

**a K&H tőkevédett nyersanyag 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési
alap
megszűnési jelentése**

tárgydőszak: 2012.01.01.- 2012.11.16.

az Alap jellemzői

Az Alap neve: K&H tőkevédett nyersanyag 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
Működési forma, fajtája, futamideje: nyilvános, zártvégű, 2010. május 25. - 2012. november 16.
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.) Éll Ágnes

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 | | 2012.11.16. | |
|--|------------|--------|-------------|------|
| | eFt | % | eFt | % |
| átruházható értékpapírok | 0 | 0% | 0 | 0% |
| fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az Alap saját devizanemében | 4 675 654 | 78,52% | 6 046 188 | 100% |
| származtatott ügylet(ek) | 810 956 | 13,62% | 0 | 0% |
| egyéb eszközök | 468 259 | 7,86% | 0 | 0% |
| összes eszköz | 5 954 869 | 100% | 6 046 188 | 100% |
| kötelezettségek | 4 332 | | 0 | |
| nettó eszközérték | 5 950 537 | | 6 046 188 | |

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgydőszak végén

537 057 db

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

11 258,00 Ft (HUF)/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 | | 2012.11.16 | |
|--|------------|--------|------------|------|
| | 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 | 4 675 654 | 78,52% | 6 046 188 | 100% |
| származtatott ügylet(ek) | 810 956 | 13,62% | 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. november 7-én 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 vonatkozási napja |
|-----------|-------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
| 2010 | 5 618 189 167 | 10461,066827 | 2010.12.31. |
| 2011 | 5 764 771 721 | 10734,003506 | 2011.12.30. |
| 2012 | 6 046 187 706 | 11258,000000 | 2012.11.16. |

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. Az Alapkezelő Igazgatóságának összetételében a tárgyidőszakban nem történt változás.

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

Az Alap a céljait úgy tudja megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosul, a befektetett eszközöket lejáratig megtartja. A tárgyidőszakban a befektetési politika nem módosult.

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)

| | |
|---|--|
| az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke | 6 046 187 706 |
| 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 | 6 046 187 706 |
| az egy befektetési jegyre kifizethető összeg | 11258,000000 |
| a kifizetés kezdő napja: | 2012.11.27. |
| a kifizetés helye: | az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzüintézet vagy befektetési szolgáltató |

kiegészítő információk

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

| | | | | | | | | | |
|--------------|----|--------------|----|--------------|----|--------------|--------|--------------|-------|
| 2007: | -- | 2008: | -- | 2009: | -- | 2010: | 4,61%* | 2011: | 2,61% |
|--------------|----|--------------|----|--------------|----|--------------|--------|--------------|-------|

*2010.05.25. - 2010.12.31. időszakra vonatkozó nem évesített adat.

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

Budapest, 2012. november 23.

 Horváth Barnabás sk. Szépe Mónika 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.

MELLÉKLET

Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a K&H tökevédett nyersanyag 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2012. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2012. november 16-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 6 046 188 E Ft, a tárgyévi eredmény 906 607 E Ft nyereség –, és a 2012. január 1-től 2012. november 16-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 Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 mérlegetjük, 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 az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

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

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a K&H tökevédett nyersanyag 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap 2012. november 16-án fennálló vagyoni, és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2012. január 1-től 2012. november 16-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

Figyelemfelhívás

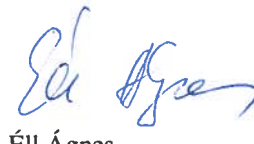
Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 4. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2012. november 16-án a működését a tervezettnél megfelelően lezárta.

Budapest, 2012. november 21.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor
Partner



Éll Ágnes
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005512



**K&H tőkevédett nyersanyag 2 származtatott zártvégű értékpapír
befektetési alap**

2012. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2012.01.01 - 2012.11.16.

Budapest, 2012. november 21.

.....
Ziaja György s.k.

