

TÁJÉKOZTATÓ

a

K&H tőkevédett erős Európa származtatott zártvégű alap befektetési jegyeinek forgalomba hozatalához

a Magyar Nemzeti Bank által kiadott engedély száma:

H-KE-III-413/2018.

Alapkezelő:

K&H Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság
(1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)

Letétkezelő:

Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
(1095 Budapest Lechner Ödön fasor 9.)

Vezető forgalmazó:

Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
(1095 Budapest Lechner Ödön fasor 9.)

Felügyeleti szerv:

Magyar Nemzeti Bank
(1054 Budapest Szabadság tér 8-9.; Tel: 489-9100; web: www.mnb.hu)

A Magyar Nemzeti Bank a Tájékoztató jóváhagyása során az abban szereplő adatok valóságát nem vizsgálja és nem vállal felelősséget az abban foglalt információk valóságáért.

a Tájékoztatóban használt fogalmak

ABA:	alternatív befektetési alap, azaz ÁÉKBV-nek nem minősülő kollektív befektetési forma a részalapokat is beleértve;
ABAK:	alternatív befektetési alapkezelő, azaz rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ABA-t kezelő befektetési alapkezelő;
ABAK-irányelv:	az Európai Parlament és a Tanács 2011. június 8-i 2011/61/EU irányelve az alternatív befektetési alapkezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról;
ABAK-rendelet:	az Európai Bizottság 2012. december 19-i, 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről
ÁÉKBV:	a) olyan nyilvános nyílt végű befektetési alap, amely megfelel a Kbtv. felhatalmazása alapján kiadott, a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló kormányrendelet ÁÉKBV-kre vonatkozó előírásainak, vagy b) olyan nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma, amely az ÁÉKBV-irányelv szabályainak más EGT-állam jogrendszerébe történő átvétele alapján jött létre;
ÁÉKBV-irányelv:	az Európai Parlament és a Tanács 2009. július 13-i 2009/65/EK irányelve az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról;
Alap:	jelen Tájékoztató esetében a K&H tőkevédett erős Európa származtatott zártvégű alap
Alvagyonkezelő:	a befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozás, jelen dokumentum esetében a KBC Asset Management N.V.;
Bank	jelen dokumentum esetében a K&H Bank Zrt.;
Befektetési alap:	a Kbtv.-ben meghatározott feltételekkel létrehozott kollektív befektetési forma;
Befektetési alapkezelés:	a kollektív befektetési forma számára végzett befektetéskezelési tevékenység, valamint a kollektív befektetési forma létrehozatalához, működtetéséhez kapcsolódó feladatok ellátása;
Befektetési alapkezelő:	befektetési alapkezelési tevékenység végzésére vonatkozó engedéllyel rendelkező ABAK; jelen Tájékoztató esetében a K&H Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban Alapkezelő);
Befektetési alap saját tőkéje:	a saját tőke a befektetési alap összesített nettó eszközértékével azonos;
Befektetési eszköz:	a Bszt. 6.§-ában felsorolt pénzügyi eszközök közül mindazok, amelyekbe történő befektetést jelen Tájékoztató lehetővé teszi az alap számára;
Befektetési jegy:	a Kbtv.-ben meghatározott módon és alakszerűséggel a befektetési alap, mint kibocsátó által sorozatban forgalomba hozott, a befektetési alappal szembeni, a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott követelést és egyéb jogokat biztosító átruházható értékpapír;
Befektetési vállalkozás:	az, aki a Bszt. szerinti, tevékenység végzésére jogosító engedély alapján, harmadik személy részére, ellenérték fejében, rendszeres gazdasági tevékenysége keretében befektetési szolgáltatást nyújt vagy befektetési tevékenységet végez;
Befektető:	a befektetési jegy vagy az egyéb kollektív befektetési értékpapír tulajdonosa;
Bszt.:	2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól.
Cstv.:	1991. évi XLIX. törvény a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról;
Dematerializált értékpapír:	a Tpt.-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség;
Dollár:	Jelen dokumentumban használt dollár (USD) megjelölés alatt az Amerikai Egyesült Államok törvényes fizetőeszközét kell érteni;
EMIR rendelet:	A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU parlamenti és tanácsi rendelet;
Értékpapírszámla:	a dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás;
Euró:	Jelen dokumentumban használt euró (EUR) megjelölés alatt a Gazdasági Monetáris Unió törvényes fizetőeszközét kell érteni;
Felügyelet:	a Magyar Nemzeti Bank, vagy felügyeleti hatáskörét gyakorló jogutódja;
Forgalmazó:	az Alap befektetési jegyei forgalomba hozatalában közreműködő, a Tpt. 23. § (1) bekezdésében meghatározott szervezet, jelen Tájékoztató esetében a K&H Bank Zrt. mint Vezető forgalmazó és a KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, mint további forgalmazó (a továbbiakban együtt: Forgalmazó vagy Forgalmazók);
Forint:	Jelen dokumentumban használt forint (HUF) megjelölés alatt Magyarország törvényes fizetőeszközét kell érteni.
Hpt:	a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény;
Jegyzés:	az értékpapír forgalomba hozatala során az értékpapírt megszerezni szándékozó befektetőnek az értékpapír megszerzésére irányuló, feltételmentes és visszavonhatatlan nyilatkozata, amellyel az ajánlatot elfogadja és kötelezettséget vállal az ellenszolgáltatás teljesítésére;

- Kbftv.:** a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény;
- Kibocsátó:** a Tpt.-ben meghatározott fogalom, az a személy, aki az értékpapírban megtestesített kötelezettség teljesítését a maga nevében vállalja; jelen dokumentum esetében az Alap;
- Kollektív befektetési forma:** minden olyan kollektív befektetés, amely több befektetőtől gyűjt tőkét abból a célból, hogy meghatározott befektetési politikának megfelelően befektesse a befektetők javára;
- Kormányrendelet:** a Kormány 78/2014. (III.14.) a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló rendelete;
- Központi értéktár:** Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zártkörűen Működő Részvénytársaság (KELER Zrt.)
- MNB:** Magyar Nemzeti Bank;
- Mögöttes termék:** az az index, indexkosár, részvény, részvénykosár, devizaárfolyam, nyersanyagpiaci termék vagy más pénzügyi eszköz, melynek árfolyam-alakulásától függ az Alap által – a Tőkevédelemre vonatkozó ígéret és ez Elérhető hozam mértéke című fejezetben meghatározott keretek között - ténylegesen elérhető hozam mértéke;
- Nettó eszközérték:** a befektetési alap vagyonában szereplő eszközök értéke – ideértve az aktív időbeli elhatárolásokat és a kölcsönbe adásból származó követeléseket is –, csökkentve az azt terhelő kötelezettségekkel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is;
- PM rendelet:** 24/2008 (VIII. 15.) Pénzügyminiszteri rendelet a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól;
- Portfóliókezelés:** az a tevékenység, amelynek során az ügyfél eszközei előre meghatározott feltételek mellett, az ügyfél által adott megbízás alapján, az ügyfél javára pénzügyi eszközökbe kerülnek befektetésre és kezelésre azzal, hogy az ügyfél a megszerzett pénzügyi eszközökből eredő kockázatot és hozamot, azaz a veszteséget és a nyereséget közvetlenül viseli;
- Ptk.:** a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény;
- Rendelet:** az Európai Közösségek Bizottsága 809/2004/EK rendelete (2004. április 29.) a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatóban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról
- Szakmai befektető:** olyan befektető, aki a) a Bszt. szerint szakmai ügyfélnek minősül vagy kérés esetén szakmai ügyfélként kezelhető vagy b) legalább százezer euró vagy annak megfelelő értékű kollektív befektetési értékpapírba történő befektetésre vállal kötelezettséget;
- Tpt.:** a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény;
- Tőkevédelem:** az Alapkezelő tőke megóvására, kifizetésére vonatkozó ígérete, amely a Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban kerül meghatározásra; a Kbftv. alapján a Tájékoztató és a Kezelési szabályzat Tőkevédelemre vonatkozó ígéretére történő utalást abban az esetben tartalmazhat, ha a Tőkevédelem a kollektív befektetési formában megvásárolható eszközökre vonatkozó befektetési politikával alátámasztott;
- Ügyfél:** aki a Kbftv. alapján a befektetési alapkezelőtől szolgáltatást vesz igénybe, ide nem értve a Befektetőt;
- Ügyfélszámla:** az Ügyfél, illetve Befektető pénzeszközeinek nyilvántartására szolgáló, befektetési vállalkozás, hitelintézet, árutőzsdei szolgáltató, befektetési alapkezelő által vezetett számla;
- Vezető forgalmazó:** jelen dokumentum esetében a K&H Bank Zrt.;
- Zártvégű befektetési alap:** a zárt végű befektetési alap befektetési jegyei az alap futamideje alatt a befektetők kezdeményezésére nem válthatók vissza, kivéve a Kbftv.-ben biztosított rendkívüli eseteket.

tartalomjegyzék

összefoglaló	5
1. kockázati tényezők	11
1.1. az Alap hozamát befolyásoló kockázatok	11
1.2. a másodpiaci értékesítést befolyásoló kockázat	12
1.3. egyéb kockázatok.....	12
2. a kibocsátásra vonatkozó általános rendelkezések	13
3. a kibocsátásra kerülő Alap befektetési politikája	14
4. a kibocsátásban szereplő felelős személyek	14
4.1. az Alapkezelő bemutatása	14
4.2. a Vezető forgalmazó	16
5. a kibocsátásban közreműködő további szervezetek	16
5.1. a további Forgalmazó.....	17
5.2. az Alvagyonkezelő	17
5.3. a Letétkezelő	18
5.4. a Könyvvizsgáló	19
6. a kibocsátásra vonatkozó általános információk	19
6.1. az Alap fő jellemzői	19
6.2. a forgalomba hozatal módja, feltételei	21
6.3. az Alap további jellemzői.....	23
6.4. a befektetési jegyek jellemzői	24
7. a Tőkevédelemre vonatkozó ígéret és az Elérhető hozam mértéke	25
7.1. a Tőkevédelemre vonatkozó ígéret.....	25
7.2. az Elérhető hozam mértéke	25
7.3. a Tőkevédelemre vonatkozó ígéret és az Elérhető hozam mértéke című fejezet szerinti kifizetésekre vonatkozó további rendelkezések	27
8. befektetési célkitűzések és politikák, befektetési korlátozások	27
9. az eszközök értékelése	28
10. adózási tudnivalók	29
11. a befektetők tájékoztatása	30
12. a kibocsátásra vonatkozó további rendelkezések	30
12.1. összeférhetetlenség	30
12.2. érdekütközés elkerülésére vonatkozó szabályok.....	31
12.3. megtekinthető dokumentumok, a Tájékoztató érvényessége.....	31
12.4. joghatóság, háttérszabályok	31
12.5. jogviták rendezése	32

összefoglaló

A **K&H Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (székhelye: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; a továbbiakban: Alapkezelő) és a **Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (székhelye: 1095 Budapest Lechner Ödön fasor 9.; a továbbiakban: Vezető forgalmazó) **a Magyar Nemzeti Bank 2018. október xx. napján kelt H-KE-III-xxx/2018. számú határozata alapján nyilvános kibocsátás útján forgalomba kívánja hozni a K&H tőkevédett erős Európa származtatott zártvégű alap** (rövidített neve: **K&H tőkevédett erős Európa származtatott alap**) (a továbbiakban: Alap) legalább 20 000 darab, futamidő alatt vissza nem váltható, egyenként 10 000 forint névértékű **K&H tőkevédett erős Európa befektetési jegy** elnevezésű dematerializált, névre szóló befektetési jegyét (a továbbiakban: befektetési jegy).

