



**A**  
**K&H fix plusz élelmiszer 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap,**  
**mint BEOLVADÓ ALAP**

## **PORTFOLIÓ JELENTÉSE**

**A Beolvadás határnapja: 2011. május 30.**

**JOGUTÓD ALAP:**  
**K&H plusz mezőgazdasági származtatott nyíltvégű befektetési alap**

Budapest, 2011. június 3.

## Független Könyvvizsgálói Jelentés

A K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a K&H fix plusz élelmiszer 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap, K&H plusz mezőgazdasági származtatott nyíltvégű befektetési alapba történő beolvadásáról készített portfólió jelentésben (együtt: „a pénzügyi kimutatás”) szereplő nettó eszközértékek és az átváltási arányszám könyvvizsgálatát. A beolvadás határnapja 2011. május 30., és a portfóliójelentésben szereplő átváltási arány: 1,002408.

### A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásért

A vezetés felelős a jelen pénzügyi kimutatás és az abban szereplő nettó eszközértékek valamint az átváltási arány számviteli törvényben, valamint a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatás elkészítése.

### A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk a pénzügyi kimutatás és az abban szereplő nettó eszközértékek valamint az átváltási arány véleményezése az elvégzett könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal 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 pénzügyi kimutatás és az abban szereplő nettó eszközértékek valamint az átváltási arány nem tartalmaz lényeges hibás állításokat. A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatás és az abban szereplő nettó eszközértékek valamint az átváltási arány akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatás gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és az ügyvezetés által készített számviteli becslések, ha vannak ilyenek, ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó prezentálásának értékelését. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

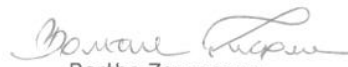
### Vélemény

Véleményünk szerint a számított átváltási arány minden lényeges szempontból a K&H fix plusz élelmiszer 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap valamint a K&H plusz mezőgazdasági származtatott nyíltvégű befektetési alap, 2011. május 30-i nettó eszközértékeiből került meghatározásra, és azt a portfólió jelentés valósan mutatja be.

Budapest, 2011. június 03.



Ernst & Young Kft.  
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Bartha Zsuzsanna  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 005268

### bevezetés

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2011. április 26. napján kiadott KE-III-206/2011. számú határozatával engedélyezte a **K&H fix plusz élelmiszer 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap**nak a K&H plusz mezőgazdasági származtatott nyíltvégű befektetési alapba történő, a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a továbbiakban: Tpt.) 261. § (1) és 262. § (1) bekezdés szerinti beolvadását.

A K&H Befektetési Alapkezelő Zrt., mint jogutód alapkezelő (a továbbiakban: Alapkezelő) elkészítette a Tpt. 262. § (4) bekezdése szerinti, a Beolvadással érintett alapok beolvadás napjára érvényes portfóliójáról szóló jelentést. Az Alapkezelő a portfóliójelentést a Beolvadást követő nyolc munkanapon belül megküldi a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének, közzéteszi az Alapkezelő és a Vezető Forgalmazó honlapján ([www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu), [www.kh.hu](http://www.kh.hu)), valamint a befektetők rendelkezésére bocsátja a Beolvadással érintett alapok forgalmazási helyein.

A Beolvadás határnapja: **2011. május 30.**

### beolvadással érintett alapok

	a beolvadó alap	a jogutód alap
az Alapok neve	<b>K&amp;H fix plusz élelmiszer 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap</b>	<b>K&amp;H plusz mezőgazdasági származtatott nyíltvégű befektetési alap</b>
Felügyeleti nyilvántartásba-vételi szám	1111-446	1111-445
az Alapkezelő neve és székhelye	K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. (1051 Budapest, Vigadó tér 1.)	
a Letétkezelő neve és székhelye	K&H Bank Zrt. (1051 Budapest, Vigadó tér 1.)	
a Vezető Forgalmazó neve és székhelye	K&H Bank Zrt. (1051 Budapest, Vigadó tér 1.)	
az Alapok könyvvizsgálója	KPMG Hungária Kft.	Ernst and Young Könyvvizsgáló Kft.
	1139 Budapest, Váci út 99.(Szám: 000202)	1132 Budapest Váci út 20.(Szám: 001165)
	Megyebíró Anikó (eng. szám: 002815)	Bartha Zsuzsanna (eng. szám: 005268)

### a Beolvadás indoka

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, valamint a méretgazdaságosság által elérhető előnyöket kívánja biztosítani az ügyfelek

számára. 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 alapon helyezték el, ezáltal részesedjenek a K&H plusz mezőgazdasági származtatott alap által biztosított Tőkevédelemre vonatkozó ígéretről és Elérhető hozam mértékéből.

