

MEGSZŰNÉSI JELENTÉS

K&H fix plusz autó származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

1) Alapadatok

a) az Alap megnevezése, típusa, futamideje

Az Alap neve: K&H fix plusz autó származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű, származtatott
Az Alap futamideje: 2008. január 14. - 2011. január 14.

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

Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. (1132 Budapest, Váci út 20.) Ispánovity Mártonné

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

2011.01.01.-2011.01.14. 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.

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:	231 157
2011. évben eladott befektetési jegyek száma:	0
2011. évben visszaváltott befektetési jegyek száma:	0
2011.01.14. napján a forgalomban lévő befektetési jegyek száma:	231 157
a portfólió összesített nettó eszközértéke 2011.01.14. napján (Ft (HUF)):	2 542 727 000
egy jegyre jutó nettó eszközérték 2011.01.14. napján (Ft (HUF)):	11 000,000000

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.	2 548 169 807	11 023,545932
2011.01.14.	2 542 727 000	11 000,00

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: - 3,63%* 2009: 7,75% 2010: 6,16% 2011: -0,21%**

*2008.01.14.-2008.12.31. időszakra vonatkozó nem évesített adat

**2011.01.01.-2011.01.14. időszakra vonatkozó nem évesített adat

d) a tárgyévben számolt utolsó összesített nettó eszközérték

vonatkozási napja: 2011.01.14. 2 542 727 000 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.	9 636,828493
2009	2009.12.31.	10 383,899367
2010	2010.12.31.	11 023,545932

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

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke (Ft (HUF)):	2 542 727 000
az esetleges járulékos és egyéb bevételek (Ft (HUF)):	0
a végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételesen (Ft (HUF)):	0
a befektetők között felosztható tőke (Ft (HUF)):	2 542 727 000
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg (Ft (HUF)):	11 000,00
a kifizetés kezdő napja :	2011.01.26.
a kifizetés helye:	az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzügyintézet vagy befektetési szolgáltató

Budapest, 2011. január 21.

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

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

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

1.) Elvégeztük a K&H Fix plusz autó származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap ("Alap") mellékelt 2011. január 14-i fordulónapra elkészített tevékenységet lezáró beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely tevékenységet lezáró beszámoló a 2011. január 14-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 2 542 727 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 688 E Ft veszteség -, a 2011. január 01-től 2011. január 14-ig tartó időszakra vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

2.) Az Alap 2010. évi éves beszámolójáról 2011. január 07-én korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A vezetés felelőssége a tevékenységet lezáró beszámolóért

3.) A tevékenységet lezáró beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes tevékenységet lezáró beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

4.) A mi felelősségünk a tevékenységet lezáró beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a tevékenységet lezáró beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

5.) 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 kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a tevékenységet lezáró beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a tevékenységet lezáró beszámoló átfogó bemutatásának értékelését.

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

Vélemény

7.) A könyvvizsgálat során a K&H Fix plusz autó származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap tevékenységet lezáró beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a tevékenységet lezáró beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint a tevékenységet lezáró beszámoló a K&H fix plusz autó származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap 2011. január 14-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Budapest, 2011. január 18.



Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Ispánovity Mártonné
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 003472

This is a translation of the Hungarian Report

Independent Auditors' Report

To the K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

1.) We have audited the accompanying financial statements of discontinuing operations of K&H Fix plusz auto származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap ("the Investment Fund"), which comprises the balance sheet as at 14 January 2011 - showing a balance sheet total of HUF 2,542,727 thousand and a loss for the period of HUF 668 thousand -, the related profit and loss account for the period from 01 January 2011 to 14 January 2011 and the summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

2.) We issued an unqualified opinion on the Investment Fund's annual financial statements as at 31 December 2010 on 07 January 2011.

