

MEGSZŰNÉSI JELENTÉS

K&H gyógyvarázs egészség származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

1) Alapadatok

a) az Alap megnevezése, típusa, futamideje

Az Alap neve: K&H gyógyvarázs egészség származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű, származtatott
Az Alap futamideje: 2008. július 14. - 2011. július 12.

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.) Seres 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 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 1 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:	136 961
2011. évben eladott befektetési jegyek száma:	0
2011. évben visszaváltott befektetési jegyek száma:	0
2011.07.12. napján a forgalomban lévő befektetési jegyek száma:	136 961
a portfólió összesített nettó eszközértéke 2011.07.12. napján (Ft (HUF)):	1 575 051 500
egy jegyre jutó nettó eszközérték 2011.07.12. napján (Ft (HUF)):	11 500,00

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.	1 525 825 405	11 140,583122
2011.01.31.	1 535 226 313	11 209,222428
2011.02.28.	1 538 239 016	11 231,219223
2011.03.31.	1 547 639 923	11 299,858522
2011.04.29.	1 561 912 760	11 404,069480
2011.05.31.	1 566 138 481	11 434,922942

Tárgyhó utolsó nettó eszközértékének napja	Nettó eszközérték (saját tőke, (Ft (HUF))	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft (HUF))
2011.06.30.	1 575 255 876	11 501,492220
2011.07.12.	1 575 051 500	11 500,000000

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: -3,06%* 2009: 9,18% 2010: 5,25% 2011: 3,23%**

*2008.07.14-2008.12.31 időszakra vonatkozó nem évesített adat

**2011.01.01-2011.07.12 időszakra vonatkozó nem évesített adat

d) a tárgyévben számolt utolsó összesített nettó eszközérték

vonatkozási napja: 2011.07.12. 1 575 051 500 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.	9 694,489154
2009	2009.12.31.	10 584,603332
2010	2010.12.31.	11 140,583122

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

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke (Ft (HUF)):	1 575 051 500
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)):	1 575 051 500
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg (Ft (HUF)):	11 500,00
a kifizetés kezdő napja :	2011.07.19.
a kifizetés helye:	az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzügyi intézmény vagy befektetési szolgáltató

Budapest, 2011. július 18.

Horváth Barnabás sk. Ziaja György 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 gyógyvarázs egészség származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2011. évi tevékenységet lezáró beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely tevékenységet lezáró beszámoló a 2011. július 12-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.575.052 E Ft, a tárgyévi eredmény 54.363 E Ft nyereség –, és 2011. január 1. és 2011. július 12. 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 bizonyítékokat 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 gyógyvarázs egészség származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap tevékenységet lezáró beszámolóját, annak részeit és tételét, 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 beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint a tevékenységet lezáró beszámoló a K&H gyógyvarázs egészség származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap 2011. július 12-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Budapest, 2011. július 15.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202


Agócs Gábor
Partner


Seres Péter
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 002850





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 fix plusz pharma 1 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 fix plusz pharma 1 derivative closed-end securities investment fund (hereinafter referred to as "the Fund"), which comprise the balance sheet as at 12 July 2011, which shows total assets of THUF 1,575,052 and retained profit for the year of THUF 54,363, and the income statement for the year between 1 January 2011 and 12 July 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&H fix plusz pharma 1 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 fix plusz pharma 1 derivative closed-end securities investment fund as of 12 July 2011, and of its financial performance and of the result of its operations for the year then ended.

Budapest, 15 July 2011

KPMG Hungária Kft.
Registration number: 000202

Gábor Agócs
Gábor Agócs
Partner

Péter Seres
Péter Seres
Professional Accountant
Registration number: 002850



K&H gyógyvarázs egészség származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

2011. évi

Tevékenységet lezáró beszámoló

Beszámolási időszak: 2011.01.01 - 2011.07.12.

Budapest, 2011.július 15.

.....
Ziaja György s.k.

.....
Horváth Barnabás s.k.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

K&H gyógyvarázs egészség származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2010.	2011.
	01.01-12.31.	01.01-07.12
I. Pénzügyi műveletek bevételei	116.259	60.749
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	5.414	6.386
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	110.845	54.363

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	1.238.222	1.575.052
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	1.238.222	1.575.052
1. Pénzeszközök	1.238.222	1.575.052
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	285.391	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	285.391	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	5.478	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	1.529.091	1.575.052

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	1.526.167	1.575.052
I. Induló tőke	1.369.610	1.369.610
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1.369.610	1.369.610
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	156.557	205.442
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-8.281	-8.281
2. Értékelési különbözet tartaléka	5.478	0
3. Előző évek(ek) eredménye	48.515	159.360
4. Üzleti év eredménye	110.845	54.363
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	2.924	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	1.529.091	1.575.052

Budapest, 2011. július 15.

