

## **a K&H mínuszban is plusz származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap megszűnési jelentése**

### **az Alap jellemzői**

Az Alap neve: K&H mínuszban is plusz származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap  
 Működési forma, fajtája, futamideje: nyilvános, zártvégű, határozott: 2009. március 09. - 2012. március 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): K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)

Intézményi ügyfelek számára további értékesítő hely:

### **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 mérlege, eredménykimutatása valamint a könyvvizsgálói jelentés**

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

### **I. Vagyonkimutatás**

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

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

### **II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak végén: 150 000 db**

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték a tárgyidőszak végén: 13 500 Ft (HUF); vonatkozási napja: 2012.03.19.

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

a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0 %
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0 %
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0 %
d) egyéb átruházható értékpapírok	0 %
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0 %

A befektetési alapban összegyűjtött tőke a futamidő kezdetét követően hosszú lejáratú bankbetétbe és az extra hozam lehetőségét biztosító opcióba került befektetésre. A portfólió összetételében az alap futamideje során mindössze annyi változás történt, hogy a lejárat közeledtével a származtatott ügylet és a hosszú lejáratú bankbetét lejárt, majd ezek ellenértéke a lejárat napjáig lekötött betétként befektetésre került.

A lejárat napján az alap portfólióját kizárólag folyószámlapénz alkotta.

### **V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban**

A Melléklet részét képező Éves 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

üzleti év	Összesített nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	a nettó eszközérték vonatkozási napja
2009	1 782 236 648	11 881,577653	2009.12.31
2010	1 899 535 892	12 663,572613	2010.12.31
2011	2 004 528 813	13 363,525420	2011.12.30

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

A származtatott ügyletekre vonatkozó adatok a Mellékletben található Éves beszámoló Kiegészítő mellékletében található.

### VIII. a) A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelőnél a tárgyidőszakban 4 igazgatósági tag és 2 felügyelő bizottsági tag változás történt.

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

2011-ben nem sikerült megoldást találni az előző évben előtérbe került világgazdasági problémákra, nevezetesen az eurózóna egyes tagállamainak adósságproblémáira, illetve az amerikai költségvetést megbénító politikai problémákra. Az eurózóna esetében a helyzet ráadásul tovább romlott: a periférián lévő országok közül Görögországot júliusban csak egy második EU-IMF közös mentőcsomag tudta megmenteni az államcsődtől, de a befektetői aggodalom közben áterjedt Olaszországra és Spanyolországra, amely országok megmentésére a korábban, hosszas politikai viták során felállított európai mentőcsomagok nem lennének elegendőek. Az eurózóna vezetői ezért a költségvetési szabályok szigorításával és az Európai Központi Bank nagyobb szerepvállalásával próbálták megnyugtatni az egyre idegesebb befektetőket, de az újabb politikai kompromisszumok kialakítása egyelőre nehéznek tűnik.

Július végén egyértelművé vált, hogy az európai és amerikai gazdasági problémák a világgazdaság egészét érinteni fogják, így a korábbi várakozásokkal ellentétben a válságból való kilábalás sokkal hosszabb időt fog igénybe venni. Erre a piacok rég nem látott esélssel reagáltak, amiből év végére sem sikerült kilábalni.

A feltörekvő piacok esetében sokáig úgy tűnt, hogy magasabb növekedési kilátásaikból és alacsonyabb eladósodottságukból adódóan függetleníteni tudják magukat a fejlett országok gazdasági problémáitól, azonban szeptemberben ezeken a piacokon is a félelem lett úrrá, így a feltörekvő piaci árfolyamok is jelentős zuhanást szenvedtek el.

Magyarországon egyrészt az európai nehézségek nyomták rá bélyegüket jövőbeli kilátásainkra, másrészt a növekedés hazai receptjének keresése bizonytalanította el a befektetőket, ami a hazai eszközök árfolyamának esésében és a forint gyengülésében mutatkozott meg. A problémák súlyosságát a két leminősítés is jelzi, amellyel Magyarország adóskockázati besorolása az ún. bővli kategóriába esett vissza. Bár a 2012-es finanszírozás biztosítása végett a kormány jelezte szándékát egy újabb, az IMF-től és az EU-tól származó hitel felvételére, de év végén még nem látszott biztosnak a megegyezés. A forint árfolyamának esése ugyanakkor részben kompenzálni tudta nemzetközi eszközalapjainknak a mögöttes piacokon elszenvedett veszteségeit.

Az Alap a céljait úgy tudta megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosult, a befektetett eszközöket lejáratiig megtartotta.

