

MEGSZŰNÉSI JELENTÉS

K&H társadalmilag felelős származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

1) Alapadatok

a) az Alap megnevezése, típusa, futamideje

Az Alap neve: K&H társadalmilag felelős származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű, származtatott
Az Alap futamideje: 2009. január 12. - 2011. február 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.)
Forgalmazó: K&H Bank Zrt. (1051 Budapest, Vigadó tér 1.)

c) Könyvvizsgáló neve és székhelye

KPMG Hungária Kft. (1139 Budapest, Váci út 99.) Brehószkiné Mile Adrien

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 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 2011.01.01-2011.02.11. között az Alapkezelő vezető tisztségviselőiben változás nem 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 Mellékletben található Tevékenységet lezáró beszámolóban található az alábbiak szerint

a befektetésekől 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:	96 042
2011. évben eladott befektetési jegyek száma:	0
2011. évben visszaváltott befektetési jegyek száma:	0
2011.02.11. napján a forgalomban lévő befektetési jegyek száma:	96 042
a portfólió összesített nettó eszközértéke 2011.02.11. napján (Ft (HUF)):	1 108 324 680
egy jegyre jutó nettó eszközérték 2011.02.11. napján (Ft (HUF)):	11 540,000000

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.	1 102 789 478	11 482,366860
2011.02.11.	1 108 324 680	11 540,00

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.

2006: --- 2007: --- 2008:--- 2009: 14,56%* 2010: 0,23% 2011: 0,50%**

*2009.01.12.-2009.12.31. időszakra vonatkozó nem évesített adat

**2011.01.01-2011.02.11. időszakra vonatkozó nem évesített adat

d) a tárgyévben számolt utolsó összesített nettó eszközérték

vonatkozási napja: 2011.02.11. 1 108 324 680 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	---	---
2009	2009.12.31.	11 456,353054
2010	2010.12.31.	11 482,366860

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

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke (Ft (HUF)):	1 108 324 680
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)):	1 108 324 680
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg (Ft (HUF)):	11 540,00
a kifizetés kezdő napja :	2011.02.22.
a kifizetés helye:	az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzintézet vagy befektetési szolgáltató

Budapest, 2011. február 18.

Zobor Zsuzsa 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.

Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a K&H Társadalmilag Felelős Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. február 11-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1 108 325 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 29 414 E Ft nyereség –, és a 2011. január 1-je és 2011. február 11-e közötti időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős ennek az éves beszámolónak 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 éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves beszámolónak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati 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 az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzük 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 az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

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


Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a K&H Társadalmilag Felelős Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámoló a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a K&H Társadalmilag Felelős Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap 2011. február 11-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Budapest, 2011. február 17.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202


Agócs Gábor
Partner


Brehószkiné Mile Adrien
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 002601





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 plus SRI 1 derivative 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 plus SRI 1 derivative fund (hereinafter referred to as "the Fund"), which comprise the balance sheet as at 11 February 2011, which shows total assets of THUF 1,108,325 and retained profit for the year of THUF 29,414, and the income statement for the year then ended, 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 plus SRI 1 derivative 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 plus SRI 1 derivative fund as of 11 February 2010, and of its financial performance and of the result of its operations for the year then ended.

Budapest, 17 February 2011

KPMG Hungária Kft.

Registration number: 000202

Gábor Agócs
Gábor Agócs
Partner

Adrien Brehószkiné Mile
Adrien Brehószkiné Mile
Registered Auditor
Identification number: 002601



K&H társadalmilag felelős származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

2011. évi

Tevékenységet lezáró beszámoló

Beszámolási időszak: 2011.01.01 - 2011.02.11.

Budapest, 2011. február 17.

.....
Zobor Zsuzsa s.k.

