



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”) 2017. szeptember 13-tól 2017. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 5.123.308 E Ft, az adózott eredmény 18.788 E Ft veszteség – , és a 2017. szeptember 13-tól 2017. december 31-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. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2017. szeptember 13-tól 2017. december 31-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 -tól 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.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket az éves beszámoló egésze általunk végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt. Megállapítottuk, hogy nincsenek a jelentésünkben kommunikálandó kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések.

Egyéb információk

Az egyéb információk az Alap 2017. szeptember 13-tól 2017. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentéséből és vezetőségi jelentéséből állnak. A K&H ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért, beleértve az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

K&H privátbanki olajipari rugalmas 2 származtatott zártvégű alap - 18 - 2017.12.31.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre és a vezetőségi jelentésre. A vezetőségi jelentésre vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával 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.

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

Véleményünk szerint az Alap 2017. szeptember 13-tól 2017. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van az Alap 2017. szeptember 13-tól 2017. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A fentiekén túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényeges hibás állítás az üzleti jelentésben és a vezetőségi jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás állítás milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

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

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

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

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

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

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

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékokat

szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell 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 könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- 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.

Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feléjük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről ésszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a kapcsolódó biztosítékokat.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki éves beszámoló könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás kizárja az adott kérdés nyilvános közzétételét, vagy ha - rendkívül ritka körülmények között - azt állapítjuk meg, hogy egy adott kérdést a könyvvizsgálói jelentésben nem lehet kommunikálnunk, mert ésszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálati megbízásért felelős partner a jelen független könyvvizsgálói jelentés aláírója.

Budapest, 2018. április 17.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005600

K&H privátbanki olajipari rugalmas 2 származtatott zártvégű alap

2017.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2017.09.13 - 2017.12.31.

Budapest, 2018. április 17.

.....
Bak Tibor s.k.

.....
Szépe Mónika s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H privátbanki olajipari rugalmas 2 származtatott zártvégű alap

2017.
09.13-12.31**EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)**

I. Pénzügyi műveletek bevételei		0
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		621
III. Egyéb bevételek		759
IV. Működési költségek		18.167
V. Egyéb ráfordítások		759
VI. Fizetett, fizetendő hozamok		0
VII. Tárgyévi eredmény		-18.788

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

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

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke		5.104.748
I. Induló tőke		4.957.860
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke		4.957.860
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke		0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)		146.888
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete		0
2. Értékelési különbözet tartaléka		165.676
3. Előző évek(ek) eredménye		0
4. Üzleti év eredménye		-18.788
F. Céltartalékok		0
G. Kötelezettségek		1.570
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek		0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek		1.570
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete		0
H. Passzív időbeli elhatárolások		16.990
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:		5.123.308

Budapest, 2018. április 17.

.....
Bak Tibor s.k......
Szépe Mónika s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H Oil Industry Airbag Jumper 2

2017.
09.13-12.31

INCOME STATEMENT (Th HUF)

I. Financial income		0
II. Financial expenses		621
III. Other income		759
IV. Administrative/operating expenses		18.167
V. Other expenses		759
VI. Dividend payable		0
VII. Net income		-18.788

BALANCE Sheet: ASSETS (Th HUF)

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

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th HUF)

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

Budapest, 17th April, 2018

.....
Bak Tibor s.k......
Szépe Mónika s.k.
K&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 kézjegyükkel ellátják:

Bak Tibor	termékfejlesztési igazgató	1149 Budapest, Várna u.16
Szépe Mónika	middle-office vezető	1026 Budapest, Pasaréti út 21. A. ép. 2. em. 2.

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 Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés. Az Alap a Kbtv. 25. § (2) bekezdés szerinti tőke-, illetve hozamvédelemre vonatkozó ígéretet nem tesz!

Az Alap célja, 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 megszűnési 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 százalékos mértékével, de minimum a befektetési jegyek névértékének 20%-át.

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló: KPMG Hungária 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, 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 Portfóió Jelentés fenti rendelet alapján kerül összeállításra.

A mérlegkészítés időpontja a mérlegfordulónapot követő január 31-e.

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" 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.

3. Összehasonlítás:

Az Alap indulási éve 2017. ezért nem tartalmaz összehasonlítható adatokat.