## IX. az alap megszűnése miatti kiegészítő adatok (a Batv. 4. számú melléklete szerint, a kifizetés devizanemében)

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke (Ft (HUF)):	2 025 000 000
az esetleges járulékos és egyéb bevételek (Ft (HUF)):	0
kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések (Ft (HUF)):	0
a végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételesen (Ft (HUF)):	0
a befektetők között felosztható tőke (Ft (HUF)):	2 025 000 000
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg (Ft (HUF)):	13 500
a kifizetés kezdő napja :	2012.03.27.
a kifizetés helye:	az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzügyintézet vagy befektetési szolgáltató

**X. a portfolióban lévő eszközök nyilvántartási értéke eszközönkénti bontásban**

Az adatok a Melléklet részét képező Éves beszámolóban találhatóak.

Budapest, 2012. március 23.

---

Majoros György Ziaja György  
K&H Alapkezelő Zrt.

\* \* \*

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

## Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

### A tevékenységet lezáró beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a K&H mínuszban is plusz származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2012. január 1-től 2012. március 19-ig terjedő időszakra vonatkozó tevékenységet lezáró beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely a tevékenységet lezáró beszámoló a 2012. március 19.-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.025.000 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 540.043 E Ft nyereség – , és a 2012. január 1-től 2012. március 19-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

### A vezetés felelőssége a tevékenységet lezáró beszámolóért

A vezetés felelős ennek a tevékenységet lezáró beszámolóknak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes tevékenységet lezáró beszámoló elkészítése.

### A könyvvizsgáló felelőssége

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

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

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


### Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a K&H mínuszban is plusz származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap tevékenységet lezáró beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a tevékenységet lezáró beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint a tevékenységet lezáró beszámoló a K&H mínuszban is plusz származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap 2012. március 19.-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Budapest, 2012. március 23.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202

  
Agócs Gábor  
Partner

  
Csík László  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 001938



**K&H mínuszban is plusz származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap**

**2012.évi**

## **Tevékenységet lezáró beszámoló**

Beszámolási időszak: 2012.01.01 - 2012.03.19.

**Budapest, 2012. március 23.**

.....  
Ziaja György s.k.

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

## K&amp;H mínuszban is plusz származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2011.	2012.
	01.01-12.31	01.01-03.19
I. Pénzügyi műveletek bevételei	103.320	548.080
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	5.897	8.037
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>	<b>97.423</b>	<b>540.043</b>

## MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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>B. Forgóeszközök</b>	<b>1.198.304</b>	<b>2.025.000</b>
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	1.198.304	2.025.000
1. Pénzeszközök	1.198.304	2.025.000
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>289.579</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	289.579	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>521.100</b>	<b>0</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>2.008.983</b>	<b>2.025.000</b>

## MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>	<b>2.006.057</b>	<b>2.025.000</b>
I. Induló tőke	1.500.000	1.500.000
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1.500.000	1.500.000
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	506.057	525.000
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	-4.087	-4.087
2. Értékelési különbözet tartaléka	521.100	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-108.379	-10.956
4. Üzleti év eredménye	97.423	540.043
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>962</b>	<b>0</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	962	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>1.964</b>	<b>0</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>2.008.983</b>	<b>2.025.000</b>

Budapest, 2012. március 23.

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H plain vanilla plus 1 derivative closed-end securities investment fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2011.	2012.
	01.01-12.31	01.01-03.19
I. Financial income	103.320	548.080
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	5.897	8.037
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
<b>IX. Net income</b>	<b>97.423</b>	<b>540.043</b>

## BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

<b>A. Long term financial assets</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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>B. Current assets</b>	<b>1.198.304</b>	<b>2.025.000</b>
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	1.198.304	2.025.000
1. Cash at cost	1.198.304	2.025.000
2. Revaluation of cash	0	0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>	<b>289.579</b>	<b>0</b>
1. Accrued income and deferred expenses	289.579	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>	<b>521.100</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>	<b>2.008.983</b>	<b>2.025.000</b>

## BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

<b>E. Equity</b>	<b>2.006.057</b>	<b>2.025.000</b>
I. Start up capital	1.500.000	1.500.000
1. Face value of subscribed investment units	1.500.000	1.500.000
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	506.057	525.000
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-4.087	-4.087
2. Revaluation reserve	521.100	0
3. Retained earnings	-108.379	-10.956
4. Net income of current year	97.423	540.043
<b>F. Provisions</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Liabilities</b>	<b>962</b>	<b>0</b>
I. Long term liabilities	0	0
II. Short term liabilities	962	0
III. FX revaluation difference of liabilities	0	0
<b>H. Accrued expenses, deferred revenues</b>	<b>1.964</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>	<b>2.008.983</b>	<b>2.025.000</b>

Budapest, 23rd March 2012.