.....
Ziaja György s.k.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

K&H társadalmilag felelős származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2010.	2011.
	01.01-12.31.	01.01-02.11
I. Pénzügyi műveletek bevételei	89.410	32.536
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	4.184	3.122
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	85.226	29.414

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	906.565	1.108.325
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	906.565	1.108.325
1. Pénzeszközök	906.565	1.108.325
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	174.901	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	174.901	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	22.666	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	1.104.132	1.108.325

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	1.101.577	1.108.325
I. Induló tőke	960.420	960.420
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	960.420	960.420
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	141.157	147.905
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-9.072	-9.072
2. Értékelési különbözet tartaléka	22.666	0
3. Előző évek(ek) eredménye	42.337	127.563
4. Üzleti év eredménye	85.226	29.414
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	2.555	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	1.104.132	1.108.325

Budapest, 2011. február 17.

Zobor Zsuzsa s.k.

Ziaja György s.k.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

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

	2010. 01.01-12.31.	2011. 01.01-02.11
INCOME STATEMENT (Th. HUF)		
I. Financial income	89.410	32.536
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	4.184	3.122
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	85.226	29.414

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	906.565	1.108.325
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	906.565	1.108.325
1. Cash at cost	906.565	1.108.325
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	174.901	0
1. Accrued income and deferred expenses	174.901	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	22.666	0
TOTAL ASSETS:	1.104.132	1.108.325

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	1.101.577	1.108.325
I. Start up capital	960.420	960.420
1. Face value of subscribed investment units	960.420	960.420
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	141.157	147.905
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-9.072	-9.072
2. Revaluation reserve	22.666	0
3. Retained earnings	42.337	127.563
4. Net income of current year	85.226	29.414
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	2.555	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	1.104.132	1.108.325

Budapest, 17th February, 2011.

.....
Zobor Zsuzsa s.k.

.....
Ziaja György s.k.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

K&H társadalmilag felelős származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2010. 01.01-12.31.	2011. 01.01-02.11
Alapkezelői díj	2.945	2.238
Letétkezelői díj	384	44
Könyvvizsgálati díj	774	821
Könyvelés	81	19
Költségek összesen:	4.184	3.122

Portfólió jelentés

A Portfólió jelentés a beszámoló adatai alapján került összeállításra. Az alábbiakban található egy jegyre jutó nettó eszközérték megegyezik meg a hivatalosan közzétett jelentésben szereplő értékkel.

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-191
 Alapkezelő neve: K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	Ft	
	2010.	2011.
Tárgynap (T):	2010.12.31	2011.02.11
Saját tőke:	1.101.576.466	1.108.324.680
Egy jegyre jutó NEÉ:	11.469,74	11.540,00
Darabszám:	96.042	96.042

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	eFt			
	2010.		2011.	
I. KÖTELEZETTSÉGEK	Összeg	%	Összeg	%
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	2.555	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	1.640	64,19	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	97	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	818	32,01	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:	2.555	100,00	0	0,00

K&H társadalmilag felelős származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2010.		2011.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	3.785	0,34	1.108.325	100,00
. K&H Bankszámla	3.785	0,34	1.108.325	100,00
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	902.780	81,77	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes): 2011.01.31.-i lejárat	902.780	81,76	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0,01	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):	174.901	15,84	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	174.901	15,84	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	22.666	2,05	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	22.666	2,05	0	0,00
Eszközök összesen:	1.104.132	100,00	1.108.325	100,00

Budapest, 2011. február 17.

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

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H társadalmilag felelős származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2009.01.12 napjával, 1112-191 lajstromszámon, 96.042 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

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

Zobor Zsuzsa	vezérigazgató	1034 Budapest, Dévai Bíró Mátyás tér 25.
Ziaja György	igazgató	2141 Csömör, Körmendy u.23/A

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

Az Alap a futamidő végére a mögöttes társadalmilag felelős vállalatok részvényeiből álló részvénykosár teljesítményének 60%-át, de legalább 13% (EHM:6,05%) fix minimum hozamot és maximum 40% (EHM:17,54%) hozamot ígért a névértékre vetítve.

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

Brehószkiné Mile Adrien , igazolvány száma: 002601

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, 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 2011.02.11-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegkészítés időpontja a fordulónapot követő február 14-e.

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

A működési költségek között kimutatott 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.

