

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

tárgydőszak: 2012.01.01.- 2012.10.12.

az Alap jellemzői

Az Alap neve: K&H tőkevédett gyógyszeripari származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
Működési forma, fajtája, futamideje: nyilvános, zártvégű, 2010. április 06. - 2012. október 12.
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.) Dr. Nagy Béla

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 alapján (továbbiakban: Batv.) és a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben meghatározott számviteli elveknek megfelelően készült.

I. Vagyongkimutatás

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		2012.10.12.	
	eFt	%	eFt	%
átruházható értékpapírok	0	0%	0	0%
fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az Alap saját devizanemében	4 843 161	87,12%	6 193 074	100%
származtatott ügylet(ek)	137 385	2,47%	0	0%
egyéb eszközök	578 818	10,41%	0	0%
összes eszköz	5 559 364	100%	6 193 074	100%
kötelezettségek	4.454		0	
nettó eszközérték	5 554 910		6 193 074	

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgydőszak végén

565 371 db

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

10 954,00 Ft (HUF)/db.

* az Európai Parlament és a Tanács 2009. július 13-i 2009/65/EK irányelve az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról

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

	2011.12.31		2012.10.12.	
	eFt	%	eFt	%
tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0%	0	0%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0%	0	0%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0%	0	0%
egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	0	0%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0	0%
fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az Alap saját devizanemében	4 843 161	87,12%	6 193 074	100%
származtatott ügylet(ek)	137 385	2,47%	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 4-én lehívásra került, amelyből származó összeg lekötött bankbetétben, majd a tárgyidőszak végén a folyószámlán került elhelyezésre.

A fentieknek megfelelően a tárgyidőszak végén a portfólióban a legnagyobb arányt (100%) a folyószámlapénz képviselte.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

A Melléklet részét képező Tevékenységet lezáró beszámolóban találhatóak az alábbi tételek:

a) befektetésekből származó jövedelem	az Eredménykimutatás I. és II. pontja
b) egyéb bevétel	az Eredménykimutatás III. pontja
c) kezelési költségek	„Az üzleti évben elszámolt költségek” pont
d) a letétkezelő díjai	„Az üzleti évben elszámolt költségek” pont
e) egyéb díjak és adók	„Az üzleti évben elszámolt költségek” pont
f) nettó jövedelem	az Eredménykimutatás IX. pontja
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	az Eredménykimutatás VIII. pontja
h) a tőkeszámla változásai	a Mérleg E. II. pontja
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	a Mérleg E. II. 2. pontja
j) minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen tétel

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

A táblázat a Kezelési szabályzatban meghatározott nettó eszközérték számítási szabályok szerint, az ott meghatározott értékelési elvek alapján kiszámított nettó eszközértékeket tartalmazza.

üzleti év	Összesített nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	a nettó eszközérték vonatkozási napja
2010	5 366 571 094	9 492,123038	2010.12.31.
2011	5 485 834 021	9 703,069349	2011.12.30.
2012	6 193 073 934	10 954,000000	2012.10.12.

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

A származtatott ügyletekre vonatkozó adatok a Mellékletben található Tevékenységet lezáró beszámoló Kiegészítő mellékletében találhatóak.

VIII. a) A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások

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

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

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

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	6 193 073 934
az esetleges járulékos és egyéb bevételek	0
kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések	0
a végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételesen	0
a befektetők között felosztható tőke	6 193 073 934
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg	10 954,00
a kifizetés kezdő napja:	2012.10.25.
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:	--	2010:	-5,08%*	2011:	2,22%
--------------	----	--------------	----	--------------	----	--------------	---------	--------------	-------

*2010.04.06. - 2010.12.31. időszakra vonatkozó nem évesített adat.

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

Budapest, 2012. október 19.

Horváth István sk. Horváth Barnabás sk.
K&H Alapkezelő Zrt.