.....
Horváth Barnabás s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

K&H tőkevédett nyersanyag 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

| EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt) | 2011. | 2012. |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| | 01.01-12.31. | 01.01-11.16 |
| I. Pénzügyi műveletek bevételei | 293.667 | 936.363 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 0 | 0 |
| III. Egyéb bevételek | 0 | 0 |
| IV. Működési költségek | 16.134 | 29.756 |
| V. Egyéb ráfordítások | 0 | 0 |
| VI. Rendkívüli bevételek | 0 | 0 |
| VII. Rendkívüli ráfordítások | 0 | 0 |
| VIII. Fizetett, fizetendő hozamok | 0 | 0 |
| IX. Tárgyévi eredmény | 277.533 | 906.607 |

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 | 4.675.654 | 6.046.188 |
| 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 | 4.675.654 | 6.046.188 |
| 1. Pénzeszközök | 4.675.654 | 6.046.188 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 |
| C. Aktív időbeli elhatárolások | 468.259 | 0 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | 468.259 | 0 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése | 0 | 0 |
| D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 810.956 | 0 |
| E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN: | 5.954.869 | 6.046.188 |

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

| | | |
|--|------------------|------------------|
| E. Saját tőke | 5.950.537 | 6.046.188 |
| I. Induló tőke | 5.370.570 | 5.370.570 |
| 1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke | 5.370.570 | 5.370.570 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | 0 | 0 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | 579.967 | 675.618 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete | -20.637 | -20.637 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | 810.956 | 0 |
| 3. Előző évek(ek) eredménye | -487.885 | -210.352 |
| 4. Üzleti év eredménye | 277.533 | 906.607 |
| F. Céltartalékok | 0 | 0 |
| G. Kötelezettségek | 3.268 | 0 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 3.268 | 0 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete | 0 | 0 |
| H. Passzív időbeli elhatárolások | 1.064 | 0 |
| F O R R Á S O K ÖSSZESEN: | 5.954.869 | 6.046.188 |

Budapest, 2012. november 21.

.....
Ziaja György s.k......
Horváth Barnabás s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H capital protected commodity 2 derivative closed-end securities investment fund

| INCOME STATEMENT (Th. HUF) | 2011. | 2012. |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| | 01.01-12.31. | 01.01-11.16 |
| I. Financial income | 293.667 | 936.363 |
| II. Financial expenses | 0 | 0 |
| III. Other income | 0 | 0 |
| IV. Administrative/operating expenses | 16.134 | 29.756 |
| V. Other expenses | 0 | 0 |
| VI. Extraordinary income | 0 | 0 |
| VII. Extraordinary expenses | 0 | 0 |
| VIII. Dividend payables | 0 | 0 |
| IX. Net income | 277.533 | 906.607 |

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 | 4.675.654 | 6.046.188 |
| 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 | 4.675.654 | 6.046.188 |
| 1. Cash at cost | 4.675.654 | 6.046.188 |
| 2. Revaluation of cash | 0 | 0 |
| C. Accrued income and deferred expenses | 468.259 | 0 |
| 1. Accrued income and deferred expenses | 468.259 | 0 |
| 2. Impairment on accrued income and deferred expenses | 0 | 0 |
| D. Evaluation difference of derivatives | 810.956 | 0 |
| TOTAL ASSETS: | 5.954.869 | 6.046.188 |

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

| | | |
|--|------------------|------------------|
| E. Equity | 5.950.537 | 6.046.188 |
| I. Start up capital | 5.370.570 | 5.370.570 |
| 1. Face value of subscribed investment units | 5.370.570 | 5.370.570 |
| 2. Face value of redeemed investment units | 0 | 0 |
| II. Capital change | 579.967 | 675.618 |
| 1. Gain/loss on issue and redemption of investment units | -20.637 | -20.637 |
| 2. Revaluation reserve | 810.956 | 0 |
| 3. Retained earnings | -487.885 | -210.352 |
| 4. Net income of current year | 277.533 | 906.607 |
| F. Provisions | 0 | 0 |
| G. Liabilities | 3.268 | 0 |
| I. Long term liabilities | 0 | 0 |
| II. Short term liabilities | 3.268 | 0 |
| III. FX revaluation difference of liabilities | 0 | 0 |
| H. Accrued expenses, deferred revenues | 1.064 | 0 |
| TOTAL EQUITY and LIABILITIES: | 5.954.869 | 6.046.188 |

Budapest, 21th November, 2012

.....
Ziaja György s.k.

.....
Horváth Barnabás s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

K&H tőkevédett nyersanyag 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

| (eFt) | 2011. 01.01-12.31. | 2012. 01.01-11.16 |
|----------------------------|-----------------------|----------------------|
| Alapkezelői díj | 13.069 | 17.678 |
| Letétkezelői díj | 2.155 | 1.907 |
| Forgalmazási díj | 0 | 9.211 |
| Könyvvizsgálati díj | 829 | 884 |
| Könyvelési díj | 81 | 76 |
| Költségek összesen: | 16.134 | 29.756 |

