

MEGSZŰNÉSI JELENTÉS

K&H Hozamfa 1. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap

1) Az Alap megnevezése, típusa, futamideje

Az Alap neve: K&H Hozamfa 1. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap
Az Alap típusa: származtatott
Az Alap futamideje: 2005. március 21. - 2008. április 30.

2) Az Alapkezelő, az igénybe vett forgalmazó és a letétkezelő társaság neve és

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

Ernst&Young Kft. (1132 Budapest, Váci út 20.) Virágh Gabriella

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	2007.12.29.	2008.04.30
bankbetétek	min. 80%	min. 80%
nemzetközi részvénykosárra szóló összetett opció	max. 20%	max. 20%

b) a befektetési eszközök összetétele a befektetési politika szerinti bontásban

a tárgyidőszak elején: betét: 4230735; származtatott ügylet: 659045; bankszámla: 12145; elhatárolt díj: -6203; a tárgyidőszak végén: betét: 0; származtatott ügylet: 0; bankszámla: 4986099; elhatárolt díj: 0 (adatok eFt (HUF)-ban)

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

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke (Ft (HUF)): 4 986 099 261
az esetleges járulékos és egyéb bevételek (Ft (HUF)): 0
a végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételesen (Ft (HUF)): 0
a befektetők között felosztható tőke (Ft (HUF)): 4 986 099 261
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg (Ft (HUF)): 11 583,000000
a kifizetés kezdő napja : 2008.05.08
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 portfólió összesített nettó eszközértéke és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

2007.12.29. napján a forgalomban lévő befektetési jegyek száma: 430 467
2007. évben eladott befektetési jegyek száma: 0
2007. évben visszaváltott befektetési jegyek száma: 0
2008.04.30. napján a forgalomban lévő befektetési jegyek száma: 430 467
a portfólió összesített nettó eszközértéke 2008.04.30. napján (Ft (HUF)) 4 986 099 261
egy jegyre jutó nettó eszközérték 2008.04.30. napján (Ft (HUF)) 11 583,0000

6) Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei

Az Alap hitellel, valamint hitelkerettel nem rendelkezett.

K&H Hozamfa 1 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap
Tevékenységet lezáró beszámoló
2008. április 30.

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük a K&H Hozamfa 1 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap ("Alap") mellékelt 2008. április 30-i fordulónapra elkészített tevékenységet lezáró beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely tevékenységet lezáró beszámoló a 2008. április 30-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 4 986 099 eFt a mérleg szerinti eredmény 747 966 eFt nyereség –, a 2008. január 01-től 2008. április 30-ig tartó időszakra vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

2.) Az Alap 2007. évi éves beszámolójáról 2008. február 29-én 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 Könyvvizsgálói 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 megfelelőségének 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 Hozamfa 1 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 Hozamfa 1 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap 2008. április 30-án fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Budapest, 2008. május 05.



Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Virágh Gabriella
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 004245

K&H Hozamfa 1 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap

2008. évi

Tevékenységet lezáró beszámoló

Beszámolási időszak: 2008.01.01 - 2008.04.30.

BUDAPEST, 2008. május 5.



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
K & H Alapokat Könyvelő
Betéti Társaság

K&H Hozamfa 1 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2007.	2008.
	01.01-12.31.	01.01-04.30.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	281.108	753.825
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	16.092	5.859
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	265.016	747.966

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	3.462.707	4.986.099
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	3.462.707	4.986.099
1. Pénzeszközök	3.462.707	4.986.099
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	781.713	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	781.713	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	696.496	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	4.940.916	4.986.099

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	4.934.629	4.986.099
I. Induló tőke	4.304.670	4.304.670
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4.304.670	4.304.670
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	629.959	681.429
1. Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	-21.127	-21.127
2. Értékelési különbözet tartaléka	696.496	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-310.426	-45.410
4. Üzleti év eredménye	265.016	747.966
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	6.287	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	4.940.916	4.986.099



BUDAPEST, 2008. május 5.

