



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 privátbanki olajipari rugalmas 2 származtatott zártvégű alap befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük a K&H privátbanki olajipari rugalmas 2 származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) 2018. január 1-jétől 2018. október 26-ig terjedő időszakra vonatkozó megszűnési jelentése I., II., III., IV., V., VI., VII., XII., XIII., XIV. és XV. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban „megszűnési jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2018. január 1-jétől 2018. október 26-ig terjedő időszakra vonatkozó megszűnési jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. A megszűnési jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. A megszűnési jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

### *Vélemény alapja*

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a K&H Alapkezelő Zrt.-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 Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

### *Figyelemfelhívás*

Felhívjuk a figyelmet a megszűnési jelentés IV. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2018. október 26-án működését lezárta. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

### *Egyéb információk*

A K&H Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk a megszűnési jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket.

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 könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- 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, 2018. november 5.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor

*Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló*

Nyilvántartási szám: 005600

## K&H privátbanki olajipari rugalmas 2 származtatott zártvégű alap

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

|                                    |                                       |
|------------------------------------|---------------------------------------|
| Tárgyidőszak:                      | 2018.01.01.- 2018.10.26.              |
| Működési formája, fajtája:         | nyilvános, zártvégű                   |
| Futamidő:                          | határozott: 2017.09.13. - 2018.10.26. |
| 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:  | K&H Alapkezelő Zrt. (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.)<br>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.); Agócs Gábor (regisztrációs száma: 005600)

### I. Vagyonkimutatás

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

| K&H privátbanki olajipari rugalmas 2 származtatott zártvégű alap  |                  |                |                  |                |  |
|---|------------------|----------------|------------------|----------------|--|
|   | 2017.12.31       |                | 2018.10.26       |                | változás a megoszlásban (százalékpont) |
|   | eFt              | %              | eFt              | %              |  |
| pénzeszközök és fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az alap saját devizanemében  | 4 434            | 0,09%          | 5 255 332        | 100,00%        | +99,91%                                |
| Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 0                | 0,00%          | 0                | 0,00%          | -                                      |
| vállalati kötvények   | 4 948 232        | 96,58%         | 0                | 0,00%          | -96,58%                                |
| származtatott ügylet(ek)  | 170 006          | 3,32%          | 0                | 0,00%          | -3,32%                                 |
| egyéb eszközök  | 636              | 0,01%          | 0                | 0,00%          | -0,01%                                 |
| <b>összes eszköz</b>  | <b>5 123 308</b> | <b>100,00%</b> | <b>5 255 332</b> | <b>100,00%</b> |  |
| kötelezettségek   | 18 560           |                | 0                |                |  |
| <b>nettó eszközérték</b>  | <b>5 104 748</b> |                | <b>5 255 332</b> |                |  |

Az adatok ezer forintra kerekítettek!

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

495 786 db

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

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

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

10 600,00 Ft/db.; Az egy jegyre eső nettó eszközérték vonatkozási napja 2018.10.26.

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

| K&H privátbanki olajipari rugalmas 2 származtatott zártvégű alap                   |                  |                |                  |                |  |
|--|------------------|----------------|------------------|----------------|--|
|  | 2017.12.31       |                | 2018.10.26       |                | 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  | 4 948 232        | 96,58%         | 0                | 0,00%          | -96,58%                                |
| fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az alap saját devizanemében | 4 434            | 0,09%          | 5 255 332        | 100,00%        | +99,91%                                |
| származtatott ügylet(ek)   | 170 006          | 3,32%          | 0                | 0,00%          | -3,32%                                 |
| egyéb eszközök   | 636              | 0,01%          | 0                | 0,00%          | -0,01%                                 |
| <b>összes eszköz</b>   | <b>5 123 308</b> | <b>100,00%</b> | <b>5 255 332</b> | <b>100,00%</b> |  |

*Az adatok ezer forintra kerekítettek!*

Az Alap 2018.10.26-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 privátbanki olajipari rugalmas 2 származtatott zártvégű alap                                      |                      |                      |          |
|---|----------------------|----------------------|----------|
|   | 2017.12.31           | 2018.10.26           | változás |
|   | eFt                  | eFt                  | eFt      |
| befektetésekből származó jövedelem  |                      |                      |          |
| <i>pénzügyi műveletek bevételei</i>   | 0                    | 386 986              | +386 986 |
| <i>pénzügyi műveletek ráfordításai</i>  | 621                  | 29 288               | +28 667  |
| egyéb bevétel   | 759                  | 2 109                | +1 350   |
| kezelési költségek  | 9 883                | 19 143               | +9 260   |
| a letétkezelő díjai   | 587                  | 1 635                | +1 048   |
| egyéb díjak és adók   | 8 456                | 22 769               | +14 313  |
| nettó jövedelem   | -18 788              | 316 260              | +335 048 |
| fizetett hozam  | 0                    | 0                    |          |
| a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése   | 0                    | 0                    | -        |
| 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 privátbanki olajipari rugalmas 2 származtatott zártvégű alap |                  |                  |                 |
|--|------------------|------------------|-----------------|
|  | 2017.12.31       | 2018.10.26       | változás        |
|  | eFt              | eFt              | eFt             |
| <b>E. Saját tőke</b>   | <b>5 104 748</b> | <b>5 255 332</b> | <b>+150 584</b> |
| <b>I. Induló tőke</b>  | <b>4 957 860</b> | <b>4 957 860</b> | <b>-</b>        |
| 1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke                     | 4 957 860        | 4 957 860        | -               |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke                   | 0                | 0                | -               |
| <b>II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>                          | <b>146 888</b>   | <b>297 472</b>   | <b>+150 584</b> |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete   | 0                | 0                | -               |
| 2. Értékelési különbség tartaléka                                | 165 676          | 0                | -165 676        |
| 3. Előző évek eredménye  | 0                | -18 788          | -18 788         |
| 4. Üzleti év eredménye   | -18 788          | 316 260          | +335 048        |

