

MEGSZŰNÉSI JELENTÉS

K&H Havifix Euró 2. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap

1) Az Alap megnevezése, típusa, futamideje

Az Alap neve: K&H Havifix Euró 2. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap
Az Alap típusa: származtatott
Az Alap futamideje: 2006. május 09. - 2009. május 29.

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

3) Könyvvizsgáló neve és székhelye

KPMG Hungária Kft. (1139 Budapest, Váci út 99.) Koczás Ilona

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	2008. 12. 31.
deviza bankbetét	min. 0% max. 100%
részvényindexre szóló opció	min. 0% max. 100%

Befektetési eszköz kategória	2009. 05. 29.
deviza bankbetét	min. 0% max. 100%
részvényindexre szóló opció	min. 0% max. 100%

b) a befektetési eszközök összetétele a befektetési politika szerinti bontásban

a tárgyidőszak elején: betét: 3989; származtatott ügylet: 183; bankszámla: 15; elhatárolt díj: -8 ; a tárgyidőszak végén: bankszámla 4251 (adatok eEuro (EUR)-ban)

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

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke (Euro (EUR)): 4 251 167
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): 4 251 167
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg Euro (EUR): 105,42
a kifizetés kezdő napja : 2009.06.09.
a kifizetés helye: az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzüintézet 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

2008.12.31. napján a forgalomban lévő befektetési jegyek száma:	40 326
2009. évben eladott befektetési jegyek száma:	0
2009. évben visszaváltott befektetési jegyek száma:	0
2009.05.29. napján a forgalomban lévő befektetési jegyek száma:	40 326
a portfólió összesített nettó eszközértéke 2009.05.29. napján (Euro (EUR)):	4 251 167
egy jegyre jutó nettó eszközérték 2009.05.29. napján (Euro (EUR)):	105,42

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 (EUR)))	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Euro (EUR))
2009.01.30	4162064	103,210428
2009.02.27	4193507	103,990154
2009.03.31	4185878	103,800960
2009.04.30	4210259	104,405575
2009.05.29	4251167	105,420000

Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

8) 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: --	2008: 4,86%
2006: -4,62%*	2009: 1,72%**
2007: 3,61%	

*2006.05.09-2006.12.29 időszakra vonatkozó nem évesített adat

**2008.12.31-2009.05.29 időszakra vonatkozó nem évesített adat

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

Az Alapkezelőnél 2009. évben 1 felügyelő bizottsági tag és 4 igazgatósági tag változás történt.

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

10) Az Alap könyvvizsgáló által hitelesített mérlege

A mérleg és eredménykimutatás, valamint a könyvvizsgálói jelentés a mellékletben található

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

a befektetésekből származó bevételek	143 269 (eHUF-ban)
egyéb bevételek	0 (eHUF-ban)
az alapkezelőnek fizetett díjak	1992 (eHUF-ban)
a letétkézelőnek fizetett díjak	101 (eHUF-ban)
egyéb díjak és adók	416 (eHUF-ban)
kifizetett és újrabefektetett bevételek	0 (eHUF-ban)
a befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés	0 (eHUF-ban)
Más, az eszközök értékét befolyásoló változások	0 (eHUF-ban)

12) 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: 2009. 05. 29. 4 251 167 Euro (EUR)

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
2006	2006.12.29.	95,383998
2007	2007.12.29	98,827664
2008	2008.12.31	103,634185

c) származtatott ügyletekre vonatkozó adatok

Az Alap portfóliójában nemzetközi részvényindexre vonatkozó opció szerepelt.

Budapest, 2009. június 4.



K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.



KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

Alulírottak, a **K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.** (székhely: 1051 Budapest, Vigadó tér 1.; cégjegyzékszám: Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 01-10-043736, adószám: 11556495-4-44, továbbiakban Alapkezelő) képviselőjében, mint olyan, befektetési alapokat létrehozó és kezelő gazdasági társaság, amely a 24/2008 (VIII.15) PM rendelet (továbbiakban Rendelet) értelmében az általa létrehozott és kezelt nyilvánosan forgalomba hozott, zártvégű befektetési alapok tekintetében kibocsátónak minősül,

az alábbi

nyilatkozatot

tesszük:

A Rendelet 1. melléklete II. fejezetének da) és db) pontjai alapján kijelentjük, hogy az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített pénzügyi kimutatások (tevékenységet lezáró beszámoló, mérleg, eredménykimutatás és kiegészítő melléklet) valós és megbízható képet adnak a kibocsátó eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről.