.....  
Ziaja György s.k.

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

K&H mínuszban is plusz származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

### Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2011. 01.01-12.31	2012. 01.01-03.19
Alapkezelői díj	4.295	6.988
Letétkezelői díj	692	146
Könyvvizsgálói díj	829	884
Könyvelési díj	81	19
<b>Költségek összesen:</b>	<b>5.897</b>	<b>8.037</b>

### 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: 1112-193  
 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	2012.03.19
Saját tőke:	2.006.057.705	2.025.000.000
Egy jegyre jutó NEÉ:	13.373,72	13.500,00
Darabszám:	150.000	150.000

#### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2011.		2012.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	2.926	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	2.227	76,11	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	173	5,91	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	17,98	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
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>2.926</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>



## K&amp;H mínuszban is plusz származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2011.		2012.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>4.867</b>	<b>0,24</b>	<b>2.025.000</b>	<b>100,00</b>
. K&H Bankszámla	4.867	0,24	2.025.000	100,00
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő</b>	<b>1.193.437</b>	<b>59,41</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes): 2012.02.29</b>	<b>1.193.437</b>	<b>59,41</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>289.579</b>	<b>14,41</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Aktív elhatárolás - járó kamat	289.579	14,41	0	0,00
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>521.100</b>	<b>25,94</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Opció értékelési különbözete	521.100	25,94	0	0,00
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>2.008.983</b>	<b>100,00</b>	<b>2.025.000</b>	<b>100,00</b>

Budapest, 2012. március 23.

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

K&amp;H Alapkezelő Zrt.

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H mínuszban is plusz származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2009.03.09 napjával, 1112-193 lajstromszámon, 150.000 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 ellájtják:

Ziaja György	igazgató	2141 Csömör, Körmendi u.23/A
Horváth Barnabás	igazgató	1124 Budapest, Zsámbéki u. 15. 2.em.5.

A K&H mínuszban is plusz 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 tőke védelmére és az elérhető hozam mértékére vonatkozó ígérete alapján a futamidő végére a mögöttes nemzetközi részvénykosár teljesítményéből az alábbiak szerint részesíti a befektetőket:

- amennyiben a Kosár teljesítménye 0% és 35% közötti (beleértve a 0% és 35%-ot is), az elérhető hozam mértéke 35% (EHM: 10,44%);
- amennyiben a Kosár teljesítménye magasabb, mint 35%, az elérhető hozam mértéke a 35% (EHM: 10,44%) és a Kosár növekményéből való 50% részesedés közül a magasabb, a befektetési jegyek névértékére vetítve;
- amennyiben a Kosár teljesítménye alacsonyabb, mint 0%, de magasabb, mint -17,5%, az elérhető hozam: 35% mínusz a csökkenés abszolút értékéből való 200%-os részesedés;
- amennyiben a Kosár teljesítménye -17,5% vagy ennél alacsonyabb, az elérhető hozam mértéke nulla (100% tőkevédelem).

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](http://www.khalapok.hu), [www.kh.hu](http://www.kh.hu) ), valamint a [www.kozzetetelek.hu](http://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.március 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" 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.

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: 1.500.000 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye): 525.000 eFt

Az alap letétkezelője által a 2012.03.19-i bázisnappal 2012.03.20-án számított nettó eszközértékérők készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló közötti eltérés az alábbiakból adódik:

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	2.025.000	2.025.000
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>2.025.000</b>	<b>2.025.000</b>
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>2.025.000</b>	<b>2.025.000</b>
Forgalomban lévő jegyek (db) (T-1)	150.000	
Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft ) (T)	13.500,00	
Forgalomban lévő jegyek (db) (T)	150.000	150.000
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)	2.025.000	2.025.000

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2009.03.09-e és 2012.03.16-a közötti periódus volt. Az utolsó nap munkaszüneti nap volt, ezért az alap a működését az ezt követő munkanapon: 2012.03.19-én zárta.

A 2012. március 06-án lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 525.000 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 548.080 eFt adták a pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 540.043 eFt nyereség és a korábbi évek 10.956 eFt vesztesége adták ki a futamidőre a 525.000 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek névértékére vetítve 35 % hozamot jelent.