K & H Alapokat Könyvelő
Befekt. Társaság

K&H Hozamfa 1 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

	2007. 01.01-12.31.	2008. 01.01-04.30.
Alapkezelői díj	16.092	5.859
Letétkezelői díj	0	0
Forgalmazási költség	0	0
PSZÁF díj	0	0
Audit	0	0
Közzététel, reklám	0	0
Bankköltség	0	0
Költségek összesen:	16.092	5.859

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-59
 Alapkezelő neve: K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Forint

Nettó EszközÉrték számítás típusa:

	2007.	2008.
Tárgynap (T):	2007.12.31.	2008.04.30.
Saját tőke:	4.934.629.241	4.986.099.261
Egy jegyre jutó NEÉ:	11.463,43	11.583,00
Darabszám:	430.467	430.467

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, 2008. május 5.

[Handwritten signature]

K & H Alapokat Könyvelő
Beféti Társaság

K&H Hozamfa 1 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap

2008.

		eFt	
II. ESZKÖZÖK		Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		4.986.099	100,00
. K&H Bankszámla		4.986.099	100,00
II/2. Egyéb követelés (összes):		0	0,00
. Egyéb követelések		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
		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:		4.986.099	100,00

Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése

ezer Ft

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



BUDAPEST, 2008. május 5.

.....
 [Handwritten signature]

K & H Alapokat Könyvelő
 Betéti Társaság

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H Hozamfa 1 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alapot (továbbiakban: Alap) a PSZÁF 2005. március 18-án vette nyilvántartásba 1112-59 lajstromozási számon, 430.467 db befektetési jeggyel.

A befektetési jegyek kibocsátója a K&H Befektetési Alapkezelő Zrt., forgalmazója K&H Bank Zrt. 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 3 éves lejáratú tőke- és hozamvédett zártvégű befektetési alap, melynek futamideje 2005. március 21-től 2008. április 30-ig tartott.

Az Alapkezelő hozamigéréte: az Alap futamidejének végén a befektetők kézhez kapják a jegyek névértékét és ezen felül a futamidőre szóló 15,83% fix minimum hozamot, vagy az összetett részvénytőkeindex növekményét, amennyiben az magasabb a fix minimum hozamnál, (de a hozamként névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 35,6%-át)

Az Alap induló saját tőkéjét az opciós díj kifizetése után lekötött 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 2008. április 3-án lejárt az opció lehívásra került, és az Alap a garantált 15,83%-os hozamot fizeti ki.

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló: Ernst & Young Kft.
Székhelye: 1132 Budapest, Váci út 20. Engedélyszáma: 001165
Kijelölt könyvvizsgáló: Virágh Gabriella Kamarai tagsági száma: 004245

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 képező értékpapirokat a 2008. április 30-i piaci árfolyamokon értékeltük. A tevékenységet lezáró beszámoló készítésének időpontja 2008. május 5.

3. Összehasonlítás:

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: 4.304.670 eFt volt.
Az alap 2008. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye): 681.429 eFt.

Az alapkezelő által az április 30-i zárónapra 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 eszköz érték jelent.	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	4.986.099	4.986.099
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek ért.különb.	0	0
Eszközök összesen	4.986.099	4.986.099
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	4.986.099	4.986.099

Forgalomban lévő jegyek (db) (T-1)	430.467
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) (T)	11.583,00

Forgalomban lévő jegyek (db) (T)	430.467	430.467
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)	4.986.099	4.986.099

A 2008. április 3-án lejárt opció lehívásra került. Ennek 681.430 eFt bevétele és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 72.395 eFt adta a pénzügyi bevételeket. Ebből levonásra került 5.859 eFt alapkezelési díj.

Az így megmaradó 747.966 eFt nyereség, a korábbi évek 45.410 eFt vesztesége és 21.127 eFt negatív forgalmazási értékkülönbözete adták ki a 3 éves futamidőre a 681.429 eFt hozamot.

A tőke és a hozam kifizetését az Alapkezelő 2008. május 8-án kezdi meg.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	eFt				
Hónap	DKJ *	MÁK *	MNB *	Bank	Összesen
Január	0	0	0	8.310	8.310
Február	0	0	0	8.310	8.310
Március	0	0	0	8.310	8.310
Április	0	0	0	4.986.099	4.986.099

* A 2008. április 30-i zárónapon.

6. Egyéb információk

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

BUDAPEST, 2008. május 5.



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
K & H Alapokat Könyvelő
Betéti Társaság