Management's Responsibility for the Financial Statements of Discontinuing Operations

3.) Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements of discontinuing operations in accordance with the Hungarian Accounting Law and generally accepted accounting principles in Hungary. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements of discontinuing operations that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's Responsibility

4.) Our responsibility is to express an opinion on the financial statements of discontinuing operations based on the audit. We conducted our audit in accordance with Hungarian National Auditing Standards and with 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 whether the financial statements of discontinuing operations are free from material misstatement.

5.) An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements of discontinuing operations. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements of discontinuing operations, whether due to fraud or error. In making those risk assessments the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements of discontinuing operations 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 financial statements of discontinuing operations.

6.) We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

7.) We have audited the elements of and disclosures in the financial statements of discontinuing operations, along with underlying records and supporting documentation, of K&H Fix plusz autó származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap in accordance with Hungarian National Auditing Standards and have gained sufficient and appropriate evidence that the financial statements of discontinuing operations have been prepared in accordance with the Hungarian Accounting Law and with generally accepted accounting principles in Hungary. In our opinion the financial statements of discontinuing operations give a true and fair view of the equity and financial position of K&H Fix plusz auto származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap as at 14 January 2011 and of the results of its operations for the year then ended.

Budapest, 18 January 2011

(The original Hungarian language version has been signed)

Ernst & Young Kft.
Registration No.: 001165

Ispánovity Mártonné
Registered Auditor
Chamber membership No.: 003472

K&H fix plusz autó származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

2011.évi

Tevékenységet lezáró beszámoló

Beszámolási időszak: 2011.01.01 - 2011.01.14.

Budapest, 2011. január 18.

.....
Ziaja György s.k.

.....
Horváth Barnabás s.k.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

K&H fix plusz autó származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2010.	2011.
	01.01-12.31.	01.01-01.14.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	153.261	5.290
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	8.612	5.958
V. Egyéb ráfordítások	0	0
VI. Rendkívüli bevételek	0	0
VII. Rendkívüli ráfordítások	0	0
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
IX. Tárgyévi eredmény	144.649	-668

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	2.547.626	2.542.727
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	2.547.626	2.542.727
1. Pénzeszközök	2.547.626	2.542.727
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	2.547.626	2.542.727

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	2.543.395	2.542.727
I. Induló tőke	2.311.570	2.311.570
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2.311.570	2.311.570
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	231.825	231.157
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-17.786	-17.786
2. Értékelési különbözet tartaléka	0	0
3. Előző évek(ek) eredménye	104.962	249.611
4. Üzleti év eredménye	144.649	-668
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	4.231	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	2.547.626	2.542.727

Budapest, 2011. január 18.

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

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

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

INCOME STATEMENT (Th.HUF)	2010.	2011.
	01.01-12.31.	01.01-01.14.
I. Financial income	153.261	5.290
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	0	0
IV. Administrative/operating expenses	8.612	5.958
V. Other expenses	0	0
VI. Extraordinary income	0	0
VII. Extraordinary expenses	0	0
VIII. Dividend payables	0	0
IX. Net income	144.649	-668

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	2.547.626	2.542.727
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	2.547.626	2.542.727
1. Cash at cost	2.547.626	2.542.727
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	0	0
1. Accrued income and deferred expenses	0	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	0	0
TOTAL ASSETS:	2.547.626	2.542.727

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th.HUF)

E. Equity	2.543.395	2.542.727
I. Start up capital	2.311.570	2.311.570
1. Face value of subscribed investment units	2.311.570	2.311.570
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	231.825	231.157
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-17.786	-17.786
2. Revaluation reserve	0	0
3. Retained earnings	104.962	249.611
4. Net income of current year	144.649	-668
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	4.231	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	2.547.626	2.542.727

Budapest, 18th January, 2011

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

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

K&H fix plusz autó származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

Az üzleti évben elszámolt költségek

(eFt)	2010.	2011.
	01.01-12.31.	01.01-01.14.
Alapkezelői díj	6.890	5.104
Letétkezelői díj	923	35
Könyvvizsgálati díj	718	813
Könyvelési díj	81	6
Költségek összesen:	8.612	5.958

