

# MEGSZŰNÉSI JELENTÉS

## 2011.01.01.- 2011.05.30.

### K&H fix plusz élelmiszer 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap

Az Alap 2011.05.30-án beolvadt a K&H plusz mezőgazdasági származtatott nyíltvégű befektetési alapba, így a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 255. § d) pontja alapján a beolvadás napjával megszűnt.

#### 1) Alapadatok

a) az Alap megnevezése, típusa, futamideje

Az Alap neve: K&H fix plusz élelmiszer 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap  
Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű, származtatott  
Az Alap futamideje: határozatlan

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.) Megyebíró Anikó

#### 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 portfóliójelentésben olvasható.

b) származtatott ügyletekre vonatkozó adatok

Az Alap nyíltvégűvé alakulása előtt az Alap portfóliójában árutőzsei termékekre szóló opció szerepelt. A nyíltvégűvé alakulást követően az Alap portfóliójában nem szerepeltek származtatott ügyletek.

#### 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.

A K&H fix plusz élelmiszer 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2008.04.28 napjával, 1112-165 lajstromszámon, 205.307 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba. Az Alap 2011.04.15. napján nyíltvégűvé alakult és K&H fix plusz élelmiszer 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap néven folytatta működését.

Az átalakulás napjával az Alap befektetési jegyeinek névértéke 10 000 Ft-ról 1 Ft-ra változott. A névérték módosulása következtében a befektetők tulajdonában álló befektetési jegyek darabszáma a tízezerszeresére nőtt. Ennek következtében az egy jegyre jutó nettó eszközérték a tízezredére módosult az átalakulás napján.

Az Alap a nyíltvégűvé alakulás napjától egy úgynevezett átmeneti időszakban lépett, mely időszakban a befektetési politika megváltozott. Az Alap az Átmeneti időszak utolsó napjával (2011. május 30.), mint beolvadási határnappal beolvadt az Alapkezelő által kezelt K&H fix plusz élelmiszer származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapból 2011. április 15-én nyíltvégűvé alakult K&H plusz mezőgazdasági származtatott nyíltvégű befektetési alapba.

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 található az alábbiak szerint

a befektetésekből 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	az „Értékpapírok és azok értékkülönbségének részletezése” pont

**4) Nettó eszközérték- és hozam adatok***a) a befektetési jegy darabszámok alakulása*

2010.12.31. napján a forgalomban lévő befektetési jegyek száma:	205 307
2011. évben eladott befektetési jegyek száma:	22 275 485
2011. évben visszaváltott befektetési jegyek száma:	1 520 647 106
2011.05.30. napján a forgalomban lévő befektetési jegyek száma:	554 698 379
a portfólió összesített nettó eszközértéke 2011.05.30. napján (Ft (HUF)):	641 221 221
egy jegyre jutó nettó eszközérték 2011.05.30. napján (Ft (HUF)):	1,155982

*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))
2011.01.31.	2 337 790 041	11 386,801429
2011.02.28.	2 341 608 007	11 405,397804
2011.03.31.	2 357 274 547	11 481,705675
2011.04.15.	2 361 030 500	11 500,000000
2011.04.29.*	1 235 202 870	1,152023
2011.05.30.*	641 221 221	1,155982

\*A 2011. április 15-i nyíltvégűv átalakulási napon a névérték a korábbi 1db= 10.000 Ft-ról 1db= 1 Ft-ra változott. 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 kifejezve.

2006:	--	2007:	--	2008:	-0,53%*	2009:	11,12%	2010:	2,40%
-------	----	-------	----	-------	---------	-------	--------	-------	-------

\*2008.04.28.-2008.12.31. időszakra vonatkozó nem évesített adat

*d) a tárgyévben számolt utolsó összesített nettó eszközérték*

vonatkozási napja: 2011.05.30.: 641 221 221 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.	9947,442338
2009	2009.12.31.	11053,756613
2010	2010.12.31.	11318,602551

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

Tekintettel arra, hogy az Alap 2011.05.30-án beolvadt a K&H plusz mezőgazdasági származtatott nyíltvégű befektetési alapba, a Tpt. 19. sz. melléklete szerinti tételek nem kerültek megállapításra.

Budapest, 2011. június 3.

\_\_\_\_\_  
**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.



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

## Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a K&H fix plusz élelmiszer 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2011. évi tevékenységet lezáró beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely tevékenységet lezáró beszámoló a 2011. május 29-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 641.221 E Ft, a tárgyévi eredmény 46.134 E Ft nyereség –, és 2011. január 1. és 2011. május 29. 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 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 tevékenységet lezáró beszámoló elkészítése.