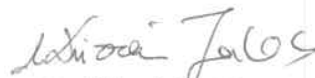
Jelen nyilatkozatot a 2009. május 29. napján lejáró K&H Havifix Euró 2. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap megszűnési jelentéséhez adtam ki.

Budapest, 2009. június 4.



Zobor Zsuzsanna
vezérigazgató

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.



Dr. Krizsai János
igazgató



**Független Könyvvizsgálói Jelentés
a K&H Havifix Euró 2. Származtatott Zártvégű
Értékpapír Befektetési Alap
2009. évi tevékenységet lezáró beszámolójáról**



Tartalomjegyzék

I. Független Könyvvizsgálói Jelentés

II. Tevékenységet lezáró beszámoló

Mérleg
Eredménykimutatás
Kiegészítő melléklet





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

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a K&H Havifix Euró 2. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. május 29-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.196.959 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 140.760 E Ft nyereség –, és a 2009. január 1-je és 2009. május 29-e közötti időszakra 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 az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

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

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését.

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



Záradék (vélemény)

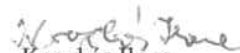
A könyvvizsgálat során a K&H Havifix Euró 2. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és 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 Havifix Euró 2. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap 2009. május 29-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Budapest, 2009. június 3.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202



Agócs Gábor
Partner



Koczás Ilona
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 004790



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

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

This is an English translation of the Independent Auditor's Report on the 2009 statutory Annual Report of K&H Havifix Euro 2 Derivative Closed-ended Securities Investment 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. This translation has been prepared solely for the information of the K&H Investment Fund Management Private Ltd. and must not be distributed to any other party.

Independent Auditor's Report

To the K&H Investment Fund Management Private Ltd.

We have audited the accompanying 2009 annual report of K&H Havifix Euro 2 Derivative Closed-ended Securities Investment Fund (hereinafter referred to as "the Fund"), which comprises the balance sheet as at 29 May 2009, which shows total assets of THUF 1,196,959 and retained profit for the period of THUF 140,760, and the income statement for the period between 1 January 2009 and 29 May 2009, and the supplementary notes.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management 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.

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 Havifix Euro 2 Derivative Closed-ended Securities Investment 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 Havifix Euro 2 Derivative Closed-ended Securities Investment Fund as of 29 May 2009, and of its financial performance and of the result of its operations for the period then ended.

Budapest, 3 June 2009

KPMG Hungária Kft.

Chamber registration number: 000202

Gábor Agócs

Gábor Agócs

Partner

Ilona Koczkás

Ilona Koczkás

Registered Auditor

Identification number: 004790



K&H Havifix Euró 2. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap

2009. évi

Tevékenységet lezáró beszámoló

Beszámolási időszak: 2009.01.01 - 2009.05.29.

BUDAPEST, 2009. június 3.



K&H Alapokat Kőnyvelő
Betéti Társaság

K&H Havifix Euró 2. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2008.	2009.
	01.01-12.31.	01.01-05.29.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	80.798	143.271
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	275	2
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	4.492	2.509
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	76.031	140.760

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	961.861	1.196.959
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	961.861	1.196.959
1. Pénzeszközök	961.861	1.196.959
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	96.429	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	96.429	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	51.679	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	1.109.969	1.196.959

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	1.107.878	1.196.959
I. Induló tőke	1.069.318	1.069.318
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1.069.318	1.069.318
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	38.560	127.641
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	0	0
2. Értékelési különbözet tartaléka	51.679	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-89.150	-13.119
4. Üzleti év eredménye	76.031	140.760
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	2.091	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	1.109.969	1.196.959

BUDAPEST, 2009. június 3.

K&H Alapokat Könyvelő
Berteti Társaság

K&H Havifix Euro 2 Derivative Closed-ended Securities Investment Fund

INCOME STATEMENT (th.HUF)	2008.	2009.
	01.01-31.12.	29.05-31.12.
I. Financial income	80.798	143.271
II. Financial expenses	275	2
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	4.492	2.509
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	76.031	140.760

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	961.861	1.196.959
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	961.861	1.196.959
1. Cash at cost	961.861	1.196.959
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	96.429	0
1. Accrued income and deferred expenses	96.429	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	51.679	0
TOTAL ASSETS:	1.109.969	1.196.959

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (th.HUF)

E. Equity	1.107.878	1.196.959
I. Start up capital	1.069.318	1.069.318
1. Face value of subscribed investment units	1.069.318	1.069.318
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	38.560	127.641
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	0	0
2. Revaluation reserve	51.679	0
3. Retained earnings	-89.150	-13.119
4. Net income of current year	76.031	140.760
F. Provisions	0	0
G. Liabilities	0	0
I. Long term liabilities	0	0
II. Short term liabilities	0	0
III. FX revaluation difference of liabilities	0	0
H. Accrued expenses, deferred revenues	2.091	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	1.109.969	1.196.959

BUDAPEST, 3rd June, 2009.

