

MEGSZŰNÉSI JELENTÉS

K&H tőkevédett élelmiszer származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

1) Alapadatok

a) az Alap megnevezése, típusa, futamideje

Az Alap neve: K&H tőkevédett élelmiszer származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
Az Alap típusa: származtatott
Az Alap futamideje: 2008. április 28 - 2010. május 14

b) Az Alapkezelő, az igénybe vett forgalmazó és a letétkezelő társaság neve és székhelye

Alapkezelő: K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. (1051 Budapest, Vigadó tér 1.)
Letétkezelő: K&H Bank Zrt. (1051 Budapest, Vigadó tér 1.)
Forgalmazó: K&H Bank Zrt. (1051 Budapest, Vigadó tér 1.)

c) Könyvvizsgáló neve és székhelye

KPMG Hungária Kft. (1139 Budapest, Váci út 99.) Megyebíró Anikó

2) A befektetési eszközök összetétele fajtánként, típusonként, illetve a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén

a) a befektetési politikában meghatározott eszközcsoportok szerinti megoszlás

Befektetési eszköz kategória	2009.12.31.
bankbetétek	min. 0% max. 100%
kosárra szóló összetett opció	min. 0% max. 100%

Befektetési eszköz kategória	2010.05.14.
bankbetétek	min. 0% max. 100%
kosárra szóló összetett opció	min. 0% max. 100%

b) a befektetési eszközök összetétele a befektetési politika szerinti bontásban

a tárgyidőszak elején: betét: 1 371 214; származtatott ügylet: 145 901; bankszámla: 5 473; elhatárolt díj: -3 204 (adatok eFt (HUF)-ban); a tárgyidőszak végén: bankszámla: 1 474 202 (adatok eFt (HUF)-ban)

c) származtatott ügyletekre vonatkozó adatok

Az Alap portfóliójában árupiaci termékkosárra vonatkozó opció szerepelt.

3) Az Alap működésével kapcsolatos információk

a) Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei

Az Alap hitellel, valamint hitelkerettel nem rendelkezett.

b) Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az Alapkezelőnél 2010. évben 1 felügyelő bizottsági tag és 2 igazgatósági tag változás történt.

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

c) Az Alap könyvvizsgáló által hitelesített mérlege, valamint a könyvvizsgálói jelentés

Az Alap könyvvizsgáló által hitelesített mérlege, valamint a könyvvizsgálói jelentés a mellékletben található

d) Az Alap bevételei, az Alap által fizetett adók, díjak értékvesztés és egyéb hatások

a befektetésekben származó bevételek	105 877 (eHUF-ban)
egyéb bevételek	0 (eHUF-ban)
az alapkezelőnek fizetett díjak	4 514 (eHUF-ban)
a letétkezelőnek fizetett díjak	206 (eHUF-ban)
egyéb díjak és adók	812 (eHUF-ban)
kifizetett és újrabefektetett bevételek	0 (eHUF-ban)
a befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés	0 (eHUF-ban)
más, az eszközök értékét befolyásoló változások	0 (eHUF-ban)

4) Nettó eszközérték- és hozam adatok

a) a befektetési jegy darabszámok alakulása

2009.12.31. napján a forgalomban lévő befektetési jegyek száma:	140 695
2010. évben eladott befektetési jegyek száma:	0
2010. évben visszaváltott befektetési jegyek száma:	0
2010.05.14. napján a forgalomban lévő befektetési jegyek száma:	140 695
a portfólió összesített nettó eszközértéke 2010.05.14. napján (Ft (HUF)):	1 474 202 210
egy jegyre jutó nettó eszközérték 2010.05.14. napján (Ft (HUF)):	10 478

b) az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása havi bontásban, valamint a kifizetett hozamok.