**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 |
|-----------|--|--|---------------------------------------|
| 2017      | 5 046 767 878                                    | 10 179,327125  | 2017.12.29.                           |
| 2018      | 5 255 331 600                                    | 10 600,000000  | 2018.10.26.                           |

**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 a STOXX Europe 600 Oil & Gas Indexre vonatkozó opció szerepelt.

Az Alappal az eredeti futamideje alatt elérhető hozam mértéke a STOXX Europe 600 Oil & Gas Index futamidő alatti teljesítményétől függött.

**Jellemzők:**

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2017.09.07-e és 2018.10.26.-a közötti periódus volt. Az alap a működését megszűnéssel zárta.

Az alap szerződése alapján az opció lehívásra került, ebből az Alapnak 373.439 eFt bevétele keletkezett.

Az Alap tárgyevi 316.260 eFt nyeresége és a korábbi évek 18.788 eFt vesztesége, adták ki a futamidőre a 297.472 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 6% hozamot jelent.

Az opció tervezett lejárat: 2022.10.13.

Az opció lehívásra került és a beszámolóban már szerepel.

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

Az Alapkezelő tevékenységében és Felügyelő Bizottságának összetételében a tárgyidőszakban nem történt változás, Igazgatóságában két változás történt a tárgyidőszakban.

Az Alap 2018.10.26-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 2017-ben kifizetett bruttó javadalmazás teljes összege, rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, valamint a kedvezményezettek száma:**

|                              |                |
|------------------------------|----------------|
| rögzített jövedelem összesen | 338 208 982 Ft |
| változó jövedelem összesen   | 49 043 678 Ft  |
| kedvezményezettek száma      | 31 fő          |

Az Alapkezelő nem fizet nyereségrészesedést az alkalmazottai számára. Az Alap az Alapkezelő alkalmazottaink 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 2017-ben kifizetett javadalmazás teljes összege, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak:**

|   |                |
|---|----------------|
| ügyvezetők  | 44 795 943 Ft  |
| az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorló munkavállalók (ideértve az ügyvezetőket is) | 168 080 335 Ft |

**X. Likviditáskezelésre és kockázatkezelésre vonatkozó információk**

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

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

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

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

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

#### **XI. Tőkeáttételre vonatkozó információk**

Az Alap működése során nem alkalmazott tőkeáttételt.

#### **XII. A portfolióban lévő eszközök nyilvántartási értéke eszközönkénti bontásban**

Az adatok 2018. október 26-i állapotot tükrözik a számviteli kimutatásokkal egyezően:

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

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

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



eFt

|   |     |  | 2018.            |               |
|---|-----|--|------------------|---------------|
|   |     |  | Összeg           | %             |
| <b>II. ESZKÖZÖK</b>   |     |  |                  |               |
| <b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>                        |     |  | <b>5 255 332</b> | <b>100,00</b> |
| . K&H Bankszámla  |     |  | 5 255 332        | 100,00        |
| <b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>                              |     |  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</b>                         |     |  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>                         |     |  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>               |     |  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>                                 |     |  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>                               |     |  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>                                |     |  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>                           |     |  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>                  |     |  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>                    |     |  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b> |     |  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>                      |     |  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>                       |     |  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>                           |     |  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| AMETH FLOAT 10/01/2040  | HUF |  | 0                | 0,00          |
| BEECH FLOAT 10/01/2040  | HUF |  | 0                | 0,00          |
| BROOIR FLOAT 10/01/2040   | HUF |  | 0                | 0,00          |
| EPRNIR FLOAT 10/01/2040   | HUF |  | 0                | 0,00          |
| ESPAC FLOAT 10/01/2040  | HUF |  | 0                | 0,00          |
| GREEN FLOAT 10/01/2040  | HUF |  | 0                | 0,00          |
| IPANEMA Capital Plc.  | HUF |  | 0                | 0,00          |
| NMRDIR FLOAT 10/01/2040   | HUF |  | 0                | 0,00          |
| OPAL FLOAT 10/01/2040   | HUF |  | 0                | 0,00          |
| PROFI FLOAT 10/01/2040  | HUF |  | 0                | 0,00          |
| RECOLT FLOAT 10/01/2040   | HUF |  | 0                | 0,00          |
| SILSTA FLOAT 10/01/2040   | HUF |  | 0                | 0,00          |
| Vermillion Protective Bond Portfo                                   | HUF |  | 0                | 0,00          |
| VESPU FLOAT 10/01/2040  | HUF |  | 0                | 0,00          |
| VIGADO FLOAT 01/10/2040   | HUF |  | 0                | 0,00          |
| VOYCE FLOAT 10/01/2040  | HUF |  | 0                | 0,00          |
| WATCAP FLOAT 01/10/2040   | HUF |  | 0                | 0,00          |
| WAVFIN FLOAT 10/01/2040   | HUF |  | 0                | 0,00          |
| <b>II/4.3. Részvények (összes):</b>                                 |     |  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>                      |     |  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>                      |     |  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>                           |     |  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>                            |     |  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>                      |     |  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>                           |     |  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>                         |     |  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>                      |     |  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>                           |     |  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>                            |     |  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>                  |     |  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| . Befektetési alapok különadója                                     |     |  | 0                | 0,00          |
| <b>II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>            |     |  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| . Opció értékelési különbözete                                      |     |  | 0                | 0,00          |
| <b>Eszközök összesen:</b>   |     |  | <b>5 255 332</b> | <b>100,00</b> |