Portfólió jelentés

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

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-152
 Alapkezelő neve: K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó EszközÉrték számítás típusa:	Forint	
	2010.	2011.
Tárgynap (T):	2010.12.31	2011.01.14
Saját tőke:	2.543.395.079	2.542.727.000
Egy jegyre jutó NEÉ:	11.002,89	11.000,00
Darabszám:	231.157	231.157

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

	2010.		2011.		eFt
	Összeg	%	Összeg	%	
I. KÖTELEZETTSÉGEK					
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00	
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	4.231	100,00	0	0,00	
Alapkezelői díj miatt	3.595	84,97	0	0,00	
Letétkezelői díj miatt	233	5,51	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	403	9,52	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:	4.231	100,00	0	0,00	

K&H fix plusz autó származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

eFt

II. ESZKÖZÖK	2010.		2011.	
	Összeg	%	Összeg	%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	4.899	0,19	2.542.727	100,00
. K&H Bankszámla	4.899	0,19	2.542.727	100,00
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	Futamidő	2.542.727	99,81	0
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	2011.01.14	2.542.727	99,81	0
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):		0	0,00	0
II/4. Értékpapírok (összes):	Devizanem Névérték	0	0,00	0
II/4.1. Állampapírok (összes):		0	0,00	0
II/4.1.1. Kötvények (összes):		0	0,00	0
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):		0	0,00	0
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):		0	0,00	0
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):		0	0,00	0
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:		0	0,00	0
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00	0
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):		0	0,00	0
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00	0
II/4.3. Részvények (összes):		0	0,00	0
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00	0
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):		0	0,00	0
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00	0
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):		0	0,00	0
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00	0
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00	0
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):		0	0,00	0
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):		0	0,00	0
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):		0	0,00	0
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):		0	0,00	0
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):		0	0,00	0
. Aktív elhatárolás - járó kamat		0	0,00	0
II/6. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		0	0,00	0
. Opció értékelési különbözete		0	0,00	0
Eszközök összesen:	2.547.626	100,00	2.542.727	100,00

Budapest, 2011. január 18.

.....
Ziaja György s.k.

.....
Horváth Barnabás s.k.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H fix plusz autó származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Felügyelet 2008.01.14. napjával, 1112-152 lajstromszámon, 231.157 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

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

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

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

Az Alap a futamidő végére az összetett nemzetközi részvénykosár növekményének 70%-át, de legalább 10% (EHM:3,23%) fix minimum hozamot és maximum 70% (EHM:19,33%) hozamot ígért a névértékre vetítve.

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló: Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. Székhelye: 1132 Budapest, Váci út 20. Kamarai bejegyzés: 001165. A kijelölt könyvvizsgáló:

Ispánovity Mártonné , igazolvány száma: 003472

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 a 2011.01.14-i piaci árfolyamokon értékeltük. A mérlegkészítés időpontja 2011.január 18-a.

Az Alap eszközei között szereplő opcióért fizetett díj a felmerülés évében egy összegben kerül költségként elszámolásra. Az opciók évvégi értékelése a KBC által megküldött hivatalos árfolyamon történik.

A működési költségek között kimutatott alapkezelési díjnak három típusa van:

- indulási, amely tartalmazza az induláskor felmerült egyszeri költségeket és az indulás évében kerül költségként elszámolásra,
- folyamatos, amely a teljesítéskor negyedévente kerül költségként elszámolásra, és
- lezáráskori, amely 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 az eredménykimutatás adatai különböző hosszúságú időszakokat mutatnak be.

4. Értékelés:

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon: 2.311.570 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye): 231.157 eFt

Az alapkezelő által a 2011.01.14-i bázisnappal 2011.01.17-én 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	2.542.727	2.542.727
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	2.542.727	2.542.727
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	2.542.727	2.542.727
Forgalomban lévő jegyek (db) (T-1)	231.157	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft) (T)	11.000,00	
Forgalomban lévő jegyek (db) (T)	231.157	231.157
Nettó eszközérték / Saját tőke (T)	2.542.727	2.542.727

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2008.01.14-e és 2011.01.14-e közötti periódus volt. Az alap a működését a tervezettnek megfelelően zárta.