Tárgyhó utolsó nettó eszközértékének napja	Nettó eszközérték (saját tőke, (Ft (HUF)))	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft (HUF))
2010.01.29.	1 547 085 676	10 996,024564
2010.02.26.	1 524 700 876	10 836,922961
2010.03.31.	1 480 646 495	10 523,803227
2009.04.30.	1 477 388 911	10 500,649710

Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

c) Az Alap és referenciahozamainak hozamadatai 5 naptári évre visszamenően

Az Alap meghirdetett benchmarkkal nem rendelkezik.

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

2005:-- 2006:-- 2007:-- 2008: -5,77%* 2009: 14,61%

*2008.04.28-2008.12.31 időszakra vonatkozó nem évesített adat

d) a tárgyévben számolt utolsó összesített nettó eszközérték

vonatkozási napja: 2010.05.14. 10478 Ft (HUF)

e) az egy jegyre jutó nettó eszközérték az utolsó három év végére vonatkozóan ide nem értve a tárgyidőszakot

Időszak	Vonatkozási nap	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2007	nem volt	nem volt
2008	2008.12.31.	9 422,752813
2009	2009.12.31.	10 799,129784

f) az alap megszűnése miatti kiegészítő adatok (a Tpt. 19. sz. Melléklete szerint, a kifizetés devizanemében)

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke (Ft (HUF)):	1 474 202 210
az esetleges járulékos és egyéb bevételek (Ft (HUF)):	0
a végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételesen (Ft (HUF)):	0
a befektetők között felosztható tőke (Ft (HUF)):	1 474 202 210
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg (Ft (HUF)):	10 478
a kifizetés kezdő napja :	2010.05.25.
a kifizetés helye:	az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzintézet vagy befektetési szolgáltató

Budapest, 2010. május 19.

Ziaja György sk. Szépe Mónika sk.
K&H Befektetési 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

Elvégeztük a K&H tőkevédett élelmiszer származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. május 14-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.474.202 E Ft, a tárgyévi eredmény 100.345 E Ft nyereség és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása a K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetésének (továbbiakban „ügyvezetés”) felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelésének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

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

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a K&H tőkevédett élelmiszer származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap éves 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 az éves beszámoló a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a K&H tőkevédett élelmiszer származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap 2010. május 14-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Budapest, 2010. május 18.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202

Agócs Gábor
Partner

Megyebíró Anikó
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 002815





KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

This is an English translation of the Independent Auditor's Report on the 2010 statutory Annual Report of K&H capital protected foodstuff derivative fund issued in Hungarian. If there are any differences, the Hungarian language original prevails. This report should be read in conjunction with the complete statutory Annual Report it refers to.

Independent Auditor's Report

To the K&H Investment Fund Management Private Ltd.,

We have audited the accompanying 2010 annual report of K&H capital protected foodstuff derivative fund (hereinafter referred to as "the Fund"), which comprises the balance sheet as at 14 May 2010, which shows total assets of THUF 1,474,202 and net income of the current year of THUF 100,345 profit, and the income statement for the year then ended, and the supplementary notes.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management of K&H Investment Fund Management Private Ltd. is responsible for the preparation and fair presentation of the annual report in accordance with the provisions of the Act on Accounting and accounting principles generally accepted in Hungary. This responsibility includes designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the annual report based on the audit and to assess whether the business report is consistent with the annual report. We conducted our audit in accordance with the Hungarian National Standards on Auditing and applicable laws and regulations in Hungary. Those standards require that we comply with relevant ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting principles used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. Our work with respect to the business report was limited to the assessment of the consistency of the business report with the annual report and did not include a review of any information other than that drawn from the audited accounting records of the Fund.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

We have audited the annual report of K&H capital protected foodstuff derivative fund, its components and elements and their accounting and documentary support in accordance with Hungarian National Standards on Auditing and gained sufficient and appropriate evidence that the annual report has been prepared in accordance with the provisions of the Act on Accounting and accounting principles generally accepted in Hungary. In our opinion, the annual report gives a true and fair view of the financial position of K&H capital protected foodstuff derivative fund as of 14 May 2010, and of its financial performance and of the result of its operations for the year then ended.