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

|   |   |
|---|---|
| az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke                        | 5 255 331 600   |
| 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                                      | 5 255 331 600   |
| az egy befektetési jegyre kifizethető összeg                              | 10 600,000000   |
| a kifizetés kezdő napja:  | 2018.11.08.   |
| a kifizetés helye:  | az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzintézet vagy befektetési szolgáltató |

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

| MÉRLEG: ESZKÖZÖK   | 2017             | 2018             |
|--|------------------|------------------|
|  | 09.13.-12.31.    | 01.01-10.26      |
| <b>A. Befektetett eszközök</b>                                   | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| I. Értékpapírok  | 0                | 0                |
| 1. Értékpapírok  | 0                | 0                |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete                           | 0                | 0                |
| 2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból               | 0                | 0                |
| 2.2. egyéb értékelési különbözet                                 | 0                | 0                |
| II. Hosszú lejáratú bankbetétek                                  | 0                | 0                |
| <b>B. Forgóeszközök</b>  | <b>4 952 666</b> | <b>5 255 332</b> |
| I. Követelések   | 0                | 0                |
| 1. Követelések   | 0                | 0                |
| 2. Követelések értékvesztése                                     | 0                | 0                |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | 0                | 0                |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete                      | 0                | 0                |
| II. Értékpapírok   | 4 948 232        | 0                |
| 1. Értékpapírok  | 4 952 562        | 0                |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete                           | -4 330           | 0                |
| 2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból               | 1 162            | 0                |
| 2.2. egyéb értékelési különbözet                                 | -5 492           | 0                |
| III. Pénzeszközök  | 4 434            | 5 255 332        |
| 1. Pénzeszközök  | 4 434            | 5 255 332        |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete                    | 0                | 0                |
| <b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>                            | <b>636</b>       | <b>0</b>         |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás                                     | 636              | 0                |
| 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése                     | 0                | 0                |
| <b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>          | <b>170 006</b>   | <b>0</b>         |
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:</b>  | <b>5 123 308</b> | <b>5 255 332</b> |

| MÉRLEG: FORRÁSOK  | 2017             | 2018             |
|---|------------------|------------------|
|   | 09.13.-12.31.    | 01.01-10.26      |
| <b>E. Saját tőke</b>  | <b>5 104 748</b> | <b>5 255 332</b> |
| I. Induló tőke  | 4 957 860        | 4 957 860        |
| 1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke                    | 4 957 860        | 4 957 860        |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke                  | 0                | 0                |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)                                | 146 888          | 297 472          |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete  | 0                | 0                |
| 2. Értékelési különbszet tartaléka                              | 165 676          | 0                |
| 3. Előző évek(ek) eredménye                                     | 0                | -18 788          |
| 4. Üzleti év eredménye  | -18 788          | 316 260          |
| <b>F. Céltartalékok</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>G. Kötelezettségek</b>                                       | <b>1 570</b>     | <b>0</b>         |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek                              | 0                | 0                |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek                              | 1 570            | 0                |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete | 0                | 0                |
| <b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>                         | <b>16 990</b>    | <b>0</b>         |
| <b>FORRÁSOK ÖSSZESEN:</b>                                       | <b>5 123 308</b> | <b>5 255 332</b> |

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

| EREDMÉNYKIMUTATÁS                   | 2017           | 2018           |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
|                                     | 09.13.-12.31.  | 01.01-10.26    |
| I. Pénzügyi műveletek bevételei     | 0              | 386 986        |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 621            | 29 288         |
| III. Egyéb bevételek                | 759            | 2 109          |
| IV. Működési költségek              | 18 167         | 41 438         |
| V. Egyéb ráfordítások               | 759            | 2 109          |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok     | 0              | 0              |
| <b>VII. Tárgyévi eredmény</b>       | <b>-18 788</b> | <b>316 260</b> |

Budapest, 2018. november 05.

---

 K&H Alapkezelő Zrt.



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 privátbanki olajipari rugalmas 2 származtatott zártvégű alap befektetőinek

### Vélemény

Elvégeztük a K&H privátbanki olajipari rugalmas 2 származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) 2018. január 1-jétől 2018. október 26-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2018. október 26-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 5.255.332 E Ft, az üzleti év eredménye 316.260 E Ft nyereség – , és a 2018. január 1-jétől 2018. október 26-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 2018. október 26-án fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2018. január 1-jétől 2018. október 26-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban „számviteli törvény”).

### Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a K&H Alapkezelő Zrt.-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 Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

### Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 4. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2018. október 26-án működését lezárta. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

### A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolónak a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy

K&H privátbanki olajipari rugalmas 2 származtatott zártvégű alap - K12 - 2018.10.26.

lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

#### *A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei*

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen ésszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló 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 eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan 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 összeállítás, 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, 2018. november 5.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor

*Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló*

Nyilvántartási szám: 005600

# **K&H privátbanki olajipari rugalmas 2 származtatott zártvégű alap**

**2018.évi**

## **Éves beszámoló**

Beszámolási időszak: 2018.01.01 - 2018.10.26.

**Budapest, 2018. november 05.**

.....

Bak Tibor s.k.

.....