* * *

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

MELLÉKLET

Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a K&H tőkevédett gyógyszeripari származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2012. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2012. október 12-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 6 193 074 E Ft, a tárgyévi eredmény 775 549 E Ft nyereség – , és a 2012. január 1-től 2012. október 12-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 Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

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

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

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a K&H tőkevédett gyógyszeripari származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap 2012. október 12-én fennálló vagyoni, és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2012. január 1-től 2012. október 12-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 12-én a működését a tervezettnél megfelelően lezárta.

Budapest, 2012. október 17.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor
Partner



Dr. Nagy Béla
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005075



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

2012. évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2012.01.01 - 2012.10.12.

Budapest, 2012. október 17.

.....
Ziája György s.k.

.....
Majoros György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H tőkevédett gyógyszeripari származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2011.	2012.
	01.01-12.31	01.01-10.12.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	334.816	800.205
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	16.625	24.656
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	318.191	775.549

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B. Forgóeszközök	4.843.161	6.193.074
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
III. Pénzeszközök	4.843.161	6.193.074
1. Pénzeszközök	4.843.161	6.193.074
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	578.818	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	578.818	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	137.385	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	5.559.364	6.193.074

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	5.554.910	6.193.074
I. Induló tőke	5.653.710	5.653.710
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	5.653.710	5.653.710
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-98.800	539.364
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-17.635	-17.635
2. Értékelési különbözet tartaléka	137.385	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-536.741	-218.550
4. Üzleti év eredménye	318.191	775.549
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	3.370	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	3.370	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	1.084	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	5.559.364	6.193.074

Budapest, 2012. október 17.

Ziaja György s.k.

Majoros György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H capital protected pharma 1 derivative closed-end securities investment fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2011.	2012.
	01.01-12.31	01.01-10.12.
I. Financial income	334.816	800.205
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	16.625	24.656
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	318.191	775.549

BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

A. Long term financial assets	0	0
I. Securities	0	0
1. Securities at cost	0	0
2. Revaluation of securities	0	0
2.1. Revaluation difference from interest	0	0
2.2. Other (market, fx) revaluation difference	0	0
II. Long term bank deposits	0	0
B. Current assets	4.843.161	6.193.074
I. Receivables	0	0
1. Receivables	0	0
2. Impairment on receivables	0	0
3. Impairment on FX receivables	0	0
4. Impairment on HUF receivables	0	0
II. Securities	0	0
1. Securities at cost	0	0
2. Revaluation of securities	0	0
2.1. Revaluation difference from interest	0	0
2.2. Other (market, fx) revaluation difference	0	0
III. Cash	4.843.161	6.193.074
1. Cash at cost	4.843.161	6.193.074
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	578.818	0
1. Accrued income and deferred expenses	578.818	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	137.385	0
TOTAL ASSETS:	5.559.364	6.193.074

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	5.554.910	6.193.074
I. Start up capital	5.653.710	5.653.710
1. Face value of subscribed investment units	5.653.710	5.653.710
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	-98.800	539.364
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-17.635	-17.635
2. Revaluation reserve	137.385	0
3. Retained earnings	-536.741	-218.550
4. Net income of current year	318.191	775.549
F. Provisions	0	0
G. Liabilities	3.370	0
I. Long term liabilities	0	0
II. Short term liabilities	3.370	0
III. FX revaluation difference of liabilities	0	0
H. Accrued expenses, deferred revenues	1.084	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	5.559.364	6.193.074

Budapest, 17th October, 2012

Ziaja György s.k.

Majoros György s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H tőkevédett gyógyszeripari származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2011. 01.01-12.31	2012. 01.01-10.12.
Alapkezelői díj	13.481	15.146
Letétkezelői díj	2.234	1.762
Forgalmazási díj	0	6.801
Könyvvizsgálati díj	829	884
Könyvelési díj	81	63
Költségek összesen:	16.625	24.656

Portfólió jelentés

A Portfólió jelentés a beszámoló adatai alapján került összeállításra. Az alábbiakban található egy jegyre jutó nettó eszközérték megegyezik meg a hivatalosan közzétett jelentésben szereplő értékkel.