Budapest, 18 May 2010

KPMG Hungária Kft.
Chamber registration number: 000202

Gábor Agócs
Gábor Agócs
Partner

Anikó Megyebíró
Anikó Megyebíró
Registered Auditor
Identification number: 002815



**K&H tőkevédett élelmiszer származtatott zártvégű
értékpapír befektetési alap**

2010. évi

Tevékenységet lezáró beszámoló

Beszámolási időszak: 2010.01.01 - 2010.05.14.

BUDAPEST, 2010. május 18.

.....
Dr. Krizsai János s.k.

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

K&H tőkevédett élelmiszer származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2009.	2010.
	01.01-12.31.	01.01-05.14.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	108.696	105.877
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	5.801	5.532
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	102.895	100.345

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B. Forgóeszközök	1.195.031	1.474.202
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	1.195.031	1.474.202
1. Pénzeszközök	1.195.031	1.474.202
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	181.656	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	181.656	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	153.217	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	1.529.904	1.474.202

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	1.527.074	1.474.202
I. Induló tőke	1.406.950	1.406.950
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1.406.950	1.406.950
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	120.124	67.252
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-5.286	-5.286
2. Értékelési különbözet tartaléka	153.217	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-130.702	-27.807
4. Üzleti év eredménye	102.895	100.345
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	2.830	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	1.529.904	1.474.202

BUDAPEST, 2010. május 18.

.....
Dr. Krizsai János s.k......
Ziaja György s.k.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

K&H capital protected foodstuff derivative fund

INCOME STATEMENT (th.HUF)	2009.	2010.
	01.01-31.12.	01.01-14.05.
I. Financial income	108.696	105.877
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	5.801	5.532
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	102.895	100.345

BALANCE Sheet: ASSETS (th.HUF)

A. Long term financial assets	0	0
I. Securities	0	0
1. Securities at cost	0	0
2. Revaluation of securities	0	0
2.1. Revaluation difference from interest	0	0
2.2. Other (market, fx) revaluation difference	0	0
II. Long term bank deposits	0	0
B. Current assets	1.195.031	1.474.202
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	1.195.031	1.474.202
1. Cash at cost	1.195.031	1.474.202
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	181.656	0
1. Accrued income and deferred expenses	181.656	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	153.217	0
TOTAL ASSETS:	1.529.904	1.474.202

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (th.HUF)

E. Equity	1.527.074	1.474.202
I. Start up capital	1.406.950	1.406.950
1. Face value of subscribed investment units	1.406.950	1.406.950
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	120.124	67.252
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-5.286	-5.286
2. Revaluation reserve	153.217	0
3. Retained earnings	-130.702	-27.807
4. Net income of current year	102.895	100.345
F. Provisions	0	0
G. Liabilities	0	0
I. Long term liabilities	0	0
II. Short term liabilities	0	0
III. FX revaluation difference of liabilities	0	0
H. Accrued expenses, deferred revenues	2.830	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	1.529.904	1.474.202

BUDAPEST, 18th May, 2010.

.....
Dr. Krizsai János s.k......
Ziaja György s.k.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

K&H tőkevédett élelmiszer származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2009. 01.01-12.31.	2010. 01.01-05.14.
Alapkezelői díj	4.577	4.514
Letétkezelői díj	514	206
Forgalmazási költség	0	0
PSZÁF díj	0	0
Audit	636	774
Könyvelési díj	74	38
Bankköltség	0	0
Költségek összesen:	5.801	5.532

Az alapkezelési díj 2009.01.31-ig magában foglalta az Alapkezelő által megfizetett letétkezelői, forgalmazási, felügyeleti, könyvvizsgálói és egyéb költségeket. 2009-ben nettó 75 eFt (bruttó 90 eFt) könyvvizsgálói díjat fizetett az Alapkezelő, a 2009.évi teljes könyvvizsgálói díj nettó 584 eFt, míg a 2010.évi nettó audit díj 619 eFt volt.

