

MEGSZŰNÉSI JELENTÉS

2011.01.01. – 2011.07.28.

K&H fix plusz öko 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap

Az Alap 2011.07.28-án beolvadt a K&H háromszor fizető emlékező 2 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 öko 3 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.) 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 portfóliójelentésben olvasható.

b) származtatott ügyletekre vonatkozó adatok

Az Alap nyíltvégűvé alakulása előtt az Alap portfóliójában nemzetközi részvénykosárra 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 öko 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2008.06.09. napjával, 1112-168 lajstromszámon, 166 423 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba. Az Alap 2011.06.09. napján nyíltvégűvé alakult és K&H fix plusz öko 3 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 ügynevezett átmeneti időszakban lépett, mely időszakban a befektetési politika megváltozott. Az Alap az Átmeneti időszak utolsó napjával (2011. július 28.), mint beolvadási határnappal beolvadt az Alapkezelő által kezelt K&H fix plusz öko 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alaptól 2011. június 9-én nyíltvégűvé alakult K&H háromszor fizető emlékező 2 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 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	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:	166 423
2011. évben eladott befektetési jegyek száma:	32 212 443
2011. évben visszaváltott befektetési jegyek száma: *	1 168 543 858
2011.07.28. napján a forgalomban lévő befektetési jegyek száma:	527 898 585
a portfólió összesített nettó eszközértéke 2011.07.28. napján (Ft (HUF)):	610 420 650
egy jegyre jutó nettó eszközérték 2011.07.28. napján (Ft (HUF)):	1,156322

*A 2011. június 6-i nyíltvégűvé átalakulási napon a névértékváltozás miatt a darabszám tízezerszeresére változott

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.	1 872 437 079	11251,071541
2011.02.28.	1 882 141 092	11309,380867
2011.03.31.	1 892 884 818	11373,937605
2011.04.29.	1 902 935 402	11434,329402
2011.05.31.	1 914 334 045	11502,821395
2011.06.09.	1 913 864 500	11500,000000
2011.06.30.*	768 027 628	1,152636
2011.07.28.*	610 420 650	1,156322

*A 2011. június 6-i nyíltvégűvé 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.

2006:	--	2007:	--	2008:	-2,91%*	2009:	9,25%	2010:	5,69%
-------	----	-------	----	-------	---------	-------	-------	-------	-------

*2008.06.09. - 2008.12.31. időszakra vonatkozó nem évesített adat

d) a tárgyévben számolt utolsó összesített nettó eszközérték

vonatkozási napja: 2011.07.28. 610 420 650 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.	9 708,873882
2009	2009.12.31.	10 606,847203
2010	2010.12.31.	11 210,514803

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

Tekintettel arra, hogy az Alap 2011.07.28-án beolvadt a K&H háromszor fizető emlékező 2 származtatott nyíltvégű befektetési alapba, a Tpt. 19. sz. melléklete szerinti tételek nem kerültek megállapításra.

Budapest, 2011. augusztus 04.

Horváth István Horváth Barnabás
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

Elvégeztük a K&H fix plusz öko 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2011. évi tevékenységet lezáró beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely tevékenységet lezáró beszámoló a 2011. július 27-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 610.421 E Ft, a tárgyévi eredmény 56.671 E Ft nyereség –, és 2011. január 1. és 2011. július 27. közötti időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége a tevékenységet lezáró beszámolóért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a tevékenységet lezáró beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve a tevékenységet lezáró beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a tevékenységet lezáró beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat 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 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 fix plusz öko 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap tevékenységet lezáró beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a tevékenységet lezáró beszámoló a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint a tevékenységet lezáró beszámoló a K&H fix plusz öko 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap 2011. július 27-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. július 28-i nappal, mint beolvadási határnappal beolvadt a K&H háromszor fizető emlékező 2 származtatott nyíltvégű befektetési alapba.

Budapest, 2011. augusztus 2.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Seres Péter
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 002850



K&H fix plusz öko 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap

2011. évi

Tevékenységet lezáró beszámoló

Beszámolási időszak: 2011.01.01 - 2011.07.27.

Budapest, 2011.augusztus 02.

.....
Horváth Barnabás s.k.