Bevezetés és figyelmeztetések	
<p>Felhívjuk a figyelmet arra, hogy</p> <ul style="list-style-type: none"> - jelen Összefoglaló a Tájékoztató bevezető része, - befektetési döntést a Tájékoztató és Kezelési Szabályzat egészének ismeretében lehet meghozni - ha a Tájékoztatóban és a Kezelési Szabályzatban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően a Tájékoztató és Kezelési Szabályzat fordításának költségeit, - az összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt, illetve az összefoglaló fordítását végző személyt polgári jogi felelősség terheli a befektetőknek okozott kárért abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a Tájékoztató más elemeivel, vagy ha – a tájékoztató más részeivel összevetve - nem tartalmaz alapvető információkat annak érdekében, hogy segítsen a befektetőknek megállapítani, érdemes-e befektetniük az adott értékpapírokba. 	
<p>A Tájékoztató elkészítéséért felelős személy hozzájárulása a Tájékoztatónak az értékpapírok pénzügyi közvetítők általi későbbi újraértékesítése vagy végleges értékesítése céljából történő felhasználásához.</p>	<p>nem alkalmazható</p>
A kibocsátó	
<p>A kibocsátó neve</p>	<p>K&H tőkevédett erős Európa származtatott zártvégű alap (rövidített neve: K&H tőkevédett erős Európa származtatott alap)</p>
<p>A kibocsátó</p> <ul style="list-style-type: none"> - székhelye - jogi formája - működésére irányadó jog 	<p>1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. a Kbtv. alapján létrehozott befektetési alap</p> <ul style="list-style-type: none"> - a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban Kbtv.), - a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban Tpt.) rendelkezései, - az Európai Közösségek Bizottsága 809/2004/EK Rendelete (2004. április 29.) - Magyarország
<p>- bejegyzés országa</p>	<p>- Magyarország</p>
<p>Csoport, melynek a kibocsátó a tagja</p>	<p>nem alkalmazható</p>
<p>Érdekeltség a kibocsátó tőkéjében vagy szavazati jogai tekintetében</p>	<p>nem alkalmazható</p>
<p>Kiemelt korábbi pénzügyi információk</p>	<p>nem alkalmazható</p>
<p>Kiemelt előzetes pénzügyi információk</p>	<p>nem alkalmazható</p>
<p>Nyereségelőrejelzés- vagy becslés</p>	<p>nem alkalmazható</p>
<p>Korábbi pénzügyi információkra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésben jelzett fenntartások jellegének leírása</p>	<p>nem alkalmazható</p>
<ul style="list-style-type: none"> - A kibocsátott befektetési jegyek száma - A befektetési jegy névértéke 	<p>nem alkalmazható 10 000 HUF, azaz tízezer forint</p>
<p>Az osztalékpólitika ismertetése</p>	<p>nem alkalmazható</p>

<p>A kibocsátóra jellemző sajátos kockázatokkal kapcsolatos alapvető információk</p>	<p>A befektetési alap vagyonát pénzügyi eszközökbe fekteti. A befektetési alap ezért a következő kockázatokat futja:</p> <ul style="list-style-type: none"> - betéti ügylet kockázata - származtatott ügyletek kockázata - partnerkockázat - kamatlábváltozás kockázata - hitelkockázat - Alvagyonkezelő igénybevételek kockázata - a mögöttes termék(ek) ár(folyam) kockázata - a mögöttes termék(ek) ár(folyam)számításának kockázata - hatósági korlátozások <p>másodpiaci értékesítést befolyásoló kockázatok:</p> <ul style="list-style-type: none"> - értékelésből eredő kockázat - a befektetési jegyek tőzsdei árfolyamának alakulása - a tőzsdei kereskedés felfüggesztésének kockázata <p>egyéb kockázatok:</p> <ul style="list-style-type: none"> - működési kockázatok - adózási kockázat - jegyzési időszak korábbi lezárásának kockázata - esetleges aluljegyzés kockázata
<p><i>A kollektív befektetési vállalkozás által követni szándékozott befektetési célkitűzés és befektetési politika ismertetése az igénybe vett eszközök bemutatásával, adott esetben kitérve a befektetési korlátozásokra is</i></p>	<p>Az Alap célja, hogy a Befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme is biztosítva legyen. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.</p> <p>Az Alapkezelő a kibocsátásra kerülő jelen Alap esetében arra törekszik, hogy biztosítsa a névérték védelmét az Alap futamidejének végén, azaz Tőkevédelemre vonatkozó ígéretet tesz.</p> <p>A tőkevédelemre vonatkozó ígéretet kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal.</p> <p>A Tőkevédelem biztosítása érdekében az Alap vagyonának túlnyomó többségét bankbetétbe és kötvényekbe fektetheti a futamidő kezdetén.</p> <p>A befektetési célban meghatározott piacok teljesítményéből történő részesedés biztosítása érdekében az alap származtatott ügyletet köt. A származtatott ügyletet az Alapkezelő kifejezetten olyan módon alakítja ki, hogy az megteremtse annak lehetőségét, hogy az Alap a futamidő végén hozamot tudjon fizetni, azonban hozamfizetésre (hozamvédelemre) vonatkozó ígéretet nem tesz. Az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár 30 db európai vállalat részvényéből áll.</p>
<p><i>A kollektív befektetési vállalkozás hitelfelvételének és/vagy tőkeáttételének korlátai</i></p>	<p>Az Alap nem kíván hitelt felvenni. Az Alap nem alkalmaz tőkeáttételt.</p>
<ul style="list-style-type: none"> - a kollektív befektetési vállalkozás jogi státusának bemutatása, - a bejegyzése szerinti országban működő szabályozó hatóság megnevezése 	<p>a Kbftv. alapján létrehozott befektetési alap</p> <p>Magyar Nemzeti Bank</p>
<p><i>Azon tipikus befektetők rövid jellemzése, akiket a kollektív befektetési vállalkozás megcéloz.</i></p>	<p>Az Alapot olyan Befektetőnek szánjuk, aki szeretné a befektetett tőkét biztonságban tudni, emellett elfogadja, hogy az Alappal elérhető hozam mértéke a mögöttes eszközök teljesítményétől függ.</p>

<p>Amennyiben a tájékoztató fő szövege szerint a kollektív befektetési vállalkozás bruttó eszközeinek</p> <p>a) több mint 20%-a fektethető közvetlenül vagy közvetve egyetlen mögöttes eszközbe; vagy</p> <p>b) több mint 20%-a fektethető egy vagy több olyan kollektív befektetési vállalkozásba, amely saját bruttó eszközeinek több mint 20%-át fektetheti be más kollektív befektetési vállalkozásba; vagy</p> <p>c) több mint 20%-ának megfelelő kitétség áll fenn egy másik fél hitelképessége vagy fizetőképessége tekintetében, akkor a másik fél kitérére vonatkozó információk (pl. partnerkockázat), a kitétség leírása, továbbá azzal a piaccal kapcsolatos információk, ahová az értékpapírokat bevezetik</p>	<p>Felhívjuk a figyelmet arra, hogy az Alap befektetési politikája alapján az egy adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitétség meghaladhatja az Alap bruttó eszközeinek 20 százalékát! A Tájékoztató aláírásának pillanatában, az Alapkezelő rendelkezésére álló információk alapján ilyen intézmény lehet a K&H Bank Zrt. és a KBC Bank N.V., ám az Alap futamideje során más intézményekkel szembeni összevont kockázati kitétsége is meghaladhatja a fenti mértéket.</p> <p>Az ebből eredő speciális kockázatok:</p> <p>betéti ügylet kockázata: Az Alapkezelő az Alap befektetési politikájának megvalósítása érdekében az összegyűjtött vagyon egy részét bankbetétbe fektetheti. Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy ezen eszközökből eredő összevont kockázati kitétség meghaladhatja az Alap bruttó eszközeinek 20 százalékát! A betéti konstrukciót biztosító pénzügyi intézmény kiválasztása előtt az Alapkezelő körültekintően tájékozódott a betétet befogadó bank hitelkockázatairól. A betételhelyezés során az Alap a betétet befogadó bank hitelkockázatát futja, azaz annak a kockázatát, hogy a kamatfizetések időpontjában illetve a betét futamideje végén a betétet befogadó bank nem képes, vagy csak részlegesen képes kifizetni a bankbetét, illetve az arra járó kamat összegét. Ezért felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy adott esetben részben vagy teljesen elveszíthetik befektetésük értékét.</p> <p>származtatott ügyletek kockázata: Az Alap a befektetési politika megvalósítása érdekében származtatott ügyleteket tartalmaz. Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy ezen eszközökből eredő összevont kockázati kitétség meghaladhatja az Alap bruttó eszközeinek 20 százalékát! Ennek az ügyletnek a jellegéből adódóan a legnagyobb bizonytalansági tényezőt az üzleti partnerek fizetőképessége jelenti a származtatott ügylet határidejének lejáratú időpontjában. A származtatott ügylet megkötésekor az Alapkezelő a partnerek kiválasztásakor körültekintően jár el.</p> <p>A származtatott ügylet értéke a mögöttes termék(ek) árainak alakulásának függvénye. A származtatott ügylet által biztosított lejáratkori kifizetés emiatt jelentős kockázatokat hordoz mind a kifizetés nagysága mind esetenként a devizaneme tekintetében.</p> <p>partnerkockázat: Az Alap a befektetési célban meghatározott piacokból történő részesedés lehetőségének megteremtése érdekében származtatott ügyletet köt. A származtatott ügylet futamideje alatt, illetve annak lejáratkor az ügyletben részt vevő felek egymás felé kifizetéseket teljesíthetnek, a származtatott ügylet mögöttes termékeinek árfolyamalakulásától függően. Előfordulhat, hogy valamelyik fél nem képes a származtatott ügyletből fakadó kötelezettségeit teljesítésére. Az Alapkezelő és az Alvagyonkezelő ezt a kockázatot rendszeresen figyeli és a rendelkezésére álló eszközökkel annak csökkentésére törekszik.</p>
<p>Amennyiben a kollektív befektetési vállalkozás bruttó eszközeinek több mint 40%-át fektetheti be másik kollektív befektetési vállalkozásba:</p> <p>a) a kitétség jellege, a mögöttes kollektív befektetési vállalkozás kitéré, továbbá azon információk, amelyeket az adott kollektív befektetési vállalkozásnak közzé kellene tennie egy összefoglalóban; vagy</p> <p>b) amennyiben a mögöttes kollektív befektetési vállalkozás által kibocsátott értékpapírokat már bevezették szabályozott vagy azzal egyenértékű piacra, a mögöttes kollektív befektetési vállalkozás kitéré</p>	<p>nem alkalmazható</p>
<p>Az Alap szolgáltatói, a fizetendő díjak maximális összegeivel együtt</p>	<ul style="list-style-type: none"> - induláskori egyszeri alapkezelési díj: 0,24% - induláskori egyszeri forgalmazási díj: 0,36% - folyamatos alapkezelési díj évente: 1,45% - folyamatos forgalmazási díj évente: 0,67% - letétkezelési díj évente: 0,10% - könyvvizsgálati díj évente: 0,75% - könyvelési díj évente: 0,10% - megszűnés kori vagy átalakulási egyszeri alapkezelési díj: 0,40% - megszűnési vagy átalakulási egyszeri forgalmazási díj: 0,60%
<ul style="list-style-type: none"> - Az Alapkezelő - az Alvagyonkezelő 	<p>K&H Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság KBC Asset Management N.V.</p>
<p>Tájékoztató a kollektív befektetési vállalkozás nettó eszközértéke meghatározásának gyakorlatáról, illetve arról, hogy a befektetők miként kapnak tájékoztatást a nettó eszközértékről.</p>	<p>Az Alap nettó eszközértékét a Kbtv. 124.§ (3) alapján az Alapkezelő állapítja meg.</p> <p>Minden munkanapra megállapításra kerül az Alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke, az értékelés felfüggesztésére nem kerülhet sor. Az alap T napi nettó eszközértéke T+1 banki munkanapon kerül kiszámításra. A T napra kiszámított eszközérték legkésőbb T+3 banki munkanapon belül kerül közzétételre a közzétételi helyeken.</p>