.....

Ziaja György s.k.

.....

Horváth Barnabás s.k.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

K&H fix plusz pharma 1 derivative closed-end securities investment fund

	2010. 01.01-12.31.	2011. 01.01-07.12
INCOME STATEMENT (Th. HUF)		
I. Financial income	116.259	60.749
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	5.414	6.386
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	110.845	54.363

BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

A. Long term financial assets	0	0
I. Securities	0	0
1. Securities at cost	0	0
2. Revaluation of securities	0	0
2.1. Revaluation difference from interest	0	0
2.2. Other (market, fx) revaluation difference	0	0
II. Long term bank deposits	0	0
B. Current assets	1.238.222	1.575.052
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	1.238.222	1.575.052
1. Cash at cost	1.238.222	1.575.052
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	285.391	0
1. Accrued income and deferred expenses	285.391	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	5.478	0
TOTAL ASSETS:	1.529.091	1.575.052

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	1.526.167	1.575.052
I. Start up capital	1.369.610	1.369.610
1. Face value of subscribed investment units	1.369.610	1.369.610
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	156.557	205.442
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-8.281	-8.281
2. Revaluation reserve	5.478	0
3. Retained earnings	48.515	159.360
4. Net income of current year	110.845	54.363
F. Provisions	0	0
G. Liabilities	0	0
I. Long term liabilities	0	0
II. Short term liabilities	0	0
III. FX revaluation difference of liabilities	0	0
H. Accrued expenses, deferred revenues	2.924	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	1.529.091	1.575.052

Budapest, 15th July 2011.

.....
Ziaja György s.k.

.....
Horváth Barnabás s.k.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

K&H gyógyvarázs egészség származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2010. 01.01-12.31.	2011. 01.01-07.12
Alapkezelői díj	4.011	5.226
Letétkezelői díj	548	289
Könyvvizsgálói díj	774	821
Könyvelési díj	81	50
Költségek összesen:	5.414	6.386

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: 1112-174
 Alapkezelő neve: K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	Forint	
	2010.	2011.
Tárgynap (T):	2010.12.31	2011.07.12
Saját tőke:	1.526.167.094	1.575.051.500
Egy jegyre jutó NEÉ:	11.143,08	11.500,00
Darabszám:	136.961	136.961

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. KÖTELEZETTSÉGEK	2010.		2011.	
	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	2.924	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	1.968	67,30	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	138	4,72	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	27,98	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:	2.924	100,00	0	0,00

K&H gyógyvarázs egészség származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2010.		2011.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	6.213	0,41	1.575.052	100,00
. K&H Bankszámla	6.213	0,41	1.575.052	100,00
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	1.232.009	80,57	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):	1.232.009	80,57	0	0,00
. Lekötés 2011.06.30.	1.232.009	80,57	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):	285.391	18,66	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	285.391	18,66	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	5.478	0,36	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	5.478	0,36	0	0,00
Eszközök összesen:	1.529.091	100,00	1.575.052	100,00

Budapest, 2011.július 15.

.....
Ziaja György s.k......
Horváth Barnabás s.k.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H gyógyvarázs egészség származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2008.07.14 napjával, 1112-174 lajstromszámon, 136.961 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 kéjegyükkel ellájták:

Ziaja György	igazgató	2141 Csömör, Körmendi u.23/A
Horváth Barnabás	igazgató	1124 Budapest, Zsámbéki u. 15. 2.em.5.

A K&H gyógyvarázs egészség származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap a futamidő (3 év) végére a mögöttes gyógyszeripari részvénykosár teljesítményének 80%-át, de legfalább 15% (EHM: 4,78%) fix minimum és maximum 70% (EHM: 19,39%) hozamot ígért a befektetési jegyek névértékére vetítve.

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

Seres Péter , igazolvány száma: 002850

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.

A mérlegkészítés időpontja : 2011. július 12.

Az Alap eszközei között szereplő opcióért fizetett díj a felmerülés évében egy összegben került költségként elszámolásra. Az opciók év végi 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 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.

A számviteli politikában a tárgyévben változás nem volt.

3. Összehasonlítás:

A beszámolóban nincsenek az előző évvel össze nem hasonlítható adatok, azon túl, hogy eltérő időszakot mutat be.

