

MEGSZŪNÉSI JELENTÉS

K&H Euró Fix Plusz 5 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap

1) Alapadatok

a) az Alap megnevezése, típusa, futamideje

Az Alap neve: K&H Euró Fix Plusz 5 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap
Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű, származtatott
Az Alap futamideje: 2007. szeptember 17. - 2010. október 15.

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.) Szabó Zsuzsanna

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

a) a befektetési eszközök összetétele

A Mellékletben található Portfólió jelentésben olvasható.

b) származtatott ügyletekre vonatkozó adatok

A származtatott ügyletekre vonatkozó adatok a Mellékletben található beszámoló Kiegészítő melléklet 7. pontjában találhatóak.

3) Az Alap működésével kapcsolatos információk

a) Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei

Az Alap hitellel, valamint hitelkerettel nem rendelkezik.

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

Az Alapkezelőnél 2010.01.01.-2010.10.15. között 1 felügyelő bizottsági tag és 3 igazgatósági tag változás történt. Az Alap a céljait úgy tudta megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosult, a befektetett eszközöket lejáratig megtartotta.

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 Mellékletben található Tevékenységet lezáró beszámolóban található az alábbiak szerint:

a befektetésekben származó bevételek	az Eredménykimutatás I. és II. pontja
egyéb bevételek	az Eredménykimutatás III. pontja
az alapkezelőnek fizetett díjak	„Az üzleti évben elszámolt költségek” pont
a letétkezelőnek fizetett díjak	„Az üzleti évben elszámolt költségek” pont
egyéb díjak és adók	„Az üzleti évben elszámolt költségek” pont
kifizetett és újrabefektetett bevételek	az Eredménykimutatás I. és II. pontja
a befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés	a Mérleg B. I. 2., valamint C. 2. pontja
más, az eszközök értékét befolyásoló változások	---

4) Nettó eszközérték- és hozam adatok

a) a befektetési jegy darabszámok alakulása

2009.12.31. napján a forgalomban lévő befektetési jegyek száma:	79 988
2009. évben eladott befektetési jegyek száma:	0
2009. évben visszaváltott befektetési jegyek száma:	0
2010.10.15. napján a forgalomban lévő befektetési jegyek száma:	79 988
a portfólió összesített nettó eszközértéke 2010.10.15. napján (Euro (EUR)):	8 558 716
egy jegyre jutó nettó eszközérték 2010.10.15. napján (Euro (EUR)):	107,00

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, (Euro (EUR)))	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Euro (EUR))
2010.01.29.	8 347 664	104,361455
2010.02.26.	8 373 864	104,689002
2010.03.31.	8 404 742	105,075032
2010.04.30.	8 432 813	105,425978
2010.05.31.	8 461 820	105,788622

Tárgyhó utolsó nettó eszközértékének napja	Nettó eszközérték (saját tőke, (Euro (EUR)))	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Euro (EUR))
2010.06.30.	8 489 892	106,139568
2010.07.30.	8 517 962	106,490500
2010.08.31.	8 547 906	106,864856
2010.09.30.	8 576 262	107,219352
2010.10.15.	8 558 716	107,000000

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:-2,24%* 2008:5,28% 2009:1,07%

*2007.09.17-2007.12.29 időszakra vonatkozó nem évesített adat

d) a tárgyévben számolt utolsó összesített nettó eszközérték

vonatkozási napja: 2010.10.15. 8 558 716 Euro (EUR)

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	2007.12.29.	97,763586
2008	2008.12.31.	102,920761
2009	2009.12.31.	104,022196

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

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke (Euro (EUR)):	8 558 716
az esetleges járulékos és egyéb bevételek (Euro (EUR)):	0
a végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételesen (Euro (EUR)):	0
a befektetők között felosztható tőke (Euro (EUR)):	8 558 716
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg (Euro (EUR)):	107,00
a kifizetés kezdő napja:	2010.10.27.
a kifizetés helye:	az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzintézet vagy befektetési szolgáltató

Budapest, 2010. október 22.

Zobor Zsuzsa sk. Ziaja György 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 Euró Fix Plusz 5 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. október 15-ei fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 8.558.716 EUR, a tárgyévi eredmény 253.775 EUR 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 Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 megfeleltetésének 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 nyilvántartásaiából levezetett információk áttekintését.