Hajósi Péter s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H privátbanki olajipari rugalmas 2 származtatott zártvégű alap

| EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)             | 2017.          | 2018.          |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
|                                     | 09.13-12.31    | 01.01-10.26    |
| I. Pénzügyi műveletek bevételei     | 0              | 386.986        |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 621            | 29.288         |
| III. Egyéb bevételek                | 759            | 2.109          |
| IV. Működési költségek              | 18.167         | 41.438         |
| V. Egyéb ráfordítások               | 759            | 2.109          |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok     | 0              | 0              |
| <b>VII. Tárgyévi eredmény</b>       | <b>-18.788</b> | <b>316.260</b> |

## MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| <b>A. Befektetett eszközök</b>                        | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| I. Értékpapírok                                       | 0                | 0                |
| 1. Értékpapírok                                       | 0                | 0                |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete                | 0                | 0                |
| 2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból    | 0                | 0                |
| 2.2. egyéb értékelési különbözet                      | 0                | 0                |
| II. Hosszú lejáratú bankbetétek                       | 0                | 0                |
| <b>B. Forgóeszközök</b>                               | <b>4.952.666</b> | <b>5.255.332</b> |
| I. Követelések  | 0                | 0                |
| 1. Követelések  | 0                | 0                |
| 2. Követelések értékvesztése                          | 0                | 0                |
| 3. Külföldi pénzügyi műveletek értékelési különbözete | 0                | 0                |
| 4. eFt követelések értékelési különbözete             | 0                | 0                |
| II. Értékpapírok                                      | 4.948.232        | 0                |
| 1. Értékpapírok                                       | 4.952.562        | 0                |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete                | -4.330           | 0                |
| 2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból    | 1.162            | 0                |
| 2.2. egyéb értékelési különbözet                      | -5.492           | 0                |
| III. Pénzeszközök                                     | 4.434            | 5.255.332        |
| 1. Pénzeszközök                                       | 4.434            | 5.255.332        |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete         | 0                | 0                |
| <b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>                 | <b>636</b>       | <b>0</b>         |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás                          | 636              | 0                |
| 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése          | 0                | 0                |
| <b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b> | <b>170.006</b>   | <b>0</b>         |
| <b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>                      | <b>5.123.308</b> | <b>5.255.332</b> |

## MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| <b>E. Saját tőke</b>  | <b>5.104.748</b> | <b>5.255.332</b> |
| I. Induló tőke  | 4.957.860        | 4.957.860        |
| 1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke                  | 4.957.860        | 4.957.860        |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke                | 0                | 0                |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)                              | 146.888          | 297.472          |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete | 0                | 0                |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka                            | 165.676          | 0                |
| 3. Előző évek(ek) eredménye                                   | 0                | -18.788          |
| 4. Üzleti év eredménye  | -18.788          | 316.260          |
| <b>F. Céltartalékok</b>                                       | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>G. Kötelezettségek</b>                                     | <b>1.570</b>     | <b>0</b>         |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek                            | 0                | 0                |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek                            | 1.570            | 0                |
| III. Külföldi pénzügyi műveletek értékelési különbözete       | 0                | 0                |
| <b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>                       | <b>16.990</b>    | <b>0</b>         |
| <b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>                              | <b>5.123.308</b> | <b>5.255.332</b> |

Budapest, 2018. november 05.

.....  
 Bak Tibor s.k. Hajósi Péter s.k.  
 K&H Alapkezelő Zrt.



## K&amp;H Oil Industry Airbag Jumper 2

| INCOME STATEMENT (Th HUF)             | 2017.          | 2018.          |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
|                                       | 09.13-12.31    | 01.01-10.26    |
| I. Financial income                   | 0              | 386.986        |
| II. Financial expenses                | 621            | 29.288         |
| III. Other income                     | 759            | 2.109          |
| IV. Administrative/operating expenses | 18.167         | 41.438         |
| V. Other expenses                     | 759            | 2.109          |
| VI. Dividend payable                  | 0              | 0              |
| <b>VII. Net income</b>                | <b>-18.788</b> | <b>316.260</b> |

## BALANCE Sheet: ASSETS (Th HUF)

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| <b>A. Long term financial assets</b>                  | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| I. Securities   | 0                | 0                |
| 1. Securities at cost                                 | 0                | 0                |
| 2. Revaluation of securities                          | 0                | 0                |
| 2.1. Revaluation difference from interest             | 0                | 0                |
| 2.2. Other ( market, fx ) revaluation difference      | 0                | 0                |
| II. Long term bank deposits                           | 0                | 0                |
| <b>B. Current assets</b>                              | <b>4.952.666</b> | <b>5.255.332</b> |
| I. Receivables  | 0                | 0                |
| 1. Receivables  | 0                | 0                |
| 2. Impairment on receivables                          | 0                | 0                |
| 3. Impairment on FX receivables                       | 0                | 0                |
| 4. Impairment on HUF receivables                      | 0                | 0                |
| II. Securities  | 4.948.232        | 0                |
| 1. Securities at cost                                 | 4.952.562        | 0                |
| 2. Revaluation of securities                          | -4.330           | 0                |
| 2.1. Revaluation difference from interest             | 1.162            | 0                |
| 2.2. Other ( market, fx ) revaluation difference      | -5.492           | 0                |
| III. Cash   | 4.434            | 5.255.332        |
| 1. Cash at cost                                       | 4.434            | 5.255.332        |
| 2. Revaluation of cash                                | 0                | 0                |
| <b>C. Accrued income and deferred expenses</b>        | <b>636</b>       | <b>0</b>         |
| 1. Accrued income and deferred expenses               | 636              | 0                |
| 2. Impairment on accrued income and deferred expenses | 0                | 0                |
| <b>D. Evaluation difference of derivatives</b>        | <b>170.006</b>   | <b>0</b>         |
| <b>TOTAL ASSETS:</b>                                  | <b>5.123.308</b> | <b>5.255.332</b> |

