

# K&H prémium olajipari rugalmas 3 származtatott zártvégű alap

## 2019.évi Féléves beszámoló

Beszámolási időszak: 2019.01.01 - 2019.06.30.

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2018.	2018.	2019.
	01.12-12.31	01.12-06.30.	01.01-06.30.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	6 619	0	6 485
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0	0
III. Egyéb bevételek	424	197	222
IV. Működési költségek	10 837	5 363	5 924
V. Egyéb ráfordítások	424	197	222
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0	0
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>-4 218</b>	<b>-5 363</b>	<b>561</b>

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)	2018.12.31	2019.06.30
<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>899 356</b>	<b>898 677</b>
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi értékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	889 955	888 894
1. Értékpapírok	894 237	894 237
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-4 282	-5 343
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	1 144	908
2.2. egyéb értékelési különbözet	-5 426	-6 251
III. Pénzeszközök	9 401	9 783
1. Pénzeszközök	9 401	9 783
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>113</b>	<b>114</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	113	114
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-49 593</b>	<b>1 536</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>849 876</b>	<b>900 327</b>

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)	2018.12.31	2019.06.30
<b>E. Saját tőke</b>	<b>845 247</b>	<b>895 876</b>
I. Induló tőke	903 340	903 340
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	903 340	903 340
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-58 093	-7 464
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	-53 875	-3 807
3. Előző évek(ek) eredménye	0	-4 218
4. Üzleti év eredménye	-4 218	561
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>404</b>	<b>0</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	404	0
III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>4 225</b>	<b>4 451</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>849 876</b>	<b>900 327</b>

BUDAPEST, 2019. augusztus 16.

Hajósi Péter

Lévai Krisztina

K&H Alapkezelő Zrt.

# K&H prémium olajipari rugalmas 3 származtatott zártvégű alap

## Portfólió jelentés

### Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-438  
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó EszközÉrték számítás típusa:	HUF	
	2018.	2019.
Tárgynap (T):	2018.12.31	2019.06.30
Saját tőke:	845 246 251	895 875 999
Egy jegyre jutó NEÉ:	9 356,90	9 917,37
Darabszám:	90 334	90 334

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2018.		2019.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	4 629	100,00	4 451	100,00
Alapkezelői díj miatt	1 509	32,60	1 509	33,90
Letétkezelői díj miatt	272	5,88	90	2,02
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	2 162	46,71	2 163	48,60
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	573	12,37	576	12,94
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	113	2,44	113	2,54
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás - elhatárolt hozam	0	0,00	0	0,00
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>4 629</b>	<b>100,00</b>	<b>4 451</b>	<b>100,00</b>

II. ESZKÖZÖK			Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):			9 401	1,11	9 783	1,09
K&H Bankszámla			9 401	1,11	9 783	1,09
II/2. Egyéb követelés (összes):			0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő			0	0,00	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték			889 955	104,72	888 894	98,72
II/4.1. Allampapírok (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			889 955	104,72	888 894	98,72
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):			0	0,00	0	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):			889 955	104,72	888 894	98,72
AMETH FLOAT 10/01/2040	HUF	80 500 000	80 954	9,53	80 822	8,98
BEECH FLOAT 10/01/2040	HUF	81 000 000	80 542	9,48	80 399	8,93
BROOIR FLOAT 10/01/2040	HUF	80 000 000	80 764	9,50	80 680	8,96
EPRNIR FLOAT 10/01/2040	HUF	81 000 000	80 500	9,47	80 436	8,93
ESPAC FLOAT 10/01/2040	HUF	40 500 000	40 189	4,73	40 164	4,46
GREEN FLOAT 10/01/2040	HUF	40 000 000	40 366	4,75	40 363	4,48
IPANEMA Capital Plc.	HUF	40 500 000	40 200	4,73	40 139	4,46
NMRDIR FLOAT 10/01/2040	HUF	40 500 000	40 664	4,78	40 586	4,51
OPAL FLOAT 10/01/2040	HUF	40 500 000	40 340	4,75	40 287	4,47
PROFI FLOAT 10/01/2040	HUF	40 000 000	40 404	4,75	40 340	4,48
RECOLT FLOAT 10/01/2040	HUF	41 000 000	40 665	4,78	40 645	4,51
SILSTA FLOAT 10/01/2040	HUF	41 000 000	40 711	4,79	40 655	4,52
Vermillion Protective Bond Portfolio	HUF	41 000 000	40 523	4,77	40 509	4,50
VESPU FLOAT 10/01/2040	HUF	40 000 000	40 344	4,75	40 310	4,48
VIGADO FLOAT 01/10/2040	HUF	41 000 000	40 681	4,79	40 625	4,51
VOYCE FLOAT 10/01/2040	HUF	40 500 000	40 691	4,79	40 627	4,51
WATCAP FLOAT 01/10/2040	HUF	41 000 000	40 697	4,79	40 633	4,51
WAVFIN FLOAT 10/01/2040	HUF	41 000 000	40 720	4,79	40 674	4,52

## K&H prémium olajipari rugalmas 3 származtatott zártvégű alap

A tárgy napi nettó eszközérték meghatározása (folytatás):

<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
<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>113</b>	<b>0,01</b>	<b>114</b>	<b>0,01</b>
. Aktív elhatárolás	113	0,01	114	0,01
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-49 593</b>	<b>-5,84</b>	<b>1 536</b>	<b>0,18</b>
. Swap értékelési különbözete	-49 593	-5,84	1 536	0,18
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>849 876</b>	<b>100,00</b>	<b>900 327</b>	<b>100,00</b>

BUDAPEST, 2019. augusztus 16.

Hajósi Péter

Lévai Krisztina

K&H Alapkezelő Zrt.

**K&H prémium olajipari rugalmas 3 származtatott zártvégű alap**  
tárgyidőszak: 2019.01.01. – 2019.06.30.

**1. Az Alap jellemzői**

Az Alap neve:	K&H prémium olajipari rugalmas 3 származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2018.01.18. - 2023.02.17.

**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 prémium olajipari rugalmas 3 származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2018.01.12. napjával, 1112-438 lajstromszámon, 90 334 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 4,5% fix 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 4,5% 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 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 2019. I. félév alatt elért nem évesített teljesítménye: 3,03%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, 2018.12.28. – 2019.06.28. időszakra vonatkozóan. Az Alap a tárgyidőszakban hozamot nem fizetett.

Budapest, 2019. augusztus 16.

---

**Bak Tibor**

---

**Lévai Krisztina**  
K&H Alapkezelő Zrt.  
elektronikusan aláírva

## 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 2019. évi féléves jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2019. augusztus 16.

K&H Alapkezelő Zrt.

**Bak Tibor**  
termékfejlesztési igazgató

**Lévai Krisztina**  
stratégiai elemző

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.