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 hosszúságú időszakot mutatnak be.

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 960.420 eFt
Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye): 147.905 eFt

Az alapkezelő által a 2011.02.11-i bázisnappal 2011.02.14-n 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	1.108.325	1.108.325
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	1.108.325	1.108.325
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	1.108.325	1.108.325
Forgalomban lévő jegyek (db) (T-1)	96.042	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) (T)	11.540,00	
Forgalomban lévő jegyek (db) (T)	96.042	96.042
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)	1.108.325	1.108.325

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2009.01.12-e és 2011.02.11-e közötti periódus volt. Az alap működését a tervezettnek megfelelően zárta.

A 2011. február 04-én lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 23.050 eFt bevétele keletkezett. Ez és a lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 32.536 eFt adták a pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 29.414 eFt nyereség és a korábbi évek 127.563 eFt nyeresége adták ki a futamidőre a 147.905 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek névértékére vetítve 15,40% hozamot jelent.

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

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	0	1.088.352.207	1.088.352.207
Február *	0	0	0	1.108.324.680	1.108.324.680

* A 2011. február 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	
2009.		0	96.042	0	96.042	11,70%
2010.		96.042	0	0	96.042	2,68%
2011.**		96.042	0	0	96.042	0,61%
Mindösszesen az Alap indulásától:			96.042	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 2011. február 11-i lejáratú napon

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H társadalmilag felelős származtatott alap)
 Szerződés kori árfolyam, mely 2009-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 33.134 eFt
 Lejárata: 2011.02.04
 Lejáratkori árfolyam: 23.050 eFt , amely már bevételként szerepel a beszámolóban.

8. Cash flow alakulása 2010-2011. években

	2010.	2011.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás		
1. Tárgyevi eredmény (kapott hozamok nélkül) ±	85.226	29.414
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	902.780	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-89.410	174.901
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	679	-2.555
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	56.473	22.666
Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	955.748	224.426
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás		
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
27. Portfólió elemein elért árfolyamnyereség/vesztés	-56.473	-22.666
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás	-56.473	-22.666
Pénzeszközök változása	899.275	201.760

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2010.	2011.
Lekötött betét járó kamata	174.901	0
Összesen	174.901	0

A lekötött betét 2011.január 31-i fordulónapon lejárt , a kamat realizálódott és az elszámolási betétszámlára utalta a Bank.

A passzív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2010.	2011.
IV.negyedévi alapkezelési díj	611	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	97	0
IV.negyedévi könyvelési díj	44	0
Könyvvizsgálati díj	774	0
Lezáráskori időarányos alapkezelési díj	1.029	0
Összesen	2.555	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. február 17.

.....

Zobor Zsuzsa s.k.

.....

Ziaja György s.k.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

**2011.01.01. – 2011.02.11. közötti időszakra vonatkozó
VEZETŐSÉGI JELENTÉS**

K&H társadalmilag felelős származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

1 az Alap megnevezése, típusa, futamideje

Az Alap neve: K&H társadalmilag felelős származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű, származtatott
Az Alap futamideje: 2009. január 12. - 2011. február 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 társadalmilag felelős 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 társadalmilag felelős vállalatok részvényeiből álló részvénykosár teljesítményének 60%-át, de legalább 13% (EHM: 6,05%) fix minimum hozamot és maximum 40% (EHM: 17,54%) 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. 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 látraszóló és lekötött betét, valamint 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 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 tárgyidőszaki gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre. Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke egyre kevésbé változott hektikusan, értéke közelített a hozamvédelemre vonatkozó ígért mértékéhez.

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

Az Alap tárgyidőszaki nem évesített nettó hozama: 0,50%. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2011. február 17.

Zobor Zsuzsa 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.

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 társadalmilag felelős származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapra** (Alap) vonatkozóan az alábbi

n y i l a t k o z a t o t

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 2011. február 11. napján lejárt Alap megszűnési jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2011. február 17.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

Zobor Zuzsa sk. Ziaja György sk.
vezérigazgató kockázatkezelő

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.