

a K&H háromszor fizető 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap megszűnési jelentése

tárgydőszak: 2012.01.01. - 2012.10.19.

az Alap jellemzői

Az Alap neve: K&H háromszor fizető 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
 Működési forma, fajtája, futamideje: nyilvános, zártvégű, 2009. április 27. - 2012. október 19.
 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.) Szabó Péter

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		2012.10.19.	
	eFt	%	eFt	%
átruházható értékpapírok	0	0%	0	0%
fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az Alap saját devizanemében	2 232 753	70,85%	3 309 242	100%
származtatott ügylet(ek)	239 070	7,59%	0	0%
egyéb eszközök	679 496	21,56%	0	0%
összes eszköz	3 151 319	100%	3 309 242	100%
kötelezettségek	103 867		0	
nettó eszközérték	3 047 452		3 309 242	

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgydőszak végén

309 275 db

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

10 700 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		2012.09.21.	
	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	2 232 753	70,85%	3 309 242	100%
származtatott ügylet(ek)	239 070	7,59%	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. október 11-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
2009	3 542 363 623	11453,766464	2009.12.31.
2010	3 444 325 845	11136,774214	2010.12.31.
2011	3 143 706 518	10164,761193	2011.12.31.
2012	3 309 242 500	10700,000000	2012.10.19.

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 nem módosult, a befektetett eszközöket lejáratig megtartotta. A tárgyidőszakban a befektetési politika nem módosult.

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	3 309 242 500
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	3 309 242 500
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg	10700,000000
a kifizetés kezdő napja:	2012.10.31.
a kifizetés helye:	az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzüntézet vagy befektetési szolgáltató

kiegészítő információk

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

2007:	--	2008:	--	2009:	14,54%*	2010:	-2,77%	2011:	-8,73%
--------------	----	--------------	----	--------------	---------	--------------	--------	--------------	--------

*2009.04.27. - 2009.12.31. időszakra vonatkozó nem évesített adat.

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

Budapest, 2012. október 29.

Szépe Mónika Ziaja György
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 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2012. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2012. október 19-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 3 309 242 E Ft, a tárgyévi eredmény 500 860 E Ft nyereség – , és a 2012. január 1-től 2012. október 19-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 beszámolóknak a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves beszámolóknak 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 mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint 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 háromszor fizető 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap 2012. október 19-én fennálló vagyoni, és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2012. január 1-től 2012. október 19-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. október 19-én a működését a tervezettnek megfelelően lezárta.

Budapest, 2012. október 26.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor
Partner



Szabó Péter
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005301

K&H háromszor fizető 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

2012. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2012.01.01 - 2012.10.19.

Budapest, 2012. október 26.

.....
Ziaja György s.k.

.....
Majoros György s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

K&H háromszor fizető 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2011.	2012.
	01.01-12.31	01.01-10.19.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	726.465	418.628
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	99.243
IV. Működési költségek	11.094	17.011
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	423.172	0
IX. Tárgyévi eredmény	292.199	500.860

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	2.232.753	3.309.242
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	2.232.753	3.309.242
1. Pénzeszközök	2.232.753	3.309.242
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	679.496	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	679.496	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	239.070	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	3.151.319	3.309.242

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	3.047.452	3.309.242
I. Induló tőke	3.092.750	3.092.750
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3.092.750	3.092.750
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-45.298	216.492
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-20.720	-20.720
2. Értékelési különbözet tartaléka	239.070	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-555.847	-263.648
4. Üzleti év eredménye	292.199	500.860
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	2.131	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2.131	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	101.736	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	3.151.319	3.309.242

Budapest, 2012. október 26.