*A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi felelősségünk ennek a tevékenységet lezáró 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 a tevékenységet lezáró beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni a tevékenységet lezáró beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve a tevékenységet lezáró beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünkől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a tevékenységet lezáró beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

*Záradék (vélemény)*

A könyvvizsgálat során a K&H fix plusz élelmiszer 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap tevékenységet lezáró 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 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 fix plusz élelmiszer 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap 2011. május 29-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

*Figyelemfelhívás*

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 1. pontjára, amely szerint az Alap 2011. május 30-i nappal, mint beolvadási határnappal beolvadt a K&H plusz mezőgazdasági származtatott nyíltvégű befektetési alapba.

Budapest, 2011. június 3.

KPMG Hungária Kft.  
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor  
Partner

Megyebíró Anikó  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 002815

**K&H fix plusz élelmiszer 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap**

**2011.évi**

**Tevékenységet lezáró beszámoló**

Beszámolási időszak: 2011.01.01 - 2011.05.29.

**Budapest, 2011. június 03.**

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

## K&amp;H fix plusz élelmiszer 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap

<b>EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)</b>	<b>2010.</b>	<b>2011.</b>
	<b>01.01-12.31.</b>	<b>01.01-05.29</b>
I. Pénzügyi műveletek bevételei	172 766	56 277
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	7 654	10 143
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>165 112</b>	<b>46 134</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>1 863 621</b>	<b>641 221</b>
I. Követelések	0	280
1. Követelések	0	280
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	1 863 621	640 941
1. Pénzeszközök	1 863 621	640 941
2. Valuta/devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>461 497</b>	<b>0</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	461 497	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>9 444</b>	<b>0</b>
<b>E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:</b>	<b>2 334 562</b>	<b>641 221</b>

**MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)**

<b>E. Saját tőke</b>	<b>2 330 692</b>	<b>641 221</b>
I. Induló tőke	2 053 070	554 698
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2 053 070	2 075 345
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-1 520 647
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	277 622	86 523
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	-8 007	-235 796
2. Értékelési különbözet tartaléka	9 444	0
3. Előző év(ek) eredménye	111 073	276 185
4. Üzleti év eredménye	165 112	46 134
<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>3 870</b>	<b>0</b>
<b>F O R R Á S O K ÖSSZESEN:</b>	<b>2 334 562</b>	<b>641 221</b>

Budapest, 2011. június 03.

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

## K&amp;H fix plusz foodstuff 2 derivative open-end investment fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2010.	2011.
	01.01-12.31.	01.01-05.29
I. Financial income	172 766	56 277
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	7 654	10 143
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>165 112</b>	<b>46 134</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>1 863 621</b>	<b>641 221</b>
I. Receivables	0	280
1. Receivables	0	280
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	1 863 621	640 941
1. Cash at cost	1 863 621	640 941
2. Revaluation of cash	0	0
<b>C. Accrued income and deferred expenses</b>	<b>461 497</b>	<b>0</b>
1. Accrued income and deferred expenses	461 497	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
<b>D. Evaluation difference of derivatives</b>	<b>9 444</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ASSETS:</b>	<b>2 334 562</b>	<b>641 221</b>

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

<b>E. Equity</b>	<b>2 330 692</b>	<b>641 221</b>
I. Start up capital	2 053 070	554 698
1. Face value of subscribed investment units	2 053 070	2 075 345
2. Face value of redeemed investment units	0	-1 520 647
II. Capital change	277 622	86 523
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-8 007	-235 796
2. Revaluation reserve	9 444	0
3. Retained earnings	111 073	276 185
4. Net income of current year	165 112	46 134
<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>3 870</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL EQUITY and LIABILITIES:</b>	<b>2 334 562</b>	<b>641 221</b>

Budapest, 3rd June, 2011

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

K&amp;H Befektetési Alapkezelő Zrt.

K&amp;H fix plusz élelmiszer 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap

**Az üzleti évben elszámolt költségek**

(eFt)	2010.	2011.
	01.01-12.31.	01.01-05.29
Alapkezelői díj	5 978	7 553
Letétkezelői díj	821	342
Forgalmazási költség	0	1 377
Könyvvizsgálati díj	774	821
Könyvelési díj	81	50
<b>Költségek összesen:</b>	<b>7 654</b>	<b>10 143</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: 1111-446  
 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	2011.05.29
Saját tőke:	2 330 691 651	641 221 221
Egy jegyre jutó NEÉ:	11 352,23	1,155982
Darabszám:	205 307	554 698 379

**A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:**

	2010.		2011.	
	Összeg	%	Összeg	%
<b>I. KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
<b>I/1. Hitelállomány:</b>				
Futamidő:	0	0,00	0	0,00
<b>I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:</b>	<b>3 870</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Alapkezelői díj miatt	2 845	73,51	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	207	5,35	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
Költségment elszámolt egyéb tétel miatt	818	21,14	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>3 870</b>	<b>100,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

Budapest, 2011. június 03.

