

**a K&H háromszor fizető euró származtatott nyíltvégű befektetési alap
megszűnési jelentése**

tárgydőszak: 2012.01.01. - 2012.08.08.

az Alap jellemzői

Az Alap neve: K&H háromszor fizető euró 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.)
Vezető 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.); Guttman Gabriella

**az Alap könyvvizsgáló által hitelesített tevékenységet lezáró mérlege, eredménykimutatása valamint a független
könyvvizsgálói jelentés**

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

az Alap portfóliójának összetétele

A megszűnési jelentés a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvény (továbbiakban: Batv.) alapján és a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben meghatározott számviteli elveknek megfelelően készült.

I. Vagyonkimutatás

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

	2011.12.31		2012.08.08.	
	EUR	%	EUR	%
átruházható értékpapírok	0	0%	0	0%
fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az alap saját devizanemében	1 339 668	83,67%	603 021	99,997%
származtatott ügylet(ek)	31 654	1,98%	0	0%
egyéb eszközök	229 789	14,35%	17	0,003%
összes eszköz	1 601 111	100%	603 038	100%
kötelezettségek	27 708		437	
nettó eszközérték	1 573 403		602 601	

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgydőszak végén

6 021 db

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték a tárgydőszak végén

100,0832 Euro (EUR)/db.

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

	2011.12.31		2012.08.08.	
	EUR	%	EUR	%
tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0%	0	0%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0	0%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0	0%
egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0	0%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0	0%
fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az alap saját devizanemében	1 339 668	83,67%	603 021	99,997%
származtatott ügylet(ek)	31 654	1,98%	0	0%

* 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

Az Alap befektetési politikájával összhangban a portfólió nagyobb hányadát bankbetét, kisebb részét származtatott ügylet tette ki a tárgyidőszak elején. A származtatott ügylet 2012.06.12-én lejárt. Az Alap 2012.06.22-én nyíltvégűvé alakult és a befektetési politikája módosult, az átalakulást követően „pénzpiaci” befektetési politikát folytatott. Ennek megfelelően a tárgyidőszak végén az Alap eszközei között bankszámlapénz szerepelt.

A portfólió összetételében történt változást a befektetési politika változása magyarázza.

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 főszámla 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

A táblázat a Kezelési szabályzatban meghatározott nettó eszközérték számítási szabályok szerint, az ott meghatározott értékelési elvek alapján kiszámított nettó eszközértékeket tartalmazza.

üzleti év	Összesített nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	a nettó eszközérték vonatkozási napja
2009	1 618 410,00	101,741995	2009.12.31.
2010	1 607 071,00	101,029176	2010.12.31.
2011	1 612 764,23	101,387077	2011.12.30.

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 tárgyidőszak során az Alap befektetési politikája módosult: 2012.06.22-én az Alap nyíltvégűvé alakult és K&H háromszor fizető euró származtatott nyíltvégű befektetési alap néven folytatta működését. Az Alap az átalakulást követően egy ún. Átmeneti időszakba lépett és „pénzpiaci” befektetési politikát folytatott. Az Alap az Átmeneti időszak utolsó napjával (2012.08.09.) beolvadt a Alapkezelő által kezelt K&H háromszor fizető euró 2 származtatott nyíltvégű alapba, és e nappal jogutód nélkül megszűnt.

IX. A portfólióban lévő eszközök nyilvántartási értéke eszközönkénti bontásban

Az adatok a Melléklet részét képező Tevékenységet lezáró beszámolóban találhatóak.

X. Az alap megszűnése miatti adatok (a Batv. 4. sz. Melléklete szerint, a kifizetés devizanemében)

Tekintettel arra, hogy az Alap 2012.08.09-én beolvadt a K&H háromszor fizető euró 2 származtatott nyíltvégű alapba, a Batv. 4. sz. melléklete szerinti tételek nem kerültek megállapításra.

Kiegészítő információk

Az Alap 2012.06.29. napján 2% hozamot fizetett. Az Alap múltbeli hozamai 5 naptári évre visszamenőleg:

2007:	--	2008:	4,52%*	2009:	-2,66%	2010:	-0,70%	2011:	0,35%
-------	----	-------	--------	-------	--------	-------	--------	-------	-------

*2008.11.24. - 2008.12.31. időszakra vonatkozó nem évesített adat.

