

# K&H olajipari származtatott zártvégű alap

## 2015.évi Féléves beszámoló

Beszámolási időszak: 2015.06.04 - 2015.06.30.

2015.  
06.04-06.30.

### EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)

I. Pénzügyi műveletek bevételei			3 046
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai			42 787
III. Egyéb bevételek			0
IV. Működési költségek			69 959
V. Egyéb ráfordítások			0
VI. Rendkívüli bevételek			0
VII. Rendkívüli ráfordítások			0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok			0
<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>			<b>-109 700</b>

### MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

2015.06.30

<b>A. Befektetett eszközök</b>			<b>2 136 963</b>
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			2 136 963
<b>B. Forgóeszközök</b>			<b>35 325</b>
I. Követelések			0
1. Követelések			0
2. Követelések értékvesztése			0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete			0
II. Értékpapírok			0
1. Értékpapírok			0
2. Értékpapírok értékelési különbözete			0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból			0
2.2. egyéb értékelési különbözet			0
III. Pénzeszközök			35 325
1. Pénzeszközök			35 325
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>			<b>2 364</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás			2 364
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése			0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>			<b>10 731</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>			<b>2 185 383</b>

### MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>			<b>2 183 655</b>
I. Induló tőke			2 283 180
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke			2 283 180
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke			0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)			-99 525
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete			-556
2. Értékelési különbözet tartaléka			10 731
3. Előző évek(ek) eredménye			0
4. Üzleti év eredménye			-109 700
<b>F. Céltartalékok</b>			<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>			<b>0</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek			0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek			0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete			0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>			<b>1 728</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>			<b>2 185 383</b>

BUDAPEST, 2015. augusztus 12.

.....

Majoros György s.k.

.....

Szépe Mónika s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&amp;H olajipari származtatott zártvégű alap

## Portfólió jelentés

## Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-368  
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

		HUF
Nettó EszközÉrték számítás típusa:		2015.
Tárgynap (T):		2015.06.30
Saját tőke:		2 183 654 567
Egy jegyre jutó NEÉ:		9 564,09
Darabszám:		228 318

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

		2015.	
		Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
I/1. Hitelállomány:	Futamidő:	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		1 728	100,00
Alapkezelői díj miatt		510	29,51
Letétkezelői díj miatt		68	3,94
Bizományosi díj miatt		0	0,00
Forgalmi ktg. miatt		32	1,85
Közzétételi ktg. miatt		0	0,00
Reklám ktg. miatt		0	0,00
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt		1 118	64,70
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0	0,00
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00
Kötelezettségek összesen:		1 728	100,00

		Összeg		%
<b>II. ESZKÖZÖK</b>				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		35 325	1,62	
K&H Bankszámla		35 325	1,62	
II/2. Egyéb követelés (összes):		0	0,00	
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):		2 136 963	97,78	
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):		0	0,00	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		2 136 963	97,78	
Lekötés 2019.02.28.		4 év	2 136 963	97,78
II/4. Értékpapírok (összes):		0	0,00	
II/4.1. Állampapírok (összes):		0	0,00	
II/4.1.1. Kötvények (összes):		0	0,00	
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):		0	0,00	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):		0	0,00	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):		0	0,00	
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:		0	0,00	
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00	
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):		0	0,00	
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00	
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):		2 364	0,11	
Aktív elhatárolás - járó kamat		2 364	0,11	
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		10 731	0,49	
Opció értékelési különbözete		10 731	0,49	
Eszközök összesen:		2 185 383	100,00	

BUDAPEST, 2015. augusztus 12.

.....  
 Majoros György s.k.  
 K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

.....  
 Szépe Mónika s.k.

**K&H olajipari származtatott zártvégű alap**  
tárgyidőszak: 2015.06.04. – 2015.06.30.**1. Az Alap jellemzői**

Az Alap neve:	K&H olajipari származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2015.06.04. - 2019.03.14.

**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**

A K&H olajipari származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2015.06.02. napjával, 1112-368 lajstromszámon, 228 318 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H olajipari származtatott zártvégű alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke 95%-ának védelme is biztosítva legyen.

**Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének emelkedése esetén:** A futamidő végén a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül, a mögöttes részvényekből összeállított Kosár növekményének 60%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve, de hozamként névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át.

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

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

Az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár 30 olajipari vállalat részvényéből áll.

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 látra szóló betét, lekötött betét és 30 olajipari vállalat részvényeiből összeállított kosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes részvénykosár 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, indulás óta elért nem évesített hozama: -3,22%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2015. augusztus 12.

Majoros György sk.

Szépe Mónika sk.

K&H Alapkezelő Zrt.

## 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 2. melléklet 2.3.2 pontja alapján kijelentjük, hogy az Alapok féléves beszámolóját független könyvvizsgáló nem vizsgálta, valamint
- a Rendelet 2. melléklet 2.4 pontja alapján kijelentjük, hogy
  - az alkalmazható számviteli előírások alapján, az Alapok legjobb tudásunk szerint elkészített féléves 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 pénzügyi év hátralevő hat hónapját érintő főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Jelen nyilatkozatot az Alapkezelő által kezelt nyilvános, zártvégű alapok féléves jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2015. augusztus 12.

K&H Alapkezelő Zrt.

**Ziaja György sk.**  
vezető kockázatkezelő

**Majoros György sk.**  
termékfejlesztési igazgató

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.

