

a K&H háromszor fizető származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap megszűnési jelentése

tárgyidőszak: 2012.01.01.- 2012.09.21.

az Alap jellemzői

Az Alap neve: K&H háromszor fizető származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
 Működési forma, fajtája, futamideje: nyilvános, zártvégű, 2009. március 09. - 2012. szeptember 21.
 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.) Csík László

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 tárgyidőszak elején és végén, valamint az adott eszköz összes eszközön belüli aránya:

	2011.12.31		2012.09.21.	
	eFt	%	eFt	%
átruházható értékpapírok	0	0%	0	0%
fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az Alap saját devizanemében	1 924 543	75,86%	2 629 750	100%
származtatott ügylet(ek)	143 500	5,66%	0	0%
egyéb eszközök	469 072	18,49%	0	0%
összes eszköz	2 537 115	100%	2 629 750	100%
kötelezettségek	68 345		0	
nettó eszközérték	2 468 770		2 629 750	

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak végén

250 000 db

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

10 519,00 Ft/db.

* 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

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

	2011.12.31		2012.09.21.	
	eFt	%	eFt	%
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	1 924 543	75,86%	2 629 750	100%
származtatott ügylet(ek)	143 500	5,66%	0	0%

A portfólió összetételében a tárgyidőszakban az alábbi változások történtek:

- a lekötött bankbetét lejárt, melynek összege újra lekötésre került, majd ennek lejáratát után folyószámlára került az összeg,
- a portfólióban lévő származtatott ügylet 2012. szeptember 13-án lehívásra került, amelyből származó összeg lekötött bankbetétben, majd a tárgyidőszak végén a folyószámlán került elhelyezésre.

A fentieknek megfelelően 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

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 vonatkozósi napja
2009	2 822 259 114	11289,036456	2009.12.31.
2010	2 792 990 299	11171,961196	2010.12.31.
2011	2 530 408 147	10 121,632588	2011.12.31.
2012	2 629 750 000	10 519,000000	2012.09.21.

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 található.

VIII. a) A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelőnél a tárgyidőszakban 3 felügyelő bizottsági tag változás történt. Az Alapkezelő Igazgatóságának összetételében a tárgyidőszakban nem történt változás.

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

Az Alap a céljait úgy tudta megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika a futamidő során nem módosult, az Alap a befektetett eszközöket lejáratig megtartotta. A tárgyidőszakban a befektetési politika nem módosult.

MEGSZŰNÉSI JELENTÉS

IX. A portfolióban 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)

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke	2 629 750 000
az esetleges járulékos és egyéb bevételek	0
kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések	0
a végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételesen	0
a befektetők között felosztható tőke	2 629 750 000
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg	10 519,00
a kifizetés kezdő napja:	2012.10.02.
a kifizetés helye:	az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzügyintézet vagy befektetési szolgáltató

kiegészítő információk

Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett. Az Alap múltbeli hozamai 5 naptári évre visszamenőleg:

2007:	--	2008:	--	2009:	12,89%*	2010:	-1,04%	2011:	-9,40%
--------------	----	--------------	----	--------------	---------	--------------	--------	--------------	--------

*2009.03.09. - 2009.12.31. időszakra vonatkozó nem évesített adat.

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

Budapest, 2012. szeptember 27.

Ziaja György sk. Matyasovszky Ildikó sk.
K&H Alapkezelő Zrt.

* * *

Jelen dokumentum sajátkezű 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 sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek.

MELLÉKLET

Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a K&H háromszor fizető származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2012. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2012. szeptember 21-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2 629 750 E Ft, a tárgyévi eredmény 304 480 E Ft nyereség –, és a 2012. január 1-től 2012. szeptember 21-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A K&H Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves 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 éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves 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 az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves 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 az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

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

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a K&H háromszor fizető származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap 2012. szeptember 21-én fennálló vagyoni, és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2012. január 1-től 2012. szeptember 21-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.


Figyelemfelhívás

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 4. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2012. szeptember 21-én a működését a tervezettnél megfelelően lezárta.

Budapest, 2012. szeptember 26.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202


Agócs Gábor
Partner


Csík László
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 001938

**K&H háromszor fizető származtatott zártvégű értékpapír befektetési
alap**

2012. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2012.01.01 - 2012.09.21.

Budapest, 2012. szeptember 26.

.....
Ziaja György s.k.

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

K&H háromszor fizető származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2011.	2012.
	01.01-12.31.	01.01-09.21.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	501.781	253.761
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	64.553
IV. Működési költségek	8.590	13.834
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	301.385	0
IX. Tárgyévi eredmény	191.806	304.480

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	1.924.543	2.629.750
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
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	1.924.543	2.629.750
1. Pénzeszközök	1.924.543	2.629.750
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	469.072	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	469.072	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	143.500	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	2.537.115	2.629.750

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	2.468.770	2.629.750
I. Induló tőke	2.500.000	2.500.000
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2.500.000	2.500.000
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-31.230	129.750
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-12.266	-12.266
2. Értékelési különbözet tartaléka	143.500	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-354.270	-162.464
4. Üzleti év eredménye	191.806	304.480
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	1.543	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1.543	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	66.802	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	2.537.115	2.629.750

Budapest, 2012. szeptember 26.