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: 1112-217
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Forint

| Nettó Eszköz Érték számítás típusa: | 2011. | 2012. |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Tárgynap (T): | 01.01-12.31 | 2012.11.16. |
| Saját tőke: | 5.950.537.445 | 6.046.187.706 |
| Egy jegyre jutó NEÉ: | 11.079,90 | 11.258,00 |
| Darabszám: | 537.057 | 537.057 |

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: | 4.332 | 100,00 | 0 | 0,00 |
| Alapkezelői díj miatt | 3.268 | 75,44 | 0 | 0,00 |
| Letétkezelői díj miatt | 539 | 12,44 | 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 |
| Költségment elszámolt egyéb tétel miatt | 525 | 12,12 | 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: | 4.332 | 100,00 | 0 | 0,00 |

K&H tőkevédett nyersanyag 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

eFt

| II. ESZKÖZÖK | 2011. | | 2012. | |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | Összeg | % | Összeg | % |
| II/1. Folyószámla, készpénz (összes): | 18.736 | 0,31 | 6.046.188 | 100,00 |
| . K&H Bankszámla | 18.736 | 0,31 | 6.046.188 | 100,00 |
| II/2. Egyéb követelés (összes): | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő | 4.656.918 | 78,20 | 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): | 4.656.918 | 78,20 | 0 | 0,00 |
| . Lekötés 2012.10.31. | 4.656.918 | 78,20 | 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): | 468.259 | 7,87 | 0 | 0,00 |
| . Aktív elhatárolás - járó kamat | 468.259 | 7,87 | 0 | 0,00 |
| II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 810.956 | 13,62 | 0 | 0,00 |
| . Opció értékelési különbözete | 810.956 | 13,62 | 0 | 0,00 |
| Eszközök összesen: | 5.954.869 | 100,00 | 6.046.188 | 100,00 |

Budapest, 2012. november 21.

.....
Ziaja György s.k......
Horváth Barnabás s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H tőkevédett nyersanyag 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2010.05.25. napjával, 1112-217 lajstromszámon, 537.057 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 |
| Horváth Barnabás | igazgató | 1124 Budapest, Zsámbéki u. 15. 2.em.5. |

A K&H tőkevédett nyersanyag 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme biztosítva legyen.

Az Alap a futamidő (2 és fél év) végére a mögöttes nyersanyagpiaci index pozitív teljesítményének 60%-át, de legfeljebb 50% hozamot ígért a befektetési jegyek névértékére vetítve.

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

Éll Ágnes , igazolvány száma: 005512

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.november 20-a.

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.

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: 5.370.570 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 675.618 eFt

Az alap letétkezelője által a 2012.11.16-i bázissal 2012.11.19-én számított nettó eszközértékről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló között nincs eltérés.

| | eFt | |
|---|---------------------------------|-------------------|
| | Nettó eszköz- érték jelentés | Éves beszámoló |
| Hosszú lejáratú bankbetétek | 0 | 0 |
| Követelések | 0 | 0 |
| Értékpapírok | 0 | 0 |
| Pénzeszközök | 6.046.188 | 6.046.188 |
| Aktív időbeli elhatárolások | 0 | 0 |
| Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 0 | 0 |
| Eszközök összesen | 6.046.188 | 6.046.188 |
| Kötelezettségek | 0 | 0 |
| Passzív elhatárolások | 0 | 0 |
| Nettó eszközérték / Saját tőke | 6.046.188 | 6.046.188 |

| | |
|------------------------------------|-----------|
| Forgalomban lévő jegyek (db) (T-1) | 537.057 |
| Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) (T) | 11.258,00 |

| | | |
|------------------------------------|-----------|-----------|
| Forgalomban lévő jegyek (db) (T) | 537.057 | 537.057 |
| Nettó eszközérték / Saját tőke (T) | 6.046.188 | 6.046.188 |

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2010.05.25-e és 2012.11.16.-e közötti periódus volt. Az alap a működését a tervezettnek megfelelően zárta.

A 2012. november 7-én lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 675.618 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betétek után a futamidő végén jóváírt kamatokból a tárgyévre jutó 260.745 eFt adták a 936.363 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 906.607 eFt nyereség és a korábbi évek 210.352 eFt vesztesége adták ki a futamidőre a 675.618 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek névértékére vetítve 12,58 % hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és a hozam kifizetését a Letétkezelő 2012. november 27-én kezdi meg.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

