

MEGSZŰNÉSI JELENTÉS

K&H Hozamfa 2. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap

1) Az Alap megnevezése, típusa, futamideje

Az Alap neve: K&H Hozamfa 2. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap
Az Alap típusa: származtatott
Az Alap futamideje: 2005. június 06. - 2008. június 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.	2008.06.30
bankbetétek	min. 70%	min. 70%
nemzetközi részvénykosárra szóló összetett opció	max. 30%	max. 30%

b) a befektetési eszközök összetétele a befektetési politika szerinti bontásban

a tárgyidőszak elején: betét: 3396153; származtatott ügylet: 721164; bankszámla: 12007; elhatárolt díj: -5105; a tárgyidőszak végén: betét: 0; származtatott ügylet: 0; bankszámla: 4282674; 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)): 4 282 673 850
az esetleges járulékos és egyéb bevételek (Ft (HUF)): 0
a végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételiesen (Ft (HUF)): 0
a befektetők között felosztható tőke (Ft (HUF)): 4 282 673 850
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg (Ft (HUF)): 12 275,000000
a kifizetés kezdő napja : 2008.07.07
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

2007.12.29. napján a forgalomban lévő befektetési jegyek száma: 348 894
2007. évben eladott befektetési jegyek száma: 0
2007. évben visszaváltott befektetési jegyek száma: 0
2008.06.30. napján a forgalomban lévő befektetési jegyek száma: 348 894
a portfólió összesített nettó eszközértéke 2008.06.30. napján (Ft (HUF)) 4 282 673 850
egy jegyre jutó nettó eszközérték 2008.06.30. napján (Ft (HUF)) 12 275,0000

6) Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei

Az Alap hitellel, valamint hitelkerettel nem rendelkezik.



**K&H Hozamfa 2 Származtatott Zártvégű
Értékpapír Befektetési Alap**

Tevékenységet lezáró beszámoló

2008. június 30.

Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészítő melléklet

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük a K&H Hozamfa 2 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap ("Alap") mellékelt 2008. június 30-i fordulónapra elkészített tevékenységet lezáró beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely tevékenységet lezáró beszámoló a 2008. június 30-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 4 282 674 eFt a mérleg szerinti eredmény 878 475 eFt nyereség -, a 2008. január 01-től 2008. június 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 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 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 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 Hozamfa 2 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 2 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap 2008. június 30-án fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Budapest, 2008. július 01.



Ernst & Young Kft.

Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Virágh Gabriella

Bejegyzett könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: 004245

K&H Hozamfa 2 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap

2008. évi

Tevékenységet lezáró beszámoló

Beszámolási időszak: 2008.01.01 - 2008.06.30.

BUDAPEST, 2008. július 1.

Alapkezelő Zrt.



K & H Alapokat Könyvelő
Betéti Társaság

K&H Hozamfa 2 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2007.	2008.
	01.01-12.31.	01.01-06.30.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	221.354	912.459
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	13.507	33.984
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	207.847	878.475

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	2.840.524	4.282.674
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi értékek 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	2.840.524	4.282.674
1. Pénzeszközök	2.840.524	4.282.674
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	568.849	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	568.849	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	740.702	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	4.150.075	4.282.674

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	4.144.901	4.282.674
I. Induló tőke	3.488.940	3.488.940
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3.488.940	3.488.940
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	655.961	793.734
1. Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	-14.301	-14.301
2. Értékelési különbözet tartaléka	740.702	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-278.287	-70.440
4. Üzleti év eredménye	207.847	878.475
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzügyi értékek kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	5.174	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	4.150.075	4.282.674

BUDAPEST, 2008. július 1.



K & H Alapokat Könyvelő
Befektetési Társaság

K&H Hozamfa 2 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

	2007. 01.01-12.31.	2008. 01.01-06.30.
Alapkezelői díj	13.507	33.984
Letétkezelői díj	0	0
Forgalmazási költség	0	0
PSZÁF díj	0	0
Audit	0	0
Közzététel, reklám	0	0
Bankköltség	0	0
Költségek összesen:	13.507	33.984

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-65
 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.	2008.06.30.
Saját tőke:	4.144.900.516	4.282.673.850
Egy jegyre jutó NEÉ:	11.880,11	12.275,00
Darabszám:	348.894	348.894

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. július 1.



K & H Alapokat Könyvelő
 Betéti Társaság

K&H Hozamfa 2 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap

2008.

		eFt	
II. ESZKÖZÖK		Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):		4.282.674	100,00
.	K&H Bankszámla	4.282.674	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:		4.282.674	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. július 1.



Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H Hozamfa 2 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alapot (továbbiakban: Alap) a PSZÁF 2005. június 2-án vette nyilvántartásba 1112-65 lajstromozási számon, 348.894 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. június 6-tól 2008. június 30-ig tartott.

Az Alapkezelő hozamigérete: az Alap futamidejének végén a befektetők kézhez kapják a jegyek névértékét és ezen felül lejáratkor hozamként a Nemzetközi részvénykosárban szereplő részvények egyedi teljesítményétől függően legalább a befektetési jegyek névértékére vetített 13,72%-os minimális fix hozamot, de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 30,87%-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. május 30-án lejárt opció lehívásra került, és az Alap a minimum 13,72% helyett 22,75%-os hozamot fizet ki.

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló: Ernst & Young Kft.
Székhelye: 1132 Budapest, Váci út 20. Nyilvántartásba-vételi szám: 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 időszakos 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 értékpapírokat a 2008. június 30-i piaci árfolyamokon értékeltük. A tevékenységet lezáró beszámoló készítésének időpontja 2008. július 1.

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: 3.488.940 eFt volt.
Az alap 2008. évi tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 793.734 eFt.

Az alapkezelő által a június 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	4.282.674	4.282.674
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek ért.különb.	0	0
Eszközök összesen	4.282.674	4.282.674
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	4.282.674	4.282.674

Forgalomban lévő jegyek (db) (T-1)	348.894
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) (T)	12.275,00

Forgalomban lévő jegyek (db) (T)	348.894	348.894
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)	4.282.674	4.282.674

A 2008. május 30-án lejárt opció lehívásra került. Ennek 793.734 eFt bevétele és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyre jutó 118.725 eFt adta a pénzügyi bevételeket. Ebből levonásra került 33.974 eFt alapkezelési díj.

Az így megmaradó 878.475 eFt nyereség, a korábbi évek 70.440 eFt vesztesége és 14.301 eFt negatív forgalmazási értékkülönbözete adták ki a 3 éves futamidőre a 793.734 eFt hozamot.

A tőke és a hozam kifizetését az Alapkezelő 2008. július 7-én kezdi meg.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	eFt				
Hónap	DKJ *	MÁK *	MNB *	Bank	Összesen
Január	0	0	0	8.794	8.794
Február	0	0	0	8.794	8.794
Március	0	0	0	8.794	8.794
Április	0	0	0	5.616	5.616
Május	0	0	0	3.494.556	3.494.556
Június *	0	0	0	4.282.674	4.282.674

* A 2008. június 30-i zárónapon.

6. Egyéb információk

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

BUDAPEST, 2008. július 1.

D. L. D. Z. Z. Z.



K & H Alapokat Könyvelő
Béti Társaság