Handwritten signature: Szűcs. Zs.



K & H Alapokat Könyvelő
Betéti Társaság

K&H Havifix Euró 2. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2008. 01.01-12.31.	2009. 01.01-05.29.
Alapkezelői díj	4.492	1.992
Letétkezelői díj	0	101
Forgalmazási költség	0	0
PSZÁF díj	0	0
Audit	0	416
Közzététel, reklám	0	0
Bankköltség	0	0
Költségek összesen:	4.492	2.509

Az alapkezelési díj 2008-ban magában foglalta az Alapkezelő által megfizetett letétkezelői, forgalmazási, alvagyongazdálkodási, felügyeleti, könyvvizsgálói és egyéb költségeket. Ebből a 2008.évi könyvvizsgálói költség 701 eFt volt. 2009.március 10-től a fentiek közül a letétkezelői és könyvvizsgálói díjakat az Alap közvetlenül fizette. A 2009.évi könyvvizsgálói díja 2.260 euró volt, melyből 1.216 eurót fizetett az Alap és 1.034 eurót az Alapkezelő.

Portfólió jelentés

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

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-84
 Alapkezelő neve: K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Forint

Nettó EszközÉrték számítás típusa:	2008.	2009.
Tárgynap (T):	2008.12.31	2009.05.29
Saját tőke:	1.107.877.826	1.196.958.558
Egy jegyre jutó NEÉ:	27.473,04	29.682,06
Darabszám:	40.326	40.326

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	0	0,00
Bizományosi díj miatt	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	0	0,00
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00
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

K&H Havifix Euró 2. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap

2009.

		eFt	
II. ESZKÖZÖK		Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		1.196.959	100,00
. K&H EUR Bankszámla		1.196.959	100,00
II/2. Egyéb követelés (összes):		0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Futamidő	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):		0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem Névérték	0	0,00
II/4.1. Állampapírok (összes):		0	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes):		0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):		0	0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):		0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):		0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:		0	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):		0	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00
II/4.3. Részvények (összes):		0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):		0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):		0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):		0	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):		0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat		0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	0,00
. Opció értékelési különbözete		0	0,00
Eszközök összesen:		1.196.959	100,00

Értékpapírok és azok értékkülönbözetének részletezése

ezer Ft

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

BUDAPEST, 2009. június 3.





K & H Alapokat Könyvelő
 Betéti Társaság

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H Havifix Euró 2. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alapot 2006.05.04 -én vette nyilvántartásba a PSZÁF 1112-84 lajstromozási számon, 40.326 db befektetési jeggyel.

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

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

Az Alap tőke- és hozamvédett 3 éves futamidejű zártvégű befektetési alap. A befektető a tőkén felül lejáratkor a nemzetközi részvényindex teljesítményének 50%-ára, de legalább a befektetési jegyek névértékére vetített 3,64 % (éves 1,18%) minimális fix hozamra és legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 20 %-ára (éves 6,14%) számíthat euróban.

Törvényi változás miatt (Tpt 241. §) a 2005. után indult alapok esetén már nem szükséges a hozamigéretet banki garanciával alátámasztani.

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

Székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99. Kamarai bejegyzés: 000202. A kijelölt könyvvizsgáló: Koczás Ilona, igazolvány száma: 004790

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

Az Alap eszközeit a 2009. május 29-i piaci árfolyamokon értékeltük.

A mérlegkészítés időpontja 2009. június 3-a.

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" mérlegoron az Alap futamidejére lekötött hosszú lejáratú bankbetét időarányos, jár de pénzügyileg még nem esedékes kamata szerepel.

