

MEGSZŰNÉSI JELENTÉS

K&H Visszapillantó 2. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap

1) Alapadatok

a) az Alap megnevezése, típusa, futamideje

Az Alap neve: K&H Visszapillantó 2. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap
Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű, származtatott
Az Alap futamideje: 2007. április 02. - 2010. október 25.

b) 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.)

c) Könyvvizsgáló neve és székhelye

Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. (1132 Budapest, Váci út 20.) Mészáros Péter

2) A befektetési eszközök összetétele fajtánként, típusonként, illetve a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint az időszak elején és végén, valamint a származtatott ügyletekre vonatkozó adatok

a) a befektetési eszközök összetétele

A Mellékletben található Portfólió jelentésben olvasható.

b) származtatott ügyletekre vonatkozó adatok

A származtatott ügyletekre vonatkozó adatok a Mellékletben található beszámoló Kiegészítő melléklet 7. pontjában találhatóak.

3) Az Alap működésével kapcsolatos információk

a) Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei

Az Alap hitellel, valamint hitelkerettel nem rendelkezett.

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

Az Alapkezelőnél 2010.01.01-2010.10.25. között 1 felügyelő bizottsági tag és 3 igazgatósági tag változás történt. Az Alap a céljait úgy tudta megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosult, a befektetett eszközöket lejáratig megtartotta.

c) Az Alap könyvvizsgáló által hitelesített mérlege, valamint a könyvvizsgálói jelentés

Az Alap könyvvizsgáló által hitelesített mérlege, valamint a könyvvizsgálói jelentés a mellékletben található.

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

A Mellékletben található Tevékenységet lezáró beszámolóban található az alábbiak szerint:

a befektetésekéből származó bevételek	az Eredménykimutatás I. és II. pontja
egyéb bevételek	az Eredménykimutatás III. pontja
az alapkezelőnek fizetett díjak	„Az üzleti évben elszámolt költségek” pont
a letétkezelőnek fizetett díjak	„Az üzleti évben elszámolt költségek” pont
egyéb díjak és adók	„Az üzleti évben elszámolt költségek” pont
kifizetett és újrabefektetett bevételek	az Eredménykimutatás I. és II. pontja
a befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés	a Mérleg B. I. 2. valamint C. 2. pontja
más, az eszközök értékét befolyásoló változások	---

4) Nettó eszközérték- és hozam adatok

a) a befektetési jegy darabszámok alakulása

2009.12.31. napján a forgalomban lévő befektetési jegyek száma:	82 911
2010. évben eladott befektetési jegyek száma:	0
2010. évben visszaváltott befektetési jegyek száma:	0
2010.10.25. napján a forgalomban lévő befektetési jegyek száma:	82 911
a portfólió összesített nettó eszközértéke 2010.10.25. napján (Ft (HUF)):	862 606 044
egy jegyre jutó nettó eszközérték 2010.10.25. napján (Ft (HUF)):	10 404,00

b) 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, (Ft (HUF)))	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft (HUF))
2010.01.29.	827 931 129	9985,781489
2010.02.26.	831 790 406	10032,328714
2010.03.31.	836 670 480	10091,187900
2010.04.30.	841 054 149	10144,059883
2010.05.31.	845 409 830	10196,594300

Tárgyhó utolsó nettó eszközértékének napja	Nettó eszközérték (saját tőke, (Ft (HUF)))	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft (HUF))
2010.06.30.	849 710 590	10248,466307
2010.07.30.	854 011 348	10300,338290
2010.08.31.	858 504 859	10354,535092
2010.09.30.	862 917 548	10407,757089
2010.10.25.	862 606 044	10404,000000

Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

c) Az Alap és referenciahozamainak hozamadatai 5 naptári évre visszamenően

Az Alap meghirdetett benchmarkkal nem rendelkezett.

A nettó hozam az egy jegyre jutó nettó eszközérték változását fejezi ki nominálisan kifejezve.

2005:-- 2006:-- 2007:8,28%* 2008:-14,08% 2009:6,80%

*2007.04.02-2007.12.29 időszakra vonatkozó nem évesített adat

d) a tárgyévben számolt utolsó összesített nettó eszközérték

vonatkozási napja: 2000.10.25. 862 606 044 Ft (HUF)

e) 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
2007	2007.12.29.	10828,223481
2008	2008.12.31.	9303,526287
2009	2009.12.31.	9936,571902

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

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke (Ft (HUF)):	862 606 044
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)):	862 606 044
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg (Ft (HUF)):	10 404,00
a kifizetés kezdő napja :	2010.11.02.
a kifizetés helye:	az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzintézet vagy befektetési szolgáltató

Budapest, 2010. október 29.