.....
Horváth István s.k.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

K&H fix plusz öko 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2010.	2011.
	01.01-12.31.	01.01-07.27.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	132.963	64.373
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	6.272	7.702
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Targyévi eredmény	126.691	56.671
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	1.526.253	610.421
I. Követelések	0	91
1. Követelések	0	91
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	1.526.253	610.330
1. Pénzeszközök	1.526.253	610.330
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	339.145	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	339.145	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	1.865.398	610.421
MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)		
E. Saját tőke	1.862.105	610.421
I. Induló tőke	1.664.230	527.899
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	1.664.230	1.696.443
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	-1.168.544
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	197.875	82.522
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	-9.251	-181.275
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	0
3. Előző évek(ek) eredménye	80.435	207.126
4. Üzleti év eredménye	126.691	56.671
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	3.293	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	1.865.398	610.421

Budapest, 2011.augusztus 02.

.....
Horváth Barnabás s.k......
Horváth István s.k.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

K&H fix plusz eco 3 derivative open-end investment fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2010.	2011.
	01.01-12.31.	01.01-07.27.
I. Financial income	132.963	64.373
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	6.272	7.702
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	126.691	56.671

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	1.526.253	610.421
I. Receivables	0	91
1. Receivables	0	91
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	1.526.253	610.330
1. Cash at cost	1.526.253	610.330
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	339.145	0
1. Accrued income and deferred expenses	339.145	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	0	0
TOTAL ASSETS:	1.865.398	610.421

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	1.862.105	610.421
I. Start up capital	1.664.230	527.899
1. Face value of subscribed investment units	1.664.230	1.696.443
2. Face value of redeemed investment units	0	-1.168.544
II. Capital change	197.875	82.522
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-9.251	-181.275
2. Revaluation reserve	0	0
3. Retained earnings	80.435	207.126
4. Net income of current year	126.691	56.671
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	3.293	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	1.865.398	610.421

Budapest, 2nd August 2011.

.....
Horváth Barnabás s.k......
Horváth István s.k.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

K&H fix plusz öko 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2010.	2011.
	01.01-12.31.	01.01-07.27.
Alapkezelői díj	4.751	5.254
Letétkezelői díj	665	381
Forgalmazási költség	0	1.158
Könyvvizsgálati díj	774	821
Könyvelési díj	81	88
Költségek összesen:	6.271	7.702

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: 1111-453
 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	2011.07.27
Saját tőke:	1.862.104.836	610.420.650
Egy jegyre jutó NEÉ:	11.188,99	1,156322
Darabszám:	166.423	527.898.585

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:	3.294	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	2.308	70,07	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	168	5,10	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	24,83	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:	3.294	100,00	0	0,00

K&H fix plusz öko 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap

eFt

	2010.		2011.	
	Összeg	%	Összeg	%
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	6.540	0,35	610.330	99,99
. K&H Bankszámla	6.540	0,35	610.330	99,99
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	91	0,01
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	1.519.713	81,47	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):	1.519.713	81,47	0	0,00
. Lekötés 2011.05.31.	1.519.713	81,47	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):	339.145	18,18	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	339.145	18,18	0	0,00
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0,00	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	0	0,00	0	0,00
Eszközök összesen:	1.865.398	100,00	610.421	100,00

Budapest, 2011.augusztus 02.

.....
Horváth Barnabás s.k......
Horváth István s.k.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H fix plusz öko 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2008.06.09 napjával, 1112-168 lajstromszámon, 166.423 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

Az Alap 2011.06.09. napján nyíltvégűvé alakult és K&H fix plusz öko 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap néven folytatta működését. Az alap átalakulás utáni jelenleg hatályos lajstromszáma: 1111-453.

Az Alap az Átmeneti időszak utolsó napjával (2011. július 28.), mint beolvadási határnapkal beolvadt az Alapkezelő által kezelt K&H fix plusz futball származtatott zártvégű értékpapír befektetési alaptól 2011. június 9-én nyíltvégűvé alakult K&H háromszor fizető emlékező 2 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 öko 3 származtatott alap befektetőinek, hogy megtakarításaikat a K&H háromszor fizető emlékező 2 származtatott nyíltvégű befektetési alapban helyezték el, ezáltal részesedjenek a K&H háromszor fizető emlékező 2 származtatott alap által biztosított Hozamvédelemre vonatkozó ígéretből. A Beolvadás a Befektetők számára költségmentesen és automatikusan kerül végrehajtásra.

