárgyévi eredmény | -2.817 | 216.423 |

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

| | | |
|---|------------------|------------------|
| A. Befektetett eszközök | 3.050.930 | 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 | 3.050.930 | 0 |
| B. Forgóeszközök | 13.822 | 3.264.495 |
| I. Követelések | 0 | 0 |
| 1. Követelések | 0 | 0 |
| 2. Követelések értékvesztése | 0 | 0 |
| 3. Külföldi pénzügyi értékre szóló követelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| II. Értékpapírok | 0 | 0 |
| 1. Értékpapírok | 0 | 0 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból | 0 | 0 |
| 2.2. egyéb értékelési különbözet | 0 | 0 |
| III. Pénzeszközök | 13.822 | 3.264.495 |
| 1. Pénzeszközök | 13.822 | 3.264.495 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 |
| C. Aktív időbeli elhatárolások | 391 | 0 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | 391 | 0 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése | 0 | 0 |
| D. Származékos ügyletek értékelési különbözete | 163.570 | 0 |
| E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN: | 3.228.713 | 3.264.495 |

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

| | | |
|--|------------------|------------------|
| E. Saját tőke | 3.211.642 | 3.264.495 |
| I. Induló tőke | 3.050.930 | 3.050.930 |
| 1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke | 3.050.930 | 3.050.930 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | 0 | 0 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | 160.712 | 213.565 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete | -41 | -41 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | 163.570 | 0 |
| 3. Előző évek(ek) eredménye | 0 | -2.817 |
| 4. Üzleti év eredménye | -2.817 | 216.423 |
| F. Céltartalékok | 0 | 0 |
| G. Kötelezettségek | 0 | 0 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete | 0 | 0 |
| H. Passzív időbeli elhatárolások | 17.071 | 0 |
| F O R R Á S O K ÖSSZESEN: | 3.228.713 | 3.264.495 |

Budapest, 2017. június 29.

.....
Horváth Barnabás s.k......
Ziája György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H Oil Industry Airbag Jumper 1

| | 2016. 05.12-12.31 | 2017. 01.01-06.23. |
|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| INCOME STATEMENT (Th. HUF) | | |
| I. Financial income | 22.255 | 234.656 |
| II. Financial expenses | 328 | 289 |
| III. Other income | 957 | 766 |
| IV. Administrative/operating expenses | 24.744 | 17.944 |
| V. Other expenses | 957 | 766 |
| VI. Dividend payable | 0 | 0 |
| VII. Net income | -2.817 | 216.423 |

BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

| | | |
|---|------------------|------------------|
| A. Long term financial assets | 3.050.930 | 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 | 3.050.930 | 0 |
| B. Current assets | 13.822 | 3.264.495 |
| I. Receivables | 0 | 0 |
| 1. Receivables | 0 | 0 |
| 2. Impairment on receivables | 0 | 0 |
| 3. Impairment on FX receivables | 0 | 0 |
| 4. Impairment on HUF receivables | 0 | 0 |
| II. Securities | 0 | 0 |
| 1. Securities at cost | 0 | 0 |
| 2. Revaluation of securities | 0 | 0 |
| 2.1. Revaluation difference from interest | 0 | 0 |
| 2.2. Other (market, fx) revaluation difference | 0 | 0 |
| III. Cash | 13.822 | 3.264.495 |
| 1. Cash at cost | 13.822 | 3.264.495 |
| 2. Revaluation of cash | 0 | 0 |
| C. Accrued income and deferred expenses | 391 | 0 |
| 1. Accrued income and deferred expenses | 391 | 0 |
| 2. Impairment on accrued income and deferred expenses | 0 | 0 |
| D. Evaluation difference of derivatives | 163.570 | 0 |
| TOTAL ASSETS: | 3.228.713 | 3.264.495 |

