

**a K&H fix plusz 18 származtatott nyíltvégű befektetési alap
megszűnési jelentése
2012.01.01 – 2012.06.01.**

az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H fix plusz 18 származtatott nyíltvégű befektetési alap
Működési forma, fajtája, futamideje:	nyilvános, nyíltvégű, határozatlan
Harmonizáció típusa:	ÁÉKBV irányelv* alapján nem 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.)

a Könyvvizsgáló cég neve és székhelye, a kijelölt könyvvizsgáló neve

KPMG Hungária Kft. (1139 Budapest, Váci út 99.); Ivanov Emil

az Alap könyvvizsgáló által hitelesített mérlege, eredménykimutatása valamint a könyvvizsgálói jelentés

Az Alap könyvvizsgáló által hitelesített mérlege, eredménykimutatása valamint a könyvvizsgálói jelentés a Mellékletben található.

I. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele az alábbi kategóriák szerint a tárgyidőszak elején és végén, valamint az adott eszközök teljes portfólión belüli aránya: az adatok a Melléklet részét képező Tevékenységet lezáró beszámoló „A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása” című táblázatának itt meghatározott soraiban található

a) átruházható értékpapírok	II/4.
b) banki egyenlegek	II/1. és II/3.
c) egyéb eszközök	II/2., II/5. és II/6.
d) összes eszköz	Eszközök összesen sor
e) kötelezettségek	I./1., I/2., I/3., és I/4.
f) nettó eszközérték	a „Nettó Eszközérték számítás típusa” c. táblázatban található

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak végén: 5 161 db

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték a tárgyidőszak végén: 12 007,795582 HUF/db; vonatkozósi napja: 2012.06.01

IV. A befektetési alap összetétele, az egyes eszközök nettó eszközértéken belüli aránya, megkülönböztetve az alábbiakat

Az adatok a Melléklet részét képező Tevékenységet lezáró beszámoló „A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása” című táblázatának itt meghatározott soraiban található.

a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	II/4.3.1., II/4.3.2., és II/4.5.1.
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	-
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	-
d) egyéb átruházható értékpapírok	II/4.3.3., II/4.5.2., és II/4.6.
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	II/4.1., II/4.2., és II/4.4.
f) folyószámla, készpénz	II/1.
g) lekötött bankbetétek	II/3.

* az Európai Parlament és a Tanács 2009. július 13-i 2009/65/EK irányelve az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról

A portfólió összetételében a tárgyidőszakban az alábbi változások történtek:

Az Alap Védett időszaka 2012.02.24-én véget ért, ennek megfelelően az Alap portfóliójában lévő lekötött bankbetét és származtatott ügylet lejártak. A fenti napot követően elindult egy ún. Átmeneti időszak, ami az Alap megszűnésének napjáig tartott. Az Átmeneti időszakban az Alap pénzügyi befektetési politikát követett, az Alap vagyona kizárólag folyószámlán és bankbetétekben került elhelyezésre a befektetési politikával összhangban. A tárgyidőszak végén a portfólióban a legnagyobb arányt (100%) a folyószámlapénz képviselte.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

A Melléklet részét képező Tevékenységet lezáró beszámolóban találhatóak az alábbi tételek:

a) befektetésekből származó jövedelem	az Eredménykimutatás I. és II. pontja
b) egyéb bevétel	az Eredménykimutatás III. pontja
c) kezelési költségek	„Az üzleti évben elszámolt költségek” pont
d) a letétkezelő díjai	„Az üzleti évben elszámolt költségek” pont
e) egyéb díjak és adók	„Az üzleti évben elszámolt költségek” pont
f) nettó jövedelem	az Eredménykimutatás IX. pontja
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	az Eredménykimutatás VIII. pontja
h) a tőkeszámla változásai	a Mérleg E. II. pontja
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	a Mérleg E. II. 2. pontja
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen tétel

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről és a tárgyidőszakról

üzleti év	Összesített nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	a nettó eszközérték vonatkozási napja
2009	1 950 882 091	10551,582514	2009.12.31.
2010	2 077 331 397	11235,498929	2010.12.31.
2011	2 183 739 867	11811,022051	2011.12.30.
2012	61 972 233	12007,795582	2012.06.01.