.....
Ziaja György s.k......
Majoros György s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

K&H HUF fix upside coupon 2 derivative closed-end securities investment fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2011.	2012.
	01.01-12.31	01.01-10.19.
I. Financial income	726.465	418.628
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	99.243
IV. Administrative/operating expenses	11.094	17.011
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	423.172	0
IX. Net income	292.199	500.860

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	2.232.753	3.309.242
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	2.232.753	3.309.242
1. Cash at cost	2.232.753	3.309.242
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	679.496	0
1. Accrued income and deferred expenses	679.496	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	239.070	0
TOTAL ASSETS:	3.151.319	3.309.242

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	3.047.452	3.309.242
I. Start up capital	3.092.750	3.092.750
1. Face value of subscribed investment units	3.092.750	3.092.750
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	-45.298	216.492
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-20.720	-20.720
2. Revaluation reserve	239.070	0
3. Retained earnings	-555.847	-263.648
4. Net income of current year	292.199	500.860
F. Provisions	0	0
G. Liabilities	2.131	0
I. Long term liabilities	0	0
II. Short term liabilities	2.131	0
III. FX revaluation difference of liabilities	0	0
H. Accrued expenses, deferred revenues	101.736	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	3.151.319	3.309.242

Budapest, 26th October, 2012

.....
Ziaja György s.k......
Majoros György s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

K&H háromszor fizető 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2011. 01.01-12.31	2012. 01.01-10.19.
Alapkezelői díj	8.945	10.445
Letétkezelői díj	1.239	1.001
Forgalmazási díj	0	4.617
Könyvvizsgálati díj	829	884
Könyvelési díj	81	64
Költségek összesen:	11.094	17.011

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: 1112-194
 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	2012.10.19.
Saját tőke:	3.047.452.055	3.309.242.500
Egy jegyre jutó NEÉ:	9.853,54	10.700,00
Darabszám:	309.275	309.275

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	eFt			
	2011.		2012.	
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	4.625	4,45	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	3.789	3,65	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	310	0,30	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	526	0,50	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: *	99.242	95,55	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	103.867	100,00	0	0,00

* A kibocsátási tájékoztató alapján számított minimum fixhozam (7%) fordulónapig (2011.12.31) figyelembevett időarányos összege.

K&H háromszor fizető 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2011.		2012.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	13.940	0,44	3.309.242	100,00
. K&H Bankszámla	13.940	0,44	3.309.242	100,00
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	2.218.813	70,41	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):	2.218.813	70,41	0	0,00
. Lekötés 2012.10.05.	2.218.813	70,41	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):	679.496	21,56	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	679.496	21,56	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	239.070	7,59	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	239.070	7,59	0	0,00
Eszközök összesen:	3.151.319	100,00	3.309.242	100,00

Budapest, 2012. október 26.

.....
Ziaja György s.k......
Majoros György s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H háromszor fizető 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2009.04.27 napjával, 1112-194 lajstromszámon, 309.275 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 kézzel ellátják:

Ziaja György	igazgató	2141 Csömör, Körmenyi u.23/A
Majoros György	termékfejlesztési igazgató	1125 Budapest, Sárospatak út 42.

A K&H háromszor fizető 2 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 2010.04.27-én 12% fix minimum hozam,
- a 2. hozamfizetési napon 2011.04.27-én 15,23% hozam, a nemzetközi részvénykosár teljesítménye alapján,
- a végső hozamfizetési napon 7% 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:

Szabó Péter, igazolvány száma: 005301

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. október 24.

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

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

A működési költségek között kimutatott 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 hosszúságú időszakokat mutatnak be.

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 3.092.750 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 216.492 eFt

Az alap letétkezelő által a 2012.10.19.-i bázisnappal 2012.10.24.-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	3.309.242	3.309.242
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	3.309.242	3.309.242
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	3.309.242	3.309.242

Forgalomban lévő jegyek (db) (T-1)	309.275
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) (T)	10.700,00

Forgalomban lévő jegyek (db) (T)	309.275	309.275
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)	3.309.242	3.309.242

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2009.04.27-e és 2012.10.19.-e közötti periódus volt. Az alap a működését a tervezettnek megfelelően zárta.