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-212
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Forint

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2011.	2012.
Tárgynap (T):	2011.12.31	2012.10.12.
Saját tőke:	5.554.910.149	6.193.073.934
Egy jegyre jutó NEÉ:	9.825,25	10.954,00
Darabszám:	565.371	565.371

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2011.		2012.	
	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	4.454	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	3.370	75,66	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	559	12,55	0	0,00
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	525	11,79	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,00	0	0,00
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	4.454	100,00	0	0,00

K&H tőkevédett gyógyszeripari származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2011.		2012.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	17.775	0,32	6.193.074	100,00
. K&H Bankszámla	17.775	0,32	6.193.074	100,00
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	4.825.386	86,80	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	4.825.386	86,80	0	0,00
. Lekötés 2012.09.28.	4.825.386	86,80	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):	578.818	10,41	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	578.818	10,41	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	137.385	2,47	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	137.385	2,47	0	0,00
Eszközök összesen:	5.559.364	100,00	6.193.074	100,00

Budapest, 2012. október 17.

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

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H tőkevédett gyógyszeripari származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2010.04.06. napjával, 1112-212 lajstromszámon, 565.371 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 ellájták:

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

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

Az Alap a futamidő (2 és fél év) végére a mögöttes gyógyszeripari részvényekből álló kosár növekményének 100%-át, de legfeljebb 100% hozamot ígért a befektetési jegyek névértékére vetítve.

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

dr.Nagy Béla , igazolvány száma: 005075

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, Tavaszi 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 mérleg készítés időpontja: 2012.október 15.

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: 5.653.710 eFt
Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye): 539.364 eFt

Az alap letétkezelője által a 2012.10.12.-i bázisnappal 2012.10.15.-én számított nettó eszközértékről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló között nincs eltérés.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	6.193.074	6.193.074
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	6.193.074	6.193.074
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	6.193.074	6.193.074

Forgalomban lévő jegyek (db) (T-1)	565.371
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) (T)	10.954,00

Forgalomban lévő jegyek (db) (T)	565.371	565.371
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)	6.193.074	6.193.074

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2010.04.06.-a és 2012.10.12.-e közötti periódus volt. Az alap a működését a tervezettnél megfelelően zárta.

A 2012. október 04-én lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 539.364 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betétek után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 260.841 eFt adták a 800.205 eFt összegű pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 775.549 eFt nyereség és a korábbi évek 218.550 eFt vesztesége adták ki a futamidőre a 539.364 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek névértékére vetítve 9,54 % hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és a hozam kifizetését a Letétkezelő 2012. október 25.-én kezdi meg.

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	13.846.492	13.846.492
Február	0	0	0	13.827.742	13.827.742
Március	0	0	0	13.827.742	13.827.742
Április	0	0	0	9.899.007	9.899.007
Május	0	0	0	9.873.707	9.873.707
Június	0	0	0	9.373.482	9.373.482
Július	0	0	0	5.425.697	5.425.697
Augusztus	0	0	0	5.425.697	5.425.697
Szeptember	0	0	0	5.659.135.697	5.659.135.697
Október*	0	0	0	6.193.073.934	6.193.073.934

* A 2012. október 12-i lejáratú napon

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

Év	Hónap	Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
		db	db	db	db	
2010.		0	565.371	0	565.371	-4,99%
2011.		565.371	0	0	565.371	-1,75%
2012.**		565.371	0	0	565.371	9,54%
Mindösszesen az Alap indulásától:			565.371	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 12-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 tőkevédett gyógyszeripari származtatott alap)

Szerződéses árfolyam, mely 2010-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 561.979 eFt

Lejárata: 2012.10.04 ,mely lejárt és ezért már nem szerepel a beszámolóban.