A nettó hozam az egy jegyre jutó nettó eszközérték változását fejezi ki nominálisan.

Budapest, 2012. augusztus 21.

dr. Krizsai János sk. Ziaja György sk.
K&H Alapkezelő Zrt.

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

MELLÉKLET

Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H Alapkezelő Zrt. részére

A tevékenységet lezáró beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a K&H háromszor fizető euró származtatott nyíltvégű befektetési alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2012. január 1-től 2012. augusztus 8-ig terjedő időszakra vonatkozó tevékenységet lezáró beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely tevékenységet lezáró beszámoló a 2012. augusztus 8-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 603 038 EUR, a tárgyévi eredmény 49 813 EUR nyereség – , és a 2012. január 1-től 2012. augusztus 8-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 beszámolóért

A K&H Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek a tevékenységet lezáró beszámolónak 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 beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek a tevékenységet lezáró beszámolónak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal 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 beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a tevékenységet lezáró beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve a tevékenységet lezáró beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a tevékenységet lezáró beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói 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 beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

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

Vélemény

Véleményünk szerint a tevékenységet lezáró beszámoló megbízható és valós képet ad a K&H háromszor fizető euró származtatott nyíltvégű befektetési alap 2012. augusztus 8-án fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

Figyelemfelhívás

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 1. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2012. augusztus 8-án beolvadt a K&H háromszor fizető euró 2 származtatott nyíltvégű alapba.



Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a K&H háromszor fizető euró származtatott nyíltvégű befektetési alap mellékelt 2012. január 1-től 2012. augusztus 8-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk ezen üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó tevékenységet lezáró beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és a tevékenységet lezáró beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.


Véleményünk szerint a K&H háromszor fizető euró származtatott nyíltvégű befektetési alap mellékelt 2012. január 1-től 2012. augusztus 8-ig terjedő időszakra vonatkozó üzleti jelentése a K&H háromszor fizető euró származtatott nyíltvégű befektetési alap mellékelt 2012. január 1-től 2012. augusztus 8-ig terjedő időszakra vonatkozó tevékenységet lezáró beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. augusztus 15.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor
Partner



Guttman Gabriella
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005445

K&H háromszor fizető euró származtatott nyíltvégű befektetési alap

2012. évi

Tevékenységet lezáró beszámoló

Beszámolási időszak: 2012.01.01. - 2012.08.08.

Budapest, 2012.augusztus 15.

.....
Ziaja György s.k.

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

K&H háromszor fizető euró származtatott nyíltvégű befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (EUR)	2011.	2012.
	01.01.-12.31.	01.01.-08.08.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	74.356	67.577
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	10.094	8.170
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett/fizetendő hozamok	22.220	9.594
IX. Tárgyévi eredmény	42.041	49.813

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (EUR)

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	1.339.668	603.038
I. Követelések	0	17
1. Követelések	0	17
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre 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	1.339.668	603.021
1. Pénzeszközök	1.339.668	603.021
2. Valuta devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	229.789	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	229.789	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	31.654	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	1.601.111	603.038

MÉRLEG: FORRÁSOK (EUR)

E. Saját tőke	1.573.403	602.601
I. Induló tőke	1.590.700	602.100
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1.590.700	1.596.300
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-994.200
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-17.297	501
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	0	-361
2. Értékelési különbözet tartaléka	31.654	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-90.992	-48.951
4. Üzleti év eredménye	42.041	49.813
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	1.407	437
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1.407	437
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	26.301	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	1.601.111	603.038

Budapest, 2012. augusztus 15.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H EUR fix upside coupon 1-B derivative open-end investment fund

INCOME STATEMENT (EUR)	2011.	2012.
	01.01.-12.31.	01.01.-08.08.
I. Financial income	74.356	67.577
II. Financial expenses	1	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	10.094	8.170
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	22.220	9.594
IX. Net income	42.041	49.813

BALANCE Sheet: ASSETS (EUR)