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban, kategóriánkénti bontásban, feltüntetve az ezekből eredő kötelezettségvállalás összegét.

A származtatott ügyletekre vonatkozó adatok a Mellékletben található Tevékenységet lezáró beszámoló Kiegészítő mellékletében találhatóak.

VIII. a) A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelőnél a tárgyidőszakban 3 felügyelő bizottsági tag változás történt.

VIII. b) A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

A K&H Fix Plusz 18 Zártvégű Értékpapír Befektetési Alapot a Felügyelet 516.462 db befektetési jeggyel 2007.06.12 napján 1112-129 lajstromszámon vette nyilvántartásba. Az Alap 2009.07.17 napján nyíltvégűvé alakult és K&H fix plusz 18 származtatott nyíltvégű befektetési alap néven folytatta működését. A K&H fix plusz 18 származtatott nyíltvégű befektetési alap célja az volt, hogy a Védett időszakban a befektetőket úgy részesítse a mögöttes piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek. Az Alap Védett időszaka 2012.02.24-én véget ért, ezt követően pénzügyi befektetési politikával folytatódott az Alap futamideje. Az Alap vagyonának jelentős mértékű csökkenése következtében az Alapkezelő a Batv. 55. § (1) bekezdése alapján az Alap 2012.06.01. nappal történő jogutód nélküli megszüntetéséről határozott.

IX. az alap megszűnése miatti kiegészítő adatok (a Batv. 4. sz. Melléklete szerint, a kifizetés devizanemében)

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke (Ft (HUF)):	61 972 233
az esetleges járulékos és egyéb bevételek (Ft (HUF)):	0
kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések (Ft (HUF)):	0
a végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételiesen (Ft (HUF)):	0
a befektetők között felosztható tőke (Ft (HUF)):	61 972 233
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg (Ft (HUF)):	12 007,795582
a kifizetés kezdő napja :	2012.06.12.
a kifizetés helye:	az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzügyintézet vagy befektetési szolgáltató

X. a portfolióban lévő eszközök nyilvántartási értéke eszközönkénti bontásban
Az adatok a Melléklet részét képező Tevékenységet lezáró beszámolóban található.

Budapest, 2012. június 8.

Szépe Mónika sk. Ziaja György sk.
K&H Alapkezelő Zrt.

* * *

Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a K&H fix plusz 18 származtatott nyíltvégű befektetési alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2012. január 1-től 2012. június 1-ig terjedő időszakra vonatkozó tevékenységet lezáró éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely tevékenységet lezáró éves beszámoló a 2012. június 1-jei fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 61.972 E Ft, a tárgyévi eredmény 221.438 E Ft nyereség –, és a 2012. január 1-től 2012. június 1-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége a tevékenységet lezáró éves beszámolóért

A K&H Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek a tevékenységet lezáró éves beszámolóknak a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes tevékenységet lezáró éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek a tevékenységet lezáró éves beszámolóknak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a tevékenységet lezáró éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni a tevékenységet lezáró éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve a tevékenységet lezáró éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a tevékenységet lezáró éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint a tevékenységet lezáró éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint a tevékenységet lezáró éves beszámoló megbízható és valós képet ad a K&H fix plusz 18 származtatott nyíltvégű befektetési alap 2012. június 1-jén fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az a 2012. január 1-től 2012. június 1-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

Budapest, 2012. június 6.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor
Partner



Ivanov Emil
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 006204



K&H fix plusz 18 származtatott nyíltvégű befektetési alap

2012. évi

Tevékenységet lezáró beszámoló

Beszámolási időszak: 2012.01.01. - 2012.06.01.

Budapest, 2012. június 06.

.....
Ziaja György s.k.

.....
Matyasovszky Ildikó s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H fix plusz 18 származtatott nyíltvégű befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2011.	2012.
	01.01.-12.31.	01.01.-06.01.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	148.226	229.478
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	7.440	8.040
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	140.786	221.438

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B. Forgóeszközök	1.645.796	61.972
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi értékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
III. Pénzeszközök	1.645.796	61.972
1. Pénzeszközök	1.645.796	61.972
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	347.970	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	347.970	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	198.873	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	2.192.639	61.972

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	2.191.522	61.972
I. Induló tőke	1.848.900	51.610
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	5.830.740	5.846.440
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-3.981.840	-5.794.830
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	342.622	10.362
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-293.648	-648.473
2. Értékelési különbözet tartaléka	198.873	0
3. Előző évek(ek) eredménye	296.611	437.397
4. Üzleti év eredménye	140.786	221.438
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	443	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	443	0
III. Külföldi pénzügyi értékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	674	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	2.192.639	61.972

Budapest, 2012. június 06.