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

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a K&H Euró Fix Plusz 5 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a K&H Euró Fix Plusz 5 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap 2010. október 15-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Budapest, 2010. október 20.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202

Agócs Gábor
Partner

Szabó Zsuzsanna
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 002102





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 Euro Fix Plusz 5 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 Euro Fix Plusz 5 derivative fund (hereinafter referred to as "the Fund"), which comprises the balance sheet as at 15 October 2010, which shows total assets of EUR 8,558,716 and net income of the current year of EUR 253,775 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 Euro Fix Plusz 5 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 Euro Fix Plusz 5 derivative fund as of 15 October 2010, and of its financial performance and of the result of its operations for the year then ended.

Budapest, 20 October 2010

KPMG Hungária Kft.
Chamber registration number: 000202

Gábor Agócs
Gábor Agócs
Partner

Zsuzsanna Szabó
Zsuzsanna Szabó
Registered Auditor
Identification number: 002102



K&H Euró Fix Plusz 5 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap

2010.évi

Tevékenységet lezáró beszámoló

Beszámolási időszak: 2010.01.01 - 2010.10.15.

BUDAPEST, 2010. október 20.

.....
Zobor Zsuzsa s.k.

.....
Ziaja György s.k.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

K&H Euró Fix Plusz 5 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (EUR)	2009.	2010.
	01.01-12.31.	01.01-10.15.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	549.559	281.302
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	29.453	27.527
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	520.106	253.775

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (EUR)

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	7.470.914	8.558.716
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	7.470.914	8.558.716
1. Pénzeszközök	7.470.914	8.558.716
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	844.276	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	844.276	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	15.998	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	8.331.188	8.558.716

MÉRLEG: FORRÁSOK (EUR)

E. Saját tőke	8.320.939	8.558.716
I. Induló tőke	7.998.800	7.998.800
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7.998.800	7.998.800
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	322.139	559.916
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	15.998	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-213.965	306.141
4. Üzleti év eredménye	520.106	253.775
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	10.249	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	8.331.188	8.558.716

BUDAPEST, 2010. október 20.

Zobor Zsuzsa s.k.

Ziaja György s.k.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

K&H Euro Fix Plusz 5 Derivative Fund

	2009. 01.01-12.31.	2010. 01.01-10.15.
INCOME STATEMENT (EUR)		
I. Financial income	549.559	281.302
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	29.453	27.527
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	520.106	253.775

BALANCE Sheet: ASSETS (EUR)

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	7.470.914	8.558.716
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	7.470.914	8.558.716
1. Cash at cost	7.470.914	8.558.716
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	844.276	0
1. Accrued income and deferred expenses	844.276	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	15.998	0
TOTAL ASSETS:	8.331.188	8.558.716

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (EUR)

E. Equity	8.320.939	8.558.716
I. Start up capital	7.998.800	7.998.800
1. Face value of subscribed investment units	7.998.800	7.998.800
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	322.139	559.916
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	0	0
2. Revaluation reserve	15.998	0
3. Retained earnings	-213.965	306.141
4. Net income of current year	520.106	253.775
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	10.249	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	8.331.188	8.558.716

BUDAPEST, 20th Október, 2010.

.....
Zobor Zsuzsa s.k.

.....
Ziaja György s.k.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

K&H Euró Fix Plusz 5 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(EUR)	2009. 01.01-12.31.	2010. 01.01-10.15.
Alapkezelői díj	24.616	22.026
Letétkezelői díj	2.630	2.520
Forgalmazási költség	0	0
PSZÁF díj	0	0
Audit	2.207	2.981
Könyvelés	0	0
Bankköltség	0	0
Költségek összesen:	29.453	27.527

Az alapkezelési díj 2009.03.10-ig magában foglalta az Alapkezelő által megfizetett letétkezelői és könyvvizsgálói költségeket. 2009-ben nettó 484 EUR (bruttó 581 EUR) könyvvizsgálói díjat fizetett az Alapkezelő, a 2009.évi teljes könyvvizsgálói díj 2.250 EUR, míg a 2010.évi nettó audit díj 2.385 EUR volt.