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	1.339.668	603.038
I. Receivables	0	17
1. Receivables	0	17
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	1.339.668	603.021
1. Cash at cost	1.339.668	603.021
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	229.789	0
1. Accrued income and deferred expenses	229.789	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	31.654	0
TOTAL ASSETS:	1.601.111	603.038

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (EUR)

E. Equity	1.573.403	602.601
I. Start up capital	1.590.700	602.100
1. Face value of subscribed investment units	1.590.700	1.596.300
2. Face value of redeemed investment units	0	-994.200
II. Capital change	-17.297	501
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	0	-361
2. Revaluation reserve	31.654	0
3. Retained earnings	-90.992	-48.951
4. Net income of current year	42.041	49.813
F. Provisions	0	0
G. Liabilities	1.407	437
I. Long term liabilities	0	0
II. Short term liabilities	1.407	437
III. FX revaluation difference of liabilities	0	0
H. Accrued expenses, deferred revenues	26.301	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	1.601.111	603.038

Budapest, 15th August, 2012.

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

K&H háromszor fizető euró származtatott nyíltvégű befektetési alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(EUR)	2011.	2012.
	01.01.-12.31.	01.01.-08.08.
Alapkezelői díj	6.270	3.810
Letétkezelői díj	634	341
Forgalmazási költség	0	437
Könyvvizsgálati díj	3.190	3.404
Könyvelési díj	0	178
Költségek összesen:	10.094	8.170

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: 1112-189
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	EUR	
	2011.	2012.
Tárgynap (T):	2011.12.31.	2012.08.08.
Saját tőke:	1.573.403	602.601
Egy jegyre jutó NEÉ:	98,91	100,0832
Darabszám:	15.907	6.021

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	EUR			
	2011.		2012.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	5.488	19,81	437	100,00
Alapkezelői díj miatt	3.403	12,28	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	159	0,57	0	0,00
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt **	0	0,00	437	100,00
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	1.926	6,96	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: *	22.220	80,19	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	27.708	100,00	437	100,00

* A kibocsátási tájékoztató alapján számított minimum fixhozam (2%) fordulónapig figyelembevett időarányos összege.

** A forgalmazói díj megfizetése a beolvadás napján történt.

K&H háromszor fizető euró származtatott nyíltvégű befektetési alap

EUR

II. ESZKÖZÖK	2011.		2012.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	12.166	0,76	603.021	100,00
. K&H EUR Bankszámla	12.166	0,76	603.021	100,00
II/2. Egyéb követelés : *	0	0,00	17	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	1.327.502	82,91	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):	1.327.502	82,91	0	0,00
. EUR Lekötés 2012.06.12.	1.327.502	82,91	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):	229.789	14,35	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	229.789	14,35	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	31.654	1,98	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	31.654	1,98	0	0,00
Eszközök összesen:	1.601.111	100,00	603.038	100,00

* Elszámolási betétszámla kamata, mely a beolvadás napján jóváírásra került.

Budapest, 2012.augusztus 15.

.....
Ziaja György s.k.

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

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H háromszor fizető euró származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2008.11.24 napjával, 1112-189 lajstromszámon, 15.907 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az alap átalakult 2012.06.22-én átalakult és K&H háromszor fizető euró származtatott nyíltvégű befektetési alap néven folytatta működését.

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

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

Az Alap az Átmeneti időszak utolsó napjával (2012. augusztus 09.), mint az Egyesülés hatálybalépésének napjával beolvadt az Alapkezelő által kezelt K&H háromszor fizető euró 2 származtatott nyíltvégű alapba.

A K&H Alapkezelő Zrt. az Egyesüléssel átláthatóbbá kívánja tenni a befektetők számára a hasonló témájú befektetési alapok kínálatát, optimalizálni kívánja a kezelt befektetési alapok körét és számát. Továbbá a Beolvadással lehetőséget kíván nyújtani a K&H háromszor fizető euró származtatott nyíltvégű alap befektetőinek, hogy megtakarításaikat a K&H háromszor fizető euró 2 származtatott nyíltvégű befektetési alapban helyezték el, ezáltal részesedjenek a K&H háromszor fizető euró 2 származtatott alap által biztosított Hozamvédelemre vonatkozó ígéretből.