A 2012. október 11-én lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 216.492 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betétek után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 202.136 eFt adták a 418.628 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 500.860 eFt nyereség és a korábbi évek 263.648 eFt vesztesége adták ki a futamidőre a 216.492 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek névértékére vetítve 7% hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és a hozam kifizetését a Letétkezelő 2012. október 31-én kezdi meg.

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap						Forint
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen	
Január	0	0	0	11.498.627	11.498.627	
Február	0	0	0	11.479.877	11.479.877	
Március	0	0	0	11.479.877	11.479.877	
Április	0	0	0	9.038.853	9.038.853	
Május	0	0	0	9.013.553	9.013.553	
Június	0	0	0	8.513.328	8.513.328	
Július	0	0	0	6.053.254	6.053.254	
Augusztus	0	0	0	6.053.254	6.053.254	
Szeptember	0	0	0	6.053.254	6.053.254	
Október*	0	0	0	3.309.242.500	3.309.242.500	

* A 2012. október 19-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	309.275	0	309.275	9,15%
2010.		309.275	0	0	309.275	-5,17%
2011.		309.275	0	0	309.275	-4,80%
2012.**		309.275	0	0	309.275	8,59%
Mindösszesen az Alap indulásától:			309.275	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. október 19-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 2 származtatott alap)
Szerződéskori árfolyam, mely 2009-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 776.590 eFt
Lejárata: 2012.10.11 ,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) ±	715.371	500.860
4. Elszámolt értékelési különbözet	-239.070	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	2.218.813	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	2.131	-2.131
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-254.375	679.496
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-49.511	-101.736
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	239.070	0
Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	2.632.429	1.076.489
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás		
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-423.172	0
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás	-423.172	0
Pénzeszközök változása	2.209.257	1.076.489

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2011.	2012.
Lekötött betét járó kamata	679.496	0
Összesen	679.496	0

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

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2011.	2012.
IV.negyedévi letétkezelési díj	310	0
IV.negyedévi könyvelési díj	25	0
Könyvvizsgálati díj	501	0
Lezáráskori időarányos alapkezelési díj	1.658	0
Fizetendő minimum fixhozam	99.242	0
Összesen	101.736	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 mérlegsor alábontása kiegészítésre került egy új mérlegsorral 'II.Hosszúlejáratú bankbetétek' megnevezéssel.

Budapest, 2012. október 26.

.....
Ziaja György s.k.

.....
Majoros György s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

K&H háromszor fizető 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap**1. Az Alap jellemzői**

Az Alap neve:	K&H háromszor fizető 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:	2009. április 27. - 2012. október 19.

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 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2009.04.27 napjával, 1112-194 lajstromszámon, 309.275 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H háromszor fizető 2 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 meghatározottak szerint első hozamfizetési napon kifizetett 12% fix minimum hozamot, a második és a végső hozamfizetési napon a nemzetközi részvénykosár elemeinek teljesítményétől függően min. 7% max. 17% hozamot a névértékre vetítve. A fix minimum hozam 26,00% (EHM:6,86%), az elérhető legmagasabb hozam 46,00% volt a teljes futamidőre vonatkozóan

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: 5,27% A nettó hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve 2011.12.30 - 2012.10.19. időszakra vonatkozóan. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Az Alap a Kezelési szabályzatban meghatározott első hozamfizetési napon kifizetett 12% fix minimum hozamot, a második hozamfizetési napon kifizetett 15,23% hozamot, a végső hozamfizetési napon pedig 7% hozamot fizet ki, mely 2012. október 31-én kerül az ügyfélszámlákon jóváírásra.

Budapest, 2012. október 29.

Szépe Mónika sk.

Ziaja György sk.
K&H Alapkezelő Zrt.

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

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 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. október 19. napján lejárt Alap megszűnési jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2012. október 29.

K&H Alapkezelő Zrt.

Szépe Mónika sk. Ziaja György 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.