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

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H HUF fix upside coupon 1 derivative closed-end securities investment fund

	2011. 01.01-12.31.	2012. 01.01-09.21.
INCOME STATEMENT (Th. HUF)		
I. Financial income	501.781	253.761
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	64.553
IV. Administrative/operating expenses	8.590	13.834
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	301.385	0
IX. Net income	191.806	304.480

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	1.924.543	2.629.750
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	1.924.543	2.629.750
1. Cash at cost	1.924.543	2.629.750
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	469.072	0
1. Accrued income and deferred expenses	469.072	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	143.500	0
TOTAL ASSETS:	2.537.115	2.629.750

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	2.468.770	2.629.750
I. Start up capital	2.500.000	2.500.000
1. Face value of subscribed investment units	2.500.000	2.500.000
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	-31.230	129.750
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-12.266	-12.266
2. Revaluation reserve	143.500	0
3. Retained earnings	-354.270	-162.464
4. Net income of current year	191.806	304.480
F. Provisions	0	0
G. Liabilities	1.543	0
I. Long term liabilities	0	0
II. Short term liabilities	1.543	0
III. FX revaluation difference of liabilities	0	0
H. Accrued expenses, deferred revenues	66.802	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	2.537.115	2.629.750

Budapest, 26th September, 2012.

.....
Ziaja György s.k.

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

K&H háromszor fizető származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2011. 01.01-12.31.	2012. 01.01-09.21.
Alapkezelői díj	6.695	8.189
Letétkezelői díj	985	720
Forgalmazási költség	0	3.977
Könyvvizsgálati díj	829	884
Könyvelési díj	81	64
Költségek összesen:	8.590	13.834

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: 1112-192
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	Forint	
	2011.	2012.
Tárgynap (T):	2011.12.31	2012.09.21
Saját tőke:	2.468.770.014	2.629.750.000
Egy jegyre jutó NEÉ:	9.875,08	10.519,00
Darabszám:	250.000	250.000

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2011.		2012.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	3.792	5,55	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	3.021	4,42	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	246	0,36	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	525	0,77	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: *	64.553	94,45	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	68.345	100,00	0	0,00

* A kibocsátási tájékoztató alapján számított minimum fixhozam (5%) fordulónapig (2011.12.31.) figyelembevett időarányos összege.

K&H háromszor fizető származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2011.		2012.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	10.997	0,43	2.629.750	100,00
. K&H Bankszámla	10.997	0,43	2.629.750	100,00
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	1.913.546	75,42	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):	1.913.546	75,42	0	0,00
. Lekötés 2012.09.12.	1.913.546	75,42	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):	469.072	18,49	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	469.072	18,49	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	143.500	5,66	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	143.500	5,66	0	0,00
Eszközök összesen:	2.537.115	100,00	2.629.750	100,00

Budapest, 2012. szeptember 26.

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

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H háromszor fizető származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2009.03.09 napjával, 1112-192 lajstromszámon, 250.000 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

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, Rózsabarrack u. 13.

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

Az Alap a Kezelési szabályzatában meghatározottak szerint a befektetési jegyek névértékére vetítve az alábbiak szerint fizetett hozamot:

- az 1. hozamfizetési napon 2010.03.23-án 11% fix minimum hozam,
- a 2. hozamfizetési napon 2011.03.23-án 13,35% hozam, a nemzetközi részvénykosár teljesítménye alapján,
- a végső hozamfizetési napon 5,19% hozam, amely az alap lejáratakor kerül kifizetésre.

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

Csik László, igazolvány száma: 001938

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. szeptember 25.

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" mérleg soron a lekötött bankbetétek időarányos, járó de pénzügyileg még nem esedékes kamata szerepel.

A működési költségek között kimutatott alapkezelői díjnak három típusa van:

- indulási, mely tartalmazza az induláskor felmerült egyszeri költségeket és az indulás évében kerül költségként elszámolásra,
- folyamatos, ami a teljesítéskor negyedévente 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.

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

A számviteli politikában a tárgyévben változás nem volt.

3. Összehasonlítás:

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

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 2.500.000 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 129.750 eFt

Az alap letétkezelője által a 2012.09.21-i bázisnappal 2012.09.24-én számított nettó eszközértékről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló közötti nincs eltérés.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	2.629.750	2.629.750
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	2.629.750	2.629.750
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	2.629.750	2.629.750
Forgalomban lévő jegyek (db) (T-1)	250.000	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) (T)	10.519,00	
Forgalomban lévő jegyek (db) (T)	250.000	250.000
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)	2.629.750	2.629.750

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2009.03.09-e és 2012.09.21-e közötti periódus volt. Az alap a működését a tervezettnek megfelelően zárta.