Portfólió jelentés

A Portfólió jelentés a beszámoló adatai alapján került összeállításra.

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-134
 Alapkezelő neve: K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó EszközÉrték számítás típusa:	EUR	
	2009.	2010.
Tárgynap (T):	2009.12.31	2010.10.15
Saját tőke:	8.320.939	8.558.716
Egy jegyre jutó NEÉ:	104,03	107,00
Darabszám:	79.988	79.988

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	EUR			
	2009.		2010.	
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	10.249	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	7.237	70,61	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	805	7,86	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	2.207	21,53	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:	10.249	100,00	0	0,00

K&H Euró Fix Plusz 5 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap

EUR

II. ESZKÖZÖK	2009.		2010.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	44.202	0,53	8.558.716	100,00
. K&H EUR Bankszámla	44.202	0,53	8.558.716	100,00
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	7.426.712	89,15	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):	7.426.712	89,15	0	0,00
. EUR Lekötés 2010.09.30.	7.426.712	89,15	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):	844.276	10,13	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	844.276	10,13	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	15.998	0,19	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	15.998	0,19	0	0,00
Eszközök összesen:	8.331.188	100,00	8.558.716	100,00

BUDAPEST, 2010. október 20.

Zobor Zsuzsa s.k.

Ziaja György s.k.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H Euró Fix Plusz 5 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alapot a Felügyelet 2007.09.17 napján, 1112-134 lajstromszámon, 79.988 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:

Zobor Zsuzsa	vezérigazgató	1034 BUDAPEST, Dévai Bíró Mátyás tér 25.
Ziaja György	igazgató	2141 CSÖMÖR, Körmenyi u. 23/A.

A K&H Euró Fix Plusz 5 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvény piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap a futamidő végére a mögöttes európai részvénykosár teljesítményének 50%-át, de legalább 7,00%(EHM:2,22%) fix minimum hozamot és maximum 40,00% (EHM:11,55%) hozamot ígért 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:

Szabó Zsuzsanna , igazolvány száma: 002102

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.

Az Alap eszközeit képező értékpapírokat a 2010.10.15-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegkészítés időpontja a fordulónapot követő munkanap.

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" mérlegsonon a lekötött bankbetétek időarányos, járó de pénzügyileg még nem esedékes kamata szerepel.

A működési költségek között kimutatott Alapkezelési díj 2009. március 10-ig magában foglalta az Alapkezelő által megfizetett letétkezelői és könyvvizsgálói 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 a fordulónapi MNB árfolyamra kerülnek átértékelésre.

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 az eredménykimutatás adatai különböző hosszúságú időszakokat mutatnak be.

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 7.998.800 EUR
Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 559.916 EUR.

Az alapkezelő által a 2010.10.15-i bázisnappal 2010.10.18-án számított Nettó Eszközérték Jelentés az az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló között nincs eltérés.

	EUR	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	8.558.716	8.558.716
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	8.558.716	8.558.716
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	8.558.716	8.558.716
Forgalomban lévő jegyek (db) (T-1)		
	79.988	
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR) (T)		
	107,00	
Forgalomban lévő jegyek (db) (T)		
	79.988	79.988
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)		
	8.558.716	8.558.716

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2007.09.17-e és 2010.10.15-e közötti periódus volt. Az alap a működését a tervezettnek megfelelően zárta.

A 2010. október 5-én lejárt opció nem került lehívásra, ebből az Alapnak bevétele nem keletkezett. A lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 281.302 EUR adta a pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 253.775 EUR nyereség és a korábbi évek 306.141 EUR nyeresége adták ki a futamidőre a 559.916 EUR tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek névértékére vetítve 7,00 % hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és a hozam kifizetését a Letétkezelő 2010. október 27-én kezdi meg.

