

# MEGSZŰNÉSI JELENTÉS

## K&H előlegfizető 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

### 1) Alapadatok

a) az Alap megnevezése, típusa, futamideje

Az Alap neve: K&H előlegfizető 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap  
Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű, származtatott  
Az Alap futamideje: 2008. november 24. - 2011. november 11.

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

c) Könyvvizsgáló neve és székhelye

KPMG Hungária Kft. (1139 Budapest, Váci út 99.) Guttman Gabriella

### 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 Portfolió jelentésben olvasható.

b) származtatott ügyletekre vonatkozó adatok

A származtatott ügyletekre vonatkozó adatok a Melléklet részét képező Tevékenységet lezáró beszámoló Kiegészítő mellékletének 7. pontjában található.

### 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 a tárgyidőszakban 4 igazgatósági tag és 2 felügyelő bizottsági tag változás történt.

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

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 Melléklet részét képező Tevékenységet lezáró beszámolóban találhatóak az alábbiak:

a befektetésekben 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

2010.12.31. napján a forgalomban lévő befektetési jegyek száma:	64 568
2011. évben eladott befektetési jegyek száma:	0
2011. évben visszaváltott befektetési jegyek száma:	0
2011.11.11. napján a forgalomban lévő befektetési jegyek száma:	64 568
a portfolió összesített nettó eszközértéke 2011.11.11. napján (Ft (HUF)):	669 828 432
egy jegyre jutó nettó eszközérték 2011.11.11. napján (Ft (HUF)):	10 374,00

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))
2010.12.31.	641 335 572	9 932,715463
2011.01.31.	644 953 828	9 988,753376
2011.02.28.	654 412 127	10 135,239236
2011.03.31.	642 598 632	9 952,277165
2011.04.29.	656 545 526	10 168,280356
2011.05.31.	664 200 404	10 286,835646

Tárgyhó utolsó nettó eszközértékének napja	Nettó eszközérték (saját tőke, (Ft (HUF))	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft (HUF))
2011.06.30.	661 974 137	10 252,356229
2011.07.29.	666 429 537	10 321,359451
2011.08.31.	661 720 761	10 248,432056
2011.09.30.	661 883 510	10 250,952639
2011.10.28.	667 403 162	10 336,438514
2011.11.11.	669 828 432	10 374,000000

Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

c) 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.

2007 --- 2008: -3,09%\* 2009: -2,14%\*\* 2010: 4,74% 2011: 4,44%\*\*\*

\*2008.11.24-2008.12.31 időszakra vonatkozó nem évesített adat

\*\*Az Alap 2009.11.24-én 10,10% hozamot fizetett a névértékre vetítve

\*\*\*2011.01.01-2011.11.11 időszakra vonatkozó nem évesített adat

d) a tárgyévben számolt utolsó összesített nettó eszközérték

vonatkozási napja: 2011.11.11. 669 828 432 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
2008	2008.12.31.	9 691,418117
2009	2009.12.31.	9 483,663239
2010	2010.12.31.	9 932,715463

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

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke (Ft (HUF)): 669 828 432

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)): 669 828 432

az egy befektetési jegyre kifizethető összeg (Ft (HUF)): 10 374,00

a kifizetés kezdő napja: 2011.11.22.

a kifizetés helye: az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzügyintézet vagy befektetési szolgáltató

Budapest, 2011. november 17.

Ziaja György sk. Matyasovszky Ildikó 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.

## Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a K&H előlegfizető 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2011. évi tevékenységet lezáró beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely tevékenységet lezáró beszámoló a 2011. november 11-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 669.828 E Ft, a tárgyévi eredmény 54.455 E Ft nyereség –, és 2011. január 1. és 2011. november 11. közötti időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

*A vezetés felelőssége a tevékenységet lezáró beszámolóért*

A K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek a tevékenységet lezáró beszámolóknak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes tevékenységet lezáró beszámoló elkészítése.

*A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi felelősségünk ennek a tevékenységet lezáró beszámolóknak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a tevékenységet lezáró beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

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 kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a tevékenységet lezáró beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint a tevékenységet lezáró beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

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


*Záradék (vélemény)*

A könyvvizsgálat során a K&H előlegfizető 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap tevékenységet lezáró beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a tevékenységet lezáró beszámoló a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint a tevékenységet lezáró beszámoló a K&H előlegfizető 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap 2011. november 11-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Budapest, 2011. november 17.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202

  
Agócs Gábor  
Partner

  
Guttman Gabriella  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 005445





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

Tel.: +36 (1) 887 71 00  
Fax: +36 (1) 887 71 01  
E-mail: info@kpmg.hu  
Internet: kpmg.hu

This is an English translation of the Independent Auditors' Report on the 2011 statutory Annual Report K&H coupon 2 derivative closed-end 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.