.....
Ziaja György s.k......
Matyasovszky Ildikó s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H fix plusz 18-B derivative open-end investment fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2011.	2012.
	01.01.-12.31.	01.01.-06.01.
I. Financial income	148.226	229.478
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	7.440	8.040
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	140.786	221.438

BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

A. Long term financial assets	0	0
I. Securities	0	0
1. Securities at cost	0	0
2. Revaluation of securities	0	0
2.1. Revaluation difference from interest	0	0
2.2. Other (market, fx) revaluation difference	0	0
II. Long term bank deposits	0	0
B. Current assets	1.645.796	61.972
I. Receivables	0	0
1. Receivables	0	0
2. Impairment on receivables	0	0
3. Impairment on FX receivables	0	0
4. Impairment on HUF receivables	0	0
II. Securities	0	0
1. Securities at cost	0	0
2. Revaluation of securities	0	0
2.1. Revaluation difference from interest	0	0
2.2. Other (market, fx) revaluation difference	0	0
III. Cash	1.645.796	61.972
1. Cash at cost	1.645.796	61.972
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	347.970	0
1. Accrued income and deferred expenses	347.970	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	198.873	0
TOTAL ASSETS:	2.192.639	61.972

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	2.191.522	61.972
I. Start up capital	1.848.900	51.610
1. Face value of subscribed investment units	5.830.740	5.846.440
2. Face value of redeemed investment units	-3.981.840	-5.794.830
II. Capital change	342.622	10.362
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-293.648	-648.473
2. Revaluation reserve	198.873	0
3. Retained earnings	296.611	437.397
4. Net income of current year	140.786	221.438
F. Provisions	0	0
G. Liabilities	443	0
I. Long term liabilities	0	0
II. Short term liabilities	443	0
III. FX revaluation difference of liabilities	0	0
H. Accrued expenses, deferred revenues	674	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	2.192.639	61.972

Budapest, 06th June, 2012.

.....
Ziaja György s.k......
Matyasovszky Ildikó s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

K&H fix plusz 18 származtatott nyíltvégű befektetési alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2011.	2012.
	01.01.-12.31.	01.01.-06.01.
Alapkezelői díj	5.381	3.598
Letétkezelői díj	894	212
Forgalmazási költség	0	3.181
Könyvvizsgálati díj	828	884
Könyvelési díj	325	152
Bankköltség	12	13
Költségek összesen:	7.440	8.040

Portfólió jelentés

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

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1111-342
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Forint

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2011.	2012.
Tárgynap (T):	2011.12.31.	2012.06.01.
Saját tőke:	2.191.521.479	61.972.233
Egy jegyre jutó NEÉ:	11.853,11	12.007,80
Darabszám:	184.890	5.161

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2011.		2012.	
	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	1.117	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	443	39,66	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	74	6,62	0	0,00
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	0	0,00	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	600	53,72	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,00	0	0,00
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	1.117	100,00	0	0,00

K&H fix plusz 18 származtatott nyíltvégű befektetési alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2011.		2012.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	3.178	0,14	61.972	100,00
. K&H Bankszámla	3.178	0,14	61.972	100,00
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	1.642.618	74,92	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes): Lekötés 2012.02.14.	1.642.618	74,92	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték	0	0,00	0	0,00
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:	0	0,00	0	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3. Részvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0,00	0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	347.970	15,87	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	347.970	15,87	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	198.873	9,07	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	198.873	9,07	0	0,00
Eszközök összesen:	2.192.639	100,00	61.972	100,00

Budapest, 2012. június 06.

.....
Ziaja György s.k......
Matyasovszky Ildikó s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H Fix Plusz 18 Zártvégű Értékpapír Befektetési Alapot a Felügyelet 516.462 db befektetési jeggyel 2007.06.12 napján 1112-129 lajstromszámon vette nyilvántartásba.