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

### 5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	Forint				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	3.732.168	<b>3.732.168</b>
Február	0	0	0	3.713.418	<b>3.713.418</b>
Március*	0	0	0	2.025.000.000	<b>2.025.000.000</b>

\* A 2012. március 19-i lejáratú napon

**6. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása (tárgyévben havi bontásban), valamint az éves hozamok bemutatása:**

Év	Hónap	Nyitó mennyiség db	Kibocsátás db	Visszaváltás db	Záró mennyiség db	Éves hozam*
2009.		0	150.000	0	150.000	17,78%
2010.		150.000	0	0	150.000	6,78%
2011.		150.000	0	0	150.000	6,33%
2012.**		150.000	0	0	150.000	0,94%
<b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b>			<b>150.000</b>	<b>0</b>		

\* 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 március 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 minuszban is plusz származtatott alap)  
Szerződéseskorai árfolyam, mely 2009-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 252.450 eFt  
Lejárata: 2012.03.06 , mely lejárt és ezért nem szerepel a beszámolóban.

**8. Cash flow alakulása 2011-2012. években**

	2011. eFt	2012. eFt
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>		
1. Tárgyévi eredmény ( kapott hozamok nélkül) ±	97.423	540.043
4. Elszámolt értékelési különbözet	-521.100	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	1.193.437	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	962	-962
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-103.320	289.579
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-818	-1.964
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	521.100	0
<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>1.187.684</b>	<b>826.696</b>
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>		
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>1.187.684</b>	<b>826.696</b>

**9. Időbeli elhatárolások**

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2011.	2012.
Lekötött betét járó kamata	289.579	0
<b>Összesen</b>	<b>289.579</b>	<b>0</b>

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	173	0
IV.negyedévi könyvelési díj	25	0
Könyvvizsgálati díj	501	0
Lezáráskori időarányos alapkezelési díj	1.265	0
<b>Összesen</b>	<b>1.964</b>	<b>0</b>

Az Alap a működésével kapcsolatos valamennyi költségét megfizette.

**10. Egyéb kiegészítések:**

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

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

**Budapest, 2012. március 23.**

.....  
Ziaja György s.k.

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

**2012.01.01. – 2012.03.19. közötti időszakra vonatkozó  
VEZETŐSÉGI JELENTÉS**

**K&H mínuszban is plusz származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap**

**1 Az Alap megnevezése, típusa, futamideje**

Az Alap neve: K&H mínuszban is plusz származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap  
Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű, származtatott  
Az Alap futamideje: 2009. március 9. - 2012. március 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 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 mínuszban is plusz 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 nemzetközi részvénykosár teljesítményéből az alábbiak szerint részesíti a befektetőket a) amennyiben a Kosár teljesítménye 0% és 35% közötti (beleértve a 0% és 35%-ot is), az elérhető hozam mértéke 35% (EHM: 10,44%); b) amennyiben a Kosár teljesítménye magasabb, mint 35%, az elérhető hozam mértéke a 35% (EHM: 10,44%) és a Kosár növekményéből való 50% részesedés közül a magasabb, a befektetési jegyek névértékére vetítve; c) amennyiben a Kosár teljesítménye alacsonyabb, mint 0%, de magasabb, mint -17,5%, az elérhető hozam: 35% mínusz a csökkenés abszolút értékéből való 200%-os részesedés; d) amennyiben a Kosár teljesítménye -17,5% vagy ennél alacsonyabb, az elérhető hozam mértéke nulla (100% tőkevédelem).

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

*c) főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok*

Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő naponta számította, 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 volt.

A Vezető 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, értéke közelített a Hozamvédelemre vonatkozó ígért mértékéhez.

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

Az Alap tárgyidőszaki nem évesített nettó hozama: 0,98%. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2012. március 23.

Horváth Barnabás Ziaja György  
K&H Alapkezelő Zrt.

Jelen dokumentum sajátkezü aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és 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. paragrafusában értelmében az általa létrehozott és kezelt nyilvános, zártvégű befektetési alapok tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett személynek minősül, a **K&H mínuszban is plusz származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapra** (Alap) vonatkozóan az alábbi

### nyilatkozatot

tesszük:

A Rendelet 1. melléklet II. fejezet d) pont alapján kijelentjük, hogy

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, az Alap legjobb tudásunk szerint elkészített pénzügyi kimutatásai (beszámoló, mérleg, eredménykimutatás és kiegészítő melléklet) valós és megbízható képet adnak a kibocsátó eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
- az Alap vezetőségi jelentése megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Jelen nyilatkozatot a 2012. március 19. napján lejárt Alap megszűnési jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2012. március 23.

K&H Alapkezelő Zrt.

Ziaja György sk.  
kockázatkezelő

Matyasovszky Ildikó sk.  
pénzügyi vezető

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.