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

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| <b>E. Equity</b>   | <b>5.104.748</b> | <b>5.255.332</b> |
| I. Start up capital                                      | 4.957.860        | 4.957.860        |
| 1. Face value of subscribed investment units             | 4.957.860        | 4.957.860        |
| 2. Face value of redeemed investment units               | 0                | 0                |
| II. Capital change                                       | 146.888          | 297.472          |
| 1. Gain/loss on issue and redemption of investment units | 0                | 0                |
| 2. Revaluation reserve                                   | 165.676          | 0                |
| 3. Retained earnings                                     | 0                | -18.788          |
| 4. Net income of current year                            | -18.788          | 316.260          |
| <b>F. Provisions</b>                                     | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>G. Liabilities</b>                                    | <b>1.570</b>     | <b>0</b>         |
| I. Long term liabilities                                 | 0                | 0                |
| II. Short term liabilities                               | 1.570            | 0                |
| III. FX revaluation difference of liabilities            | 0                | 0                |
| <b>H. Accrued expenses, deferred revenues</b>            | <b>16.990</b>    | <b>0</b>         |
| <b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>                     | <b>5.123.308</b> | <b>5.255.332</b> |

Budapest, 5th November, 2018

.....  
Bak Tibor s.k.

.....  
Hajósi Péter s.k.

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H privátbanki olajipari rugalmas 2 származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2017.09.07 napjával, 1112-432 lajstromszámon, 495.786 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

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 kézzel ellátják:

|              |                            |   |
|--------------|----------------------------|---|
| Bak Tibor    | termékfejlesztési igazgató | 1149 Budapest, Várna u.16                     |
| Hajósi Péter | portfóliómenedzser vezető  | 2660 Balassagyarmat, Mikszáth Kálmán utca 12. |

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

Az Alap kibocsátáskori célja volt, hogy az Alapadatok pontban meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékének legalább 20%-át. Az Elérhető hozam mértéke 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 teljesül a Visszahívási feltétel), úgy az Alapkezelő a Kbtv. 67.§ (5) alapján az Alap befektetési jegyeit bevonja és a Kbtv. 75.§ (1) alapján az Alap megszűnés eljárásának megindításáról dönt. Továbbá kifizeti a befektetési jegyek névértékét, valamint ezen felül 6% fix hozam. 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.

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 6% 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 százalékékos mértékével, de minimum a befektetési jegyek névértékének 20%-át.

A fentiekben meghatározott Köztes átlagolási időszakban teljesült a visszavonási feltétel, mely alapján a befektetési jegyek 2018. október 26-án bevonásra kerültek.

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

Agócs Gábor, kamarai tagság száma: 005600

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

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

### 2. Számviteli politika főbb jellemzői:

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

A mérlegkészítés időpontja 2018. október 29.

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 által megküldött hivatalos árfolyamon történik.

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

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

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

### 3. Összehasonlítás:

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

## 4. Az Alap értékelése:

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

## Portfólió jelentés

## Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-432  
Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.  
Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

| Nettó Eszköz Érték számítás típusa: | eFt           |               |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
|                                     | 2017.         | 2018.         |
| Tárgynap (T):                       | 2017.12.31.   | 2018.10.26.   |
| Saját tőke:                         | 5.104.748,011 | 5.255.331,600 |
| Egy jegyre jutó NEÉ:                | 10.296,27     | 10.600,00     |
| Darabszám:                          | 495.786       | 495.786       |

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

|   | 2017.            |               | 2018.            |               |      |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|------|
|   | Összeg           | %             | Összeg           | %             |      |
| <b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>   |                  |               |                  |               |      |
| <b>I/1. Hitelállomány:</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |      |
| <b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>          | <b>18.560</b>    | <b>100,00</b> | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |      |
| Alapkezelői díj miatt   | 9.883            | 53,25         | 0                | 0,00          |      |
| Letétkezelői díj miatt  | 586              | 3,16          | 0                | 0,00          |      |
| Bizományosi díj miatt   | 0                | 0,00          | 0                | 0,00          |      |
| Forgalmi ktg. miatt   | 7.122            | 38,37         | 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                             | 333              | 1,79          | 0                | 0,00          |      |
| Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség                           | 636              | 3,43          | 0                | 0,00          |      |
| <b>I/3. Céltartalékok:</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |      |
| <b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>                      | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |      |
| <b>Kötelezettségek összesen:</b>                                    | <b>18.560</b>    | <b>100,00</b> | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |      |
| <b>II. ESZKÖZÖK</b>   |                  |               |                  |               |      |
| <b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>                        | <b>4.434</b>     | <b>0,09</b>   | <b>5.255.332</b> | <b>100,00</b> |      |
| K&H Bankszámla  | 4.434            | 0,09          | 5.255.332        | 100,00        |      |
| <b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>                              | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |      |
| <b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes):</b>                         | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |      |
| <b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>                         | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |      |
| <b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>               | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |      |
| <b>II/4. Értékpapírok (összes):</b>                                 | <b>4.948.232</b> | <b>96,57</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |      |
| <b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>                               | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |      |
| <b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>                                | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |      |
| <b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>                           | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |      |
| <b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>                  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |      |
| <b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>                    | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |      |
| <b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b> | <b>4.948.232</b> | <b>96,57</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |      |
| <b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>                      | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |      |
| <b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>                       | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |      |
| <b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>                           | <b>4.948.232</b> | <b>96,57</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |      |
| AMETH FLOAT 10/01/2040  | HUF              | 449.437       | 8,77             | 0             | 0,00 |
| BEECH FLOAT 10/01/2040  | HUF              | 449.504       | 8,77             | 0             | 0,00 |
| BROOIR FLOAT 10/01/2040   | HUF              | 449.379       | 8,77             | 0             | 0,00 |
| EPRNIR FLOAT 10/01/2040   | HUF              | 449.734       | 8,78             | 0             | 0,00 |
| ESPAK FLOAT 10/01/2040  | HUF              | 224.741       | 4,39             | 0             | 0,00 |
| GREEN FLOAT 10/01/2040  | HUF              | 224.794       | 4,39             | 0             | 0,00 |
| IPANEMA Capital Plc.  | HUF              | 224.771       | 4,39             | 0             | 0,00 |
| NMRDIR FLOAT 10/01/2040   | HUF              | 224.991       | 4,39             | 0             | 0,00 |
| OPAL FLOAT 10/01/2040   | HUF              | 225.144       | 4,39             | 0             | 0,00 |
| PROFI FLOAT 10/01/2040  | HUF              | 224.930       | 4,39             | 0             | 0,00 |
| RECOLT FLOAT 10/01/2040   | HUF              | 225.072       | 4,39             | 0             | 0,00 |
| SILSTA FLOAT 10/01/2040   | HUF              | 225.132       | 4,39             | 0             | 0,00 |
| Vermillion Protective Bond Portfoli                                 | HUF              | 224.840       | 4,39             | 0             | 0,00 |
| VESPU FLOAT 10/01/2040  | HUF              | 225.401       | 4,40             | 0             | 0,00 |
| VIGADO FLOAT 01/10/2040   | HUF              | 224.947       | 4,39             | 0             | 0,00 |
| VOYCE FLOAT 10/01/2040  | HUF              | 225.235       | 4,40             | 0             | 0,00 |
| WATCAP FLOAT 01/10/2040   | HUF              | 225.075       | 4,39             | 0             | 0,00 |
| WAVFIN FLOAT 10/01/2040   | HUF              | 225.105       | 4,39             | 0             | 0,00 |