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	EUR				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	37.949	37.949
Február	0	0	0	37.949	37.949
Március	0	0	0	37.949	37.949
Április	0	0	0	29.623	29.623
Május	0	0	0	29.623	29.623
Június	0	0	0	29.623	29.623
Július	0	0	0	23.438	23.438
Augusztus	0	0	0	23.438	23.438
Szeptember	0	0	0	8.571.454	8.571.454
Október	0	0	0	8.558.716	8.558.716

* A 2010. október 15-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	
2007.		0	79.988	0	79.988	-2,02%
2008.		79.988	0	0	79.988	6,40%
2009.		79.988	0	0	79.988	6,72%
2010. **		79.988	0	0	79.988	2,86%
Mindösszesen az Alap indulásától:			79.988	0		

* A hozamok az éves beszámolók alapján kerültek meghatározásra

** A 2010. október 15-i lejáratú napon

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: K&HEuro Fix Plusz 5 vezető európai társaságok részvényeiből kialakított értékpapírkosárra vonatkozó opció
Szerződés kori árfolyam, mely 2007-ban pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 57.959 EUR
Lejárata: 2010.10.05, mely napon az opció lehívás nélkül lejárt, így az már nem szerepel a mérlegben.

8. Cash flow alakulása 2009-2010. években

	2009.	2010.
	eFt	EUR
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás		
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	140.866	253.775
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-103.187	844.276
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	633	-10.249
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	-944	15.998
Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	37.368	1.103.800
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás		
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
27. Portfólió elemein elért árfolyamnyereség/veszteség	944	-15.998
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás	944	-15.998
Pénzeszközök változása	38.312	1.087.802

Megjegyzés:

Az Alap könyvelési devizaneme 2010-ben magyar forintról euróra változott. A 2009.évi beszámoló bázisán Áttérési mérleg készült és 2010-ben a könyvek devizában (EUR) kerültek megnyitásra. Ebből következően jelen Cash flow kimutatás 2010.évi oszlopának adatai a záró mérleg és az Áttérési mérleg deviza adatai alapján euróban kerültek meghatározásra. Mivel a 2008.évi mérleg devizára nem lett átszámítva, így a 2009.évi oszlop adatai devizában nem állnak rendelkezésre, az oszlop adatai eFt-ban lettek kifejezve az előző évi beszámoló Cash flow adataival egyezően.

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

EUR

	2009.	2010.
Lekötött betét járó kamata	844.276	0
Összesen	844.276	0

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

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

EUR

	2009.	2010.
IV.negyedévi alapkezelési díj	5.449	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	805	0
IV.negyedévi könyvelési díj	0	0
Könyvvizsgálati díj	2.207	0
Lezáráskori időarányos alapkezelési díj	1.788	0
Összesen	10.249	0

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, 2010. október 20.

.....
Zobor Zsuzsa s.k.

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

VEZETŐSÉGI JELENTÉS

K&H Euró Fix Plusz 5 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap

1 Az Alap megnevezése, típusa, futamideje

Az Alap neve: K&H Euró Fix Plusz 5 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap
Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű, származtatott
Az Alap futamideje: 2007. szeptember 17. - 2010. október 15.

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 Euró Fix Plusz 5 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap célja az volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek. Az Alap a futamidő végére a mögöttes európai részvénykosár teljesítményének 50%-át, de legalább 7,00% (EHM: 2,22%) fix minimum hozamot és maximum 40,00% (EHM: 11,55%) hozamot ígért a névértékre vetítve.

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

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 lekötött betét és európai részvénykosárra vonatkozó összetett opció szerepelt.

Az alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes európai 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 forgalmazó és a letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott.

Az Alap könyvvizsgálója a 2007. üzleti évben Nagyné Zagyva Zsuzsanna (kamarai nyilvántartási száma: 001288), 2008. üzleti évben Balázsné Szabó Zsuzsanna (könyvvizsgálói igazolvány száma: 002102), 2009-2010. üzleti években Szabó Zsuzsanna (könyvvizsgálói igazolvány száma: 002102) volt.

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 értéke egyre kevésbé változott hektikusan, értéke közelített a hozamvédelemre vonatkozó ígért mértékéhez.

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

Az Alap 2010. évi (tárgyidőszaki nem évesített) nettó hozama: 2,86%. A nettó hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2010. október 22.

Zobor Zsuzsa sk.

Ziaja György 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.

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, 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 Euró Fix Plusz 5 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alapra** (Alap) 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, 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 2010. október 15. napján lejáró **K&H Euró Fix Plusz 5 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap** megszűnési jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2010. október 20.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

Zobor Zsuzsanna sk.
Vezérigazgató

Ziaja György sk.
Kockázatkezelő

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.