Kollektív befektetési vállalkozásokba fektető vállalkozás esetén, a más kollektív befektetési vállalkozások eszközosztályai, illetve befektetéseik közötti esetleges kölcsönös kötelezettségekről szóló nyilatkozat.	nem alkalmazható
A kiemelt korábbi pénzügyi információk kiegészítve az előző pénzügyi év azonos időszakára vonatkozó összehasonlító adatokkal, vagy amennyiben a kollektív befektetési vállalkozás a regisztrációs okmány dátumáig nem kezdte meg üzleti tevékenységét, és nem készített pénzügyi beszámolót, az erről szóló nyilatkozat.	A K&H Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság nyilatkozik az Alap nevében, hogy az Alappal kapcsolatban pénzügyi beszámoló még nem készült.
A kollektív befektetési vállalkozás portfóliójának bemutatása.	Az Alap vagyonának túlnyomó többségét bankbetétbe és kötvényekbe fektetheti a befektetési politika kialakítása során, a futamidő kezdetén. A befektetési célban meghatározott piacok teljesítményéből (árfolyamváltozásából) történő részesedés biztosítása érdekében az alap származtatott ügyletet köt.
A nettó eszközérték legfrissebb értéke értékpapíronkénti bontásban (ha alkalmazható)	nem alkalmazható
Befektetési jegyek	
Befektetési jegyek fajtája és osztálya	Nyilvános, zártvégű, határozott futamidejű, ABAK irányelv alapján harmonizált értékpapír alap
Értékpapír-azonosító (ISIN kód)	HU0000721386
A befektetési jegyek pénzneme	HUF (azaz forint)
A befektetési jegyek szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások	Az Alap a befektetési jegyek forgalomba hozatali módja, tehát működési formája alapján nyilvános , így a befektetési jegyek szabad átruházhatósága nem korlátozott.
A befektetési jegyekhez kapcsolódó jogok és a jogok korlátozása	<p>A Befektetőnek az Alappal szemben fennálló követelését és egyéb jogait az Alap által forgalomba hozott befektetési jegy testesíti meg.</p> <ul style="list-style-type: none"> - A Befektető jogosult a Kezelési Szabályzat szerint, az ott meghatározott feltételekkel a Tőkevédelemre vonatkozó ígéretre és az Elérhető hozam mértékéből történő részesedésre. - A Befektető jogosult arra, hogy a Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint – a tőzsdén keresztül, másodpiaci forgalomban – értékesítse a befektetési jegyét az adásvételt lebonyolító befektetési vállalkozás által alkalmazott jutalékkal csökkentett tőzsdei áron. - A Befektető jogosult arra, hogy az Alap megszűnésekor - pozitív saját tőke esetén - az Alap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőkéből a tulajdonában lévő befektetési jegyek névértékének az összes kibocsátott befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányának megfelelően részesedjen. Amennyiben az Alap negatív saját tőkével rendelkezik, a Befektető, mint hitelező követeléseit a Cstv. (1991. évi XLIX tv. a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról) előírásai szerinti sorrendben, a rendelkezésre álló összeg erejéig kell kiegyenlíteni. - A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozó, a Tpt. és a 24/2008 (VIII.15.) PM rendelet 1. és 2. melléklete szerinti rendszeres tájékoztatásra (féléves, éves jelentések formájában). Az Alap a rendszeres tájékoztatásait közzéteszi az Alapkezelő és a Forgalmazók honlapján (www.khalapok.hu; www.kh.hu; www.kbcsecurities.hu), a www.kozzetetelek.hu oldalon, elérhetővé teszi a forgalmazási helyeken, továbbá ezek nyomtatott példányát kérésre ingyenesen rendelkezésre bocsátja a Befektetők számára. - A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozó, a 24/2008 (VIII.15.) PM rendelet 4. melléklete szerinti rendkívüli tájékoztatásra. - A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozóan a Kezelési szabályzatban és jogszabályban meghatározott egyéb jogok gyakorlására. - A Tájékoztatót és Kezelési Szabályzatot a Befektetők számára az Alap közzétételi helyén folyamatosan elérhetővé kell tenni és azoknak egy példányát kérésre díjmentesen át kell adni.
A befektetési jegyek szabályozott vagy azzal egyenértékű piacra történő bevezetése forgalmazás céljából	Az Alapkezelő az Alap nyilvántartásba vételét követő egy hónapon belül kezdeményezi az Alap befektetési jegyeinek szabályozott piacra, a Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetését.
A mögöttes eszköz(ök) hatása a befektetése értékére	A mögöttes részvénykosarat alkotó részvények árfolyamemelkedése emeli a befektetés értékét, a részvényárfolyamok csökkenése csökkenti a befektetés értékét.
Futamidő vége (alap lejáratának napja)	2024. október 25.

Elszámolási eljárás	Az Alap által lejáratkor teljesített kifizetések automatikusan kerülnek végrehajtásra az értékpapírszámlához kapcsolódó ügyfélszámlán történő jóváírással, a Befektetők külön jognyilatkozata nélkül, azaz a kifizetésekkel kapcsolatban a Befektetőknek külön teendője nincsen.
Hozam keletkezése	<p>az Elérhető hozam mértéke:</p> <p>Az Alapadok pontjában meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül hozamként</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ a mögöttes részvényekből összeállított Kosár növekményének 100%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve, ○ de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át. <p>Az Elérhető hozam mértéke a következő képlettel írható le: Hozam a Futamidő végén = Maximum [0%; Minimum (Kosár hozama * 100%; 60%)]</p> <p>A Tőkevédelemre vonatkozó ígéret és az Elérhető hozam mértéke teljes egészében kizárólag a futamidő végéig, azaz a lejárat napig megtartott befektetésekre érvényes.</p> <p>A Tőkevédelemre vonatkozó ígéretet és az Elérhető hozam mértékét kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal.</p> <p>Azt a Befektetőt, aki az Alap futamideje alatt befektetési jegyét másodlagos forgalomban eladja, kizárólag a másodlagos forgalomban elérhető piaci ár illeti meg.</p> <p>Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Alap a tőke megóvásáért tesz ígéretet, hozamvédelemre vonatkozó ígéretet nem tesz!</p>
Mögöttes eszköz átvételi árfolyama vagy végső referenciaára	nem alkalmazható
Mögöttes eszköz fajtája és a vonatkozó információ elérhetősége	<p>Az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár 30 db európai vállalat részvényéből áll.</p> <p>A kosarat alkotó értékpapírokra vonatkozó információk az alábbi internetes oldalakon szerezhetők be:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Euronext Paris: europeanequities.nyx.com (PARIS - XPAR) • Bolsa de Madrid: www.bolsamadrid.es/ing/asp/Portada/Portada.aspx (MADRID – XMCE) • Borsa Italiana: http://www.borsaitaliana.it/azioni/mercati/mta/mta-mercato-telematico-azionario.en.htm (MILANO - MTA) • OMX Stockholm: http://www.nasdaqomxnordic.com/ (STOCKHOLM - XSTO) • Xetra Deutsche Börse Group: www.boerse-frankfurt.de/de/start (FRANKFURT - XETR) • Helsinki Stock Exchange http://www.nasdaqomxnordic.com (HELSINKI-XHEL) • Swiss Exchange: http://www.six-swiss-exchange.com/index.html (ZURICH - XVTX) • Euronext Amsterdam: europeanequities.nyx.com (AMSTERDAM – XAMS)
Kockázatok	

<p>A befektetési jegyekre jellemző sajátos kockázatok</p>	<p>Befektetési döntésük meghozatala során a befektetőknek saját maguknak kell felmérniük a befektetéshez kapcsolódó kockázatokat és lehetőségeket.</p> <ul style="list-style-type: none"> - betéti ügylet kockázata - származtatott ügyletek kockázata - partnerkockázat - kamatlábváltozás kockázata - hitelkockázat - Alvagyonkezelő igénybevételének kockázata - a mögöttes termék(ek) ár(folyam) kockázata - a mögöttes termék(ek) ár(folyam)számításának kockázata - hatósági korlátozások <p>másodpiaci értékesítést befolyásoló kockázatok:</p> <ul style="list-style-type: none"> - értékelésből eredő kockázat - a befektetési jegyek tőzsdei árfolyamának alakulása - a tőzsdei kereskedés felfüggesztésének kockázata <p>egyéb kockázatok:</p> <ul style="list-style-type: none"> - működési kockázatok - adózási kockázat - jegyzési időszak korábbi lezárásának kockázata - esetleges aluljegyzés kockázata <p>A Tőkevédelemre vonatkozó ígéret és az Elérhető hozam mértéke teljes egészében kizárólag a futamidő végéig, azaz a lejárat napig megtartott befektetésekre érvényes.</p> <p>A Tőkevédelemre vonatkozó ígéretet és az Elérhető hozam mértékét kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal.</p> <p>Azt a Befektetőt, aki az Alap futamideje alatt befektetési jegyét másodlagos forgalomban eladja, kizárólag a másodlagos forgalomban elérhető piaci ár illeti meg.</p>
Ajánlattétel	
<p>Ajánlattétel oka és a bevétel felhasználása, ha az nem nyereségszerzés és/vagy egyes kockázatok fedezése</p>	<p>nem alkalmazható</p>
<p>Az Ajánlattétel feltételei</p>	<p>Az Alap befektetési jegyeit az Alapkezelő Magyarországon hozza forgalomba. Az elsődleges forgalomba hozatal jegyzési eljárás lebonyolításával történik. A jegyzési eljárásban a Vezető forgalmazó országos fiókhálózata és a KBC Securities Magyarországi Fióktelepe online és offline kereskedési csatornáján keresztül vesz részt.</p> <p>Jegyzés csak olyan személytől fogadható el, aki a Forgalmazóval értékpapír-számlavezetésre szerződést köt és a jegyzési íven értékpapírszámlája számát feltüntette. A jegyzés során a befektetőnek, vagy képviselőjének jegyzési ívet kell aláírnia.</p> <p>A jegyzés akkor minősül érvényesnek, ha a jegyzett befektetési jegyek jegyzési ára a jegyzés pillanatában a befektető ügyfélszámláján rendelkezésre áll. A jegyző a jegyzési ív aláírásával hozzájárul ügyfélszámlájának a jegyzett befektetési jegyek ellenértékével történő megterheléséhez.</p> <p>Az elfogadott jegyzések alapján forgalomba hozatalra kerülő befektetési jegyeket a Forgalmazó a befektető javára értékpapírszámlán tartja nyilván. Az Alap indulását követően az értékpapírok szabadon transzferálhatóak a Forgalmazó mindenkor hatályos hirdetményében meghatározott díj megfizetése mellett.</p> <p>Az Alap nyilvántartásba történő bejegyzését követő egy hónapon belül az Alapkezelő kezdeményezi az Alap befektetési jegyeinek tőzsdei bevezetését.</p>
<p>A kibocsátás/ajánlattétel szempontjából lényeges érdekeltségek bemutatása, ideértve az összeférhetlen érdekeltségeket is</p>	<p>nem alkalmazható</p>
<p>A kibocsátó vagy az ajánlattevő által a befektetőre terhelt költségek becsült összege</p>	<p>A teljes futamidőre vonatkozóan a költségek becsült mértéke az Alap induló Saját tőkérére vetített 9,00%.</p>

1. kockázati tényezők

1.1. az Alap hozamát befolyásoló kockázatok

- betéti ügylet kockázata

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikájának megvalósítása érdekében az összegyűjtött vagyon egy részét bankbetétbe fektetheti. Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy ezen eszközből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap bruttó eszközeinek 20 százalékát! A betéti konstrukciót biztosító pénzügyintézet kiválasztása előtt az Alapkezelő körültekintően tájékozódott a betétet befogadó bank hitelkockázatairól. A betételhelyezés során az Alap a betétet befogadó bank hitelkockázatát futja, azaz annak a kockázatát, hogy a kamatfizetések időpontjában illetve a betét futamideje végén a betétet befogadó bank nem képes, vagy csak részlegesen képes kifizetni a bankbetét, illetve az arra járó kamat összegét. Ezért felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy adott esetben részben vagy teljesen elveszíthetik befektetésük értékét.

- származtatott ügyletek kockázata

Az Alap a befektetési politika megvalósítása érdekében származtatott ügyleteket tartalmaz. Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy ezen eszközből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap bruttó eszközeinek 20 százalékát! Ezeknek az ügyleteknek a jellegéből adódóan a legnagyobb bizonytalansági tényezőt az üzleti partnerek fizetőképessége jelenti a származtatott ügyletek határidejének lejáratú időpontjában. A származtatott ügyletek megkötésekor az Alapkezelő a partnerek kiválasztásakor körültekintően jár el.