## K&amp;H privátbanki olajpári rugalmas 2 származtatott zártvégű alap

(folytatás)

|  | 2017.            |               | 2018.            |               | eFt |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|-----|
| <b>II/4.3. Részvények (összes):</b>                      | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |     |
| <b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>           | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |     |
| <b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>           | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |     |
| <b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>                | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |     |
| <b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>                 | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |     |
| <b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>           | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |     |
| <b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>                | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |     |
| <b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>              | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |     |
| <b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>           | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |     |
| <b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>                | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |     |
| <b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>                 | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |     |
| <b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>       | <b>636</b>       | <b>0,01</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |     |
| . Befektetési alapok különadója                          | 636              | 0,01          | 0                | 0,00          |     |
| <b>II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b> | <b>170.006</b>   | <b>3,33</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |     |
| . Opció értékelési különbözete                           | 170.006          | 3,33          | 0                | 0,00          |     |
| <b>Eszközök összesen:</b>                                | <b>5.123.308</b> | <b>100,00</b> | <b>5.255.332</b> | <b>100,00</b> |     |

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon:

4.957.860 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

297.472 eFt

Az alap letétkezelője által a 2018.10.26-i bázissal 2018.10.29-én 2018.10.26-ra számított nettó eszközértékéről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló között nincs eltérés.

|   | eFt                             |                   |
|---|---------------------------------|-------------------|
|   | Nettó eszköz-<br>érték jelentés | Éves<br>beszámoló |
| Hosszú lejáratú bankbetétek                 | 0                               | 0                 |
| Követelések                                 | 0                               | 0                 |
| Értékpapírok                                | 0                               | 0                 |
| Pénzeszközök                                | 5.255.332                       | 5.255.332         |
| Aktív időbeli elhatárolások                 | 0                               | 0                 |
| Származékos ügyletek értékelési különbözete | 0                               | 0                 |
| <b>Eszközök összesen</b>                    | <b>5.255.332</b>                | <b>5.255.332</b>  |
| Kötelezettségek                             | 0                               | 0                 |
| Passzív elhatárolások                       | 0                               | 0                 |
| <b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>       | <b>5.255.332</b>                | <b>5.255.332</b>  |
| <b>Forgalomban lévő jegyek (db)</b>         | <b>495.786</b>                  |                   |
| <b>Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft )</b>           | <b>10.600,00</b>                |                   |
| <b>Forgalomban lévő jegyek (db)</b>         | <b>495.786</b>                  | <b>495.786</b>    |
| <b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>       | <b>5.255.332</b>                | <b>5.255.332</b>  |

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2017.09.07-e és 2018.10.26.-a közötti periódus volt. Az alap a működését megszűnéssel zárta.

Az alap szerződése alapján az opció lehívásra került, ebből az Alapnak 373.439 eFt bevétele keletkezett.

Az Alap tárgyévi 316.260 eFt nyeresége és a korábbi évek 18.788 eFt vesztesége, adták ki a futamidőre a 297.472 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 6% hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és a hozam kifizetését a Letétkezelő 2018. november 08-án kezdi meg.