## **Independent Auditors' Report**

To the K&H Investment Fund Management Private Ltd.,

### **Report on the Annual Report**

We have audited the accompanying 2011 annual report of K&H coupon 2 derivative closed-end securities investment fund (hereinafter referred to as "the Fund"), which comprise the balance sheet as at 11 November 2011, which shows total assets of THUF 669,828 and retained profit for the year of THUF 54,455, and the income statement for the year between 1 January 2011 and 11 November 2011, and supplementary notes, comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

#### *Management's Responsibility for the Annual Report*

Management of K&H Investment Fund Management Private Ltd. is responsible for the preparation and fair presentation of this annual report in accordance with the provisions of the Act on Accounting and accounting principles generally accepted in Hungary, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of annual report are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

#### *Auditors' Responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on this annual report based on our audit. 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 ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the annual report is free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the annual report. The procedures selected depend on our judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the annual report, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, we consider internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the annual report 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 annual report.

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 K&H coupon 2 derivative closed-end 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 coupon 2 derivative closed-end securities investment fund as of 11 November 2011, and of its financial performance and of the result of its operations for the year then ended.

Budapest, 17 November 2011

KPMG Hungária Kft.  
Registration number: 000202

*Gábor Agócs*  
Gábor Agócs  
*Partner*

*Gabriella Guttmann*  
Gabriella Guttmann  
*Professional Accountant*  
Registration number: 005445



# **K&H előlegfizető 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap**

**2011. évi**

## **Tevékenységet lezáró beszámoló**

Beszámolási időszak: 2011.01.01 - 2011.11.11.

**Budapest, 2011.november 17.**

.....  
Ziaja György s.k.  
K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

.....  
Matyasovszky Ildikó s.k.  
K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H előlegfizető 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2010.	2011.
	01.01-12.31.	01.01-11.11
I. Pénzügyi műveletek bevételei	39.301	57.969
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	3.495	3.514
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>	<b>35.806</b>	<b>54.455</b>

## MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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>B. Forgóeszközök</b>	<b>535.283</b>	<b>669.828</b>
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	535.283	669.828
1. Pénzeszközök	535.283	669.828
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>82.156</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	82.156	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>26.796</b>	<b>0</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>644.235</b>	<b>669.828</b>

## MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

<b>E. Saját tőke</b>	<b>642.169</b>	<b>669.828</b>
I. Induló tőke	645.680	645.680
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	645.680	645.680
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	-3.511	24.148
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-4.275	-4.275
2. Értékelési különbözet tartaléka	26.796	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-61.838	-26.032
4. Üzleti év eredménye	35.806	54.455
<b>F. Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2.066</b>	<b>0</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>644.235</b>	<b>669.828</b>

Budapest, 2011.november 17.

.....  
Ziaja György s.k......  
Matyasovszky Ildikó s.k.

K&amp;H Befektetési Alapkezelő Zrt.

## K&amp;H coupon 2 derivative closed-end securities investment fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2010.	2011.
	01.01-12.31.	01.01-11.11
I. Financial income	39.301	57.969
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	3.495	3.514
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
<b>IX. Net income</b>	<b>35.806</b>	<b>54.455</b>

## BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

<b>A. Long term financial assets</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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>B. Current assets</b>	<b>535.283</b>	<b>669.828</b>
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	535.283	669.828
1. Cash at cost	535.283	669.828
2. Revaluation of cash	0	0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>	<b>82.156</b>	<b>0</b>
1. Accrued income and deferred expenses	82.156	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>	<b>26.796</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>	<b>644.235</b>	<b>669.828</b>

## BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

<b>E. Equity</b>	<b>642.169</b>	<b>669.828</b>
I. Start up capital	645.680	645.680
1. Face value of subscribed investment units	645.680	645.680
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	-3.511	24.148
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-4.275	-4.275
2. Revaluation reserve	26.796	0
3. Retained earnings	-61.838	-26.032
4. Net income of current year	35.806	54.455
<b>F. Provisions</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Liabilities</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Long term liabilities	0	0
II. Short term liabilities	0	0
III. FX revaluation difference of liabilities	0	0
<b>H. Accrued expenses, deferred revenues</b>	<b>2.066</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>	<b>644.235</b>	<b>669.828</b>

BUDAPEST, 17th November 2011.

.....  
Ziaja György s.k......  
Matyasovszky Ildikó s.k.  
K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.