A 2011. január 06-án lejárt opció lehívásra nem került, ebből az Alapnak bevétele nem keletkezett. A lekötött betét után a futamidő végén jóváírt kamat 5.290 eFt összege adta a pénzügyi bevételeket.

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

Az így megmaradó 668 eFt veszteség és a korábbi évek 249.611 eFt nyeresége adták ki a futamidőre a 231.157 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek névértékére vetítve 10 % hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és a hozam kifizetését a Letétkezelő 2011. január 26-án kezdi meg.

5. Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	Forint				
	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Összesen
Január*	0	0	0	2.542.727.000	2.542.727.000

* A 2011. január 14-i lejáratú napon

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

Év	Hónap	Nyitó mennyiség	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
		db	db	db	db	
2008.		0	231.157	0	231.157	-1,57%
2009.		231.157	0	0	231.157	5,46%
2010.		231.157	0	0	231.157	6,00%
2011.**		231.157	0	0	231.157	-0,03%
Mindösszesen az Alap indulásától:			231.157	0		

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

** A 2011. január 14-i lejárati napon

7. Az Alap származtatott ügyleteinek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H Fix Plusz Auto)

Szerződés kori árfolyam, mely 2008-ban pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 127.599 eFt

Lejárata: 2011.01.06 , amely már nem szerepel a beszámolóban.

8. Cash flow alakulása 2010-2011. években

	2010.	2011.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás		
1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül) ±	144.649	-668
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	299.384	0
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	1.017	-4.231
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	693	0
Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	445.743	-4.899
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás		
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
27. Portfólió elemein elért árfolyamnyereség/veszteség	-693	0
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás	-693	0
Pénzeszközök változása	445.050	-4.899

9. Időbeli elhatárolások :

Az aktív időbeli elhatárolások alakulása:

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

A lekötött betét 2011.január 14-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	1.853	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	233	0
III-IV.negyedévi könyvelési díj	44	0
Könyvvizsgálati díj 50%	359	0
Lezáráskori időarányos alapkezelési díj	1.742	0
Összesen	4.231	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. január 18.

.....
Ziaja György s.k.

.....
Horváth Barnabás s.k.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

**2011.01.01. – 2011.01.14. közötti időszakra vonatkozó
VEZETŐSÉGI JELENTÉS**

K&H fix plusz autó származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

1 az Alap megnevezése, típusa, futamideje

Az Alap neve: K&H fix plusz autó származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
Az Alap típusa: nyilvános, zártvégű, származtatott
Az Alap futamideje: 2008. január 14. - 2011. január 14.

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 jártak, így erre külön figyelmet az Alapkezelőnek fordítania nem kellett.

b) célja és stratégiája

A K&H fix plusz autó származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap célja az volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek. Az Alap a futamidő végére a mögöttes összetett nemzetközi részvény kosár teljesítményének 70%-át, de legalább 10,00% (EHM:3,23%) fix minimum hozamot és maximum 70,00% (EHM:19,33%) 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.

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 lekötött betét és nemzetközi részvénykosárra vonatkozó összetett opció szerepelt.

Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes összetett 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 tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre. Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke egyre kevésbé változott hektikusan, értéke közelített a hozamvédelemre vonatkozó ígéret mértékéhez.

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

Az Alap tárgyidőszaki nem évesített nettó hozama: -0,21% 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. január 21.

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

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

KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT

Alulírottak, a **K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.** (székhely: 1051 Budapest, Vigadó tér 1.; cégjegyzékszám: 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 fix plusz autó származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapra** (Alap) vonatkozóan.

az alábbi

nyilatkozatot

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. január 14. napján lejáró Alap megszűnési jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2011. január 18.

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

Ziaja György sk.
igazgató

Horváth Barnabás sk.
igazgató

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