Az Alap 2009.07.17 napján nyíltvégűvé alakult és K&H fix plusz 18 származtatott nyíltvégű befektetési alap néven folytatta működését. Az alap átalakulás utáni jelenleg hatályos lajstromszáma: 1111-342. A Védett időszakban a kibocsátási maximum mértéke 184.890 db befektetési jegy.

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

Ziaja György	igazgató	2141 Csömör, Körmendi u.23/A
Matyasovszky Ildikó	pénzügyi vezető	1112 Budapest, Rózsabarack u. 13.

A K&H fix plusz 18 származtatott nyíltvégű befektetési alap célja volt, hogy a Védett időszakban a befektetőket úgy részesítse a mögöttes piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az alap Hozamvédelemre vonatkozó ígérete a következő volt:

A Védett időszak záró dátumán a befektetési jegyek egy jegyre jutó nettó eszközértéke tartalmazni fogja a Védett időszak kezdőnapján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéket (a továbbiakban: a Hozamvédelem alapja), valamint ezen felül

- vagy a Hozamvédelem alapjára vetített 10%-os minimális fix hozamot (EHM:3,85%),
- vagy maximális elérhető hozamként a Hozamvédelem alapjának 70%-át, ahol a tényleges hozam meghatározása során a maximális elérhető hozam a mögöttes termék Értékelési időszakokban mért visszaeséseinek összegével csökken. A mögöttes termék Értékelési időszakokban mért pozitív teljesítménye nincs hatással az elérhető hozamra.

A Védett időszak hossza 2 év 6 hónap és a Hozamvédelem alapja: 10 864,930764 HUF/befektetési jegy volt.

Az alap Védett időszaka 2012.02.24-én lejárt, a Védett időszak során elért hozam 10% volt.

A Védett időszakot követően az alap egy ún. átmeneti időszakba lépett pénzügyi befektetési politikával. Új védett időszak nem került meghirdetésre. Az Alapkezelő 2012.05.18-án az alap 2012.06.01. nappal történő jogutód nélküli megszüntetéséről határozott, mivel az alap vagyona jelentős mértékben lecsökkent.

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló: KMPG Hungária Kft. Székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99. Kamarai bejegyzés: 000202. A kijelölt könyvvizsgáló:

Ivanov Emil , igazolvány száma: 006204

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a KH Alapokat Könyvelő Bt. (Székhelye: 2000 Szentendre, Tavasz u.7.), 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, rövidített tájékoztatója, éves és féléves jelentései, havi portfóliójelentései, az alappal kapcsolatos hirdetmények letölthetők a közzétételi helyekről.

2. Számviteli politika:

Az Alap könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000.évi C. törvényben, valamint a 215/2000.(XII.11.) számú Kormányrendeletben foglaltak szerint vezeti.

A mérlegkészítés időpontja 2012. június 04.

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

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

A működési költségek között kimutatott Alapkezelési díjnak három típusa van:

- indulási, mely tartalmazza az induláskor felmerült egyszeri költségeket és az indulás évében kerül költségként elszámolásra,
- folyamatos, ami az alap átalakulásáig teljesítéskor negyedévente, majd havonta kerül költségként elszámolásra, és
- lezáráskori, ami az Alap futamideje alatt időarányosan kerül elhatárolásra.

A jelentős és lényeges hibák mértéke a számviteli törvényben meghatározott 2% illetve 20%-os határértékeken kerültek rögzítésre.

A számviteli politikában a tárgyévben változás nem volt.

3. Összehasonlíthatóság:

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

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 51.610 eFt
Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye): 10.362 eFt

Az alap letétkezelő által a 2012.05.31-i bázisnappal 2012.06.01-én számított nettó eszközértékről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló közötti eltérés az alábbiakból adódik:

- a Nettó Eszközértékben a 2012.05.31-i napon még ki nem fizetett működési költségek szerepelnek kötelezettségként, amelyeket 2012.06.01-i napon az alap megfizetett. A pénzeszközök sorban a 2012.05.31-i napra járó kamat összege a jelentésben a pénzeszközökkel együtt szerepel, a kamat 2012.06.01-i napon jóváírásra került.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	66.623	61.972
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	66.623	61.972
Kötelezettségek	4.651	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	61.972	61.972
Forgalomban lévő jegyek (db) (T-1)	5.161	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) (T)	12.007,80	
Forgalomban lévő jegyek (db) (T)	5.161	5.161
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)	61.972	61.972

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározottak szerint határozott volt. Az Alapkezelő 2012.05.18-án az alap 2012.06.01. nappal történő jogutód nélküli megszüntetéséről határozott, mivel az alap vagyona jelentős mértékben lecsökkent.