## K&amp;H előlegfizető 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

## Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2010. 01.01-12.31.	2011. 01.01-11.11
Alapkezelői díj	2.382	2.395
Letétkezelői díj	258	223
Könyvvizsgálati díj	774	821
Könyvelési díj	81	75
<b>Költségek összesen:</b>	<b>3.495</b>	<b>3.514</b>

## 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: 1112-188  
 Alapkezelő neve: K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Forint

## Nettó Eszköz Érték számítás típusa:

	2010.	2011.
Tárgynap (T):	2010.12.31	2011.11.11
Saját tőke:	642.169.307	669.828.432
Egy jegyre jutó NEÉ:	9.945,63	10.374,00
Darabszám:	64.568	64.568

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

	2010.		2011.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
<b>I/1. Hitelállomány: Futamidő:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>	<b>2.065</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Alapkezelői díj miatt	1.182	57,24	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	65	3,15	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	818	39,61	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	0	0,00	0	0,00
<b>I/3. Céltartalékok:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Kötelezettségek összesen:</b>	<b>2.065</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

## K&amp;H előlegfizető 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2010.		2011.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>II/1. Folyószámla, készpénz (összes):</b>	<b>5.246</b>	<b>0,82</b>	<b>669.828</b>	<b>100,00</b>
. K&H Bankszámla	5.246	0,82	669.828	100,00
<b>II/2. Egyéb követelés (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő</b>	<b>530.037</b>	<b>82,27</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):</b>	<b>530.037</b>	<b>82,27</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Lekötés 2011.11.07.	530.037	82,27	0	0,00
<b>II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1. Állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.1. Kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3. Részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5. Befektetési jegyek (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):</b>	<b>82.156</b>	<b>12,75</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Aktív elhatárolás - járó kamat	82.156	12,75	0	0,00
<b>II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>26.796</b>	<b>4,16</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
. Opció értékelési különbözete	26.796	4,16	0	0,00
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>644.235</b>	<b>100,00</b>	<b>669.828</b>	<b>100,00</b>

Budapest, 2011.november 17.

.....

Ziaja György s.k.

.....

Matyasovszky Ildikó s.k.

K&amp;H Befektetési Alapkezelő Zrt.

## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H előlegfizető 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2008.11.24 napjával, 1112-188 lajstromszámon, 64.568 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

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

Ziaja György	igazgató	2141 Csömör, Körmendi u.23/A
Matyasovszky Ildikó	pénzügyi vezető	1112 Budapest, Rózsabarack u. 13.

A K&H előlegfizető 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap a futamidő végére az összetett nemzetközi részvénykosár teljesítményének 50%-át, az első év végére 10,10% (EHM:3,30%) fix minimum hozamot ígér a névértékre vetítve.

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló: KMPG Hungária Kft. Székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99. Kamarai bejegyzés: 000202. A kijelölt könyvvizsgáló:

Guttman Gabriella, igazolvány száma: 005445

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, Tavasz 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](http://www.khalapok.hu), [www.kh.hu](http://www.kh.hu)), valamint a [www.kozzetetelek.hu](http://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.

A mérlegkészítés időpontja : 2011.november 14.

Az Alap eszközei között szereplő opcióért fizetett díj a felmerülés évében egy összegben kerül költségként elszámolásra. Az opciók év végi értékelése a KBC által megküldött hivatalos árfolyamon történik.

Az "Aktív időbeli elhatárolások" mérleg soron a lekötött bankbetétek időarányos, járó de pénzügyileg még nem esedékes kamata szerepel.

A működési költségek között kimutatott Alapkezelési 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.

A jelentős és lényeges hibák mértéke a számviteli törvényben meghatározott 2% illetve 20%-os határértékeken kerültek rögzítésre.

Amennyiben mérlegkészítésig megtörténik a hozamfizetés, akkor passzív időbeli elhatárolásként, illetve fizetendő hozamként kerül a beszámolóba.

A számviteli politikában a tárgyévben változás nem volt.

### 3. Összehasonlítás:

A beszámolóban nincsenek az előző évvel össze nem hasonlítható adatok .

### 4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 645.680 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása ( tőkenövekménye ) : 24.148 eFt

Az alap letétkezelője által a 2011.11.11-i bázisnappal 2011.11.14.-én számított nettó eszközértékről készült jelentés 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	669.828	669.828
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>669.828</b>	<b>669.828</b>
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>669.828</b>	<b>669.828</b>
Forgalomban lévő jegyek (db) (T-1)	64.568	
Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft ) (T)	10.374,00	
Forgalomban lévő jegyek (db) (T)	64.568	64.568
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)	669.829	669.828

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2008.11.24-e és 2011.11.11-e közötti periódus volt. Az alap a működését a tervezettnél megfelelően zárta.

A 2011. november 07-én lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 24.148 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 57.969 eFt adták a pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 54.455 eFt nyereség és a korábbi évek 26.032 eFt vesztesége adták ki a futamidőre a 28.148 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek névértékére vetítve 4,36 % hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és a hozam kifizetését a Letétkezelő 2011. november 22-én kezdi meg.

