MEGSZŰNÉSI JELENTÉS

K&H Dollár Fix 5 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap

1) Az Alap megnevezése, típusa, futamideje

Az Alap neve: K&H Dollár Fix 5 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap
Az Alap típusa: származtatott
Az Alap futamideje: 2005.11.07 -2007.11.06

2) 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: Kereskedelmi és Hitelbank Nyrt. (1051 Budapest, Vigadó tér 1.)
Forgalmazó: Kereskedelmi és Hitelbank Nyrt. (1051 Budapest, Vigadó tér 1.)

3) Könyvvizsgáló neve és székhelye

Ernst&Young Kft. (1132 Budapest, Váci út 20.) , Ispánovity Mártonné

4) 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	*2006.12.29-én*	*2007.11.06-án*
deviza bankbetét és eladott vételi opció devizaárfolyamra	min. 0% max. 100%	min. 0% max. 100%

b) a befektetési eszközök összetétele eUSA dollár (USD)-ban

a tárgyidőszak elején: betét: 1874; származtatott ügylet: -6; bankszámla: 15; elhatárolt díj: -4; a tárgyidőszak végén: betét: 0; származtatott ügylet: 0; bankszámla: 1958; elhatárolt díj: 0

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

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke:	1 958 020 USA dollár (USD)
az esetleges járulékos és egyéb bevételek:	0 USA dollár (USD)
a végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételesen:	0 USA dollár (USD)
a befektetők között felosztható tőke:	1 958 020 USA dollár (USD)
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg:	108,16 USA dollár (USD)
a kifizetés kezdő napja :	2007.11.13
a kifizetés helye:	az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzintézet vagy befektetési szolgáltató

5)A tárgyidőszak elején forgalomban lévő, a tárgyidőszakban eladott, a tárgyidőszakban visszaváltott a tárgyidőszak végén forgalomban lévő befektetési jegyek száma, a portfolió összesített nettó eszközértéke és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

2006.12.29-én a forgalomban lévő befektetési jegyek száma:	18 103
a tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma:	0
a tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma:	0
2007.11.06-án a forgalomban lévő befektetési jegyek száma:	18 103
a portfolió összesített nettó eszközértéke 2007.11.06-án: (USA dollár (USD))	1 958 020
egy jegyre jutó nettó eszközérték 2007.11.06-án: (USA dollár (USD))	108,160000

6 Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei

Az Alap hitellel, valamint hitelkerettel nem rendelkezett.

7 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) (USA dollár (USD))	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USA dollár (USD))
2007.01.31	1 884 736	104,111820
2007.02.28	1 897 404	104,811582
2007.03.30	1 906 769	105,328901
2007.04.27	1 912 867	105,665731
2007.05.31	1 920 797	106,103821
2007.06.29	1 927 821	106,491777
2007.07.31	1 935 623	106,922750
2007.08.31	1 949 708	107,700803
2007.09.28	1 953 704	107,921537
2007.10.31	1 958 234	108,171816
2007.11.06	1 958 020	108,160000

Az Alap az év során hozamot nem fizetett.

MEGSZŰNÉSI JELENTÉS

K&H Dollár Fix 5 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap

8 Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők
Az Alapkezelő elnevezése 2007. során módosult, nevéből az "értékpapír" szó kikerült. A tárgyidőszak során két felügyelő bizottsági tag változás történt.
Az Alap a céljait úgy tudta megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosult, a befektetett eszközöket lejáratig megtartotta; így a tárgyidőszakban a befektetési politika nem módosult.

9 Az Alap könyvvizsgáló által hitelesített mérlege és könyvvizsgálói jelentése
A mérleg és eredménykimutatás, valamint a könyvvizsgálói jelentés a mellékletben található.