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

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	eFt	
		2017.
Tárgynap (T):		2017.12.31.
Saját tőke:		5.104.748.011
Egy jegyre jutó NEÉ:		10.296,27
Darabszám:		495.786

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	eFt			
		2017.		
I. KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg	%	
I/1. Hitelállomány: Futamidő:		0	0,00	
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		18.560	100,00	
Alapkezelői díj miatt		9.883	53,25	
Letétkezelői díj miatt		586	3,16	
Bizományosi díj miatt		0	0,00	
Forgalmi ktg. miatt		7.122	38,37	
Közzétételi ktg. miatt		0	0,00	
Reklám ktg. miatt		0	0,00	
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt		333	1,79	
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		636	3,43	
I/3. Céltartalékok:		0	0,00	
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00	
Kötelezettségek összesen:		18.560	100,00	
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		4.434	0,09	
. K&H Bankszámla		4.434	0,09	
II/2. Egyéb követelés (összes):		0	0,00	
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő		0	0,00	
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):		0	0,00	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0	0,00	
II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték		4.948.232	96,57	
II/4.1. Állampapírok (összes):		0	0,00	
II/4.1.1. Kötvények (összes):		0	0,00	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):		0	0,00	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):		0	0,00	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):		0	0,00	
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:		4.948.232	96,57	
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):		0	0,00	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):		4.948.232	96,57	
AMETH FLOAT 10/01/2040	HUF	445.000.000	449.437	8,77
BEECH FLOAT 10/01/2040	HUF	450.000.000	449.504	8,77
BROOIR FLOAT 10/01/2040	HUF	443.000.000	449.379	8,77
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	HUF	450.000.000	449.734	8,78
ESPAC FLOAT 10/01/2040	HUF	225.000.000	224.741	4,39
GREEN FLOAT 10/01/2040	HUF	221.500.000	224.794	4,39
IPANEMA Capital Plc.	HUF	225.000.000	224.771	4,39
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	HUF	223.000.000	224.991	4,39
OPAL FLOAT 10/01/2040	HUF	225.000.000	225.144	4,39
PROFI FLOAT 10/01/2040	HUF	221.500.000	224.930	4,39
RECOLT FLOAT 10/01/2040	HUF	225.500.000	225.072	4,39
SILSTA FLOAT 10/01/2040	HUF	225.500.000	225.132	4,39
Vermillion Protective Bond Portfolió	HUF	226.000.000	224.840	4,39
VESPU FLOAT 10/01/2040	HUF	222.500.000	225.401	4,40
VIGADO FLOAT 01/10/2040	HUF	225.500.000	224.947	4,39
VOYCE FLOAT 10/01/2040	HUF	223.000.000	225.235	4,40
WATCAP FLOAT 01/10/2040	HUF	225.500.000	225.075	4,39
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	HUF	225.500.000	225.105	4,39

K&H privátbanki olajipari rugalmas 2 származtatott zártvégű alap

(folytatás)

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

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 4.957.860 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 146.888 eFt

Az alap letétkezelője által a 2017.12.29-i bázissal 2018.01.02-án 2017.12.29-re számított nettó eszközértékéről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló közötti eltérés az alábbiakból adódik :

- a beszámolóban a mérleg fordulónapjáig kerültek megállapításra a költségek és a kamatok.
- a beszámolóban már frissebb (KBC által közölt) piaci értéken szerepel az opció és az SPV papírok értéke, mely információ a Nettó Eszközérték összeállításánál még nem volt hozzáférhető,

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	4.948.695	4.948.232
Pénzeszközök	4.434	4.434
Aktív időbeli elhatárolások	0	636
Származékos ügyletek értékelési különbözete	111.552	170.006
Eszközök összesen	5.064.681	5.123.308
Kötelezettségek	0	1.570
Passzív elhatárolások	17.913	16.990
Nettó eszközérték / Saját tőke	5.046.768	5.104.748
Forgalomban lévő jegyek (db)	495.786	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	10.179,33	
Forgalomban lévő jegyek (db)	495.786	495.786
Nettó eszközérték / Saját tőke	5.046.768	5.104.748

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Forint
					Összesen
Szeptember	0	0	0	4.676.982	4.676.982
Október	0	0	0	4.676.982	4.676.982
November	0	0	0	4.676.982	4.676.982
December	0	0	0	4.433.777	4.433.777

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

Év	Hónap	Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
		db	db	db	db	
2017.		0	495.786	0	495.786	2,96%
Mindösszesen az Alap indulásától:			495.786	0		

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

7. Mérlegtételek bemutatása (eFt-ban) :

Pénzügyi műveletek ráfordításai:

	2017.
Értékpapír vételárban foglalt kamat	621
Összesen	621

Egyéb bevételek:

	2017.
Befektetési alapok különadója	759
Összesen	759

Működési költségek :

	2017.
Alapkezelési díj	9.883
Letétkezelési díj	587
Forgalmazónak fizetett díj	7.122
Könyvvizsgálati díj	486
Könyvelési díj	89
Összesen	18.167

