

MEGSZŰNÉSI JELENTÉS

K&H Euró Fix 6 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap

1) Az Alap megnevezése, típusa, futamideje

Az Alap neve: K&H Euró Fix 6 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap
Az Alap típusa: származtatott
Az Alap futamideje: 2005.11.28 -2007.11.27

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	2007.11.27-én
deviza bankbetét és eladott vételi opció devizaárfolyamra	min. 0% max. 100%	min. 0% max. 100%

b) a befektetési eszközök összetétele eEuro (€)-ban

a tárgyidőszak elején: betét: 3035; származtatott ügylet: 0; bankszámla: 23; elhatárolt díj: -6; a tárgyidőszak végén: betét: 0; származtatott ügylet: 0; bankszámla: 3144; 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:	3 144 131 Euro (€)
az esetleges járulékos és egyéb bevételek:	0 Euro (€)
a végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételiesen:	0 Euro (€)
a befektetők között felosztható tőke:	3 144 131 Euro (€)
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg:	105,06 Euro (€)
a kifizetés kezdő napja :	2007.12.04
a kifizetés helye:	az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzügyintézet vagy befektetési szolgáltató

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

2006.12.29-én a forgalomban lévő befektetési jegyek száma:	29 927
a tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma:	0
a tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma:	0
2007.11.27-én a forgalomban lévő befektetési jegyek száma:	29 927
a portfólió összesített nettó eszközértéke 2007.11.27-én: (Euro (€))	3 144 131
egy jegyre jutó nettó eszközérték 2007.11.27-én: (Euro (€))	105,060000

6) Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei

Az Alap hitellel, valamint hitelkerettel nem rendelkezik.

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) (Euro (€))	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Euro (€))
2007.01.31	3 006 346	100,455960
2007.02.28	3 068 449	102,531117
2007.03.30	3 075 023	102,750796
2007.04.27	3 082 032	102,984983
2007.05.31	3 090 701	103,274654
2007.06.29	3 099 305	103,562169
2007.07.31	3 108 745	103,877598
2007.08.31	3 131 459	104,636588
2007.09.28	3 135 869	104,783954
2007.10.31	3 141 067	104,957637
2007.11.27	3 144 131	105,060000

Az Alap az év során hozamot nem fizetett.

K&H Euró Fix 6. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap
Tevékenységet lezáró beszámoló
2007. november 27.

Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük a K&H Euró Fix 6. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap ("Alap") mellékelt 2007. november 27-i fordulónapra elkészített tevékenységet lezáró beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely tevékenységet lezáró beszámoló a 2007. november 27-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 811.217 eFt a mérleg szerinti eredmény 30.806 eFt nyereség –, a 2007. január 01-től 2007. november 27-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 beszámolóban 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 könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a tevékenységet lezáró beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a tevékenységet lezáró beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a tevékenységet lezáró beszámoló 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 a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelésének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a tevékenységet lezáró beszámoló átfogó bemutatásának értékelését.

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

Vélemény

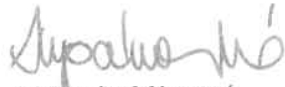
7.) A könyvvizsgálat során a K&H Euró Fix 6. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap tevékenységet lezáró beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek 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 Euró Fix 6. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap 2007. november 27-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Budapest, 2007. november 28.



Ernst & Young Kft.

Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Ispánovity Mártonné

Bejegyzett könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: 003472

K&H Euró Fix 6. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap

2007. évi

Tevékenységet lezáró beszámoló

Beszámolási időszak: 2007.01.01 - 2007.11.27.

BUDAPEST, 2007. november 28.

János Zsolt Zsigmond



K&H Befektetési
Alapkezelő Zrt.

1051 Budapest, Vigadó tér

K&H Alapokat Könyvelő
Befektetési Társaság

K&H Euró Fix 6. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)

	2006. 01.01-12.31.	2007. 01.01-11.27.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	21 834	35 091
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 646	47
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	4 937	4 238
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	13 251	30 806

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	759 861	811 217
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	759 861	811 217
1. Pénzeszközök	759 861	811 217
2. Valuta devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktiv időbeli elhatárolások	20 898	0
1. Aktiv időbeli elhatárolás	20 898	0
2. Aktiv időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-14 517	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	766 242	811 217

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	765 894	811 217
I. Induló tőke	752 837	752 837
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	752 837	752 837
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	13 057	58 380
1. Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékülkülönözése	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	-14 517	0
3. Előző évek(ek) eredménye	14 323	27 574
4. Üzleti év eredménye	13 251	30 806
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	348	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	766 242	811 217

BUDAPEST, 2007. november 28.



K&H Alapokat Könyvelő
Befektetési Társaság

K&H Euró Fix 6. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

	2006. 01.01-12.31.	2007. 01.01-11.27.
Alapkezelői díj	4 937	4 238
Letétkezelői díj	0	0
Forgalmazási költség	0	0
PSZÁF díj	0	0
Audit	0	0
Közzététel, reklám	0	0
Bankköltség	0	0
Költségek összesen:	4 937	4 238

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-70
 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.	2007.11.27.
Saját tőke:	765 893 461	811 217 239
Egy jegyre jutó NEE:	25 592,06	27 106,53
Darabszám:	29 927	29 927

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 28.