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

a befektetésekből származó bevételek	-25 270 eFt
egyéb bevételek	0 eFt
az alapkezelőnek fizetett díjak	1 972 eFt
a letétkezelőnek fizetett díjak	0 eFt
egyéb díjak és adók	0 eFt
kifizetett és újrabefektetett bevételek	0 eFt
a befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés	0 eFt
más, az eszközök értékét befolyásoló változások	0 eFt

11 Az Alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az utolsó három évben ide nem értve a tárgyidőszakot
a) A tárgyévben számolt utolsó összesített nettó eszközérték
vonatkozási napja: 2007.11.06 értéke: 1 958 020
b) 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
2004	nem volt	nem volt
2005	2005.12.30	96,000000
2006	2006.12.29	103,802730

c) A származtatott ügyletekre vonatkozó adatok
Az Alap portfoliójában devizaárfolyamokra vonatkozó opciós ügyletek szerepeltek.

12 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.

2002: -- 2003: -- 2004: -- 2005: -4,%*
2006: 8,13%
*2005.11.07-2005.12.31 időszakra vonatkozó nem évesített adat

Budapest, 2007. november 12.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

K&H Dollár Fix 5 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap

Tevékenységet lezáró beszámoló

2007. november 6.

Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

ERNST & YOUNG

Ernst & Young Kft.
H-1132 Budapest, Váci út 20.
1399 Budapest 62 Pf. 632
Hungary

Tel: +36 1 451-8100
Fax: +36 1 451-8199
E-mail: mailbox.ey@hu.ey.com
www.ey.com
Cg. 01-09-267553

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük a K&H Dollár Fix 5 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap ("Alap") mellékelt 2007. november 06-i fordulónapra elkészített tevékenységet lezáró beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely tevékenységet lezáró beszámoló a 2007. november 06-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 339.716 eFt a mérleg szerinti eredmény 27.242 eFt veszteség -, a 2007. január 01-től 2007. november 06-ig tartó időszakra vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

2.) Az Alap 2006. évi éves beszámolójáról 2007. április 13-án korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

3.) A tevékenységet lezáró beszámolónak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes tevékenységet lezáró beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

4.) A mi felelősségünk a tevékenységet lezáró beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján. 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 bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a tevékenységet lezáró beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

5.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni a tevékenységet lezáró beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a tevékenységet lezáró beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függnek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a tevékenységet lezáró beszámoló 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 a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a tevékenységet lezáró beszámoló átfogó bemutatásának értékelését.

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

Vélemény

7.) A könyvvizsgálat során a K&H Dollár Fix 5 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap tevékenységet lezáró beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a tevékenységet lezáró beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint a tevékenységet lezáró beszámoló a K&H Dollár Fix 5 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap 2007. november 06-án fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Budapest, 2007. november 08.

Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Ispánovity Mártonné
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 003472

K&H Dollár Fix 5. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap

2007. évi

Tevékenységet lezáró beszámoló

Beszámolási időszak: 2007.01.01 - 2007.11.06.

BUDAPEST, 2007. november 8.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.
1051 Budapest, Vigadó tér 1.

K & H Alapokat Könyvelő Befektetési Társaság

K&H Dollár Fix 5. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2006. 01.01-12.31.	2007. 01.01-11.06.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	12 411	8 135
II. Pénzügyi műveletek ráforditásai	40 563	33 405
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	2 739	1 972
V. Egyéb ráforditások	0	0
VI. Rendkivüli bevételek	0	0
VII. Rendkivüli ráforditások	0	0
VIII. Fizetett,fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	**-30 891**	**-27 242**

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)		
A. Befektetett eszközök	**0**	**0**
I. Értékpapirok	0	0
1. Értékpapirok	0	0
2. Értékpapirok 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	**352 866**	**339 716**
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3.Külföldi pénzértékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4.Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapirok	0	0
1. Értékpapirok	0	0
2. Értékpapirok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
III. Pénzeszközök	352 866	339 716
1.Pénzeszközök	352 866	339 716
2.Valuta,devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktiv időbeli elhatárolások	**14 328**	**0**
1. Aktiv időbeli elhatárolás	14 328	0
2. Aktiv időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	**-1 276**	**0**
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	**365 918**	**339 716**

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)		
E. Saját tőke	**365 682**	**339 716**
I. Induló tőke	375 049	375 049
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	375 049	375 049
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-9 367	-35 333
1. Visszavásárolt bef.jegyek bevonási értékkülönböze	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	-1 276	0
3. Előző évek(ek) eredménye	22 800	-8 091
4. Üzleti év eredménye	-30 891	-27 242
F. Céltartalékok	**0**	**0**
G. Kötelezettségek	**0**	**0**
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III.Külföldi pénzértékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passziv időbeli elhatárolások	**236**	**0**
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	**365 918**	**339 716**

BUDAPEST, 2007. november 8.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.
1051 Budapest, Vigadó tér 1.