Horváth Barnabás sk. Horváth István sk.
K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

Jelen dokumentum sajátkezü aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezü aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük a K&H Visszapillantó 2. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap ("Alap") mellékelt 2010. október 25-i fordulónapra elkészített tevékenységet lezáró beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely tevékenységet lezáró beszámoló a 2010. október 25-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 862.606 eFt a mérleg szerinti eredmény 70.765 eFt nyereség -, a 2010. január 01-től 2010. október 25-ig tartó időszakra vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

2.) Az Alap 2009. évi éves beszámolójáról 2010. április 2-án korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A vezetés felelőssége a tevékenységet lezáró 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 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 Visszapillantó 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 Visszapillantó 2. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap 2010. október 25-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Budapest, 2010. október 26.



Ernst & Young Kft.

Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Mészáros Péter

Bejegyzett könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: 005805

This is a translation of the Hungarian Report

Independent Auditors' Report

To the K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

1.) We have audited the accompanying financial statements of discontinuing operations of K&H Visszapillantó 2. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap ("the Investment Fund"), which comprises the balance sheet as at 25 October 2010 - showing a balance sheet total of HUF 862,606 thousand and a profit for the period of HUF 70,765 thousand -, the related profit and loss account for the period from 01 January 2010 to 25 October 2010 and the summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

2.) We issued an unqualified opinion on the Investment Fund's annual financial statements as at 31 December 2009 on 2 April 2010.

Management's Responsibility for the Financial Statements of Discontinuing Operations

3.) Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements of discontinuing operations in accordance with the Hungarian Accounting Law and generally accepted accounting principles in Hungary. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements of discontinuing operations 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

4.) Our responsibility is to express an opinion on the financial statements of discontinuing operations based on the audit. We conducted our audit in accordance with Hungarian National Auditing Standards and with applicable laws and regulations in Hungary. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements of discontinuing operations are free from material misstatement.

5.) An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements of discontinuing operations. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements of discontinuing operations, 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 of discontinuing operations 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 policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements of discontinuing operations.

6.) We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

7.) We have audited the elements of and disclosures in the financial statements of discontinuing operations, along with underlying records and supporting documentation, of K&H Visszapillantó 2. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap in accordance with Hungarian National Auditing Standards and have gained sufficient and appropriate evidence that the financial statements of discontinuing operations have been prepared in accordance with the Hungarian Accounting Law and with generally accepted accounting principles in Hungary. In our opinion the financial statements of discontinuing operations give a true and fair view of the equity and financial position of K&H Visszapillantó 2. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap as at 25 October 2010 and of the results of its operations for the year then ended.

Budapest, 26 October 2010

(The original Hungarian language version has been signed)

Ernst & Young Kft.
Registration No.: 001165

Mészáros Péter
Registered Auditor
Chamber membership No.: 005805

K&H Visszapillantó 2. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap

2010.évi

Tevékenységet lezáró beszámoló

Beszámolási időszak: 2010.01.01 - 2010.10.25.

BUDAPEST, 2010. október 26.

.....
Zobor Zsuzsa s.k.

.....
Szépe Mónika s.k.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

K&H Visszapillantó 2. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2009.	2010.
	01.01-12.31.	01.01-10.25.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	54.420	77.080
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	4.035	6.315
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	50.385	70.765

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	644.634	862.606
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	644.634	862.606
1. Pénzeszközök	644.634	862.606
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	149.392	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	149.392	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	32.087	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	826.113	862.606

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	823.928	862.606
I. Induló tőke	829.110	829.110
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	829.110	829.110
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-5.182	33.496
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-4.437	-4.437
2. Értékelési különbözet tartaléka	32.087	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-83.217	-32.832
4. Üzleti év eredménye	50.385	70.765
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	311	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	311	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	1.874	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	826.113	862.606

BUDAPEST, 2010. október 26.

Zobor Zsuzsa s.k.