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

| | | |
|--|------------------|------------------|
| E. Equity | 3.211.642 | 3.264.495 |
| I. Start up capital | 3.050.930 | 3.050.930 |
| 1. Face value of subscribed investment units | 3.050.930 | 3.050.930 |
| 2. Face value of redeemed investment units | 0 | 0 |
| II. Capital change | 160.712 | 213.565 |
| 1. Gain/loss on issue and redemption of investment units | -41 | -41 |
| 2. Revaluation reserve | 163.570 | 0 |
| 3. Retained earnings | 0 | -2.817 |
| 4. Net income of current year | -2.817 | 216.423 |
| F. Provisions | 0 | 0 |
| G. Liabilities | 0 | 0 |
| I. Long term liabilities | 0 | 0 |
| II. Short term liabilities | 0 | 0 |
| III. FX revaluation difference of liabilities | 0 | 0 |
| H. Accrued expenses, deferred revenues | 17.071 | 0 |
| TOTAL EQUITY and LIABILITIES: | 3.228.713 | 3.264.495 |

Budapest, 29th June, 2017

.....
Horváth Barnabás s.k......
Ziája György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H privátbanki olajipari rugalmas származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2016.05.12 napjával, 1112-399 lajstromszámon, 305.093 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A Kbtv. 75. § (3) c) pontja alapján, miszerint az Alap Kezelési szabályzatának 49. pontjában eredetileg meghatározott feltételek teljesülésére való tekintettel az Alap befektetési jegyei bevonásra kerültek 2017.06.23-án.

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

| | | |
|------------------|----------|--|
| Horváth Barnabás | igazgató | 1124 Budapest, Zsámbéki u. 15. 1.em.4. |
| Ziaja György | igazgató | 2141 Csömör, Körmenyi u.23/A |

Az Alap befektetési célja volt, hogy a STOXX Europe 600 Oil & Gas olajipari index (továbbiakban: Index) teljesítményétől függő mértékű hozamot fizessen. Az Alap célja továbbá, hogy megvédje a befektetési jegyek névértékének legalább 20%-át. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés. Az Alap a Kbtv. 25. § (2) bekezdés szerinti tőke-, illetve hozamvédelemre vonatkozó ígéretet nem tesz!

Az Elérhető hozam mértéke a Kezelési Szabályzat szerint : a Köztes hozamfizetési napokon

Minden egyes Köztes átlagolási időszakban (t=1...4) meghatározásra kerül a STOXX Europe 600 Oil & Gas Index Köztes hozama.

- Amennyiben az adott Köztes átlagolási időszakban az Index Köztes hozama elérte vagy meghaladta a 0%-ot (azaz teljesült a Visszahívási feltétel), úgy az Alapkezelő a Kbtv. 67.§ (5) alapján az Alap befektetési jegyeit bevonja és a Kbtv. 75.§ (1) alapján az Alap megszűnési eljárásának megindításáról dönt. Továbbá kifizeti a befektetési jegyek névértékét, valamint ezen felül 7% hozam k-szorosát, ahol k értéke:

o k=1, amennyiben az Index Köztes hozama az első Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt,

o k=2, amennyiben az Index Köztes hozama a második Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt,

o k=3, amennyiben az Index Köztes hozama a harmadik Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt,

o k=4, amennyiben az Index Köztes hozama a negyedik Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt.

- Amennyiben az Index Köztes hozama egyik Köztes átlagolási időszakban sem érte el a 0%-ot (azaz nem teljesült a Visszahívási feltétel), tehát az Alap befektetési jegyei egyik lehetséges bevonási napon sem kerültek bevonásra, úgy az Alap a Végső Lejárati napon jár le.

Az Elérhető hozam mértéke a Végső hozamfizetési napon

A Végső átlagolási időszakban (t=5) is meghatározásra kerül az Index Végső hozama.

- Amennyiben az Index Végső hozama elérte vagy meghaladta a 0%-ot, k-szor 7% hozam kerül kifizetésre, ahol k=5.

- Amennyiben az Index Végső hozama nagyobb vagy egyenlő, mint -20%, de nem érte el a 0%-ot, úgy a Végső hozamfizetési napon a befektetési jegyek névértéke kerül kifizetésre.