Portfólió jelentés

A Portfólió jelentés a beszámoló adatai alapján került összeállításra. Az alábbiakban található egy jegyre jutó nettó eszközérték nem egyezik meg a hivatalosan közzétett jelentésben szereplő értékkel, az eltérés magyarázata a Kiegészítő melléklet 4. pontjában található.

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-164
 Alapkezelő neve: K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó EszközÉrték számítás típusa:	Forint	
	2009.	2010.
Tárgynap (T):	2009.12.31	2010.05.14
Saját tőke:	1.527.074.154	1.474.202.210
Egy jegyre jutó NEÉ:	10.853,79	10.478,00
Darabszám:	140.695	140.695

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

		eFt	
I. KÖTELEZETTSÉGEK		Összeg	%
I/1. Hitelállomány:	Futamidő	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:		0	0,00
Alapkezelői díj miatt		0	0,00
Letétkezelői díj miatt		0	0,00
Bizományosi díj miatt		0	0,00
Forgalmi ktg. miatt		0	0,00
Közzétételi ktg. miatt		0	0,00
Reklám ktg. miatt		0	0,00
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt		0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség		0	0,00
I/3. Céltartalékok:		0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:		0	0,00
Kötelezettségek összesen:		0	0,00

K&H tőkevédett élelmiszer származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

2010.

eFt

II. ESZKÖZÖK	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	1.474.202	100,00
. K&H Bankszámla	1.474.202	100,00
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték	0	0,00
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:	0	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00
II/4.3. Részvények (összes):	0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	0	0,00
Eszközök összesen:	1.474.202	100,00

Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése

ezer Ft

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Árfolyam különbözet		Piaci érték
				deviza	papír	
	0	0	0	0	0	0
Összesen:		0	0	0	0	0

BUDAPEST, 2010. május 18.

.....
Dr. Krizsai János s.k......
Ziaja György s.k.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H tőkevédett élelmiszer származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2008.04.28 napján, 1112-164 lajstromszámon, 140.695 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A befektetési alap alapkezelője a K&H Befektetési Alapkezelő Zrt., forgalmazója K&H Bank Zrt. Az Alapkezelő felelős vezetői, akik a beszámolót kézjegyükkel ellátják:

Dr. Krizsai János	igazgató	2074 Perbál, Egyetértés lakótelep 2. A. ép.
Ziaja György	igazgató	2141 CSÖMÖR, Körmendi u. 23/A.

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

Az Alap a futamidő végére a mögöttes árutőzsdei termékek teljesítményének 100%-át, de maximum korlátlan hozamot ígér a névértékre vetítve.

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló: KPMG Hungária Kft.

Székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99. Kamarai bejegyzés: 000202. A kijelölt könyvvizsgáló:

Megyebíró Anikó, igazolvány száma: 002815

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).

Az Alapkezelő minden rendszeres és rendkívüli eseményről tájékoztatja a Befektetőket a fenti közzétételi helyeken történő közzététellel. Az alap nettó eszközértékei, tájékoztatója, kezelési szabályzata, rövidített tájékoztatója, éves és féléves jelentései, havi portfóliójelentései, 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.) sz. Kormányrendeletben foglaltak szerint vezeti.

Az Alap eszközeit képező értékpapírokat a 2010. május 14-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegkészítés időpontja a tárgyévet követő 4. nap

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

Az "Aktív időbeli elhatárolások" mérlegsoron az Alap futamidejére lekötött hosszú lejáratú bankbetét időarányos, járó de pénzügyileg még nem esedékes kamata szerepel.

A működési költségek között kimutatott Alapkezelési díj 2009.január 31-ig magában foglalta az Alapkezelő által megfizetett letétkezelői, könyvvizsgálói és felügyeleti díjakat. Az 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.

Az alap devizás eszközei és forrásai az év végi MNB árfolyamra kerülnek átvértékelésre.

A jelentős és lényeges hibák mértéke a számviteli törvényben meghatározott 2% illetve 20%-os határértékeken kerültek rögzítésre.

A számviteli politikában a tárgyévben nem volt változás.