A származtatott ügyletek értéke a mögöttes termék(ek) árainak alakulásának függvénye. A származtatott ügylet által biztosított lejáratkor kifizetés emiatt jelentős kockázatokat hordoz mind a kifizetés nagysága mind esetenként a devizaneme tekintetében.

- partnerkockázat

Az Alap a befektetési célban meghatározott piacok teljesítményéből (árfolyamváltozásából) történő részesedés biztosítása érdekében származtatott ügyletet köt. A származtatott ügylet futamideje alatt, illetve annak lejártakor az ügyletben részt vevő felek egymás felé kifizetéseket teljesíthetnek, a származtatott ügylet mögöttes termékeinek árfolyamalakulásától függően. Előfordulhat, hogy valamelyik fél nem képes a származtatott ügyletből fakadó kötelezettségei teljesítésére. Az Alapkezelő és az Alvagyonkezelő ezt a kockázatot rendszeresen figyeli és a rendelkezésére álló eszközökkel annak csökkentésére törekszik.

- kamatlábváltozás kockázata

Az Alap futamideje alatt a vonatkozó pénzügyi kamatlábak változhatnak. Az Alap indulásakor még vonzóknak tűnő hozamszintek a futamidő alatt az esetleges kamatemelkedések következtében veszíthetnek attraktivitásukból.

- hitelkockázat

Az Alap olyan betét- és/vagy kötvénytípusú befektetéseket is tartalmazhat, amelyeknél nem zárható ki teljes mértékben annak a kockázata, hogy az értékpapírok kibocsátói és a betétek befogadói nem, nem időben vagy csak részben teljesítik fizetési kötelezettségüket. A befektetés értékét jelentős mértékben befolyásolhatja az, hogy a piac megítélése az esetleges nemfizetés valószínűségéről milyen irányban és mértékben változik. Ha a nemfizetés ténylegesen bekövetkezik, az a befektetés értékének jelentős és visszafordíthatatlan csökkenésében jelentkezhet.

- Alvagyonkezelő igénybevételének kockázata

Az Alapkezelő az Alap kezeléséhez Alvagyonkezelőt vesz igénybe. Az Alvagyonkezelőként igénybe vett alapkezelő kiválasztása előtt az Alapkezelő körültekintően tájékozódott a kiválasztott társaságról és annak működési feltételeiről. Ennek ellenére az összegyűjtött tőke befektetését átmenetileg befolyásolhatja a kiválasztott alapkezelő működési kockázata. Az Alvagyonkezelő tevékenységéért az Alapkezelő úgy felel, mintha az Alvagyonkezelő tevékenységét maga végezte volna.

- a mögöttes termék(ek) ár(folyam) kockázata

Minden mögöttes termék ár(folyam)alakulását több olyan tényező befolyásolhatja, amelyre az Alapkezelőnek nincs ráhatása. Ezek a tényezők az adott mögöttes termék(ek) megítélésében nagy hangsúllyal bírnak (a

teljesség igénye nélkül: földrajzi elhelyezkedés, felvevő- és termelőpiacok, piaci koncentráció). Például politikai környezet, természeti csapások, gazdasági (de)konjunktúra, illetve jogi-adózási feltételek alakulása.

- a mögöttes termék(ek) ár(folyam)számításának kockázata

Az Alapkezelő az elérhető hozam megállapításánál részletesen szabályozza a származtatott ügyletek mögöttes terméke(i) ár(folyam)változásából való részesedés módját. A mögöttes termék(ek) a Tájékoztató 7. pontjában kerülnek meghatározásra. Előfordulhat, hogy az Alap futamideje alatt a megjelölt termék(ek) ár(folyam)jának számítási metódusa, közzétételi módja megváltozik. Szélsőséges esetben egy-egy releváns tőzsde huzamosabb ideig zárva lehet, sőt véglegesen be is zárhat, esetleg valamelyik mögöttes termék ár(folyam)jának közzétételét huzamosabb időre felfüggeszthetik, illetve megszüntethetik. Ezekben az esetekben az Alapkezelő kellő gondossággal eljárva – a befektetési jegy tulajdonosok érdekeinek szem előtt tartásával - az elérhető hozam számítására új módszert vezethet be.

- hatósági korlátozások

Az Alap futamideje során, vagy még inkább a futamidejének végén nem zárhatók ki olyan hatósági intézkedések, amelyek korlátozhatják az egyes tőkepiaci tranzakciók megvalósulását, ami a befektetőknek részleges vagy akár jelentős veszteségeket okozhat.

1.2. a másodpiaci értékesítést befolyásoló kockázat

- értékelésből eredő kockázat

Az Alapkezelő a törvényi előírások betartásával úgy határozza meg az eszközértékelés szabályait, hogy azok a lehető legpontosabban tükrözzék a portfólióban szereplő befektetési eszközök aktuális piaci értékét. Mivel a portfólióban lévő származtatott ügyletek egyediek, likviditásuk alacsony, a másodpiacon rá árat jegyző szereplők köre korlátozott. Ez a másodpiaci árak nominális értékének, valamint a vételi és eladási ár közötti árrés különbségének (spread) az ingadozását megnövelheti. Előfordulhat az is, hogy a másodpiaci árjegyzés időszakosan megszűnik. Ilyen helyzetben az értékelés a korábbi árak, vagy – amennyiben a piaci információ régi – elméleti alapon számított értékek alapján történik. Ezek a tényezők az eszközök átmeneti alul- vagy felülértékeltségét eredményezhetik.

- a befektetési jegyek tőzsdei árfolyamának alakulása

Az Alap nyilvántartásba történő bejegyzését követően az Alapkezelő kezdeményezi a befektetési jegyek tőzsdei bevezetését, azzal a céllal, hogy szükség esetén a befektetők az Alap lejáratát megelőzően a tőzsdei forgalomban értékesíthessék a befektetési jegyeiket. A tőzsdei árfolyam alakulását a mindenkor kereslet és kínálat határozza meg. Előfordulhat, hogy nagyon csekély vételi érdeklődés esetén a tőzsdei ár az alap nettó eszközértékéhez képest jelentősen alacsonyabb lehet. Az ilyen típusú kockázat kivédésére az Alapkezelő azt javasolja, hogy csak azok a befektetők fektessenek pénzt az Alapba, akik a vásárlás időpontjában biztosan tudják, hogy képesek lesznek megőrizni befektetésüket az alap futamidejének végéig.

- a tőzsdei kereskedés felfüggesztésének kockázata

Az Alapkezelő a Tpt. 325. § (1) és (2) bekezdése alapján – a befektetők érdekeit szem előtt tartva – kérelmezheti az Alap befektetési jegyei tőzsdei kereskedésének felfüggesztését legfeljebb 10 tőzsdenapra. A három tőzsdenapot meghaladó felfüggesztéshez a Felügyelet előzetes hozzájárulása szükséges.

1.3. egyéb kockázatok

- működési kockázatok

A befektetési eszközök értékeléséhez, elszámolásához, könyveléséhez, nyilvántartási eljárásához, őrzéséhez illetve az elszámolásához szükséges megfelelő rendszerek esetleges hiányosságából eredő veszteségek kockázata fennáll.

- adózási kockázat

A befektetési alapokra és befektetési jegyekre vonatkozó adózási szabályokat a mindenkor hatályos adózási jogszabályok tartalmazzák, melyek a jövőben változhatnak.

- jegyzési időszak korábbi lezárásának kockázata

Mivel az Alapkezelő a jegyzést a meghirdetettnél korábban is lezárhatja, és a jegyzés csak akkor érvényes, ha a jegyzett összeg az értékpapírhoz kapcsolódó ügyfélszámlán rendelkezésre áll, ezért a befektetőnek átutalás esetén a jegyzés lezárásának kockázatát is viselnie kell. Amennyiben ugyanis a jegyzési szándék

kinyilvánítása és a jegyzett összeg számlára érkezése között egy munkanapnál hosszabb idő telik el, és ezalatt az Alapkezelő a jegyzést érvényesen lezárja, úgy az ügyfélszámlára ez után érkezett összegeknek megfelelő jegyzések nem érvényesek.

- esetleges aluljegyzés kockázata

Amennyiben a jegyzési eljárás során a befektetők nem jegyzik le a kibocsátásra meghirdetett értékpapír mennyiségét, a kibocsátás meghiúsul, az alap nem jön létre.

2. a kibocsátásra vonatkozó általános rendelkezések

A jelen Tájékoztató Magyarország joga, különösen a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban Kbftv.), a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban Tpt.) rendelkezései és az Európai Közösségek Bizottsága 809/2004/EK Rendelete (2004. április 29.) alapján nyújt a befektetőknek információkat a K&H tőkevédett erős Európa származtatott zártvégű alapra vonatkozóan.

A Kbftv. 103. § (3) bekezdése alapján a zártvégű befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalára a Tpt. Második Részének rendelkezései az irányadók.

A jelen Tájékoztatót az Alapkezelő, mint a Kibocsátó törvényes képviselője a Vezető forgalmazóval együttműködve készítette el.

A Tpt. a Kibocsátó, a Forgalmazó és a befektetési jegy szabályozott piacra történő bevezetéséért felelős személy (Alapkezelő) felelősségéről a következőképpen rendelkezik (a Tpt. szövege):

26. § (1) A tájékoztatónak tartalmaznia kell minden, a kibocsátó, illetőleg az értékpapírban foglalt kötelezettség teljesítésére kezességet (garanciát) vállaló személy piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot.

(2) A tájékoztatóban, illetőleg az arról és az értékpapírról közzétett hirdetményben közölt adatnak, adatcsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállónak, az (1) bekezdésben meghatározott cél elérésére alkalmasnak kell lennie.

(3) A tájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tény, amely az (1) bekezdésben meghatározott cél elérését veszélyezteti.

29. § (1) Az értékpapír tulajdonosának a tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a kibocsátó és a forgalmazó (forgalmazási konzorcium esetében a Vezető forgalmazó), az értékpapírban foglalt jogokért kezességet (garanciát) vállaló személy, az ajánlattevő vagy az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetését, illetve multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációját kezdeményező személy felel. A tájékoztatóban pontosan, egyértelműen azonosítható módon meg kell jelölni annak a személynek a nevét vagy megnevezését, a forgalomba hozatalban betöltött szerepét, valamint lakcímét vagy székhelyét, aki vagy amely a tájékoztató vagy annak valamely részének tartalmáért felel. A tájékoztatóban foglalt minden információra, illetőleg az információ hiányára is ki kell terjednie valamely személy felelősségvállalásának.

57. § (1) A szabályozott információk nyilvánosságra hozatalának elmaradásával, illetve félrevezető tartalmával okozott kár megtérítéséért a kibocsátó felel.

A jelen dokumentum a K&H Alapkezelő Zrt. által szolgáltatott információ alapján készült. Ennek alapján a K&H Alapkezelő Zrt. mint a kibocsátó törvényes képviselője és a K&H Bank Zrt., mint Vezető forgalmazó jelen Tájékoztatóban foglaltakért egyetemleges felelősséget vállalnak, amit a Tájékoztató végén és külön nyilatkozatban aláírásukkal erősítenek meg.

A K&H Alapkezelő Zrt., mint alapkezelő és a K&H Bank Zrt., mint Vezető forgalmazó és Letétkezelő társasággal szemben a befektetési jegyek eladásának megkezdését megelőző három naptári éven belül csődjelrást nem rendeltek el.

A K&H Alapkezelő Zrt nyilatkozik az Alap nevében, hogy az Alappal kapcsolatban pénzügyi beszámoló még nem készült.

3. a kibocsátásra kerülő Alap befektetési politikája

Az Alap célja, hogy a Befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme is biztosítva legyen. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

Az Alapkezelő a kibocsátásra kerülő jelen Alap esetében arra törekszik, hogy biztosítsa a névérték védelmét az Alap futamidejének végén, azaz Tőkevédelemre vonatkozó ígéretet tesz.

A tőkevédelemre vonatkozó ígéretet kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal.

A Tőkevédelem biztosítása érdekében az Alap vagyonának túlnyomó többségét bankbetétbe és kötvényekbe fektetheti a futamidő kezdetén.