A működési költségek között kimutatott Alapkezelési díj magában foglalja az Alapkezelő által megfizetett letétkezelői, könyvvizsgálói és felügyeleti díjakat. Az alapkezelői díjnak három típusa van:

- indulási, mely tartalmazza az induláskor felmerült egyszeri költségeket és az indulás évében kerül költségként elszámolásra,
- folyamatos, ami a teljesítéskor negyedévente kerül költségként elszámolásra, és
- lezáráskori, ami az Alap futamideje alatt lehetőség szerint időarányosan kerül elhatárolásra.

Az alap devizás eszközei és forrásai az év végi 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:

Az Alap lejáratára miatt az eredménykimutatás két oszlopa különböző időtartamot mutat be.

Az induló tőkében szereplő 40.326 db 100 EUR névértékű jegy 2006.03.27 - 04.28 között került kibocsájtásra.

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje az év végén: 1.069.318 eFt volt.

Az alap 2009.05.29-i halmazott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 127.641 eFt.

Az alapkezelő által a 2009.05.29-i bázisnappal 2009.06.02-án számított Nettó Eszközérték Jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló között nincs eltérés.

	Nettó eszközérték jelentés		Éves beszámoló (eFt)
	EUR	eFt	
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0	0
Követelések	0	0	0
Értékpapírok	0	0	0
Pénzeszközök	4.251.167	1.196.959	1.196.959
Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0	0
Eszközök összesen	4.251.167	1.196.959	1.196.959
Kötelezettségek	0	0	0
Passzív elhatárolások	0	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	4.251.167	1.196.959	1.196.959

Forgalomban lévő jegyek (db) (T-1)	40.326	40.326
Egy jegyre jutó NEÉ (EUR - Ft) (T)	105,42	29.682,07

Forgalomban lévő jegyek (db) (T)	40.326	40.326	40.326
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)	4.251.167	1.196.959	1.196.959

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2006. május 9-e és 2009. május 29-e közötti periódus volt. Az alap a működését a tervezettnek megfelelően zárta.

A 2009. május 20-án lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 60.762 eFt bevétele volt. Ez, a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 14.956 eFt, valamint az euró bankbetéten relizált 67.553 eFt árfolyamnyereség adták a pénzügyi bevételeket.

Ebből levonásra került 2 eFt árfolyamvesztés, 1.992 eFt alapkezelési díj, 101 eFt letétkezelési díj és 416 eFt könyvvizsgálati díj.

Az így megmaradó 140.760 eFt nyereség, a korábbi évek 13.119 eFt vesztesége adták ki a 3 éves futamidőre a 127.641 eFt hozamot.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és a hozam kifizetését a Letétkezelő 2009. június 9-én kezdi meg.

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	DKJ *	MÁK *	MNB *	Bank *	Összesen
Január	0	0	0	2.869	2.869
Február	0	0	0	2.869	2.869
Március	0	0	0	2.869	2.869
Április	0	0	0	1.918	1.918
Május *	0	0	0	1.196.959	1.196.959

* A 2009.május 29-i lejáratú napon

6. Cash flow alakulása 2008-2009. években:

	adatok ezer Ft-ban	
	2008.	2009.
Működési Cash-flow		
Adózás előtti eredmény	76.031	140.760
Követelések változása	0	0
Értékpapírok állományváltozása	0	0
Aktív időbeli elhatárolások változása	-39.085	96.429
Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	-4.070	51.679
Kötelezettségek változása	0	0
Passzív időbeli elhatárolások változása	458	-2.091
Működési Cash-flow	33.334	286.777
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás		
Saját befektetési jegy kibocsátás bevétele	0	0
Saját befektetési jegy visszaváltása	0	0
Portfólió elemein elért árfolyamnyereség/veszteség	4.070	-51.679
Hosszú lejáratú kötelezettségek változása	0	0
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás	4.070	-51.679
Pénzeszközök változása	37.404	235.098

7. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

eFt

	2008.	2009.
Lekötött betét járó kamata	96.429	0
Összesen	96.429	0

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

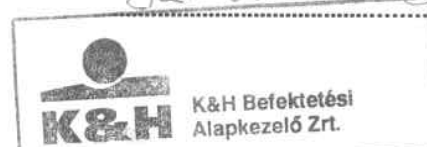
eFt

	2008.	2009.
IV. negyedévi alapkezelési díj	1.082	0
Lezáráskori időarányos alapkezelési díj	1.009	0
Összesen	2.091	0

8. Egyéb kiegészítések:

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

BUDAPEST, 2009. június 3.



K & H Alapokat Könyvelő
Betéti Társaság