### portfóliójelentés

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

<i>Az eszközérték érvényessége:</i>	2011.05.30
<i>Nettó eszközérték:</i>	641 221 221 HUF
<i>Egy jegyre jutó nettó eszközérték:</i>	1,155982 HUF
<i>Saját befektetési jegyek:</i>	554 698 379 db

Eszköz megnevezése	Mennyiség	Mérték-egység	Eszközérték (HUF)
<b>PÉNZESZKÖZÖK</b>			<b>641 221 221</b>
HUF - 10402142-50495254-50531004	641 221 221	HUF	641 221 221
<b>TERVEZETT KÖLTSÉGEK</b>			<b>0</b>
Alapkezelési díj		HUF	0
Forgalmazói jutalék		HUF	0
Könyvelési ktsg		HUF	0
Könyvvizsgálói díj		HUF	0
Letétkezelői díj		HUF	0

#### K&H plusz mezőgazdasági származtatott nyíltvégű befektetési alap

<i>Az eszközérték érvényessége:</i>	2011.05.30
<i>Nettó eszközérték:</i>	1 994 816 286 HUF
<i>Egy jegyre jutó nettó eszközérték:</i>	1,153205 HUF
<i>Saját befektetési jegyek:</i>	1 729 801 797 db

Eszköz megnevezése	Mennyiség	Mérték-egység	Eszközérték (HUF)
<b>PÉNZESZKÖZÖK</b>			<b>1 998 574 776</b>
HUF - 10402142-50495056-53571001	1 998 574 776	HUF	1 998 574 776
<b>TERVEZETT KÖLTSÉGEK</b>			<b>-3 758 490</b>
Alapkezelési díj		HUF	-507 151
Forgalmazói jutalék		HUF	-2 361 357
Könyvelési ktsg		HUF	-61 957
Könyvvizsgálói díj		HUF	-713 504
Letétkezelői díj		HUF	-114 521

**az átváltási arány**

A Beolvadás határnapján a Letétkezelő meghatározta a beolvadó és a jogutód alap nettó eszközértékét és egy jegyre jutó nettó eszközértékét. A beolvadó és a jogutód alapok egy jegyre jutó nettó eszközértéke alapján meghatározásra került, hogy a K&H fix plusz élelmiszer 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap befektetői számára az alap 1 darab befektetési jegyéért cserébe hány darab K&H plusz mezőgazdasági származtatott nyíltvégű befektetési alap befektetési jegye kerül kiosztásra = **átváltási arány**. Az átváltási arány az alábbiakban ismertetett módszerrel kerül kiszámításra:

$$\text{átváltási arány} = \frac{\text{a beolvadó alap befektetési jegyeinek a Beolvadás határnapjára érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke}}{\text{a jogutód alap befektetési jegyeinek a Beolvadás határnapjára érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke}}$$

A fenti képlet alapján az átváltási arány 6 tizedes jegy pontossággal került megállapításra:

$$\text{átváltási arány} = \frac{1,155982}{1,153205} = 1,002408$$

Az átváltási arány meghatározását követően a beolvadó alap befektetési jegyeivel rendelkező Befektetők értékpapírszámláján jóváírandó jogutód alap befektetési jegy darabszámának meghatározása az alábbi képlet szerint történt:

$$\text{a Befektető értékpapírszámláján jóváírásra kerülő jogutód alap befektetési jegy darabszáma} = \frac{\text{a Befektető értékpapírszámláján a Beolvadás határnapján nyilvántartott beolvadó alap befektetési jegyek darabszáma}}{\text{átváltási arány}}$$

A Befektetők értékpapírszámláján jóváírásra csak egész darabszámú befektetési jegy kerülhet, így az átváltási aránnyal kiszámított jogutód alap befektetési jegy darabszámok tört része **felfelé, egész számra került kerekítésre**.

**Jogutód alap befektetési jegy darabszám kalkuláció levezetése**

Beolvadó alap befektetési jegy egyenleg	554 698 379
Átváltási arány	1,002408
Jogutód alap befektetési jegy számított darabszáma	556 034 093
Megkeletkeztetett jogutód alap befektetési jegy darabszáma (kerekített)	556 034 255
Kerekítési különbözet	162
Kerekítési különbözet értéke	188



## beolvadási portfóliójelentés

---

Az alkalmazott kerekítési eljárás során keletkező többlet befektetési jegyek értékének megfelelő saját tőkét, 188 forintot az Alapkezelő pótolta a jogutód alap számára.

Az átváltási arány alapján 554 698 379 db K&H fix plusz élelmiszer 2 befektetési jegy került törlésre és 556 034 255 db K&H plusz mezőgazdasági befektetési jegy került jóváírásra az ügyfelek értékpapír számláin.

**A Beolvadás a Befektetők számára költségmentesen és automatikusan került végrehajtásra.**

Budapest, 2011. június 3.

**K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.**  
**Horváth Barnabás Ziaja György**  
Alapkezelő

**K&H Bank Zrt.**  
**Csimár Andrea Galántai Judit**  
Letétkezelő

**Ellenőrizte:**

**Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.**

Könyvvizsgáló cég

Kijelölt könyvvizsgáló

**ERNST & YOUNG Kft.**