A 2012. szeptember 13-án lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 129.750 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betétek után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 124.011 eFt adták a 253.761 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 304.480 eFt nyereség és a korábbi évek 162.464 eFt vesztesége adták ki a futamidőre a 129.750 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek névértékére vetítve 5,19 % hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és a hozam kifizetését a Letétkezelő 2012. október 02-án kezdi meg.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	9.208.024	9.208.024
Február	0	0	0	9.189.274	9.189.274
Március	0	0	0	9.189.274	9.189.274
Április	0	0	0	7.400.229	7.400.229
Május	0	0	0	7.374.929	7.374.929
Június	0	0	0	6.874.704	6.874.704
Július	0	0	0	5.066.607	5.066.607
Augusztus	0	0	0	5.066.607	5.066.607
Szeptember*	0	0	0	2.629.750.000	2.629.750.000

* A 2012. szeptember 21-i lejáratú 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	
2009.		0	250.000	0	250.000	11,69%
2010.		250.000	0	0	250.000	-4,53%
2011.		250.000	0	0	250.000	-7,40%
2012.*		250.000	0	0	250.000	6,52%
Mindösszesen az Alap indulásától:			250.000	0		

* 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 2012. szeptember 21-i lejáratú napon

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

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

Szerződéseskorai árfolyam, mely 2009-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 528.875 eFt

Lejárata: 2012.09.13 , 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. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	493.191	304.480
4. Elszámolt értékelési különbözet	-143.500	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	1.913.546	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	1.543	-1.543
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-167.362	469.072
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-33.696	-66.802
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	143.500	0
Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	2.207.222	705.207
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás		
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-301.385	0
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás	-301.385	0
Pénzeszközök változása	1.905.837	705.207

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2011.	2012.
Lekötött betét járó kamata	469.072	0
Összesen	469.072	0

A lekötött betét futamideje lejárt és a kamat realizálódott, melyet az elszámolási betétszámlára utalt a Bank.

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2011.	2012.
IV.negyedévi letétkezelési díj	246	0
IV.negyedévi könyvelési díj	25	0
Könyvvizsgálati díj	500	0
Lezáráskori időarányos alapkezelési díj	1.478	0
Fizetendő minimum fixhozam	64.553	0
Összesen	66.802	0

Az Alap a működésével kapcsolatos valamennyi költségét megfizette, az elhatárolt minimum fixhozam feloldásra került és azt alap lejáratokor megállapított tőkenövekmény, továbbá az Egyéb bevételek eredménykimutatás-sor tartalmazza.

10. Egyéb kiegészítések:

Az 'A.Befektetett eszközök' összesítő mérleg sor alábontása kiegészítésre került egy új mérleg sorral 'II.Hosszúlejáratú bankbetétek' megnevezéssel.

Budapest, 2012. szeptember 26.

.....
Ziaja György s.k.

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

K&H háromszor fizető származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H háromszor fizető származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2009. március 09. - 2012. szeptember 21.

2. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

a) üzleti környezet

Az Alap nem folytatott kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nem voltak telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytat. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések - környezeti terheléssel nem járt, így erre külön figyelmet az Alapkezelőnek fordítania nem kellett.

b) célja és stratégiája

A K&H háromszor fizető származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2009.03.09 napjával, 1112-192 lajstromszámon, 250.000 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H háromszor fizető származtatott zártvégű értékpapír 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 a Kezelési szabályzatban meghatározott első hozamfizetési napon kifizetett 11% fix minimum hozamot, a második hozamfizetési napon kifizetett 13,35% hozamot, a végső hozamfizetési napon pedig 5,19% hozamot fizet ki, mely 2012. október 02-án kerül az ügyfélszámlákon jóváírásra.

Az Alap a céljait úgy tudta 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 számítottuk, értékével a hozamingadozásokat ellenőriztük. A tárgyidőszakban az Alap portfóliójában látra szóló betét, lekötött betét és nemzetközi részvénykosárra vonatkozó összetett opció 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. 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 az egyes hozamkifizetések hatására időnként esett, de összességében egyre kevésbé változott hektikusan, értéke közelített az Alap lejáratára vonatkozó kifizetési ígérethez.

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

Az Alap 2012. évi nettó hozama: 3,93% A nettó hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve 2011.12.30 - 2012.09.21. időszakra vonatkozóan. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2012. szeptember 27.

Ziaja György sk.

Matyasovszky Ildikó
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: 11556495-4-41, 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. paragrafusa értelmében az általa létrehozott és kezelt nyilvános, zártvégű befektetési alapok tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett személynek minősül, a **K&H háromszor fizető származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapra** (Alap) vonatkozóan az alábbi

nyilatkozatot

tesszük:

A Rendelet 1. melléklet 2.4 pontja pont alapján kijelentjük, hogy

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, az Alap legjobb tudásunk szerint elkészített tevékenységet lezáró beszámolója valós és megbízható képet ad a kibocsátó (az Alap) eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
- az Alap vezetőségi jelentése megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertette a pénzügyi év hátralevő hat hónapját érintő főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Jelen nyilatkozatot a 2012. szeptember 21. napján lejárt Alap megszűnési jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2012. szeptember 27.

K&H Alapkezelő Zrt.

Ziaja György sk. Matyasovszky Ildikó sk.

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