Az Egyesülés a Befektetők számára költségmentesen és automatikusan kerül végrehajtásra.

A Jogutód alap a befektetési politikája szerint 2012. augusztus 13-tól Védett időszakba lép.

A jogutód alap befektetési politikája:

Hozamvédelemre vonatkozó ígéret :

A K&H háromszor fizető euró 2 származtatott alap befektetési jegyeinek egy jegyre jutó nettó eszközértéke a Védett időszak záró dátumán el fogja érni a Tőkevédelem alapját. A Tőkevédelem alapja a Védett időszak kezdőnapjára vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközérték.

A Tőkevédelem alapján felül a Tájékoztatóban és Kezelési szabályzatban meghatározott

– Első hozamfizetési napon a befektetők kézhez kapják a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függetlenül a Tőkevédelem alapjára vetített 3,5% előre meghatározott fix hozamot

- a Második és a Végző hozamfizetési napokon a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függő, a Tőkevédelem alapjára vetített maximum 4%, de minimum 0,25% hozamot, valamint

- a Védett időszak záródátumára vonatkozóan az egyes befektetési jegyekre a Védett időszak kezdőnapján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéket (a Tőkevédelem alapja).

További információk :

A K&H háromszor fizető euró származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a nemzetközi részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap az átalakulás előtti Kezelési szabályzatában meghatározott hozam ígérete: első hozamfizetési napon kifizet 7% fix minimum hozamot, a második és a végző hozamfizetési napon a nemzetközi részvénykosár elemeinek teljesítményétől függően 2%-7% hozamot a névértékre vetítve. A fix minimum hozam 11% (EHM: 2,96%), az elérhető legmagasabb hozam 21%.

A beolvadás napján meghatározott átváltási arány : 0,954563

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

Guttman Gabriella , igazolvány száma: 005445

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, éves és féléves jelentései, 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.augusztus 10.

Az Alap eszközei között szereplő opcióért fizetett díj a felmerülés évében egy összegben kerül költségként elszámolásra. Az opciók évvégi 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, amely tartalmazza az induláskor felmerült egyszeri költségeket és az indulás évében kerül költségként elszámolásra,
- folyamatos, amely az alap átalakulásáig teljesítéskor negyedévente kerül költségként elszámolásra, majd azt követően havonta, és
- lezáráskori, amely az Alap futamideje alatt időarányosan kerül elhatárolásra.

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

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. Összehasonlítás:

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

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 602.100 EUR

Az Alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 501 EUR.

Az Alap letétkezelője által a 2012.08.08-i bázisnappal 2012.08.09.-án számított nettó eszközértékről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló között nincs eltérés.

	EUR	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	17	17
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	603.021	603.021
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	603.038	603.038
Kötelezettségek	437	437
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	602.601	602.601
Forgalomban lévő jegyek (db) (T-1)	6.021	
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR) (T)	100,0832	
Forgalomban lévő jegyek (db) (T)	6.021	6.021
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)	602.601	602.601

Az alap futamideje 2008.november 24-től 2012.június 21-ig határozott idejű, majd 2012.június 22-től határozatlan idejű volt.

Az alap 2012.augusztus 09. napján beolvadt a K&H háromszor fizető euró 2 származtatott nyíltvégű alapba, mely nappal az alap a működését lezárta.

Az alap átalakulása előtt kötött szerződés szerint 2012. június 12-én lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 31.814 EUR bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betétek után a futamidő végén jóváírt kamatokból a tárgyévre jutó 35.763 EUR adta 67.577 EUR összegű pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 49.813 EUR nyereség és a korábbi évek 48.951 EUR vesztesége adták ki a futamidőre a 501 EUR tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek névértékére vetítve 0,08 % hozamot jelent.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

EUR					
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	10.600	10.600
Február	0	0	0	10.600	10.600
Március	0	0	0	10.600	10.600
Április	0	0	0	9.034	9.034
Május	0	0	0	9.034	9.034
Június	0	0	0	1.380.449	1.380.449
Július	0	0	0	876.535	876.535
Augusztus *	0	0	0	603.021	603.021