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 1.369.610 eFt
 Az Alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 205.442 eFt

Az Alap letétkezelője által a 2011.07.12-i bázisnappal 2011.07.13-án 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	1.575.052	1.575.052
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	1.575.052	1.575.052
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	1.575.052	1.575.052
Forgalomban lévő jegyek (db) (T-1)	136.961	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) (T)	11.500,00	
Forgalomban lévő jegyek (db) (T)	136.961	136.961
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)	1.575.052	1.575.052

Az Alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2008.07.14-e és 2011.07.12-e közötti periódus volt. Az Alap a működését a tervezettnek megfelelően zárta.

A 2011. július 06-án lejárt opció nem került lehívásra, ebből az Alapnak bevétele nem keletkezett. A lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 60.749 Ft adta a pénzügyi bevételeket.

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

Az így m.egmaradó 54.363 eFt nyereség, a korábbi évek 159.360 eFt nyeresége és az induláskori befektetési jegy értékesítés 8.281 eFt vesztesége adták ki a futamidőre a 205.442 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek névértékére vetítve 15% hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és a hozam kifizetését a Letétkezelő 2011.július 19-én kezdi meg.

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

	Forint				
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	5.172.859	5.172.859
Február	0	0	0	4.825.706	4.825.706
Március	0	0	0	4.825.706	4.825.706
Április	0	0	0	3.808.256	3.808.256
Május	0	0	0	3.337.527	3.337.527
Június	0	0	0	3.337.527	3.337.527
Július *	0	0	0	1.575.051.500	1.575.051.500

** A 2011. július 12-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	136.961	0	136.961	-4,29%
2009.		136.961	0	0	136.961	8,14%
2010.		136.961	0	0	136.961	7,65%
2011.**		136.961	0	0	136.961	3,20%
Mindösszesen az Alap indulásától:			136.961	0		

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

** A 2011. július 12-i lejáratú napon.

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H gyógyvarázs egészség származtatott alap)
Szerződés kori árfolyam, mely 2008-ban pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 663.563 eFt
Lejárata: 2011.07.06 volt, ezért a beszámolóban már nem szerepel.

8. Cash flow alakulása 2010-2011. években

	2010.	2011.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás		
1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) ±	110.845	54.363
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	1.232.009	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-116.259	285.391
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	573	-2.924
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása *	2.329	5.478
Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	1.229.497	342.308
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás		
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
27. Portfólió elemein elért árfolyamnyereség/vesztés **	-2.329	-5.478
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás	-2.329	-5.478
Pénzeszközök változása	1.227.168	336.830

* 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	285.391	0
Összesen	285.391	0

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	902	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	138	0
IV.negyedévi könyvelési díj	44	0
Könyvvizsgálati díj	774	0
Lezáráskori időarányos alapkezelési díj	1.066	0
Összesen	2.924	0

Az Alap a működésével kapcsolatos valamennyi költségét megfizette.

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, 2011.július 15.

.....
Ziaja György s.k.

.....
Horváth Barnabás s.k.
K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

**2011.01.01. – 2011.07.12. közötti időszakra vonatkozó
VEZETŐSÉGI JELENTÉS**

K&H gyógyvarázs egészség származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

1 Az Alap megnevezése, típusa, futamideje

Az Alap neve: K&H gyógyvarázs egészség származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű, származtatott
Az Alap futamideje: 2008. július 14. - 2011. július 12.

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 gyógyvarázs egészség 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 80%-át, de legalább 15,00% (EHM:4,78%) fix minimum hozamot és maximum 70,00% (EHM:19,39%) hozamot ígért a névértékre vetítve.

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

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: 3,23%. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2011. július 18.

Horváth Barnabás sk. Ziaja György 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.

KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

Alulírottak, a **K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.** (székhely: 1051 Budapest, Vigadó tér 1., cégjegyzékszám: Cg. 01-10-043736, adószám: 11556495-4-41, továbbiakban Alapkezelő) képviselőjében, amely olyan nyilvánosan forgalomba hozott, zártvégű befektetési alapokat létrehozó és kezelő gazdasági társaság, amely *a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008 (VIII.15.) PM rendelet* (továbbiakban Rendelet) 1. §-a értelmében az általa létrehozott és kezelt nyilvánosan forgalomba hozott, zártvégű befektetési alapok tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett személynek minősül, a **K&H gyógyvarázs egészség származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapra** (Alap) mint kibocsátóra vonatkozóan az alábbi

nyilatkozatot

tesszük.

A Rendelet 1. melléklet 2.4. pontja alapján kijelentjük, hogy

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, az Alap legjobb tudásunk szerint elkészített éves beszámolója valós és megbízható képet ad 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 2011. július 12. napján lejárt Alap megszűnési jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2011. július 18.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

Ziaja György sk. Horváth Barnabás sk.
kockázatkezelő igazgató

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.