A befektetési célban meghatározott piacok teljesítményéből történő részesedés biztosítása érdekében az alap származtatott ügyletet köt. A származtatott ügyletet az Alapkezelő kifejezetten olyan módon alakítja ki, hogy az megteremtse annak lehetőségét, hogy az Alap a futamidő végén hozamot tudjon fizetni, azonban hozamfizetésre (hozamvédelemre) vonatkozó ígéretet nem tesz. Az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár 30 db európai vállalat részvényéből áll.

A Tőkevédelemre vonatkozó ígéret és az Elérhető hozam mértéke részletesen a Tájékoztató 7. fejezetében található.

4. a kibocsátásban szereplő felelős személyek

Alapkezelő:	K&H Alapkezelő Zrt. 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; Tel.: +36 1 483 5000
Vezető forgalmazó:	K&H Bank Zrt. 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; Tel.: +36 1 328 9000

4.1. az Alapkezelő bemutatása

Az Alap alapkezelője:	K&H Alapkezelő Zrt.
Az alapkezelő jogi formája:	zártkörűen működő részvénytársaság
Alapkezelő székhelye, irodája:	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9, Magyarország
Alapkezelő telefonszáma:	+36 1 483 5000
Saját tőke:	2 827 236 000 HUF (2017. december 31.)
Felügyeleti engedély száma:	PSZÁF III./100.058/2002.
Felügyeleti engedély időpontja:	2002. július 18.
Bejegyzés helye:	Magyarország, Hajdú-Bihar Megyei Bíróság, mint Cégbíróság a Cg. 09-10-0000249 számú cégjegyzékbe részvénytársaságként 1997. november 05. napján.
Nyilvántartó bíróság:	a Fővárosi bíróság, mint Cégbíróság a Cg. 01-10-043736 cégjegyzékszám
Alkalmazotti létszám:	32 fő (2017. december 31.)
Alapkezelő könyvvizsgálója:	PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft., 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.

az Alapkezelő közleményeinek megjelentetési helye: az Alapkezelő honlapja (www.khalapok.hu).

Az Alapkezelő 100%-os tulajdonosa a K&H Bank Zrt., bemutatását lásd az 5. fejezetben.

Az alapítás időpontja:	1997. október 10.
Működésének időtartama:	Az Alapkezelő határozatlan időre alakult

Az Alapkezelő jegyzett tőkéje 850.000.000 HUF, amely teljes egészében befizetésre került.

Az Alapkezelő Alapító Okirat szerinti főtevékenysége: TEÁOR 66.30'08 Alapkezelés

A Társaság a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2002. július 18. napján kelt III/100.058/2002. számú határozatában kiadott tevékenységi engedélye, továbbá a 2014. szeptember 11. napján kelt H-EN-III-70/2014 számú határozata alapján az alábbi tevékenységek végzésére jogosult:

1. befektetéskezelés (a befektetési politika végrehajtásával kapcsolatos befektetési, stratégiai és eszközallokációs döntések meghozatala és végrehajtása);
2. kockázatkezelés
3. portfóliókezelés, ideértve a foglalkoztató nyugdíj szolgáltató intézmény portfóliójának kezelését
4. befektetési tanácsadás

4.1.1. az Alapkezelő üzleti tevékenységének múltja és fejlődése

A K&H Alapkezelő Zrt. ABN AMRO (Magyarország) Vagyonkezelő Rt. néven 1997. őszén alakult. 2001. július 19-től a társaság K&H Vagyonkezelő Rt. néven működött tovább.

2002. július 18-tól a K&H Vagyonkezelő Rt. neve megváltozott, és mint K&H Értékpapír Befektetési Alapkezelő Rt. működött tovább. Jelenlegi tevékenységi körébe tartozik a befektetéskezelés, kockázatkezelés, portfóliókezelés, valamint befektetési tanácsadás. Jelenlegi nevét 2007. január 1-én vette fel.

A nemzetközi befektetések menedzselésében a KBC Asset Management NV, mint Alvagyonkezelő nyújt az Alapkezelőnek segítséget elsősorban a termékfejlesztésben, az alapok befektetési politikájának kialakításában, elemzések és piaci információk átadása terén.

A Társaság története során az egyik legnagyobb hazai befektetési alapkezelővé nőtte ki magát. A Társaság által befektetési alapokban kezelt vagyon 2017. december végén 803 milliárd forintot tett ki, az összes kezelt vagyon pedig elérte a 966 milliárd forintot.

4.1.2. az Alapkezelő ügyvivő, ügyvezető és felügyeleti szerveinek tagjai és beosztásuk

Az Alapkezelő a K&H Bank Zrt-vel összevont felügyelet alá tartozó cégcsoport tagja.

A K&H Csoport Magyarország egyik vezető pénzügyi szolgáltatója. Az ügyfelek pénzügyi igényeire banki és biztosítási megoldásokat egyaránt kínál. A K&H Csoport termékpalettája kiterjed a hagyományos lakossági és vállalati banki termékeken kívül (számlavezetés, befektetések, megtakarítások, hitelek, bankgaranciák, bankkártya szolgáltatások, letétkezelés, treasury, projektfinanszírozás, stb.) a privát banki szolgáltatásra, a befektetési alapkezelésre, a lízingre, az életbiztosításra, a vagyon- és felelősségbiztosításra, valamint az értékpapír-kereskedelemre is.

Az Alapkezelő 100%-os tulajdonosa a K&H Bank Zrt., részletes bemutatását ld. az 5.3 pontban. A K&H Bank Zrt. az Alap forgalmazójaként és letétkezelőjeként is eljár.

A K&H Bank 100%-os tulajdonosa a belga KBC Bank N.V., amely Európa egyik vezető pénzügyi csoportja. Többcsatornás bankbiztosítási csoport, melynek tevékenysége Európára koncentrálódik. A Csoport jelentős, több esetben vezető pozíciót foglal el elsődleges hazai piacain, Belgiumban és Közép-Kelet Európában (Csehországban, Szlovákiában, Magyarországon, Lengyelországban és Bulgáriában), ahol elsősorban lakossági ügyfeleket és vállalatokat szolgál ki.

A KBC Belgium egyik legjelentősebb vállalata, és a brüsszeli Euronext tőzsdén is jegyzik.

4.1.3. az Alapkezelő szervezeti felépítésének ismertetése

Az Alapkezelő stratégiai irányítását az Igazgatóság, tevékenységének ellenőrzését a Felügyelő Bizottság látja el. Az Alapkezelő munkaszervezetének főbb egységei: termékfejlesztés, tudásmenedzsment, portfóliókezelés, intézményi értékesítés és middle office. Az Alapkezelő pénzügyi vezetőt, kockázatkezelőt, jogászt, megfelelési vezetőt, főkönyvelőt és belső ellenőrt foglalkoztat. A munkaszervezet a vezérigazgató közvetlen irányítása alatt áll.

4.1.4. az Alapkezelő irányító és felügyelő szervei, vezető állású munkavállalók

Az Alapkezelő munkaszervezetének operatív vezetését Zobor Zsuzsanna, a K&H Alapkezelő Zrt. vezérigazgatója látja el.

az Alapkezelő igazgatósága		
Johan Lema	Ügyvezető igazgató, KBC Asset Management NV	Havenlaan 2, B-1080 Brussels
David Moucheron	Vezérigazgató, K&H Bank Zrt.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
Christiaan Sterckx	Ügyvezető igazgató, KBC Asset Management NV	Havenlaan 2, B-1080 Brussels
Martin Jarolím	Lakossági banki üzletág vezetője, K&H Bank Zrt.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
Rajna Gábor	Banki értékesítési hálózat és támogatás igazgatóság vezetője, K&H Bank Zrt.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
Gombás Attila	Pénzügyi és vállalati, KKV hitelkezelési divízió vezetője, K&H Bank Zrt.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
Zobor Zsuzsanna	Vezérigazgató, K&H Alapkezelő Zrt.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.

az Alapkezelő Felügyelő Bizottsága		
Németh Balázs	Változáskezelés divízió vezetője, K&H Bank Zrt.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
Ecsedi Paula	Számviteli igazgatóság vezetője, K&H Bank Zrt.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
Dr. Varga Tiborné Varga Mária	Betéti és Befektetési Termékmenedzsment Főosztály vezetője, K&H Bank Zrt	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
Dr. Barna János Gyula	Kockázat integráció és támogatás igazgatóság vezetője, K&H Bank Zrt.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
dr. Józsa Krisztina	Operációs vezető, K&H Jelzálogbank Zrt.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.

Az Alapkezelő a Rendelet I. számú melléklete 14.1. és 14.2 pontja alapján nyilatkozik arról, hogy a társaság vezető tisztségviselőivel kapcsolatban jogszabályokban meghatározott körülmény, összeférhetlenségi ok nem áll fenn, és nincs olyan információ, amelynek feltárását a Rendelet I. számú melléklete 14.1. második fordulat b-d) pontjában előírja.

4.2. a Vezető forgalmazó

Vezető forgalmazó:

Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság

rövid neve: K&H Bank Zrt.

székhelye: 1095 Budapest Lechner Ödön fasor 9.

A Vezető forgalmazó bemutatása az 5.3 pontban található.

5. a kibocsátásban közreműködő további szervezetek

További Forgalmazó: KBC Securities Magyarországi Fióktelepe
1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 10.

Alvagyyonkezelő: KBC Asset Management N.V.
1080 Brussels, Havenlaan 2., Belgium

Letétkezelő: K&H Bank Zrt.
1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; Tel.: +36 1 328 9000

Könyvvizsgáló: KPMG Hungária Kft.
1134 Budapest, Váci út 31.

5.1. a további Forgalmazó

Neve: KBC Securities Magyarországi Fióktelepe
Jogi formája: fióktelep
Irodája, székhelye: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 10.
Jegyzett tőke: 18 743 ezer EUR (2017.12.31-i adat)
Saját tőke: 102 645 ezer EUR (2017.12.31-i adat)
A működés időtartama: határozatlan
Az alapítás időpontja: 2005. szeptember 07.
Cégjegyzékszám: Cg. 01–17-000381
Tevékenységi köre:
6612'08 Értékpapír -, árutőzsdei ügynöki tevékenység (főtevékenység)
6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
7022'08 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás

A jegyzési eljárásban a Vezető forgalmazó országos fiókhálózata és a KBC Securities Magyarországi Fióktelepe online és offline kereskedési csatornáján keresztül vesz részt. A jegyzési helyek felsorolását az 1. számú melléklet tartalmazza.

5.2. az Alvagyonkezelő

Az Alvagyonkezelő neve: KBC Asset Management N.V. (továbbiakban: Alvagyonkezelő)
Az Alvagyonkezelő székhelye: 1080 Brussels, Havenlaan 2., Belgium
Az Alvagyonkezelő alaptőkéje: 35,75 millió euró
A működés időtartama: az Alvagyonkezelő határozatlan időre alakult.
Az Alvagyonkezelő üzleti éve: azonos a naptári évvel
Az alapítás időpontja: 2000. június 01.
A bejegyzés helye: Brussels Trade Registry 638.630-as számon

5.2.1. az Alvagyonkezelővel kötött szerződés

Az Alvagyonkezelő igénybevételét szaktudása, piacismerete és a tőke- és hozamvédett, valamint tőkevédelemmel nem rendelkező strukturált típusú alapok piacán szerzett egyedülálló szakmai tapasztalata, valamint az Alapok összetett befektetési politikája és strukturált szerkezete indokolják. **Az Alvagyonkezelő tevékenységét kiszervezés keretében végzi.**

Az Alvagyonkezelő az Alapkezelő megbízása alapján az Alap portfóliójának kezelését végzi. Eljárása során mindig a saját nevében, de az Alap javára jár el.