Szépe Mónika s.k.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

K&H Visszapillantó 2. Derivative Closed-ended Securities Investment Fund

	2009. 01.01-12.31.	2010. 01.01-10.25.
INCOME STATEMENT (eFt)		
I. Financial income	54.420	77.080
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	4.035	6.315
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	50.385	70.765

BALANCE Sheet: ASSETS (eFt)

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	644.634	862.606
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	644.634	862.606
1. Cash at cost	644.634	862.606
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	149.392	0
1. Accrued income and deferred expenses	149.392	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	32.087	0
TOTAL ASSETS:	826.113	862.606

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (eFt)

E. Equity	823.928	862.606
I. Start up capital	829.110	829.110
1. Face value of subscribed investment units	829.110	829.110
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	-5.182	33.496
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-4.437	-4.437
2. Revaluation reserve	32.087	0
3. Retained earnings	-83.217	-32.832
4. Net income of current year	50.385	70.765
F. Provisions	0	0
G. Liabilities	311	0
I. Long term liabilities	0	0
II. Short term liabilities	311	0
III. FX revaluation difference of liabilities	0	0
H. Accrued expenses, deferred revenues	1.874	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	826.113	862.606

BUDAPEST, 26th October, 2010.

.....
Zobor Zsuzsa s.k......
Szépe Mónika s.k.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

K&H Visszapillantó 2. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2009.	2010.
	01.01-12.31.	01.01-10.25.
Alapkezelői díj	3.034	5.258
Letétkezelői díj	303	270
Forgalmazási költség	0	0
PSZÁF díj	0	0
Audit	624	718
Könyvelés	74	69
Bankköltség	0	0
Költségek összesen:	4.035	6.315

Az alapkezelési díj 2009.01.31-ig magában foglalta az Alapkezelő által megfizetett letétkezelői, könyvvizsgálói és könyvelési költségeket is. Ebből a 2009-ben nettó 52 eFt (bruttó 63 eFt) könyvvizsgálói díjat fizetett az Alapkezelő. A 2009.évi teljes könyvvizsgálói díj nettó 551 eFt volt (bruttó 688 eFt), míg a 2010.évi nettó audit díj 574 eFt volt.

Portfólió jelentés

A Portfólió jelentés a beszámoló adatai alapján került összeállításra.

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-125
 Alapkezelő neve: K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó EszközÉrték számítás típusa:	Ft	
	2009.	2010.
Tárgynap (T):	2009.12.31	2010.10.25
Saját tőke:	823.927.484	862.606.044
Egy jegyre jutó NEÉ:	9.937,49	10.404,00
Darabszám:	82.911	82.911

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2009.		2010.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	2.185	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	1.454	66,54	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	83	3,80	0	0,00
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	648	29,66	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,00	0	0,00
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	2.185	100,00	0	0,00

K&H Visszapillantó 2. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2009.		2010.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	5.619	0,68	862.606	100,00
. K&H Bankszámla	5.619	0,68	862.606	100,00
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	639.015	77,36	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	639.015	77,36	0	0,00
. Lekötés 2010.09.30.	639.015	77,36	0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték	0	0,00	0	0,00
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:	0	0,00	0	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3. Részvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0,00	0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	149.392	18,08	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	149.392	18,08	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	32.087	3,88	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	32.087	3,88	0	0,00
Eszközök összesen:	826.113	100,00	862.606	100,00

BUDAPEST, 2010. október 26.

.....
Zobor Zsuzsa s.k......
Szépe Mónika s.k.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H Visszapillantó 2. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alapot a Felügyelet 2007.04.02. napjával, 1112-125 lajstromszámon, 82.911 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

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

Zobor Zsuzsa	vezérigazgató	1034 BUDAPEST, Dévai Bíró Mátyás tér 25.
Szépe Mónika	irodavezető	1026 Budapest, Pasaréti út 21/a.

A K&H Visszapillantó 2. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvény piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme biztosítva legyen.

Az Alap a futamidő végére a mögöttes DJ EuroStoxx 50 Index bármely *Megfigyelési napon* megfigyelt legmagasabb teljesítményének 90%-át ígérte hozamként a névértékre vetítve, ami felülről nem volt korlátozva.

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló: Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. Székhelye: 1132 Budapest, Váci út 20. Kamarai bejegyzés: 001165. A kijelölt könyvvizsgáló:

Mészáros Péter , igazolvány száma: 005805

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a KH Alapokat Könyvelő Bt. (Székhelye: 2000 Szentendre, Tavaszi u.7.), személyében felelős munkatársa Garamvölgyi Zoltán (regisztrációs szám: 129785)

Az Alapkezelő a következő hirdetményi, közzétételi helyeket használja: az Alapkezelő és a Vezető Forgalmazó honlapja (www.khalapok.hu, www.kh.hu), valamint a www.kozzetetelek.hu .