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

A jogutód alap befektetési politikája:

a Hozamvédelemre vonatkozó ígéret

A befektetési jegyek egy jegyre jutó nettó eszközértéke a Védett időszak záró dátumán tartalmazni fogja a Tőkevédelem alapját. A Tőkevédelem alapja a Védett időszak kezdőnapjára vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközérték.

A Tőkevédelem alapján felül a jogutód alap Kezelési szabályzatának 1. pontjában meghatározott :

- az Első hozamfizetési napon a befektetők kézhez kapják a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függetlenül a Tőkevédelem alapjára vetített 8% előre meghatározott fix hozamot;

- a Második hozamfizetési napon a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függő, a Tőkevédelem alapjára vetített maximum 9%, de minimum 3% hozamot, valamint

- a Végző hozamfizetési napon a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függő, a Tőkevédelem alapjára vetített maximum 9%, de minimum a Második hozamfizetési napon ténylegesen kifizetett hozamot.

További információk:

Átalakulás előtt az Alap tőke- és hozamvédett, 3 éves futamidejű zártvégű befektetési alap volt. A befektető a tőkén felül lejáratkor a mögöttes nemzetközi részvényekből álló kosár teljesítményének 80%-ára, de legalább a befektetési jegyek névértékére vetített 15% (EHM: 4,77%) minimum hozamra, de maximum a befektetési jegyek névértékére vetített 70% (EHM: maximum 19,35%) maximum hozamra számíthatott.

A beolvadás napján meghatározott átváltási arány : 0,999869

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:

Horváth Barnabás	igazgató	1124 Budapest, Zsámbéki u. 15. 2.em.5.
Horváth István	igazgató	2011 Budakalász, Bem J.u.1.

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló: KPMG 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, 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.

A mérlegkészítés időpontja: 2011.augusztus 02..

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 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

- 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: 527.899 eFt

Az Alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) : 82.522 eFt

Az Alap letétkezelője által a 2011.07.27-i bázisnappal 2011.07.28-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 2011.07.28-án átutalta.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	91
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	610.421	610.330
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	610.421	610.421
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	610.421	610.421
Forgalomban lévő jegyek (db) (T-1)	527.898.585	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) (T)	1,15632	
Forgalomban lévő jegyek (db) (T)	527.898.585	527.898.585
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)	610.421	610.421

Az Alap futamideje 2008.06.09-től 2011.06.09-ig határozott, majd ezt követően határozatlan volt. Az Alap 2011.07.28. napján beolvadt a K&H háromszor fizető emlékező 2 származtatott nyíltvégű alapba, mely nappal az Alap a működését lezárta.

A 2011. június 06-án lejárt opció nem került lehívásra, ebből az Alapnak bevétele nem keletkezett. A lekötött betétek után a futamidő végén jóváírt kamatból a tárgyévre jutó 64.373 eFt adták a pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 56.671 eFt nyereség és a korábbi évek 207.126 eFt nyeresége adták ki a futamidőre a 82.522 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek névértékére vetítve 15,63 % hozamot jelent.

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint					Összesen
	DKJ	MÁK	MNB	Bank		
Január	0	0	0	5.296.127		5.296.127
Február	0	0	0	4.948.974		4.948.974
Március	0	0	0	4.948.974		4.948.974
Április	0	0	0	3.731.864		3.731.864
Május	0	0	0	3.261.135		3.261.135
Június	0	0	0	756.695.335		756.695.335
Július *	0	0	0	610.330.287		610.330.287

* A 2011. július 28-i beolvadási napon.