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

K&amp;H fix plusz élelmiszer 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2010.		2011.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	6 687	0,29	640 941	99,96
. K&H Bankszámla	6 687	0,29	640 941	99,96
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	280	0,04
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	1 856 934	79,54	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes): Lekötés 2011.03.31.	1 856 934	79,54	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték	0	0,00	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):	461 497	19,77	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	461 497	19,77	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	9 444	0,40	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	9 444	0,40	0	0,00
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>2 334 562</b>	<b>100,00</b>	<b>641 221</b>	<b>100,00</b>

Budapest, 2011. június 03.

.....

Ziaja György s.k.

.....

Horváth Barnabás s.k.

K&amp;H Befektetési Alapkezelő Zrt.



## Kiegészítő melléklet

### 1. Az alap bemutatása:

A K&H fix plusz élelmiszer 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2008.04.28 napjával, 1112-165 lajstromszámon, 205.307 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2011.04.15. napján nyíltvégűvé alakult és K&H fix plusz élelmiszer 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap néven folytatta működését. Az alap átalakulás utáni jelenleg hatályos lajstromszáma: 1111-446.

Az Alap az Átmeneti időszak utolsó napjával (2011. május 30.), mint beolvadási határnappal beolvadt az Alapkezelő által kezelt K&H fix plusz élelmiszer származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapból 2011. április 15-én nyíltvégűvé alakult K&H plusz mezőgazdasági származtatott nyíltvégű befektetési alapba.

A K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. a Beolvadással átláthatóbbá kívánja tenni a befektetők számára a hasonló témájú befektetési alapok kínálatát, optimalizálni kívánja a kezelt befektetési alapok körét és számát. Továbbá a Beolvadással lehetőséget kíván nyújtani a K&H fix plusz élelmiszer 2 származtatott alap befektetőinek, hogy megtakarításaikat a K&H plusz mezőgazdasági származtatott nyíltvégű befektetési alapban helyezték el, ezáltal részesedjenek a K&H plusz mezőgazdasági származtatott alap által biztosított Tőkevédelemre vonatkozó ígéretből és az Elérhető hozam mértékéből. A Beolvadás a Befektetők számára költségmentesen és automatikusan kerül végrehajtásra.

A Jogutód alap a befektetési politikája szerint 2011. június 1-től Védett időszakba lép.

A jogutód alap befektetési politikája:

#### a) Tőkevédelemre vonatkozó ígéret

A K&H plusz mezőgazdasági származtatott alap befektetési jegyeinek egy jegyre jutó nettó eszközértéke a Védett időszak záró dátumán el fogja érni a Tőkevédelem alapját. A Tőkevédelem alapja a Védett időszak kezdőnapjára vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközérték.

#### b) az Elérhető hozam mértéke

A Védett időszak záró dátumán a befektetési jegyek egy jegyre jutó nettó eszközértéke – a Tőkevédelem alapján felül – tartalmazni fogja a Kosár pozitív teljesítménye esetén  
- vagy a Tőkevédelem alapjára vetített 15%-os feltételes minimum hozamot (továbbiakban: Feltételes Minimum Hozam, vagy FMH), (EHM feltételes: 5,64%)  
- vagy a mögöttes mezőgazdasághoz kapcsolódó cégek részvényeiből álló kosár növekményének 70%-át, ha az magasabb az FMH-nál, a Tőkevédelem alapjára vetítve,  
- de hozamként a Tőkevédelem alapján felül legfeljebb a Tőkevédelem alapjának 40%-át. (EHM: maximum 14,13%)

#### További információk:

Átalakulás előtt az Alap tőke- és hozamvédett, 3 éves futamidejű zártvégű befektetési alap volt. A befektető a tőkén felül lejáratkor a mögöttes árutőzsdei termékek teljesítményének 70%-ára, de legalább a befektetési jegyek névértékére vetített 15% (EHM: 4,83%) minimum hozamra, de maximum a befektetési jegyek névértékére vetített 70% (EHM: maximum 19,60%) maximum hozamra számíthatott.

A beolvadás napján meghatározott átváltási arány : 1,002408 .

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

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

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

Megyebíró Anikó,	igazolvány száma:	002815
------------------	-------------------	--------

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 munkatársa Garamvölgyi Zoltán (regisztrációs szám: 129785 ) felelős.

**Budapest, 2011. június 03.**

.....  
Ziaja György s.k.

.....  
Horváth Barnabás s.k.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alapkezelő a következő 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 közlemények 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. május 31-e.