Az Alapkezelő minden rendszeres és rendkívüli eseményről tájékoztatja a Befektetőket a fenti közzétételi helyeken történő közzététellel. Az alap nettó eszközértékei, tájékoztatója, kezelési szabályzata, éves és féléves jelentései, az alappal kapcsolatos hirdetmények letölthetők a közzétételi helyekről.

2. Számviteli politika:

Az Alap könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000.évi C. törvényben, valamint a 215/2000.(XII.11.) számú Kormányrendeletben foglaltak szerint vezeti.

Az Alap eszközeit képező értékpapírokat a 2010.10.25-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegkészítés időpontja a fordulónapot követő munkanap.

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" mérlegsonon a lekötött bankbetétek időarányos, járó de pénzügyileg még nem esedékes kamata szerepel.

A működési költségek között kimutatott Alapkezelési díj 2009. január 31-ig magában foglalta az Alapkezelő által megfizetett letétkezelői, könyvvizsgálói és könyvelési 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 időarányosan kerül elhatárolásra.

Az alap devizás eszközei és forrásai a fordulónapi 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:

A beszámolóban nincsenek az előző évvel össze nem hasonlítható adatok azon túl, hogy az eredménykimutatás adatai különböző hosszúságú időszakokat mutatnak be.

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 829.110 eFt
Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 33.496 eFt

Az alapkezelő által a 2010.10.25-i bázisnappal 2010.10.26-án számított Nettó Eszközérték Jelentés az az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló között nincs eltérés.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	862.606	862.606
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	862.606	862.606
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	862.606	862.606
Forgalomban lévő jegyek (db) (T-1)	82.911	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) (T)	10.404,00	
Forgalomban lévő jegyek (db) (T)	82.911	82.911
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)	862.606	862.606

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2007.04.02-a és 2010.10.25-e közötti periódus volt. Az alap a működését a tervezettnek megfelelően zárta.

A 2010. október 6-án lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 33.496 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 43.584 eFt adták a pénzügyi bevételeket.

Ebből levonásra kerültek a 4. oldalon található táblázatban részletezett működési költségek.

Az így megmaradó 70.765 eFt nyereség és a korábbi évek 32.832 eFt vesztesége adták ki a futamidőre a 33.496 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek névértékére vetítve 4,04 % hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és a hozam kifizetését a Letétkezelő 2010. november 02-án kezdi meg.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	eFt				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	4.561	4.561
Február	0	0	0	4.542	4.542
Március	0	0	0	4.542	4.542
Április	0	0	0	3.499	3.499
Május	0	0	0	3.474	3.474
Június	0	0	0	3.474	3.474
Július	0	0	0	2.736	2.736
Augusztus	0	0	0	2.717	2.717
Szeptember	0	0	0	831.827	831.827
Október	0	0	0	862.606	862.606

* A 2010. október 25-i lejáratú napon

6. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása (tárgyévben havi bontásban), valamint az éves hozamok bemutatása:

Év	Hónap	Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
		db	db	db	db	
2007.		0	82.911	0	82.911	7,00%
2008.		82.911	0	0	82.911	-12,15%
2009.		82.911	0	0	82.911	5,71%
2010. **		82.911	0	0	82.911	4,69%
Mindösszesen az Alap indulásától:			82.911	0		

* A hozamok meghatározása: a beszámoló alapján meghatározott egy jegyre jutó nettó eszközérték tárgyevi összegének és az előző évi hasonló összeg hányadosa szorozva százzal és az így kapott százalékból kivonva százat.

** A 2010. október 25-i lejáratú napon

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: Visszapillantó 2 tőzsdei részvényindexre szóló opció

Szerződés kori árfolyam, mely 2007-ban pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 151.934 eFt

Lejárata: 2010.10.06, mely napon az opció lehívásra került, így az már nem szerepel a mérlegben.

8. Cash flow alakulása 2009-2010. években

	2009.	2010.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás		
1. Tárgyevi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	50.385	70.765
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	639.015	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	311	-311
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-54.419	149.392
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	406	-1.874
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	5.886	32.087
Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	641.584	250.059
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás		
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
27. Portfólió elemein elért árfolyamnyereség/veszteség	-5.886	-32.087
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás	-5.886	-32.087
Pénzeszközök változása	635.698	217.972

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2009.	2010.
Lekötött betét járó kamata	149.392	0
Összesen	149.392	0

A lekötött betét futamideje lejárt év vége előtt, a kamat realizálódott és az elszámolási betétszámlára utalta a Bank.