*A 2012.08.09-i beolvadási 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	
2008.		0	15.907	0	15.907	-2,90%
2009.		15.907	0	0	15.907	0,10%
2010.		15.907	0	0	15.907	0,69%
2011.		15.907	0	0	15.907	2,56%
2012.	Január	15.907	0	0	15.907	
	Február	15.907	0	0	15.907	
	Március	15.907	0	0	15.907	
	Április	15.907	0	0	15.907	
	Május	15.907	0	0	15.907	
	Június	15.907	0	2.141	13.766	
	Július	13.766	56	5.102	8.720	
	Augusztus **	8.720	0	2.699	6.021	1,18%
Mindösszesen az Alap indulásától:			15.962	9.843		

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

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 100 Euro.

** A 2012. augusztus 09-i beolvadási napon.

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H háromszor fizető euró származtatott alap)

Lejárata: 2012.06.12 ,mely lejárt és ezért nem szerepel a beszámolóban.

Szerződéskori árfolyam, amely 2008-ban pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 186.589 EUR *

8. Cash flow alakulása 2011-2012. években

	2011. EUR	2012. EUR
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás		
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	64.261	59.407
4. Elszámolt értékelési különbözet	-31.654	0
5. Követelések állományváltozása	0	-17
8. Befektetett eszközök állományváltozása ±	1.327.502	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-74.355	229.789
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	20.382	-26.301
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	31.654	0
15. Kötelezettségek változása	1.407	-970
Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	1.339.197	261.908
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás		
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	4.876
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-993.837
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-22.220	-9.594
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás	-22.220	-998.555
Pénzeszközök változása	1.316.977	-736.647

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	EUR	
	2011.	2012.
Lekötött betét járó kamata	229.789	0
Összesen	229.789	0

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

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	EUR	
	2011.	2012.
IV. negyedévi letétkezelési díj	159	0
Könyvvizsgálati díj	1.926	0
Fizetendő minimum hozam	22.220	0
Lezáráskori időarányos alapkezelési díj	1.996	0
Összesen	26.301	0

Az Alap valamennyi elhatárolt költségét megfizette.

10. Egyéb kiegészítések:

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

Az Alap 2012. június 28-án 31.814 EUR összegű (2%) hozamot fizetett Kezelési Szabályzatának megfelelően.

Budapest, 2012. augusztus 15.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

2012.01.01. – 2012.08.09. közötti időszakra vonatkozó
VEZETŐSÉGI JELENTÉS

K&H háromszor fizető euró származtatott nyíltvégű befektetési alap

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H háromszor fizető euró származtatott nyíltvégű befektetési alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, nyílt végű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	határozatlan

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 háromszor fizető euró származtatott nyíltvégű befektetési alap célja az volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvény piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek. Az Alap eredeti befektetési politikája megváltozott, az Alap futamideje meghosszabbításra került - az Alap az eredeti lejáratának (2012. június 22.) napjával nyíltvégűvé alakult. Az eredeti befektetési politika lejáratát követően rövid ideig pénzügyi eszközökből állt a portfólió, majd az Alap 2012. augusztus 9-én beolvadt a K&H háromszor fizető euró 2 származtatott nyíltvégű befektetési alapba.

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 számítottuk, értékével a hozamingadozásokat ellenőriztük. Az Alap portfóliójában a tárgyidőszak elején látra szóló betét, lekötött betét, valamint nemzetközi részvénykosárra vonatkozó opció, a tárgyidőszak végén látraszóló betét szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes nemzetközi részvénykosár értékének változása volt. Az Alap kibocsátását követően bevezetésre került a Budapesti Értéktőzsdére, így a befektetési jegyek likviditása a tőkepiaci várakozások és a kereslet - kínálat változásának függvénye volt. Az Alapot - nyíltvégűvé történő átalakítása miatt - 2012.06.22. napjával törölték a Budapesti Értéktőzsde terméklistán. 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.

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

Az Alap 2012. évi tárgyidőszaki nem évesített nettó hozama: -1,29%. A nettó hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve. Az Alap 2012.06.29. napján 2,0% hozamot fizetett.

Budapest, 2012. augusztus 15.

Ziaja György sk.

Matyasovszky Ildikó sk.
K&H Alapkezelő Zrt.