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

Év	Hónap	Nyitó	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
		mennyiség	db	db	db	
2008.		0	166.423	0	166.423	-2,84%
2009.		166.423	0	0	166.423	7,59%
2010.		166.423	0	0	166.423	7,03%
2011.	Január	166.423	0	0	166.423	
	Február	166.423	0	0	166.423	
	Március	166.423	0	0	166.423	
	Április	166.423	0	0	166.423	
	Május	166.423	0	0	166.423	
	Június **	1.664.230.000	18.774.249	1.028.219.469	654.784.780	
	Július ***	654.784.780	13.438.194	140.324.389	527.898.585	-0,10%
Mindösszesen az Alap indulásától:			32.378.866	1.168.543.858		

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

** A 2011. június 09-i nyíltvégűvé átalakulási napon a névérték a korábbi 1db= 10.000 Ft-ról 1 db= 1 Ft-ra változott.

*** A 2011. július 28-i beolvasási napon.

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H fix plusz öko 3 származtatott alap)

Szerződéskori árfolyam, mely 2008-ban pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 83.045 eFt

Lejárata: 2011.06.06 ,amely ezért már nem szerepel a beszámolóban.

8. Cash flow alakulása 2010-2011. években

	2010.	2011.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás		
1. Tárgyi eredmény (kapott hozamok nélkül) ±	126.691	56.671
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	1.519.713	0
9. Forgóeszközök állományváltozása	0	-91
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-132.962	339.145
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	623	-3.293
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása *	4.327	0
Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	1.518.392	392.432
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás		
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	-316.747
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-991.608
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
27. Portfólió elemein elért árfolyamnyereség/veszteség **	-4.327	0
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás	-4.327	-1.308.355
Pénzeszközök változása	1.514.065	-915.923

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

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

9. Időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

	eFt	
	2010.	2011.
Lekötött betét járó kamata	339.145	0
Összesen	339.145	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	1.077	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	168	0
IV.negyedévi könyvelési díj	44	0
Könyvvizsgálati díj	774	0
Lezáráskori időarányos alapkezelési díj	1.231	0
Összesen	3.294	0

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.augusztus 02.

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

**2011.01.01. – 2011.07.28. közötti időszakra vonatkozó
VEZETŐSÉGI JELENTÉS**

K&H fix plusz öko 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap

1 Az Alap megnevezése, típusa, futamideje

Az Alap neve: K&H fix plusz öko 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap
Az Alap típusa: nyilvános, nyíltvégű, származtatott
Az Alap futamideje: határozatlan

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 fix plusz öko 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap célja az volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvény piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek. Az Alap eredeti befektetési politikája megváltozott, az Alap futamideje meghosszabbításra került - az Alap az eredeti lejáratának (2011. június 09.) napjával nyíltvégűvé alakult. Az eredeti befektetési politika lejáratát követően rövid ideig pénzügyi eszközökből állt a portfólió, majd az Alap 2011. július 28-án beolvadt a K&H háromszor fizető emlékező 2 származtatott nyíltvégű befektetési alapba. Az Alap befektetési jegyeinek névértéke az átalakulás napjával 10000 forintról 1 forintra, a befektetési jegyek darabszáma a tízezerszeresére változott.

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

Az Alap nettó eszközértékét naponta számítottuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték. Az Alap Value at Risk mutatóját havonta számítottuk, értékével a hozamingadozásokat ellenőriztük.

Az Alap portfóliójában a tárgyidőszak elején látra szóló betét, lekötött betét, valamint nemzetközi részvénykosárra vonatkozó opció, a tárgyidőszak végén látraszóló betét 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. Az Alapot - nyíltvégűvé történő átalakítása miatt - 2011.06.09. napjával törölték a Budapesti Értéktőzsde terméklistájáról. A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott.

d) a tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre.

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

Az Alap 2011. évi tárgyidőszaki nem évesített nettó hozama: 3,15%. A nettó hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve. Az Alap a tárgyidőszak során hozamot nem fizetett.

Budapest, 2011. augusztus 2.

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

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 fix plusz öko 3 származtatott nyíltvégű befektetési alapra** (Alap) mint kibocsátóra vonatkozóan az alábbi

nyilatkozatot

tesszük.

A Rendelet 1. melléklet 2.4. pontja és a 2. melléklet 2.4. pontja alapján kijelentjük, hogy

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, az Alap legjobb tudásunk szerint elkészített tevékenységet lezáró beszámolója és féléves 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 28. napján a K&H háromszor fizető emlékező 2 származtatott nyíltvégű befektetési alapba beolvadó Alap megszűnési jelentéséhez és féléves jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2011. augusztus 04.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

Horváth István sk. Horváth Barnabás sk.
igazgató igazgató

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