K&H Alapokat Könyvelő Befeti Társaság

K&H Dollár Fix 5. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

	2006. 01.01-12.31.	2007. 01.01-11.06.
Alapkezelői díj	2 739	1 972
Letétkezelői díj	0	0
Forgalmazási költség	0	0
PSZÁF díj	0	0
Audit	0	0
Közzététel, reklám	0	0
Bankköltség	0	0
Költségek összesen:	**2 739**	**1 972**

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-69
Alapkezelő neve: K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve: K&H Bank Nyrt.

Forint

Nettó EszközÉrték számítás típusa:	2006.	2007.
Tárgynap (T):	2006.12.31.	2007.11.06.
Saját tőke:	365 682 234	339 716 470
Egy jegyre jutó NEÉ:	20 200,09	18 765,76
Darabszám:	18 103	18 103

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
Forgalm. ktg. miatt		0	0,00
Közzétételi ktg. miatt		0	0,00
Reklám ktg. miatt		0	0,00
Költségként 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**

BUDAPEST, 2007. november 8.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. 1051 Budapest, Vigadó tér
K & H Alapokat Könyvelő Befektető Társaság

K&H Dollár Fix 5. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap 2007.

eFt

II. ESZKÖZÖK	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	339 716	100,00
. 382 K&H Dollár Bankszámla	339 716	100,00
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00
. 367 Egyéb követelés	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
. 385 Lekötések	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
. 391 Aktív elhatárolás - járó kamat	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0,00
. 378 Opció értékelési különbözete	0	0,00
Eszközök összesen:	339 716	100,00

Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése ezer Ft

Megnevezés	Darab	Beszerzési érték	Kamat	Arfolyamkül. deviza	Arfolyamkül. papír	Piaci érték
0	0	0	0	0	0	0
Összesen:		0	0	0	0	0

BUDAPEST, 2007. november 8.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. 1051 Budapest, Vigadó

K & H Alapokat Könyvelő Betéti Társaság

Kiegészitő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H Dollár Fix 5 Alapot (továbbiakban az Alap) a PSZÁF 2005. november 5-én vette nyilvántartásba a 1112-69 lajstromozási számon, 18 103 db befektetési jeggyel.

A befektetési jegyek kibocsátója a K&H Befektetési Alapkezelô Zrt., forgalmazója K&H Bank Nyrt. A kibocsátó felelős vezetői, akik a beszámolót kézjegyükkel ellátják:

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

Az Alap a tőkét 100%-ban garantáló 2 éves lejáratú zártvégű befektetési alap, melynek futamideje 2005. november 7-től 2007. november 6-ig tartott.
Az Alapkezelő hozamígérete: a befektetők az Alap futamidejének végén kézhez kapják dollárban a befektetési jegyek névértékét, ezen felül a lejáratkor a befektetési jegyek névértékére vetített 8,16%-os fix hozamot, amennyiben a HUF/USD keresztárfolyam 2007. október 30-án (174,34 HUF/USD) alacsonyabb, vagy egyenlő, mint a Feltételes Átváltási Árfolyam (232,24 HUF/USD). Abban az esetben ha a 2007. október 30-i HUF/USD keresztárfolyam magasabb, mint a Feltételes Átváltási Árfolyam, úgy a befektetők az Alap futamidejének végén kézhez kapják forintban az előzőekben ismertetett hozamígéret Feltételes Átváltási Árfolyamon átszámított forint értékét.

Az Alap induló saját tőkéjét és az opció eladásából származó bevételt lekötött dollár bankbetétbe helyezte, melynek a futamideje megegyezett az opció futamidejével és a kamatot a futamidő végén fizette. Ez a konstrukció biztosította a minimális fix hozamra tett igéret teljesítését. A futamidő végén az opció nem került lehívásra, így az Alap a garantált 8.16%-os hozamot fizeti dollárban.