K&H Alapokat Könyvelő
Befektetési Társaság

K&H Euró Fix 6. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap

2007.

eFt 11.27.

II. ESZKÖZÖK	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	811 217	100,00
382 K&H Euró Bankszámla	811 217	100,00
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00
367 Egyéb követelés	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Futamidő	0
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
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:	811 217	100,00

Értékpapírok és azok értékkülönbségeinek részletezése

ezer Ft

Megnevezés	Darab	Beszerezési érték	Kamat	Arfolyamkül. deviza	Arfolyamkül. papir	Piaci érték
	0	0	0	0	0	0
Összesen:		0	0	0	0	0

BUDAPEST, 2007. november 28.



K&H Alapokat Könyvelő
Petényi Társaság

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H Euró Fix 6 Alapot (továbbiakban az Alap) a PSZÁF 2005. november 24-én vette nyilvántartásba a 1112-70 lajstromozási számon, 29 927 db befektetési jeggyel.

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

Ziaja György igazgató	2141 CSÖMÖR, Körmendi u. 23/a.
Horváth Barnabás igazgató	1124 BUDAPEST, Zsámbéki u. 15.

Az Alap a tőkét 100%-ban garantáló 2 éves lejáratú zártvégű befektetési alap, melynek futamideje 2005. november 28-tól 2007. november 27-ig tartott.

Az Alapkezelő hozamígérete: a befektetők az Alap futamidejének végén kézhez kapják euróban a befektetési jegyek névértékét, ezen felül a lejáratkor a befektetési jegyek névértékére vetített 5,06%-os fix hozamot, amennyiben a HUF/EUR keresztárfolyam 2007. november 22-én (256,56 HUF/EUR) alacsonyabb, vagy egyenlő, mint a Feltételes Átváltási Árfolyam (265,75 HUF/EUR). Abban az esetben ha a 2007. november 22-i HUF/EUR 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 euró 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 ígéret teljesítését. A futamidő végén az opció nem került lehívásra, így az Alap a garantált 5.06%-os hozamot fizeti euróban. A hozam forintban számított mértéke: 7.75%.

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 Alapokai 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 számvitelről szóló 2000.évi C. törvényben, valamint a 215/2000.(XII.11.) sz. Kormányrendeletben foglaltak szerint vezeti.

Az Alap eszközeit a 2007. november 27-i piaci árfolyamokon értékeltük. A tevékenységet lezáró beszámoló készítésének időpontja 2007. november 28.

3. Változások beszámoló összeállításánál, összehasonlíthatóság:

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 tőkéje az év végén: 752 837 eFt volt.
A teljes futamidő tőkeváltozása (tőkenövekménye): 58 380 eFt.

Az alapkezelő által a november 27-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.

	Nettó eszközérték jelentés		eFt
	EUR	eFt	Tevékenységet lezáró beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek			0
Követelések			0
Értékpapírok			0
Pénzeszközök	3 144 131	811 217	811 217
Aktív időbeli elhatárolások			0
Származtatott ügyletek ért.különb.			0
Eszközök összesen	3 144 131	811 217	811 217
Kötelezettségek			0
Passzív elhatárolások			0
Nettó eszközérték / Saját tőke	3 144 131	811 217	811 217

Forgalomban lévő jegyek (db) (T-1)	29 927	29 927	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) (T)	105,06	27 106,53	

Forgalomban lévő jegyek (db) (T)	29 927	29 927	29 927
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)	3 144 131	811 217	811 217

A 2007. november 22-én lejárt opció nem került lehívásra. A lekötött betét futamidejének végén jóváírt 17.326 eFt kamat, 37 eFt realizált árfolyamnyereség és 17.728 eFt fordulónapi átértékelés adták a pénzügyi bevételeket. Ebből levonásra került 47 eFt realizált árfolyamvesztés és 4.238 eFt alapkezelési díj.

Az így megmaradó 30.806 eFt nyereség és a korábbi évek 27.574 eFt nyeresége után alakult ki a 2 éves futamidőre forintban számított 58.380 eFt tőkenövekmény. Miután az euró árfolyama nem érte el a feltételes átváltási árfolyamot, a tőkét (2.992.700 EUR) és a hozamot (151.431 EUR) a letétkezelő euróban fizeti ki 2007. december 4-től.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	DKJ*	MÁK*	MNB*	Bank	Összesen
Január	0	0	0	4 579	4 579
Február	0	0	0	4 579	4 579
Március	0	0	0	4 579	4 579
Április	0	0	0	3 511	3 511
Május	0	0	0	3 511	3 511
Június	0	0	0	3 511	3 511
Július	0	0	0	2 432	2 432
Augusztus	0	0	0	2 432	2 432
Szeptember	0	0	0	2 432	2 432
Október	0	0	0	1 341	1 341
November*	0	0	0	811 217	811 217

* A 2007. november 27-i zárónapon.