5.2.2. az Alvagyonkezelő tevékenységei

A KBC Asset Management 2000. június 1-jén alakult, mint a belga KBC Bank N.V. portfóliókezelési (asset management) tevékenységre specializálódott leányvállalata. A KBC Asset Management tulajdonosa 48%-ban a KBC Csoport, 45%-ban a KBC Bank, 4,5%-ban a CBC Banque, 2,5%-ban a Centea és 1 darab részvényt a KBC Biztosító. Tevékenységi körébe tartozik a befektetési alapkezelés, vagyonkezelés intézményi befektetők részére, valamint portfóliókezelés cégek és magánszemélyek részére egyaránt. A KBC Asset Management a lakossági befektetési alapok piacán Belgiumban piacvezető. Vezértermékének az úgynevezett strukturált típusú alapok számítanak. A KBC Asset Management N.V. által kezelt vagyon 2017. decemberében elérte a 89 milliárd eurót.

5.3. a Letétkezelő

Neve:	K&H Bank Zrt.
Jogi formája:	zártkörűen működő részvénytársaság
Irodája, székhelye:	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
Telefonszám:	+36 1 328 9000
Jegyzett tőke:	140,98 mrd Ft (2017. december 31.)
Saját tőke:	266,02 mrd Ft (2017. december 31.)
A működés időtartama:	határozatlan
Az alapítás időpontja:	1987. február 20.
A bejegyzés országa:	Magyarország
A bejegyzés helye:	A Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság a Cg. 01-10-041043 számú cégjegyzékbe 1987.02.20. napján jegyezte be.
Foglalkoztatottak átlagos létszáma:	3 477 fő (2017. december 31.)

A 809/2004/EK bizottsági rendelet IX. mellékletének megfelelően a K&H Bank Zrt.-re vonatkozó információkat a hitelviszonyt megtestesítő és származtatott értékpapírok regisztrációs okmányának közzétételi minimumkövetelményeiről a 3. számú melléklet tartalmazza.

A Letétkezelő tevékenységi köre:

- 6419'08 Egyéb monetáris közvetítés - főtevékenység
- 6491'08 Pénzügyi lízing
- 6499'08 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítő tevékenység
- 6612'08 Értékpapír, árutőzsdei ügynöki tevékenység
- 6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
- 6622'08 Biztosítási ügynöki brókeri tevékenység

A Kbtv. 38. § (5) bekezdésének megfelelően az Alap eszközeinek az értékelését a letétkezelési feladatokat is ellátó K&H Bank Zrt. végzi kiszervezési jogviszony keretében. Az értékelési tevékenység nem minősül a letétkezelési feladatkör részének, az a K&H Bank Zrt. a letétkezelési tevékenységtől - a jogszabályi rendelkezések szerint - elkülönítetten végzi.

A Letétkezelő: a befektetési alapkezelő megbízása alapján letéteményesként a befektetési alap tulajdonában lévő pénzügyi eszközök, illetve a pénzügyi eszközökből származó jog fennállását igazoló dokumentumok letéti őrzését és letétkezelését, továbbá a befektetési alap bankszámlájának - ideértve az alap saját tőkéjének összegyűjtése céljából nyitandó letéti számlát is -, illetve értékpapír számlájának vezetését végzi, ellenőrzi, hogy a befektetési jegyek értékesítése, visszaváltása vagy érvénytelenítése (az ár szempontjából) a jogszabályokkal és az Alap kezelési szabályzatával összhangban történik-e, gondoskodik az Alapok pénzmozgásainak megfelelő nyomon követéséről és arról, hogy az Alapok befektetési jegyeinek jegyzése során a befektetők által vagy nevükben történt befizetések beérkezzenek, valamint elvégzi mindazon banktechnikai feladatokat, amelyek az Alapok működésével, egyesülésével, szétválásával, átalakulásával, megszüntetésével és az Alap befektetési jegyei eladásával, visszavásárlásával, a tőke vagy tőkerész és a hozamok kifizetésével, továbbá a nettó eszközérték megállapításával kapcsolatosan az alternatív befektetési alapok letétkezelőjének feladata a mindenkor hatályos jogszabályok alapján.

A K&H Bank Zrt. zártkörűen működő részvénytársaság, mely a Hpt., a Tpt. és a Bszt. alapján tesz eleget tájékoztatási kötelezettségeinek. A K&H Bank Zrt. éves jelentési, évközi gyorsjelentési, és egyéb, rendes, valamint rendkívüli tájékoztatási kötelezettsége során közzétett hirdetőanyagai elérhetőek a K&H Bank Zrt. honlapján (www.kh.hu). A K&H Bank Zrt. 2007. december 18. napjától zártkörű részvénytársaságként működik.

Amennyiben a Letétkezelő bármely időben képtelenné válik arra, hogy továbbra is ellássa az alap letétkezelését, az Alapkezelő a Felügyelet jóváhagyásával megbízza a Letétkezelő jogutódját.

A letétkezelő rövid története

A K&H Bank Zrt. működését 1987. január 1-jén, a kétszintű bankrendszer kialakításának keretében kezdte. 2001. július 1-jével a Bank egyesült az ABN AMRO Magyar Bank Rt-vel. A Bank tulajdonosai az egyesülést követően 60 %-ban a KBC Bank and Insurance Group, 40 %-ban az ABN AMRO N.V. 2006-ban a KBC Bank N.V. 99,96%-ra, majd 2007-ben 100%-ra növelte tulajdoni hányadát. A K&H Csoport termékpalettája kiterjed a hagyományos lakossági és vállalati banki termékeken kívül (számlavezetés, befektetések, megtakarítások, hitelek, bankgaranciák, bankkártya szolgáltatások, letétkezelés, treasury, projektfiranszírozás, stb.) a privátbanki szolgáltatásra, a befektetési alapkezelésre, a lízingre, az életbiztosításra, a vagyon- és felelősségbiztosításra, valamint az értékpapír-kereskedelemre is.

5.4. a Könyvvizsgáló

Az Alapkezelő könyvvizsgálót nevez ki az Alaphoz.

A könyvvizsgáló feladatai:

- az Alap éves jelentésében közölt számviteli információk felülvizsgálata;
- annak figyelemmel kísérése és ellenőrzése, hogy az Alapkezelő az Alapot a törvényeknek megfelelően kezeli;
- a Kbftv.-ben meghatározott esetekben a Felügyelet tájékoztatása a fenti ellenőrzés eredményeiről.

Az Alap könyvvizsgálójának adatait az alábbi táblázat tartalmazza:

Könyvvizsgáló neve	KPMG Hungária Kft.
Könyvvizsgáló címe	1134 Budapest, Váci út 31.
Könyvvizsgáló regisztrációs száma	000202
Kijelölt könyvvizsgáló neve	Rakó Ágnes
Kijelölt könyvvizsgáló regisztrációs száma	007119

6. a kibocsátásra vonatkozó általános információk

6.1. az Alap fő jellemzői

6.1.1. az Alap befektetési célja

Az Alap célja, hogy a Befektetőket úgy részesítse a mögöttes, európai nagyvállalatok részvényeiből összeállított kosár (a továbbiakban: Kosár) teljesítményéből, hogy közben a befektetett tőke védeleme is biztosítva legyen. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

6.1.2. alapadatok

alapadatok	
Kibocsátó (Alap) neve	K&H tőkevédett erős Európa származtatott zártvégű alap
Alap rövid neve	K&H tőkevédett erős Európa származtatott alap
Forgalombahozatal módja	nyilvános, jegyzési eljárás
Befektetési alap működési formája, fajtája, futamideje, harmonizáció típusa, elsődleges eszközkategória típusa	nyilvános, zártvégű, határozott futamidejű, ABAK irányelv alapján harmonizált értékpapír alap
A lehetséges befektetők köre	szakmai és lakossági
Azon tipikus befektetők rövid jellemzése, akiket a kollektív befektetési vállalkozás megcéloz.	Az Alapot olyan Befektetőnek szánjuk, aki szeretné a befektetett tőkét biztonságban tudni, emellett elfogadja, hogy az Alappal az elérhető hozam mértéke a mögöttes eszközök teljesítményétől függ.

Alap devizaneme	HUF (azaz forint)
Alap kibocsátását, valamint tőzsdei bevezetését jóváhagyó Alapkezelői - Igazgatósági határozat száma és időpontja - Termékbizottsági határozat száma és időpontja	19/2018 (05.30); 2018. május 30. 2018.07.18./1, 2018. július 18.
a Tájékoztatót és Kezelési szabályzatot jóváhagyó Felügyeleti határozat száma és dátuma	H-KE-III-413/2018.; 2018. szeptember 06.
az Alap nyilvántartásba vételéről szóló Felügyeleti határozat száma és dátuma	H-KE-III-.../2018., 2018. október xx.
Közzétételi, megtekintési hely, idő	az Alapkezelő és a Forgalmazók honlapján (www.khalapok.hu; www.kh.hu; www.kbcsecurities.hu); a forgalmazási helyeken üzleti órákban; valamint a www.kozzetetelek.hu weboldalon
Alapkezelő (a kibocsátó törvényes képviselője)	K&H Alapkezelő Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)
Letétkezelő	K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)
Vezető forgalmazó	K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)
további forgalmazó	KBC Securities Magyarországi Fióktelepe (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 10.)
Könyvvizsgáló neve	KPMG Hungária Kft.
Könyvvizsgáló székhelye	1134 Budapest, Váci út 31.
Könyvvizsgáló regisztrációs száma	000202
Kijelölt könyvvizsgáló neve	Rakó Ágnes
Kijelölt könyvvizsgáló regisztrációs száma	007119
Szabályozó hatóság	Magyar Nemzeti Bank (1054 Budapest, Szabadság tér 8-9.)
Befektetési jegy neve	K&H tőkevédett erős Európa befektetési jegy
Befektetési jegy megjelenési módja	dematerializált, névre szóló
Befektetési jegy ISIN azonosítója	HU0000721386
Befektetési jegy névértéke	10 000 HUF, azaz tízezer forint
Befektetési jegy devizaneme	megegyezik az alap devizanemével
Kibocsátásra meghirdetett értékpapír mennyisége	minimum 20 000 db
Túljegyzés	a kibocsátásra meghirdetett értékpapír mennyiségét meghaladó jegyzést a Kibocsátó a jegyzés lezárásáig korlátozás nélkül elfogad 2018. szeptember 10.
Jegyzési időszak kezdő napja	
Jegyzési időszak záró napja legkésőbb (Az Alapkezelő a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX törvény 49. § (3) bekezdése alapján a kitűzött zárónap előtt is jogosult a jegyzési időszakot lezárni, ha a kibocsátásra meghirdetett értékpapír teljes mennyiségét a befektetők lejegyezték.)	2018. október 5.
Jegyzők köre	Az Alap befektetési jegyeit lakossági és szakmai besorolású devizabelföldi- és devizakülföldi magán- és jogi személyek korlátozás nélkül vásárolhatják, kivéve az Egyesült Államokban lakhellyel/székhellyel rendelkező Befektetőket. A Befektető által vásárolt értékpapír tényleges tulajdonosa (haszonhúzója) esetében is alkalmazandóak a fenti korlátozások
Jegyzési helyek	az 1. számú mellékletben meghatározott forgalmazási helyek
Jegyzési ár	a jegyzési ár a befektetési jegyek névértékével egyezik meg
Jegyzéskor fizetendő vételár	a jegyzett darabszám és a jegyzési ár szorzata
Jegyzési alszámla száma	10404027-50526883-48511004
Jegyzési ár fizetésének módja	átutalással a jegyzési helynél vezetett korlátozott rendeltetésű pénzforgalmi számlájára (ügyfélszámla), vagy készpénzbefizetéssel a jegyzési helyen, ahol az összegeket a Forgalmazó haladéktalanul a letéti számlára helyezi
Minimum jegyezhető névérték	minimum 100 000 HUF, azaz százezer forint össznévértékű befektetési jegy, azaz legalább 10 darab 10 000 HUF névértékű befektetési jegy
Maximum jegyezhető névérték	egy befektető által jegyezhető összeg maximálva nincsen
Futamidő kezdete (alap indulásának napja)	A felügyeleti nyilvántartásba vételt követő banki munkanap (de legkorábban 2018. október 25.
Futamidő vége (alap lejáratának napja)	2024. október 25.

Záró nettó eszközérték megállapításának tervezett dátuma	2024. október 28.
Megszűnési jelentés elkészítésének és a Felüglelethez történő benyújtásának tervezett dátuma	2024. november 05.
Kifizetés tervezett kezdete	2024. november 06.