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" mérlegsoron 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 az alap átalakulásáig a teljesítéskor negyedévente, majd azt követően havonta kerül költségként elszámolásra,
- 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 eltérő hosszúságú időszakokat mutatnak be.

## 4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 554 698 eFt  
Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye): 86 523 eFt

Az alap letétkezelője által a 2011.05.27-i bázisnappal 2011.05.30-án számított nettó eszközértékről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló között nincs eltérés.

A Nettó Eszközértékben az elszámolási betétszámla után járó kamat összege a Pénzeszközök soron található, míg a beszámolóban a követelések soron. A kamatot a számlavezető 2011.05.30-án átutalta.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	280
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	641 221	640 941
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	641 221	641 221
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke</b>	<b>641 221</b>	<b>641 221</b>
<b>Forgalomban lévő jegyek (db) (T)</b>	<b>554 698 379</b>	
<b>Egy jegyre jutó NEÉ ( Ft ) (T)</b>	<b>1,155982</b>	
<b>Forgalomban lévő jegyek (db) (T)</b>	<b>554 698 379</b>	<b>554 698 379</b>
<b>Nettó eszközérték / Saját tőke (T)</b>	<b>641 221</b>	<b>641 221</b>

Budapest, 2011. június 03.

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

Az alap futamideje 2008.04.28-tól 2011.04.15-ig határozott, majd 2011.04.15-től határozatlan volt. Az alap 2011.05.30. napján beolvadt a K&H plusz mezőgazdasági származtatott nyíltvégű alapba, mely nappal az alap a működését lezárta.

A 2011. április 6-án lejárt opció nem került lehívásra, ebből az Alapnak bevétele nem keletkezett. A lekötött betétek után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 56.277 eFt adták a pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 46.134 eFt nyereség és a korábbi évek 276.185 eFt nyeresége adták ki a futamidőre a 86.523 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek névértékére vetítve 15,79% hozamot jelent.

#### 5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

					Forint
Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január	0	0	5 112	5 112 484	<b>5 117 596</b>
Február	0	0	0	4 765 331	<b>4 765 331</b>
Március	0	0	0	4 765 331	<b>4 765 331</b>
Április	0	0	0	1 188 486 991	<b>1 188 486 991</b>
Május *	0	0	0	640 940 809	<b>640 940 809</b>

\* A 2011. május 30-i beolvadási napon.

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

Év	Hónap	Nyitó mennviség db	Kibocsátás db	Visszaváltás db	Záró mennyiség db	Éves hozam*
<b>2008.</b>		0	205 307	0	205 307	-0,46%
<b>2009.</b>		205 307	0	0	205 307	8,84%
<b>2010.</b>		205 307	0	0	205 307	4,78%
<b>2011.</b>	Január	205 307	0	0	205 307	
	Február	205 307	0	0	205 307	
	Március	205 307	0	0	205 307	
	Április**	2 053 070 000	11 963 929	1 035 398 858	1 029 635 071	
	Május***	1 029 635 071	10 311 556	485 248 248	554 698 379	
<b>Mindösszesen az Alap indulásától:</b>			<b>22 480 792</b>	<b>1 520 647 106</b>		

\* 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. április 15-i nyíltvégűvé átalakulási napon a névérték 1db= 1 Ft-ra, a korábbi 1db= 10.000 Ft-ról változott

\*\*\* A 2011. május 30-i beolvadási napon

Budapest, 2011. június 03.

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

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

Megnevezés: árutőzsdei termékekre szóló opció (K&H fix plusz élelmiszer 2 származtatott alap)  
 Szerződéses időtartam, mely 2008-ban pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 85 818 eFt  
 Lejárata: 2011.04.06 , amely ezért már 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 (kapott hozamok nélkül) ±	165 112	46 134
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	1 856 934	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-280
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-172 766	461 497
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	701	-3 870
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözeteinek változása *	58 718	9 444
<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>1 908 699</b>	<b>512 925</b>
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>		
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	25 669
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-1 751 830
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
27. Portfólió elemein elért árfolyamnyereség/veszteség **	-58 718	-9 444
<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás</b>	<b>-58 718</b>	<b>-1 735 605</b>
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>1 849 981</b>	<b>-1 222 680</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	461 497	0
<b>Összesen</b>	<b>461 497</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	1 368	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	207	0
IV.negyedévi könyvelési díj	44	0
Könyvvizsgálati díj	774	0
Lezáráskori időarányos alapkezelési díj	1 477	0
<b>Összesen</b>	<b>3 870</b>	<b>0</b>

Az Alap a működésével kapcsolatos valamennyi költségét megfizette.

**10. Egyéb kiegészítések:**

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

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

Budapest, 2011. június 03.

.....  
Ziaja György s.k.

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