- Amennyiben az Index Végső hozama kisebb, mint -20%, úgy a befektetők visszakapják a befektetési jegyek névértékét CSÖKKENTVE az Index Végső hozama abszolút értékének a 20% feletti rész százalékos mértékével, de minimum a befektetési jegyek névértékének 20%-át.

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

Éll Ágnes, kamarai tagság száma: 005512

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

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

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

2. Számviteli politika főbb jellemzői:

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

A mérlegkészítés időpontja a mérlegfordulónapot követő június 23-a.

Az Alap eszközei között szereplő opcióért fizetett díj a felmerülés évében egy összegben kerül költségként elszámolásra. Az opciók év végi értékelése a KBC által megküldött hivatalos árfolyamon történik.

Az "Aktív időbeli elhatárolások" mérlegsoron a lekötött bankbetétek időarányos, járó de pénzügyileg még nem esedékes kamata szerepel.

A hibák mértéke a számviteli törvényben meghatározott 2%-os határértékeken kerültek rögzítésre. (SzT. 3§ 3.bek)

Amennyiben mérlegkészítésig megtörténik a hozamfizetés, akkor passzív időbeli elhatárolásként, illetve fizetendő hozamként kerül a beszámolóba.

A számviteli politika tárgyévvi változását a SzT módosításainak átvezetése okozta.

3. Összehasonlítás:

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

4. Az Alap értékelése:

A lenti Portfólió jelentés a beszámoló adatai alapján került összeállításra. Az alábbiakban található egy jegyre jutó nettó eszközérték nem egyezik meg a hivatalosan közzétett jelentésben szereplő értékkel. Az eltérés magyarázata a 6. oldalon található.

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-399
Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

| Nettó Eszköz Érték számítás típusa: | Forint | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| | 2016. | 2017. |
| Tárgynap (T): | 2016.12.31. | 2017.06.23. |
| Saját tőke: | 3.211.641.441 | 3.264.495.100 |
| Egy jegyre jutó NEÉ: | 10.526,76 | 10.700,00 |
| Darabszám: | 305.093 | 305.093 |

A tárgy napi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

| | 2016. | | 2017. | |
|---|------------------|--------------|------------------|---------------|
| | Összeg | % | Összeg | % |
| I. KÖTELEZETTSÉGEK | | | | |
| I/1. Hitelállomány: Futamidő: | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek: | 17.071 | 99,99 | 0 | 0,00 |
| Alapkezelői díj miatt | 5.656 | 33,13 | 0 | 0,00 |
| Letétkezelői díj miatt | 755 | 4,42 | 0 | 0,00 |
| Bizományosi díj miatt | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Forgalmi ktg. miatt | 9.941 | 58,23 | 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 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség | 719 | 4,21 | 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: | 17.071 | 99,99 | 0 | 0,00 |
| II. ESZKÖZÖK | | | | |
| II/1. Folyószámla, készpénz (összes): | 13.822 | 0,43 | 3.264.495 | 100,00 |
| . K&H Bankszámla | 13.822 | 0,43 | 3.264.495 | 100,00 |
| II/2. Egyéb követelés (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| . Letétkezelőnek átadott vagyon | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő | 3.050.930 | 94,49 | 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): | 3.050.930 | 94,49 | 0 | 0,00 |
| . Lekötés 2021.06.07 | 3.050.930 | 94,49 | 0 | 0,00 |
| II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.1. Állampapírok (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.1.1. Kötvények (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.: | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.3. Részvények (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.3.2. Külföldi részvények (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.4. Jelzáloglevelek (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.5. Befektetési jegyek (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/4.6. Kárpótlási jegy (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

K&H privátbanki olajipari rugalmas származtatott zártvégű alap

eFt

| (folytatás) | 2016. | | 2017. | |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | Összeg | % | Összeg | % |
| II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes): | 391 | 0,01 | 0 | 0,00 |
| . Befektetési alapok különadója | 391 | 0,01 | 0 | 0,00 |
| II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete | 163.570 | 5,07 | 0 | 0,00 |
| . Opció értékelési különbözete | 163.570 | 5,07 | 0 | 0,00 |
| Eszközők összesen: | 3.228.713 | 100,00 | 3.264.495 | 100,00 |