6.2. a forgalomba hozatal módja, feltételei

Az Alap befektetési jegyeit az Alapkezelő Magyarországon hozza forgalomba. Az elsődleges forgalomba hozatal **jegyzési eljárás** lebonyolításával történik. A jegyzési eljárásban a Vezető forgalmazó országos fiókhálózata és a KBC Securities Magyarországi Fióktelepe online és offline kereskedési csatornáján keresztül vesz részt. A jegyzési helyek felsorolását az 1. számú melléklet tartalmazza.

a jegyzés feltételei:

Az Alap befektetési jegyeit lakossági és szakmai besorolású devizabelföldi- és devizakülföldi magán- és jogi személyek, korlátozás nélkül vásárolhatják, kivéve az Egyesült Államokban lakhellyel/székhellyel rendelkező Befektetőket. A Befektető által vásárolt értékpapír tényleges tulajdonosa (haszonhúzója) esetében is alkalmazandóak a fenti korlátozások.

A befektetési jegyeket jegyezni személyesen, vagy meghatalmazott útján lehet. A meghatalmazást teljes bizonyító erejű magánokiratba, vagy közokiratba kell foglalni. A meghatalmazást a számlatulajdonos aláírásával ellátva kell megadni, és abban részletesen meg kell határozni a meghatalmazás tartalmát (a meghatalmazott rendelkezési jogosultságának kereteit), időbeli hatályát. A meghatalmazás szükséges eleme a befektető ügyfél-azonosító számlaszáma.

A befektetési jegyek dematerializált értékpapírként kerülnek kibocsátásra, ezért jegyzés csak olyan személytől fogadható el, aki a Forgalmazóval értékpapír-számlavezetésre szerződést köt és a jegyzési íven értékpapírszámlája számát feltüntette. Az értékpapírszámla vezetéséért a Forgalmazó számlavezetési díjat számíthat fel, melynek mértéke a Forgalmazó mindenkor hatályos Hirdetményben meghirdetett összeg.

A jegyzés során a Befektetőnek, vagy képviselőjének jegyzési ívet kell aláírnia, amelyen a jegyzési kötelezettségvállalás mellett fel kell tüntetni az ellenértéket, az igényelt befektetési jegyek számát és névértékét, valamint az értékpapír-számlavezető nevét, székhelyét, valamint az értékpapírszámla számát. A jegyzés akkor minősül érvényesnek, ha a jegyzett befektetési jegyek jegyzési ára a jegyzés érvényességének kezdőnapján a Forgalmazó mindenkor hatályos Hirdetményében meghatározott forgalmazási órák zárásáig a befektető ügyfélszámláján rendelkezésre áll. A jegyző a jegyzési ív aláírásával hozzájárul ügyfélszámlájának a jegyzett befektetési jegyek ellenértékével történő megterheléséhez. A jegyzett befektetési jegyek ellenértékét a Forgalmazó haladéktalanul az Alap Letétkezelőjénél vezetett elkülönített letéti számlájára helyezi.

Az elfogadott jegyzések alapján forgalomba hozatalra kerülő befektetési jegyeket a Forgalmazó a befektető javára értékpapírszámlán tartja nyilván. Az Alap futamidejének indulását követően az értékpapírok szabadon transzferálhatóak a Forgalmazó mindenkor hatályos Hirdetményében meghatározott díj megfizetése mellett.

a jegyzési ár:

A befektetési jegyek forgalomba hozatali ára (jegyzési ár) a befektetési jegyek névértékével egyezik meg. Jegyzéskor jegyzési jutalék nem kerül felszámításra.

A befektetési jegyek jegyzésével összefüggésben további díjak, jutalékok merülhetnek fel (pl. értékpapír transzfer, készpénzátutalás díja, értékpapírszámla-vezetési díj), melyek mértékét a Forgalmazó mindenkor hatályos hirdetményei tartalmazzák.

A díjak és jutalékok mértékéről a Befektető a Forgalmazó mindenkor hatályos hirdetményeiből tájékozódhat. A Forgalmazó díjait egyoldalúan változtathatja úgy, hogy annak tényét és a megváltozott kondíciókat 15 nappal a hatályba lépés előtt köteles hirdetményi helyein közzétenni.

a jegyzési időszak:

A Befektetők befektetési jegyeket a jegyzési időszak alatt jegyezhetnek.

Jegyzési időszak kezdő napja:	2018. szeptember 10.
Jegyzési időszak záró napja legkésőbb*:	2018. október 5.

*Az Alapkezelő a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX törvény 49. § (3) bekezdése alapján a kitűzött zárónap előtt is jogosult a jegyzési időszakot lezárni, ha a kibocsátásra meghirdetett értékpapír teljes mennyiségét a befektetők lejegyezték.

Az Alapkezelő az alap hirdetményi helyein és a forgalmazás helyein egy banki munkanappal megelőzően hirdetményben tájékoztatja a befektetőket a jegyzési időszak korábbi lezárásáról.

a kibocsátásra meghirdetett értékpapír minimum mennyisége:

A kibocsátásra meghirdetett értékpapír minimum mennyisége 20 000 darab, futamidő alatt vissza nem váltható, egyenként 10 000 forint névértékű, összesen tehát legalább 200 000 000 forint, azaz kétszázmillió forint névértékű befektetési jegy. A kibocsátásra meghirdetett értékpapír mennyiségét meghaladó jegyzést a Kibocsátó a jegyzés lezárásáig korlátozás nélkül elfogad.

aluljegyzés:

A kibocsátás megghiúsul, ha a kibocsátásra meghirdetett legalább 200 000 000 forint névértékű befektetési jegy a jegyzés zárónapjáig nem kerül lejegyzésre (aluljegyzés). Aluljegyzés vagy érvénytelen jegyzés miatt el nem fogadott jegyzés esetén a jegyzési időszak utolsó napját követő hét napon belül az Alapkezelő a Letétkezelőn keresztül a Forgalmazó útján kötelezően kifizeti a Befektető által befizetett összeget a jegyzés helyén kamat- és levonásmentesen a jegyzési ív bemutatása ellenében a jegyzőnek vagy meghatalmazottjának. A befizetett összeget a Letétkezelő a Forgalmazón keresztül a befektető ügyfélszámlájára térítésmentesen visszavezeti.

a jegyzés során befolyt összeg kezelése:

A Letétkezelő a jegyzés folyamán az Alap indulásának napjáig a jegyzés során befolyt összeget az elkülönített letéti számlán tartja, amely számlára az Alap nyilvántartásba vételéig a Letétkezelő az Alapkezelőtől terhelésre szóló megbízást nem fogad el. Névértéken történő jegyzés esetén a jegyzés ellenértékét a Letétkezelő az Alap letéti számláján őrzi. Diszkontált áron történő jegyzés esetén az Alap indulásának napján a jegyzés ellenértékét a Letétkezelő a diszkontált ár számításánál alkalmazott mértékű kamattal növeli meg. Sikeres jegyzés esetén a jegyzési hely az Alap indulását követően teljesítési igazolást küld a Befektetőknek. A nyilvános forgalomba hozatal eredményét az Alapkezelő az eljárás lezárását követően a Felügyeletnek haladéktalanul bejelenti, és honlapján (www.khalapok.hu), a Forgalmazó honlapján (www.kh.hu), www.kbcsecurities.hu) és a www.kozzetetelek.hu weboldalon nyilvánosságra hozza.

a jegyzési időszak záró napja

A jegyzés záró napja alatt azt a napot értjük, amelyen a jegyzés korábbi lezárása hiányában utoljára lehet az Alap befektetési jegyeit jegyezni.

Az Alapkezelő a Tpt. 49. § (3) bekezdése alapján a kitűzött zárónap előtt is lezárhatja a jegyzést, ha a kibocsátásra meghirdetett értékpapír teljes mennyiségét a befektetők lejegyezték és a jegyzési időszak kezdő napjától számítva három banki munkanap a jegyzés szünetelése vagy felfüggesztése nélkül már eltelt. Az Alapkezelő az Alap közzétételi helyein és a forgalmazás helyein egy banki munkanappal megelőzően rendkívüli közleményben tájékoztatja az Alapból jegyző Befektetőket és a Felügyeletet a jegyzés eredetileg kitűzött zárónap előtti lezárásáról.

a jegyzési eljárás eredményének nyilvánosságra hozatala, a nyilvánosságra hozatal időpontja

Az Alapkezelő a jegyzési eljárás eredményéről rendkívüli közlemény útján tájékoztatja a Befektetőket a jegyzési időszak lezárását követő banki napon. Az Alapkezelő a jegyzési eljárás eredményéről szóló rendkívüli közleményt az Alap közzétételi helyein jelenti meg.

az Alap létrejötte:

A jegyzés lezárását követően az Alapkezelő haladéktalanul intézkedik az Alap nyilvántartásba történő bejegyzése iránt a Kbtv. 68. § (4) bekezdés rendelkezései szerint. Az Alap jogi személy, amely a Felügyelet által a nyilvántartásba történő bejegyzéssel jön létre, és a nyilvántartásból való törléssel szűnik meg. Az Alap

törvényes képviselője az Alapkezelő, aki az Alap nevében eljár. Az Alapkezelő az Alap nyilvántartásba történő bejegyzéséig is eljárhat az Alap javára.

Az Alapkezelő a Befektetők érdekeit maximálisan szem előtt tartva az Alap nyilvántartásba vételét követő egy hónapon belül kezdeményezi az Alap befektetési jegyeinek szabályozott piacra (a Budapesti Értéktőzsdére) történő bevezetését.

érvénytelen jegyzés:

Érvénytelen a jegyzés, ha

- a jegyzési ív nem felel meg a formai és tartalmi követelményeknek,
- a jegyzés ellenértéke a jegyzés érvényességének kezdőnapján a Forgalmazó mindenkor hatályos Hirdetményében meghatározott forgalmazási órák zárásáig az ügyfélszámlán nem áll rendelkezésre,
- a jegyző személy nem rendelkezik érvényes jegyzési ívvel,
- a jegyzés nem a jegyzési időszak alatt, vagy nem a jegyzési helyen történik,
- a jegyzés beleütközik a Tájékoztató vagy egyéb jogszabály rendelkezéseibe.

jegyzési garancia:

A kibocsátásra meghirdetett értékpapír mennyiségének lejegyzésére harmadik személy jegyzési garanciát nem vállal.

6.3. az Alap további jellemzői

A Kbtv. 67. § (1) bekezdése alapján az Alap az alábbi jellemzőkkel rendelkezik:

működési forma	nyilvános
lehetséges befektetők köre	szakmai és lakossági
fajta	zártvégű
futamidő	határozott futamidejű
elsődleges eszközkategória típusa	értékpapír
harmonizáció típusa	ABAK irányelv alapján harmonizált

Az Alap üzleti éve a naptári évvel egyezik meg. A forgalomba hozott Alap zártvégű befektetési alap, ami a Kbtv. 67. § (5) bekezdése értelmében azt jelenti, hogy a kibocsátott befektetési jegyek az Alap futamideje alatt a befektetők kezdeményezésére nem válthatók vissza, kivéve a Kbtv.-ben biztosított rendkívüli eseteket. Az Alapkezelő jogosult ugyanakkor a befektetőknek az Alap futamideje alatt is eseti jelleggel visszaváltási lehetőséget biztosítani.

A befektetők érdekeit szem előtt tartva az Alapkezelő az Alap nyilvántartásba történő bejegyzését követő egy hónapon belül kezdeményezi a befektetési jegyek Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetését.

Az Alapot terhelő jelentősebb díjak maximális mértéke:

- induláskori egyszeri alapkezelési díj: 0,24%
- induláskori egyszeri forgalmazási díj: 0,36%
- folyamatos alapkezelési díj évente: 1,45%
- folyamatos forgalmazási díj évente: 0,67%
- letétkezelési díj évente: 0,10%
- könyvvizsgálati díj évente: 0,75%
- könyvelési díj évente: 0,10%
- megszűnés kori vagy átalakulási egyszeri alapkezelési díj: 0,40%
- megszűnési vagy átalakulási egyszeri forgalmazási díj: 0,60%

A tényleges díjak napi szinten kerülnek elhatárolásra.