A 2012. február 20-án lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 200.882 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betétek után a futamidő végén jóváírt kamatokból a tárgyévre jutó 28.596 eFt adták a pénzügyi bevételeket.

Ebből levonásra kerültek a 4. oldalon található táblázatban részletezett működési költségek.

Az így megmaradó 221.438 eFt nyereség és a korábbi évek 437.397 eFt nyeresége adták ki a futamidőre a 10.362 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek névértékére vetítve 20.08 % hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és a hozam kifizetését a Letétkezelő 2012. június 12-én kezdi meg.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	2.676.409	2.676.409
Február	0	0	0	1.094.681.640	1.094.681.640
Március	0	0	0	221.483.721	221.483.721
Április	0	0	0	172.815.437	172.815.437
Május	0	0	0	66.611.529	66.611.529
Június*	0	0	0	61.972.233	61.972.233

* A 2012. június 01.-i megszűnési napon.

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	
2007.			516.462	0	516.462	0,68%
2008.		516.462	0	0	516.462	4,22%
2009.		516.462	55.038	386.610	184.890	-2,56%
2010.		184.890	6.156	6.156	184.890	8,08%
2011.		184.890	5.418	5.418	184.890	7,26%
2012.	Január	184.890	1.465	1.465	184.890	
	Február	184.890	0	93.757	91.133	
	Március	91.133	105	73.135	18.103	
	Április	18.103	0	4.106	13.997	
	Május	13.997	0	8.836	5.161	
	Június**	5.161	0	0	5.161	1,31%
Mindösszesen az Alap indulásától:			584.644	579.483		

* A hozamok meghatározása: a beszámoló alapján meghatározott egy jegyre jutó nettó eszközérték tárgyevi összegének és az előző évi hasonló összeg hányadosa szorozva százzal, és az így kapott százalékából kivonva százat.

** A 2012. június 01-i megszűnési napon napon.
A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: (WTI) nyersolaj határidős kontraktusra szóló opció (K&H fix plusz 18 származtatott alap)
Szerződéskori árfolyam, mely 2009-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 280.431 eFt
Lejárata: 2012.02.20 , mely lejárt és ezért már nem szerepel a beszámolóban.

8. Cash flow alakulása 2011-2012. években

	2011.	2012.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás		
1. Tárgyevi eredmény (kapott hozamok nélkül) ±	140.786	221.438
4. Elszámolt értékelési különbözet	-7.634	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	1.642.618	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	443	-443
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-147.857	347.970
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-809	-674
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	7.634	0
Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	1.635.181	568.291
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás		
20. Befektetési jegy kibocsátása +	3.989.763	4.008.376
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-3.989.763	-6.160.491
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás	0	-2.152.115
Pénzeszközök változása	1.635.181	-1.583.824

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2011.	2012.
Lekötött betét járó kamata	347.970	0
Összesen	347.970	0

A lekötött betét futamideje lejárt, a kamat realizálódott és azt az elszámolási betétszámlára utalta a Bank.

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2011.	2012.
12.havi letétkezelési díj	74	0
IV.negyedévi könyvelési díj	100	0
Könyvvizsgálati díj	500	0
Összesen	674	0

Az alap a működésével kapcsolatos valamennyi költségét megfizette.

10. Egyéb kiegészítések:

Az 'A.Befektetett eszközök' összesítő mérlegsor alábontása kiegészítésre került egy új mérlegsorral 'II.Hosszúlejáratú bankbetétek' megnevezéssel.

Tekintettel az alap működésének megszűnésére, a tevékenységet lezáró beszámolóhoz üzleti jelentés nem készül.

Budapest, 2012. június 06.

.....
Ziaja György s.k.	Matyasovszky Ildikó s.k.
	K&H Alapkezelő Zrt.