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon:

3.050.930 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

213.565 eFt

Az alap letétkezelője által a 2017.06.23-i bázisnappal 2017.06.26-én 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 | 3.264.495 | 3.264.495 |
| Aktív időbeli elhatárolások | 0 | 0 |
| Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 0 | 0 |
| Eszközők összesen | 3.264.495 | 3.264.495 |
| Kötelezettségek | 0 | 0 |
| Passzív elhatárolások | 0 | 0 |
| Nettó eszközérték / Saját tőke | 3.264.495 | 3.264.495 |
| Forgalomban lévő jegyek (db) | 305.093 | |
| Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) | 10.700,00 | |
| Forgalomban lévő jegyek (db) | 305.093 | 305.093 |
| Nettó eszközérték / Saját tőke | 3.264.495 | 3.264.495 |

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2016.05.12-e és 2017.06.23.-e közötti periódus volt. Az alap a működését megszűnéssel zárta.

A swap lehívásra került, ebből az Alapnak 234.656 eFt bevétele keletkezett.

Az Alap tárgyévi 216.423 eFt nyeresége és a korábbi évek 2.817 eFt vesztesége, valamint a befektetési jegyek kibocsátásának -41 eFt értékülönözete adták ki a futamidőre a 213.565 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 7 % hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és a hozam kifizetését a Letétkezelő 2017. június 26-án kezdi meg.

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

| Hónap | Forint | | | | |
|----------|--------|-----|-----|---------------|----------------------|
| | DKJ | MÁK | MNB | Bank | Összesen |
| Január | 0 | 0 | 0 | 8.165.447 | 8.165.447 |
| Február | 0 | 0 | 0 | 8.165.447 | 8.165.447 |
| Március | 0 | 0 | 0 | 8.165.447 | 8.165.447 |
| Április | 0 | 0 | 0 | 8.165.447 | 8.165.447 |
| Május | 0 | 0 | 0 | 8.165.447 | 8.165.447 |
| Június * | 0 | 0 | 0 | 3.264.495.100 | 3.264.495.100 |

* A 2017. június 26-i megszűnési napon

6. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása (tárgyévben havi bontásban), valamint az éves hozamok bemutatása:

| Év | Hónap | Nyitó | Kibocsátás | Visszaváltás | Záró mennyiség | Éves hozam* |
|--|-------|-----------|----------------|--------------|----------------|-------------|
| | | mennyiség | db | db | db | |
| | | db | db | db | db | |
| 2016 | | 0 | 305.093 | 0 | 305.093 | 5,27% |
| 2017.** | | 305.093 | 0 | 0 | 305.093 | 7,00% |
| Mindösszesen az Alap indulásától: | | | 305.093 | 0 | | |

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

** A 2017. június 23-i megszűnési napon

7. Mérlegtételek bemutatása (eFt-ban) :

Pénzügyi műveletek bevételei:

| | 2016. | 2017. |
|-----------------------------------|---------------|----------------|
| Kapott és elhatárolt betéti kamat | 8.077 | 0 |
| Kapott swap | 14.178 | 234.656 |
| Összesen | 22.255 | 234.656 |

Pénzügyi műveletek ráfordításai:

| | 2016. | 2017. |
|-----------------|------------|------------|
| Fizetendő kamat | 328 | 289 |
| Összesen | 328 | 289 |

Egyéb bevételek:

| | 2016. | 2017. |
|---|------------|------------|
| Befektetési alapok megtérített különadója | 957 | 766 |
| Összesen | 957 | 766 |

Működési költségek :

| | 2016. | 2017. |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Alapkezelési díj | 14.048 | 9.728 |
| Letétkezelési díj | 755 | 552 |
| Forgalmazónak fizetett díj | 9.941 | 7.664 |
| Összesen | 24.744 | 17.944 |

Egyéb ráfordítások:

| | 2016. | 2017. |
|-------------------------------|------------|------------|
| Befektetési alapok különadója | 957 | 766 |
| Összesen | 957 | 766 |

Hosszú lejáratú bankbetétek

| | 2016. | 2017. |
|----------------------------|------------------|----------|
| Lekötött betét -2021.06.07 | 3.050.930 | 0 |
| Összesen | 3.050.930 | 0 |

A betét feltörlésre került és a folyószámla átvezetése megtörtént.