## 5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

| Hónap      | DKJ | MÁK | MNB | Bank          | Forint               |
|------------|-----|-----|-----|---------------|----------------------|
|            |     |     |     |               | Összesen             |
| Január     | 0   | 0   | 0   | 18.690.553    | <b>18.690.553</b>    |
| Február    | 0   | 0   | 0   | 11.074.541    | <b>11.074.541</b>    |
| Március    | 0   | 0   | 0   | 11.074.541    | <b>11.074.541</b>    |
| Április    | 0   | 0   | 0   | 11.074.541    | <b>11.074.541</b>    |
| Május      | 0   | 0   | 0   | 10.831.336    | <b>10.831.336</b>    |
| Június     | 0   | 0   | 0   | 10.831.336    | <b>10.831.336</b>    |
| Július     | 0   | 0   | 0   | 19.610.659    | <b>19.610.659</b>    |
| Augusztus  | 0   | 0   | 0   | 19.610.659    | <b>19.610.659</b>    |
| Szeptember | 0   | 0   | 0   | 19.610.659    | <b>19.610.659</b>    |
| Október*   | 0   | 0   | 0   | 5.255.331.600 | <b>5.255.331.600</b> |

\* A 2018. október 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             |             |
| <b>2017.</b>                             |       | 0         | 495.786        | 0            | 495.786        | 2,96%       |
| <b>2018.*</b>                            |       | 495.786   | 0              | 0            | 495.786        | 6,00%       |
| <b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b> |       |           | <b>495.786</b> | <b>0</b>     |                |             |

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

\*\* A 2018. október 26-i megszűnési napon

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

Pénzügyi műveletek bevételei:

|   | 2017.    | 2018.          |
|---|----------|----------------|
| Értékpapírok kamatai                        | 0        | 1.444          |
| Értékpapírok értékesítés árfolyam nyeresége | 0        | 12.103         |
| Kapott opciós díj                           | 0        | 373.439        |
| <b>Összesen</b>                             | <b>0</b> | <b>386.986</b> |

Pénzügyi műveletek ráfordításai:

|  | 2017.      | 2018.         |
|--|------------|---------------|
| Értékpapír eladási árban foglalt kamat       | 0          | 3.485         |
| Értékpapír vételárban foglalt kamat          | 621        | 0             |
| Értékpapírok értékesítés árfolyam vesztesége | 0          | 25.803        |
| <b>Összesen</b>                              | <b>621</b> | <b>29.288</b> |

Egyéb bevételek:

|                               | 2017.      | 2018.        |
|-------------------------------|------------|--------------|
| Befektetési alapok különadója | 759        | 2.109        |
| <b>Összesen</b>               | <b>759</b> | <b>2.109</b> |

Működési költségek :

|                            | 2017.         | 2018.         |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Alapkezelési díj           | 9.883         | 19.143        |
| Letétkezelési díj          | 587           | 1.635         |
| Forgalmazónak fizetett díj | 7.122         | 20.034        |
| Könyvvizsgálati díj        | 486           | 486           |
| Könyvelési díj             | 89            | 140           |
| <b>Összesen</b>            | <b>18.167</b> | <b>41.438</b> |

Egyéb ráfordítások:

|                               | 2017.      | 2018.        |
|-------------------------------|------------|--------------|
| Befektetési alapok különadója | 759        | 2.109        |
| <b>Összesen</b>               | <b>759</b> | <b>2.109</b> |

Értékpapírok és értékelési különbözetük:

Az értékpapírok kibocsátói (2017. évi adatok):

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

Pénzeszközök :

|                         | 2017.        | 2018.            |
|-------------------------|--------------|------------------|
| Elszámolási betétszámla | 4.434        | 5.255.332        |
| <b>Összesen</b>         | <b>4.434</b> | <b>5.255.332</b> |

Aktív időbeli elhatárolások:

|                               | 2017.      | 2018.    |
|-------------------------------|------------|----------|
| Befektetési alapok különadója | 636        | 0        |
| <b>Összesen</b>               | <b>636</b> | <b>0</b> |

Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: Stoxx Europe 600 oil and gas price Index (olajipari index) szóló opció (K&H privátbanki olajipari rugalmas 2 származtatott zártvégű alap)

Tervezett lejárata: 2022.10.13 , mely lehívásra került és a beszámolóban már szerepel.

|   | 2017.          | 2018.    |
|---|----------------|----------|
| Származékos ügyletek értékelési különbözete | 170.006        | 0        |
| <b>Összesen :</b>                           | <b>170.006</b> | <b>0</b> |

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

|  | 2017.            | 2018.            |
|--|------------------|------------------|
| Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke          | 4.957.860        | 4.957.860        |
| Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke        | 0                | 0                |
| <b>Induló tőke összesen (I) :</b>                  | <b>4.957.860</b> | <b>4.957.860</b> |
| Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete | 0                | 0                |
| Értékelési különbözet tartaléka                    | 165.676          | 0                |
| Előző évek(ek) eredménye                           | 0                | -18.788          |
| Üzleti év eredménye                                | -18.788          | 316.260          |
| <b>Tőkenövekmény összesen (II) :</b>               | <b>146.888</b>   | <b>297.472</b>   |
| <b>Saját tőke összesen (I+II):</b>                 | <b>5.104.748</b> | <b>5.255.332</b> |

Rövid lejáratú kötelezettségek:

A 2017.III.negyedévi alapkezelési és a letétkezelői díj III. negyedévi számlája, melyek megfizetése 2018.01.10-én volt esedékes.A számlák kizetése megtörtént.