| | Forint | | | | |
|------------|--------|-----|-----|---------------|----------------------|
| Hónap | DKJ | MÁK | MNB | Bank | Összesen |
| Január | 0 | 0 | 0 | 14.929.947 | 14.929.947 |
| Február | 0 | 0 | 0 | 14.911.197 | 14.911.197 |
| Március | 0 | 0 | 0 | 14.911.197 | 14.911.197 |
| Április | 0 | 0 | 0 | 11.105.071 | 11.105.071 |
| Május | 0 | 0 | 0 | 11.079.771 | 11.079.771 |
| Június | 0 | 0 | 0 | 10.579.546 | 10.579.546 |
| Július | 0 | 0 | 0 | 6.754.369 | 6.754.369 |
| Augusztus | 0 | 0 | 0 | 6.754.369 | 6.754.369 |
| Szeptember | 0 | 0 | 0 | 6.754.369 | 6.754.369 |
| Október | 0 | 0 | 0 | 2.929.193 | 2.929.193 |
| November* | 0 | 0 | 0 | 6.046.187.706 | 6.046.187.706 |

* A 2012.november 16-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 | |
| 2010. | | 0 | 537.057 | 0 | 537.057 | 6,95% |
| 2011. | | 537.057 | 0 | 0 | 537.057 | 10,80% |
| 2012.** | | 537.057 | 0 | 0 | 537.057 | 12,58% |
| Mindösszesen az Alap indulásától: | | | 537.057 | 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.november 16-i lejáratú napon

A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nyersanyagpiaci indexre szóló opció (K&H tőkevédett nyersanyag 2 származtatott alap)

Szerződéses árfolyam, mely 2010-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 511.815 eFt

Lejárata: 2012.11.07 , mely lehárt és ezért nem szerepel a beszámolóban.

8. Cash flow alakulása 2011-2012. évben

| | 2011. | 2012. |
|---|------------------|------------------|
| | eFt | eFt |
| I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás | | |
| 1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül) ± | 277.533 | 906.607 |
| 4. Elszámolt értékelési különbözet | -810.956 | 0 |
| 8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek) | 4.656.918 | 0 |
| 10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása | 3.156 | -3.268 |
| 12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ± | -293.668 | 468.259 |
| 13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ± | -3.821 | -1.064 |
| 14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása ** | 810.956 | 0 |
| Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás | 4.640.118 | 1.370.534 |
| III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás | | |
| 20. Befektetési jegy kibocsátása + | 0 | 0 |
| 22. Befektetési jegy visszavásárlása - | 0 | 0 |
| 23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok - | 0 | 0 |
| Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás | 0 | 0 |
| Pénzeszközök változása | 4.640.118 | 1.370.534 |

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

| | eFt | |
|----------------------------|----------------|----------|
| | 2011. | 2012. |
| Lekötött betét járó kamata | 468.259 | 0 |
| Összesen | 468.259 | 0 |

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

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

| | eFt | |
|--------------------------------|--------------|----------|
| | 2011. | 2012. |
| IV.negyedévi letétkezelési díj | 539 | 0 |
| IV.negyedévi könyvelési díj | 25 | 0 |
| Könyvvizsgálati díj | 500 | 0 |
| Összesen | 1.064 | 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.

Budapest, 2012. november 21.

.....
Ziaja György s.k.

.....
Horváth Barnabás s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

K&H tőkevédett nyersanyag 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap**1. Az Alap jellemzői**

| | |
|------------------------------------|--|
| Az Alap neve: | K&H tőkevédett nyersanyag 2 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: | 2010. május 25. - 2012. november 16. |

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 folytatott. 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 tőkevédett nyersanyag 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2010.05.25 napjával, 1112-217 lajstromszámon, 537.057 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H tőkevédett nyersanyag 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvény piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme biztosítva legyen. Az Alap a futamidő végére a mögöttes nyersanyagpiaci index teljesítményének 60%-át, de maximum 50,00% hozamot ígér a névértékre vetítve. Az Alap a céljait úgy tudta megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosult, a befektetett eszközöket lejáratig megtartotta. 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 nyersanyagpiaci indexre vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes nyersanyagpiaci index 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. 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 eszközértéke egyre kevésbé változott hektikusan.

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

Az Alap 2012. évi nettó hozama: 4,88%. A nettó hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve 2011.12.30 - 2012.11.16. időszakra vonatkozóan. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2012. november 23.

Horváth Barnabás sk.

Szépe Mónika sk.

K&H Alapkezelő Zrt.

KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

Alulírottak, a **K&H Alapkezelő Zrt.** (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, 01-10-043736, adószám: 11556495-4-41, 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 tőkevédett nyersanyag 2 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. november 16. napján lejárt Alap megszűnési jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2012. november 23.

K&H Alapkezelő Zrt.

Horváth Barnabás sk. Szépe Mónika 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.