3.Összehasonlítás:

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

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje az év végén: 1.406.950 eFt volt.
Az alap 2010.05.14-i halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 67.252 eFt.

Az alapkezelő által a 2010.05.14-i bázisnappal 2010.05.17-én számított Nettó Eszközérték Jelentés az 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	1.474.202	1.474.202
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	1.474.202	1.474.202
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	1.474.202	1.474.202

Forgalomban lévő jegyek (db) (T-1)	140.695	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) (T)	10.478,00	

Forgalomban lévő jegyek (db) (T)	140.695	140.695
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)	1.474.202	1.474.202

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2008. április 28-a és 2010. május 14-e közötti periódus volt. Az alap a működését a tervezetnek megfelelően zárta.

A 2010. április 30-án lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 67.252 eFt bevétele keletkezett. A lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 38.625 eFt adták a pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 100.345 eFt nyereség, a korábbi évek 27.807 eFt vesztesége és a nyitó év - 5.286 eFt forgalmazási értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 67.252 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek névértékére vetítve 4.78% hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és a hozam kifizetését a Letétkezelő 2010. május 25-én kezdi meg.

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	eFt				
Hónap	DKJ *	MÁK *	MNB *	Bank *	Összesen
Január	0	0	0	4.382	4.382
Február	0	0	0	4.364	4.364
Március	0	0	0	4.364	4.364
Április	0	0	0	1.409.611	1.409.611
Május *	0	0	0	1.474.202	1.474.202

* A 2010.május 14-i lejáratú napon

6. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása , valamint az éves hozamok bemutatása:

Év	Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Vissza- váltás	Záró mennyiség	Éves hozam
	db	db	db	db	
2008.	0	140.695	0	140.695	-5,31%
2009.	140.695			140.695	14,62%
2010. **	140.695			140.695	-3,46%
Mindösszesen az Alap indulásától:		140.695	0		

* A hozamok az éves beszámolók alapján kerültek meghatározásra

** A 2010.május 14-i lejáratú napon

7.Cash flow alakulása 2009-2010-ben:

adatok ezer Ft-ban
2009. 2010.

I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás

1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	102.895	100.345
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-108.696	181.656
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	999	-2.830
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	-91.874	153.217

I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás -96.676 432.388

III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás

20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
27. Portfólió elemein elért árfolyamnyereség/veszteség	91.874	-153.217

Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás 91.874 -153.217

Pénzeszközök változása -4.802 279.171

8. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások részletezése: eFt

	2009.	2010.
Lekötött betét járó kamata	181.656	0
Összesen	181.656	0

A passzív időbeli elhatárolások részletezése: eFt

	2009.	2010.
IV.negyedévi alapkezelési díj	949	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	142	0
IV.negyedévi könyvelési díj	26	0
Könyvvizsgálati díj	636	0
Lezáráskori időarányos alapkezelési díj	1.077	0
Összesen	2.830	0

9. Egyéb kiegészítések:

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

BUDAPEST, 2010. május 18.

.....
Dr. Krizsai János s.k.

.....
Ziája György s.k.
K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

Alulírottak, a **K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.** (székhely: 1051 Budapest, Vigadó tér 1.; cégjegyzékszám: Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 01-10-043736, adószám: 11556495-4-41, továbbiakban Alapkezelő) képviselőjében, mint olyan, befektetési alapokat létrehozó és kezelő gazdasági társaság, amely a 24/2008 (VIII.15) PM rendelet (továbbiakban Rendelet) értelmében az általa létrehozott és kezelt nyilvános befektetési alapok tekintetében kibocsátónak minősül, a K&H tőkevédett élelmiszer származtatott alapra vonatkozóan

az alábbi

n y i l a t k o z a t o t

tesszük:

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

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

Jelen nyilatkozatot a 2010. május 14. napján lejáró K&H tőkevédett élelmiszer származtatott alap megszűnési jelentéséhez adtam ki.

Budapest, 2010. május 18.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

Zobor Zsuzsanna sk.
Vezérigazgató

Ziaja György sk.
Kockázatkezelő