Passzív időbeli elhatárolások:

|                                | 2017.         | 2018.    |
|--------------------------------|---------------|----------|
| IV.negyedévi alapkezelési díj  | 8.405         | 0        |
| IV.negyedévi letétkezelési díj | 494           | 0        |
| IV.negyedévi könyvelési díj    | 89            | 0        |
| IV.negyedévi forgalmazói díj   | 7.122         | 0        |
| Befektetési alapok különadója  | 636           | 0        |
| Könyvvizsgálati díj            | 244           | 0        |
| <b>Összesen</b>                | <b>16.990</b> | <b>0</b> |

**8. Cash flow alakulása 2017-2018. évben**

|  | 2017.             | 2018.            |
|--|-------------------|------------------|
|  | eFt               | eFt              |
| <b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>                     | <b>-4.953.426</b> | <b>5.250.898</b> |
| 1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ± | -18.788           | 316.260          |
| 4. Elszámolt értékelési különbözet ±   | 165.676           | 0                |
| 7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye                 | 0                 | 4.330            |
| 8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±           | 0                 | 0                |
| 9. Forgóeszközök állományváltozása ±   | -4.948.232        | 4.948.232        |
| 10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±                             | 1.570             | -1.570           |
| 11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±                            | 0                 | 0                |
| 12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±                                | -636              | 636              |
| 13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±                              | 16.990            | -16.990          |
| 14. Származékos ügyletek értékelési különbözete±                                   | -170.006          | 0                |
| <b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>                     | <b>4.957.860</b>  | <b>0</b>         |
| 20. Befektetési jegy kibocsátása +   | 4.957.860         | 0                |
| 22. Befektetési jegy visszavásárlása -   | 0                 | 0                |
| 23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -                                     | 0                 | 0                |
| <b>IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)</b>                           | <b>4.434</b>      | <b>5.250.898</b> |
| <b>Pénzeszközök nyitó értéke</b>   | <b>0</b>          | <b>4.434</b>     |
| <b>Pénzeszközök záró értéke</b>  | <b>4.434</b>      | <b>5.255.332</b> |

**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, 2018. november 05.**

.....  
Bak Tibor s.k. Hajósi Péter s.k.  
K&H Alapkezelő Zrt.



## K&H privátbanki olajipari rugalmas 2 származtatott zártvégű alap

tárgyidőszak: 2018.01.01. – 2018.10.26.

### 1. Az Alap jellemzői

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| Az Alap neve:                      | K&H privátbanki olajipari rugalmas 2 származtatott zártvégű alap |
| Működési forma, fajtája:           | nyilvános, zártvégű, származtatott                               |
| Harmonizáció típusa:               | ABAK irányelv alapján harmonizált                                |
| Elsődleges eszközkategória típusa: | értékpapír alap  |
| Az Alap futamideje:                | 2017.09.13 - 2018.10.26.   |

### 2. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

#### a) üzleti környezet

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

#### b) célja és stratégiája

K&H privátbanki olajipari rugalmas 2 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2017.09.07. napjával, 1112-432 lajstromszámon, 495 786 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap befektetési célja, 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 Elérhető hozam mértéke 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 teljesül 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 6% 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 6% 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 a céljait úgy tudja megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosul, a befektetett eszközöket lejáratig megtartja. A tárgyidőszakban a befektetési politika nem módosult.

#### **c) főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok**

Az Alap nettó eszközértékét naponta számítottuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték. Az Alap Value at Risk mutatóját havonta számítjuk, értékével a hozamingadozásokat ellenőrizzük. A tárgyidőszakban az Alap portfóliójában változó kamatozású bankbetét, vállalati kötvények és a STOXX Europe 600 Oil & Gas Index teljesítményén alapuló részvényswap ügylet szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes Index értékének változása. Az Alap kibocsátását követően bevezetésre került a Budapesti Értéktőzsdére, így a befektetési jegyek likviditása

a tőkepiaci várakozások és a kereslet - kínálat változásának függvénye. A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott.

**d) a tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások**

A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyevi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre. Az Alap egy jegyre jutó nettó eszköz értéke egyre kevésbé fog hektikusan változni, értéke közelít az Alap lejáratára vonatkozó kifizetési ígérethez.

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

Az Alap tárgyidőszaki nem évesített hozama: 4,13%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, 2017.12.29. – 2018.10.26. időszakra vonatkozóan. Az Alap a tárgyidőszakban hozamot nem fizetett.

Budapest, 2018. november 05.

---

**Bak Tibor**

---

**Hajósi Péter**

K&H Alapkezelő Zrt.  
elektronikusan aláírva

## K&H Alapkezelő Zrt.

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.  
telefon: (06 1) 328 9000  
fax: (06 1) 483 5001  
Budapest 1851  
www.khalapok.hu • www.kh.hu • alapkezeslo@kh.hu



## KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

Alulírottak, a **K&H Alapkezelő Zrt.** (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, 01-10-043736, adószám: 11556495-4-43, továbbiakban Alapkezelő) képviselőjében, amely olyan nyilvános, zártvégű befektetési alapokat létrehozó és kezelő gazdasági társaság, amely a 24/2008 (VIII.15) PM rendelet (továbbiakban Rendelet) 1. paragrafusa értelmében az általa létrehozott és kezelt **K&H privátbanki olajipari rugalmas 2 származtatott zártvégű alap (Alap)** tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett személynek minősül, az alábbi

### nyilatkozatot

tesszük:

a Rendelet 1. melléklet 2.4 pontja alapján kijelentjük, hogy

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, az Alap legjobb tudásunk szerint elkészített 2018. évi éves (tevékenységet lezáró) beszámolója valós és megbízható képet ad a kibocsátó (az Alap) eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
- az Alap vezetőségi jelentése megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Jelen nyilatkozatot az Alapkezelő által kezelt **K&H privátbanki olajipari rugalmas 2 származtatott zártvégű alap (Alap)** lejáratához és ennek kapcsán elkészített megszűnési jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2018. november 05.

K&H Alapkezelő Zrt.

**Bak Tibor**  
Termékfejlesztési igazgató

**Hajósi Péter**  
Portfóliókezelés vezetője

Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum a cégszerű aláírással és/vagy egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben megegyezik és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.



a KBC csoport tagja