Egyéb ráfordítások:

	2017.
Befektetési alapok különadója	759
Összesen	759

Értékpapírok és értékelési különbözetük:

Értékpapírok és azok értékkülönbözeteinek részletezése					ezer Ft
Megnevezés	Névérték	Beszerzési érték	Kamat	Piaci Árfolyamkülönbözlet	Piaci érték
AMETH FLOAT 10/01/2040	445.000.000	449.875	0	-438	449.437
BEECH FLOAT 10/01/2040	450.000.000	449.947	152	-595	449.504
BROOIR FLOAT 10/01/2040	443.000.000	449.887	0	-508	449.379
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	450.000.000	450.117	152	-535	449.734
ESPAC FLOAT 10/01/2040	225.000.000	224.970	76	-305	224.741
GREEN FLOAT 10/01/2040	221.500.000	225.008	0	-214	224.794
IPANEMA Capital Plc.	225.000.000	225.026	77	-332	224.771
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	223.000.000	225.284	39	-332	224.991
OPAL FLOAT 10/01/2040	225.000.000	225.258	75	-189	225.144
PROFI FLOAT 10/01/2040	221.500.000	225.122	38	-230	224.930
RECOLT FLOAT 10/01/2040	225.500.000	225.264	77	-269	225.072
SILSTA FLOAT 10/01/2040	225.500.000	225.302	76	-246	225.132
Vermillion Protective Bond Portfolio Plc	226.000.000	225.002	76	-238	224.840
VESPU FLOAT 10/01/2040	222.500.000	225.303	44	54	225.401
VIGADO FLOAT 01/10/2040	225.500.000	225.183	76	-312	224.947
VOYCE FLOAT 10/01/2040	223.000.000	225.404	52	-221	225.235
WATCAP FLOAT 01/10/2040	225.500.000	225.314	76	-315	225.075
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	225.500.000	225.296	76	-267	225.105
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:		4.952.562	1.162	-5.492	4.948.232
A piaci érték összesen:					4.948.232
A Nettó Eszközérték Számításban szereplő piaci érték értékpapírok összesen:					4.948.695

Az eltérés oka és magyarázata a 6. oldalon részletesebben található.

Az értékpapírok kibocsátói:

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

	2017.
Elszámolási betétszámla	4.434
Összesen	4.434

Aktív időbeli elhatárolások:

	2017.
Befektetési alapok különadója	636
Összesen	636

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)

Lejárata: 2022.10.13

Fordulónapi árfolyam: 170.006 eFt

	2017.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	170.006
Összesen :	170.006

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2017.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	4.957.860
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0
Induló tőke összesen (I) :	4.957.860
Visszavásárolt befektetési jegyek értékülönbözete	0
Értékelési különbözet tartaléka	165.676
Előző évek(ek) eredménye	0
Üzleti év eredménye	-18.788
Tőkenövekmény összesen (II) :	146.888
Saját tőke összesen (I+II):	5.104.748

Rövid lejáratú kötelezettségek:

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

Passzív időbeli elhatárolások:

	2017.
IV.negyedévi alapkezelési díj	8.405
IV.negyedévi letétkezelési díj	494
IV.negyedévi könyvelési díj	89
IV.negyedévi forgalmazói díj	7.122
Befektetési alapok különadója	636
Könyvvizsgálati díj	244
Összesen	16.990

8. Cash flow alakulása -2017. évben

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

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. április 17.

.....
Bak Tibor s.k. Szépe Mónika s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

K&H privátbanki olajipari rugalmas 2 származtatott zártvégű alap

tárgyidőszak: 2017.09.07. – 2017.12.31.

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 - 2022.10.21.

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 Lejáratú 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 tárgyévi 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: 1,79%, mely 2017.09.13. - 2017.12.29. időszakra vonatkozó nem évesített adat. A hozam az egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg, nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2018. április 17.

Bak Tibor sk.

Szépe Mónika sk.

K&H Alapkezelő Zrt.

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 • alapkezelo@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. paragrafusában értelmében az általa létrehozott és kezelt nyilvános, zártvégű befektetési alapok (továbbiakban Alapok) 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 Alapok legjobb tudásunk szerint elkészített éves beszámolója valós és megbízható képet ad a kibocsátó (az Alapok) eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
- az Alapok vezetőségi jelentése megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Jelen nyilatkozatot az Alapkezelő által kezelt nyilvános, zártvégű alapok 2017. évi éves jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2018. április 23.

K&H Alapkezelő Zrt.

Bak Tibor
termékfejlesztési igazgató

Hajósi Péter
portfóliókezelés vezetője

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



a KBC csoport tagja