Fordulónapi árfolyam: 0 eFt

8. Cash flow alakulása 2011-2012. évben

	2011.	2012.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás		
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül) ±	318.191	775.549
4. Elszámolt értékelési különbözet	-137.385	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	4.825.386	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	3.258	-3.370
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-334.816	578.818
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-3.925	-1.084
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	137.385	0
Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	4.808.094	1.349.913
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás		
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás	0	0
Pénzeszközök változása	4.808.094	1.349.913

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2011.	2012.
Lekötött betét járó kamata	578.818	0
Összesen	578.818	0

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

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2011.	2012.
IV.negyedévi letétkezelési díj	559	0
IV.negyedévi könyvelési díj	25	0
Könyvvizsgálati díj	500	0
Összesen	1.084	0

Az alap a működésével kapcsolatos valamennyi költségét megfizette.

10. Egyéb kiegészítések:

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

Budapest, 2012. október 17.

.....
Ziaja György s.k.

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

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

Az Alap neve:	K&H tőkevédett gyógyszeripari származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2010. április 06. - 2012. október 12.

2. Az Alap gazdálkodásának bemutatása**a) üzleti környezet**

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

b) célja és stratégiája

A K&H tőkevédett gyógyszeripari származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2010.04.06 napján, 1112-212 lajstromszámon, 565 371 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H tőkevédett gyógyszeripari származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja az volt, 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 teljesítményének 100%-át, de maximum 100,00% hozamot ígért a névértékre vetítve. Az Alap a céljait úgy tudta megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosult, a befektetett eszközöket lejáratig megtartotta. A tárgyidőszakban a befektetési politika nem módosult.

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

Az Alap nettó eszközértékét naponta számítottuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték. Az Alap Value at Risk mutatóját havonta számítottuk, értékével a hozamingadozásokat ellenőriztük. A tárgyidőszakban az Alap portfóliójában látra szóló betét, lekötött betét és nemzetközi részvénykosárra vonatkozó összetett opció szerepelt. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes nemzetközi részvénykosár értékének változása volt. Az opció értéke nem lehetett negatív, így az veszteséget nem okozhatott az Alapnak. A napi eszközértékelés során a betétek értéke a magyar állampapírpiazi hozamok és a lejáratig hátralevő idő függvényében ingadozhatott. Az Alap kibocsátását követően bevezetésre került a Budapesti Értéktőzsdére, így a befektetési jegyek likviditása a tőkepiaci várakozások és a kereslet - kínálat változásának függvénye volt. A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott.

d) a tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre. Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke egyre kevésbé változott hektikusan, értéke közelített a Tőkevédelemre vonatkozó ígért és Elérhető hozam mértékéhez.

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

Az Alap 2012. évi nettó hozama: 12,89%. A nettó hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve 2011.12.30 - 2012. 10. 12. időszakra vonatkozóan. A teljes futamidő alatt elért hozam: 9,54%. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2012. október 19.

Horváth István

Horváth Barnabás

K&H Alapkezelő Zrt.

KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

Alulírottak, a **K&H Alapkezelő Zrt.** (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, 01-10-043736, adószám: 11556495-4-41, továbbiakban Alapkezelő) képviseletében, amely olyan nyilvános, zártvégű befektetési alapokat létrehozó és kezelő gazdasági társaság, amely a 24/2008 (VIII.15) PM rendelet (továbbiakban Rendelet) 1. paragrafusa értelmében az általa létrehozott és kezelt nyilvános, zártvégű befektetési alapok tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett személynek minősül, a **K&H tőkevédett gyógyszeripari 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, ismertetve a pénzügyi év hátralevő hat hónapját érintő főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Jelen nyilatkozatot a 2012. október 12. napján lejárt Alap megszűnési jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2012. október 19.

K&H Alapkezelő Zrt.

Horváth István sk. Horváth Barnabás 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.