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2009.	2010.
IV.negyedévi alapkezelési díj	664	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	83	0
IV.negyedévi könyvelési díj	25	0
Könyvvizsgálati díj	312	0
Lezáráskori időarányos alapkezelési díj	790	0
Összesen	1.874	0

10. Egyéb kiegészítések:

Az 'A.Befektetett eszközök' összesítő mérlegsor alábontása kiegészítésre került egy új mérlegsorral 'II.Hosszúlejáratú bankbetétek' megnevezéssel.

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

BUDAPEST, 2010. október 26.

.....
Zobor Zsuzsa s.k.

.....
Szépe Mónika s.k.
K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

VEZETŐSÉGI JELENTÉS

K&H Visszapillantó 2. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap

1 Az Alap megnevezése, típusa, futamideje

Az Alap neve: K&H Visszapillantó 2. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap
Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű, származtatott
Az Alap futamideje: 2007. április 02. - 2010. október 25.

2 Az Alap gazdálkodásának bemutatása

a) üzleti környezet

Az alap nem folytatott kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nem voltak telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytatott. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések – környezeti terheléssel nem járt, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek fordítania nem kellett.

b) célja és stratégiája

A K&H Visszapillantó 2. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap célja az volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénycsoporthoz elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme biztosítva legyen. Az Alap a futamidő végére a mögöttes DJ Euro Stoxx 50 Index bármely Megfigyelési napon megfigyelt legmagasabb teljesítményének 90%-át ígérte a névértékre vetítve.

Az Alap a céljait úgy tudta megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosult, a befektetett eszközöket lejáratig megtartotta.

c) főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

Az alap nettó eszközértékét naponta számítottuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték.

Az alap Value at Risk mutatóját havonta számítottuk, értékével a hozamingadozásokat ellenőriztük.

A tárgyidőszakban az alap portfóliójában lekötött betét és DJ Euro Stoxx 50 Indexre vonatkozó összetett opció szerepelt.

Az alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes DJ Euro Stoxx 50 Index értékének változása volt.

Az Alap kibocsátását követően bevezetésre került a Budapesti Értéktőzsdére, így a befektetési jegyek likviditása a tőkepiaci várakozások és a kereslet – kínálat változásának függvénye volt.

A forgalmazó és a letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott.

Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott.

d) a tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

A mérleg lezárása után lényeges esemény az alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre. Az alap egy jegyre jutó értéke egyre kevésbé változott hektikusan, értéke közelített a tőkevédelemre vonatkozó ígért és elérhető hozam mértékéhez.

e) a teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jelzői

Az Alap 2010. évi (tárgyidőszaki nem évesített) nettó hozama: 4,7%. A nettó hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2010. október 29.

Horváth Barnabás sk. Horváth István sk.
K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

Alulírottak, a **K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.** (székhely: 1051 Budapest, Vigadó tér 1.; cégjegyzékszám: Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 01-10-043736, adószám: 11556495-4-41, továbbiakban Alapkezelő) képviselőjében, amely olyan, nyilvános, zártvégű befektetési alapokat létrehozó és kezelő gazdasági társaság, amely a 24/2008 (VIII.15) PM rendelet (továbbiakban Rendelet) 1. paragrafusa értelmében az általa létrehozott és kezelt nyilvános zártvégű befektetési alapok tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett személynek minősül, a **K&H Visszapillantó 2. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alapra** (Alap) vonatkozóan

az alábbi

nyilatkozatot

tesszük:

A Rendelet 1. melléklet II. fejezet d) pont alapján kijelentjük, hogy

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, az Alap legjobb tudásunk szerint elkészített pénzügyi kimutatásai (beszámoló, mérleg, eredménykimutatás és kiegészítő melléklet) valós és megbízható képet adnak a kibocsátó eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
- az Alap vezetőségi jelentése megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Jelen nyilatkozatot a 2010. október 25. napján lejáró Alap megszűnési jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2010. október 26.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

Zobor Zsuzsanna sk.
Vezérigazgató

Szépe Mónika sk.
Middle Office vezető

Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hiteles