### 5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	4.659.881	<b>4.659.881</b>
Február	0	0	0	4.312.728	<b>4.312.728</b>
Március	0	0	0	4.312.728	<b>4.312.728</b>
Április	0	0	0	3.739.401	<b>3.739.401</b>
Május	0	0	0	3.268.672	<b>3.268.672</b>
Június	0	0	0	3.268.672	<b>3.268.672</b>
Július	0	0	0	2.688.974	<b>2.688.974</b>
Augusztus	0	0	0	2.688.974	<b>2.688.974</b>
Szeptember	0	0	0	2.651.474	<b>2.651.474</b>
Október	0	0	0	2.065.406	<b>2.065.406</b>
November *	0	0	0	669.828.432	<b>669.828.432</b>

\* A 2011. november 11-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	
2008.		0	64.568	0	64.568	-1,82%
2009.		64.568	0	0	64.568	-2,92%
2010.		64.568	0	0	64.568	4,35%
2011.**		64.568	0	0	64.568	4,31%
<b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b>			<b>64.568</b>	<b>0</b>		

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

\*\* A 2011. november 11-i lejárati napon

**7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:**

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H előlegfizető 2 származtatott alap)  
 Szerződés kori árfolyam, mely 2008-ban pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opció díj): 90.395 eFt  
 Lejárata: 2011.11.07, mely lejárt és így az nem szerepel a beszámolóban.

**8. Cash flow alakulása 2010-2011. években**

	2010.	2011.
	eFt	eFt
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>		
1. Tárgyévi eredmény (fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	35.806	54.455
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	530.037	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-39.301	82.156
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	455	-2.066
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása *	9.039	26.796
<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>536.036</b>	<b>161.341</b>
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>		
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
27. Portfólió elemein elért árfolyamnyereség/veszteség **	-9.039	-26.796
<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás</b>	<b>-9.039</b>	<b>-26.796</b>
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>526.997</b>	<b>134.545</b>

\* A 14. sorban a származtatott ügyletek között kimutatott opció fordulónapi értékelés változása szerepel.

\*\* A 27. sorban a származtatott ügyletek között kimutatott opció fordulónapi értékelésének tőkeváltozásként (tőkenövekmény) elszámolt különbözete szerepel.

**9. Időbeli elhatárolások**

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2010.	2011.
Lekötött betét járó kamata	82.156	0
<b>Összesen</b>	<b>82.156</b>	<b>0</b>

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

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2010.	2011.
IV.negyedévi alapkezelési díj	521	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	65	0
IV.negyedévi könyvelési díj	44	0
Könyvvizsgálati díj	774	0
Lezáráskori időarányos alapkezelési díj	661	0
<b>Összesen</b>	<b>2.065</b>	<b>0</b>

Az Alap a működésével kapcsolatos valamennyi költségét megfizette.

**10. Egyéb kiegészítések:**

Az 'A.Befektetett eszközök' összesítő mérleg sor alábontása kiegészítésre került egy új mérleg sorral 'II.Hosszú lejáratú bankbetétek' megnevezéssel.

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

Budapest, 2011.november 17.

.....  
Ziaja György s.k.

.....  
Matyasovszky Ildikó s.k.  
K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

**2011.07.01. – 2011.11.11. közötti időszakra vonatkozó  
VEZETŐSÉGI JELENTÉS**

**K&H előlegfizető 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap**

**1 Az Alap megnevezése, típusa, futamideje**

Az Alap neve: K&H előlegfizető 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap  
Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű, származtatott  
Az Alap futamideje: 2008. november 24. - 2011. november 11.

**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 előlegfizető 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja az volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek. Az Alap a futamidő végére a mögöttes nemzetközi részvénykosár teljesítményének 50%-át, az első év végére 10,10% (EHM:3,30%) fix minimum hozamot ígért 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 a Letétkezelő naponta számította, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték. Az Alap Value at Risk mutatóját havonta számítottuk, értékével a hozamingadozásokat ellenőriztük.

A tárgyidőszakban az Alap portfóliójában látra szóló betét, lekötött betét és nemzetközi részvénykosárra vonatkozó összetett opció szerepelt.

Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes nemzetközi részvénykosár 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 Vezető 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 nettó eszközértéke egyre kevésbé változott hektikusan, értéke közelített a Hozamvédelemre vonatkozó ígéret mértékéhez.

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

Az Alap tárgyidőszaki nem évesített nettó hozama: 4,44%. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2011. november 17.

Ziaja György sk Matyasovszky Ildikó 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 előlegfizető 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, ismertette a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Jelen nyilatkozatot a 2011. november 11. napján lejárt Alap megszűnési jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2011. november 17.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

Ziaja György sk.  
kockázatkezelő

Matyasovszky Ildikó sk.  
pénzügyi 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 hitelesnek tekinthető.