Pénzeszközök:

| | 2016. | 2017. |
|-------------------------|---------------|------------------|
| Elszámolási betétszámla | 13.822 | 3.264.495 |
| Összesen | 13.822 | 3.264.495 |

Aktív időbeli elhatárolások:

| | 2016. | 2017. |
|-------------------------------|------------|----------|
| Befektetési alapok különadója | 391 | 0 |
| Összesen | 391 | 0 |

Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: Stoxx Europe 600 oil and gas price Index (K&H privátbanki olajipari rugalmas származtatott zártvégű alap)

Az alap 2016. évben 14.178 eFt és 2017. évben 234.656 eFt bevételt realizált a szerződésnek megfelelően.

Tervezett lejárata: 2021.06.11 , mely lehívásra került és a beszámolóban már szerepel.

| | 2016. | 2017. |
|---|----------------|----------|
| Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 163.570 | 0 |
| Összesen : | 163.570 | 0 |

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

| | 2016. | 2017. |
|--|------------------|------------------|
| Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke | 3.050.930 | 3.050.930 |
| Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | 0 | 0 |
| Induló tőke összesen (I) : | 3.050.930 | 3.050.930 |
| Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete | -41 | -41 |
| Értékelési különbözet tartaléka | 163.570 | 0 |
| Előző évek(ek) eredménye | 0 | -2.817 |
| Üzleti év eredménye | -2.817 | 216.423 |
| Tőkenövekmény összesen (II) : | 160.712 | 213.565 |
| Saját tőke összesen (I+II): | 3.211.642 | 3.264.495 |

Passzív időbeli elhatárolások:

| | 2016. | 2017. |
|--------------------------------|---------------|----------|
| IV.negyedévi alapkezelési díj | 5.656 | 0 |
| IV.negyedévi letétkezelési díj | 755 | 0 |
| IV.negyedévi forgalmazói díj | 9.941 | 0 |
| Befektetési alapok különadója | 391 | 0 |
| Fizetendő kamat | 328 | 0 |
| Összesen | 17.071 | 0 |

8. Cash flow alakulása 2016-2017. évben

| | 2016. | 2017. |
|---|-------------------|------------------|
| | eFt | eFt |
| I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás | -3.037.067 | 3.250.673 |
| 1.Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ± | -2.817 | 216.423 |
| 3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás ± | 0 | 0 |
| 4. Elszámolt értékelési különbözet ± | -163.570 | 0 |
| 8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)± | -3.050.930 | 3.050.930 |
| 9. Forgóeszközök állományváltozása ± | 0 | 0 |
| 10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ± | 0 | 0 |
| 11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ± | 0 | 0 |
| 12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ± | -391 | 391 |
| 13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ± | 17.071 | -17.071 |
| 14. Származékos ügyletek értékelési különbözete± | 163.570 | 0 |
| III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás | 3.050.889 | 0 |
| 20. Befektetési jegy kibocsátása + | 3.050.889 | 0 |
| 22. Befektetési jegy visszavásárlása - | 0 | 0 |
| 23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok - | 0 | 0 |
| IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok) | 13.822 | 3.250.673 |
| Pénzeszközök nyitó értéke | 0 | 13.822 |
| Pénzeszközök záró értéke | 13.822 | 3.264.495 |

9. Egyéb kiegészítések:

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

Budapest, 2017. június 29.

.....
Horváth Barnabás s.k.

.....
Ziája György s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.