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló: Ernst & Young Kft.
Székhelye: 1132 Budapest, Váci út 20. Engedélyszáma: 001165
Kijelölt könyvvizsgáló: Ispánovity Mártonné Engedélyszáma: 003472

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a KH Alapokat Könyvelő Bt. (Székhelye: 1055 Budapest, Falk Miksa u.3.), személyében felelős munkatársa Garamvölgyi Zoltán (regisztrációs szám: 129785)

Az Alapra vonatkozó kibocsátási tájékoztató és időszaki jelentések hozzáférhetőek az Alapkezelő hivatalos honlapján: www.khalapok.hu

2. Számviteli politika:

Az Alap könyveit és nyilvántartásait a számvitelrôl szóló 2000.évi C. törvényben, valamint a 215/2000.(XII.11.) sz. Kormányrendeletben foglaltak szerint vezeti.
Az Alap eszközeit a 2007. november 6-i piaci árfolyamokon értékeltük.
A tevékenységet lezáró beszámoló készítésének időpontja 2007. november 8.

3. Változások beszámoló összeállításánál, összehasonlithatóság:

A beszámolóban nincsenek az előző évvel össze nem hasonlítható adatok, azon túl, hogy az eredménykimutatások különböző tartamú időszakokra vonatkoznak.

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tôkéje az év végén: 375 049 eFt volt.
A teljes futamidő tôkeváltozása (tőkenövekménye) : -35 333 eFt.

Az alapkezelő által a november 6-i fordulónapra közzétett Nettó Eszközérték Jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. Az egy jegyre jutó nettó eszközértékben nincs eltérés a jelentés és jelen beszámoló között.

eFt

	Nettó eszközérték jelentés		Tevékenységet lezáró beszámoló
	USD	eFt	
Hosszú lejáratú bankbetétek			0
Követelések			0
Értékpapírok			0
Pénzeszközök	1 958 020	339 716	339 716
Aktív időbeli elhatárolások			0
Származtatott ügyletek ért.különb.			0
Eszközök összesen	1 958 020	339 716	339 716
Kötelezettségek			0
Passzív elhatárolások			0
Nettó eszközérték / Saját tôke	1 958 020	339 716	339 716

Forgalomban lévô jegyek (db) (T-1)	18 103	18 103
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) (T)	108,16	18 765,73

Forgalomban lévô jegyek (db) (T)	18 103	18 103	18 103
Nettó eszközérték / Saját tôke (T)	1 958 020	339 716	339 716

A 2007. október 30-án lejárt opció nem került lehívásra került. A lekötött betét futamidejének végén jóváírt 8.135 eFt kamat adta a pénzügyi bevételeket. Ebből levonásra került a realizált 343 eFt és a futamidő végi átértékelés 33.062 eFt árfolyamvesztesége, valamint az 1.972 eFt alapkezelési díj. Az így megmaradó 27.242 eFt veszteség és a korábbi évek 8.091 eFt vesztesége után alakult ki a 2 éves futamidőre forintban számított 35.333 eFt tőkecsökkenés. A dollár árfolyamának változása miatt a tőkecsökkenés ellenére dollárban a tőke (USD 1.810.300 = 314.087 eFt) és a garantált 8.16% hozam (USD 147.720 = 25.629 eFt) rendelkezésre áll, melynek kifizetésére 2007.11.13-tól, a letétkezelő által kerül sor.

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

eFt

Hónap	DKJ *	MÁK *	MNB *	Bank	Összesen
Január	0	0	0	2 505	**2 505**
Február	0	0	0	2 505	**2 505**
Március	0	0	0	2 505	**2 505**
Április	0	0	0	1 893	**1 893**
Május	0	0	0	1 893	**1 893**
Június	0	0	0	1 893	**1 893**
Július	0	0	0	1 274	**1 274**
Augusztus	0	0	0	1 274	**1 274**
Szeptember	0	0	0	1 274	**1 274**
November	0	0	0	339 716	**339 716**
December	0	0	0	0	**0**

* A 2007. november 6-i zárónapon.

7.Egyéb információk

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

BUDAPEST, 2007. november 8.

.....

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.
1051 Budapest, Vigadó tér 1.

K & H Alapokat Könyvelő Betéti Társaság