6.4. a befektetési jegyek jellemzői

6.4.1. a befektetési jegyek megjelenési formája

Az Alap befektetési jegyei dematerializált értékpapírként kerülnek kibocsátásra. A dematerializált értékpapír olyan névre szóló értékpapír, amelynek nincs sorszáma, a tulajdonos nevét, és az egyértelmű azonosítására szolgáló adatokat pedig az értékpapírszámla tartalmazza.

Az Alapkezelő az Alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételét követően értékpapírnak nem minősülő okiratot állít ki a dematerializált értékpapírról, amit a Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt-nél (székhely: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72, továbbiakban mint KELER Zrt.) helyez el.

Ezt követően a befektetési jegyet az Alapkezelő a KELER Zrt-nél keletkezteti. A befektetési jegy fizikailag kinyomtatásra nem kerül, így az fizikai formában nem kérhető ki, és annak nyomdai úton történő előállításáról az Alapkezelő később sem rendelkezhet.

6.4.2. a befektetési jegyek nyilvántartása

A dematerializált befektetési jegyek nyilvántartása a Befektető nevére nyitott értékpapírszámlán történik. A befektetési jegy tulajdonosa részére értékpapírszámlát a Forgalmazó vezet. A Forgalmazó tulajdonában álló értékpapírról értékpapírszámlát a KELER Zrt. vezet (a továbbiakban együtt: számlavezető). Az értékpapírszámla értékpapír-számlaszerződéssel jön létre. Értékpapír-számlaszerződéssel a számlavezető kötelezettséget vállal arra, hogy a vele szerződő fél (számlatulajdonos) tulajdonában álló dematerializált értékpapírt a számlavezetőnél megnyitott értékpapírszámlán nyilvántartja és kezeli, a számlatulajdonos szabályszerű rendelkezését teljesíti, valamint a számlán történt jóváírásról, terhelésről és a számla egyenlegéről a számlatulajdonost értesíti.

A dematerializált értékpapír megszerzésére és átruházására kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor. Az értékpapír tulajdonosának - az ellenkező bizonyításáig - azt kell tekinteni, akinek számláján az értékpapírt nyilvántartják. Az értékpapírszámla feletti rendelkezésre a számla tulajdonosa, illetve az a személy jogosult, akit erre a számla tulajdonosa meghatalmazott. A számlavezető felé a meghatalmazás csak akkor hatályos, ha azt vele az üzletszabályzatában meghatározott módon és tartalommal írásban közölték.

6.4.3. a befektetési jegyekhez fűződő jogok

A Befektetőnek az Alappal szemben fennálló követelését és egyéb jogait az Alap által forgalomba hozott befektetési jegy testesíti meg.

- A Befektető jogosult a Kezelési Szabályzat szerint, az ott meghatározott feltételekkel a Tőkevédelemre vonatkozó ígéretre és az Elérhető hozam mértékéből történő részesedésre.
- A Befektető jogosult arra, hogy a Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint – a tőzsdén keresztül, másodpiaci forgalomban – értékesítse a befektetési jegyét az adásvételt lebonyolító befektetési vállalkozás által alkalmazott jutalékkal csökkentett tőzsdei áron.
- A Befektető jogosult arra, hogy az Alap megszűnésekor - pozitív saját tőke esetén - az Alap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőkéből a tulajdonában lévő befektetési jegyek névértékének az összes kibocsátott befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányának megfelelően részesedjen. Amennyiben az Alap negatív saját tőkével rendelkezik, a Befektető, mint hitelező követeléseit a Cstv. (1991. évi XLIX tv. a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról) előírásai szerinti sorrendben, a rendelkezésre álló összeg erejéig kell kiegyenlíteni.
- A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozó, a Tpt. és a 24/2008 (VIII.15.) PM rendelet 1. és 2. melléklete szerinti rendszeres tájékoztatásra (féléves, éves jelentések formájában). Az Alap a rendszeres tájékoztatásait közzéteszi az Alapkezelő és a Forgalmazó honlapján (www.khalapok.hu; www.kh.hu; www.kbcsecurities.hu), a www.kozzetetelek.hu oldalon, elérhetővé teszi a forgalmazási helyeken, továbbá ezek nyomtatott példányát kérésre ingyenesen rendelkezésre bocsátja a Befektetők számára.

- A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozó, a 24/2008 (VIII. 15.) PM rendelet 4. melléklete szerinti rendkívüli tájékoztatásra.
- A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozóan a Kezelési szabályzatban és a jogszabályban meghatározott egyéb jogok gyakorlására.
- A Tájékoztatót és Kezelési Szabályzatot a Befektetők számára az Alap közzétételi helyén folyamatosan elérhetővé kell tenni és azoknak egy példányát kérésre díjmentesen át kell adni.

Az Alapkezelő az Alap valamennyi befektetőjével szemben tisztességes bánásmódot tanúsít, azáltal, hogy az Alap minden befektetőjét azonos befektetési jegyhez fűződő jogok illetik meg. Az Alapkezelő nem részesíti kivételezett bánásmódban egyes befektetőit, vagy azok egy csoportját.

7. a Tőkevédelemre vonatkozó ígéret és az Elérhető hozam mértéke

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Alap a tőke megóvására tesz ígéretet, hozamra vonatkozó ígéretet nem tesz!

7.1. a Tőkevédelemre vonatkozó ígéret

Az Alapkezelő a Kbtv. 25. § (2) bekezdése szerint az Alap nevében a következő pénzügyi eszközökkel és befektetési politikával alátámasztott Tőkevédelemre vonatkozó ígéretet teszi:

Az Alapadatok pontban meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét.

Az Alapkezelő Tőkevédelemre vonatkozó ígéretét kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal.

7.2. az Elérhető hozam mértéke

A Kezelési szabályzat 32. pontjában meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül hozamként

- o a mögöttes részvényekből összeállított Kosár növekményének 100%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve,
- o de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át.

Az Elérhető hozam mértéke a következő képlettel írható le:

Hozam a Futamidő végén = Maximum [0%; Minimum (Kosár hozama * 100%; 60%)]

A Tőkevédelemre vonatkozó ígéret és az Elérhető hozam mértéke teljes egészében kizárólag a futamidő végéig, azaz a lejárat napig megtartott befektetésekre érvényes.

A Tőkevédelemre vonatkozó ígéretet és az Elérhető hozam mértékét kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal.

Azt a Befektetőt, aki az Alap futamideje alatt befektetési jegyét másodlagos forgalomban eladja, kizárólag a másodlagos forgalomban elérhető piaci ár illeti meg.

Az Alapnak a befektetési célja szerint meghatározott fizetési kötelezettsége megszűnik abban az esetben, ha a befektetési politika megvalósítását az Alapkezelőn és a Vezető forgalmazón kívül eső elháríthatatlan külső ok korlátozná vagy akadályozná.

Az Alapkezelő a Tőkevédelemre vonatkozó ígéretre és az Elérhető hozam mértékére vonatkozó közleményét legkésőbb a jegyzés kezdő napján a közzétételi helyein a befektetők tájékoztatása érdekében nyilvánosságra hozza.

az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár:

Az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár 30 db európai nagyvállalat részvényéből áll.

Az alábbi táblázat mutatja a Kosárban induláskor szereplő részvények és Jegyző tőzsde nevét, továbbá a részvények Kosárbeli súlyát.

1	ABN AMRO GROUP NV	AMSTERDAM - XAMS	3.00%
2	AENA SME SA	MADRID - XMCE	3.00%
3	ASSICURAZIONI GENERALI	MILANO - MTAA	2.00%
4	ATLANTIA SPA	MILANO - MTAA	2.00%
5	AXA SA	PARIS - XPAR	2.00%
6	BNP PARIBAS	PARIS - XPAR	2.00%
7	DAIMLER AG	FRANKFURT - XETR	2.00%
8	DEUTSCHE POST AG-REG	FRANKFURT - XETR	2.00%
9	ENEL SPA	MILANO - MTAA	2.00%
10	ENI SPA	MILANO - MTAA	3.00%
11	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	STOCKHOLM - XSTO	2.00%
12	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	FRANKFURT - XETR	2.00%
13	NOKIA OYJ	HELSINKI - XHEL	2.00%
14	NORDEA BANK AB	STOCKHOLM - XSTO	5.00%
15	ORANGE	PARIS - XPAR	2.00%
16	PROSIEBEN SAT 1 MEDIA	FRANKFURT - XETR	2.00%
17	REPSOL SA	MADRID - XMCE	2.00%
18	ROCHE HOLDING AG- GENUSSSCHEIN	ZURICH - XVTX	8.00%
19	SAMPO OYJ-A SHS	HELSINKI - XHEL	5.00%
20	SANOFI	PARIS - XPAR	3.00%
21	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	STOCKHOLM - XSTO	4.00%
22	SNAM SPA	MILANO - MTAA	2.00%
23	SOCIETE GENERALE	PARIS - XPAR	4.00%
24	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	STOCKHOLM - XSTO	2.00%
25	SWEDBANK AB - A SHARES	STOCKHOLM - XSTO	2.00%
26	SWISSCOM AG-REG	ZURICH - XVTX	8.00%
27	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	ZURICH - XVTX	4.00%
28	SWISS RE AG	ZURICH - XVTX	8.00%
29	TOTAL SA	PARIS - XPAR	2.00%
30	ZURICH INSURANCE GROUP AG	ZURICH - XVTX	8.00%

A részvénykosarat alkotó értékpapírokra vonatkozó információk a Jegyző tőzsdék internetes oldalain szerezhetők be. A hivatkozott internetes oldalak:

- Euronext Paris: europeanequities.nyx.com (PARIS - XPAR)
- Bolsa de Madrid: www.bolsamadrid.es/ing/asp/Portada/Portada.aspx (MADRID – XMCE)
- Borsa Italiana:

<http://www.borsaitaliana.it/azioni/mercati/mta/mta-mercato-telematico-azionario.en.htm> (MILANO - MTAA)

- OMX Stockholm: <http://www.nasdaqomxnordic.com/> (STOCKHOLM - XSTO)
- Xetra Deutsche Börse Group: www.boerse-frankfurt.de/de/start (FRANKFURT - XETR)
- Helsinki Stock Exchange <http://www.nasdaqomxnordic.com> (HELSINKI-XHEL)
- Swiss Exchange: <http://www.six-swiss-exchange.com/index.html> (ZURICH - XVTX)
- Euronext Amsterdam: europeanequities.nyx.com (AMSTERDAM – XAMS)

7.3. a Tőkevédelemre vonatkozó ígéret és az Elérhető hozam mértéke című fejezet szerinti kifizetésekre vonatkozó további rendelkezések

7.3.1. a Tőkevédelemre vonatkozó ígéret és az Elérhető hozam mértéke szerinti kifizetésekre jogosultak köre

A Tőkevédelemre vonatkozó ígéretet kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal. Ez a korlátozás nem érinti a Befektető-védelmi Alapnak a kártalanítási kötelezettségét, ha a befektetőnek a forgalmazóval vagy az értékpapírszámla-vezető befektetési szolgáltatójával kötött szerződése alapján a befektető nevében nyilvántartott értékpapírt a forgalmazó vagy a szerződött szolgáltató a befektető számára nem tudja kiadni.

A befektetett tőke védelmére és hozamra kizárólag az a Befektető jogosult, akinek az értékpapírszámláján az alap futamidejének utolsó napján az alap befektetési jegyeit a számlavezető nyilvántartja. Azt a Befektetőt, aki az alap futamideje alatt másodlagos forgalomban jutott az alap befektetési jegyeihez, és azokat a számlavezető a lejárat pillanatában az értékpapírszámláján nyilvántartja, úgyszintén a Tájékoztató 7. pontja szerinti kifizetés illeti meg. A kifizetés alapja ebben az esetben is a befektetési jegyek darabszámának és névértékének szorzata.

Azt a Befektetőt, aki az Alap futamideje alatt befektetési jegyét másodlagos forgalomban eladja, kizárólag a másodlagos forgalomban elérhető piaci ár illeti meg.

7.3.2. külső befektetési vállalkozáshoz transzferált befektetési jegyekre történő kifizetések

Az alap Forgalmazója a K&H Bank Zrt és a KBC Securities Magyarországi Fióktelepe. A jegyzési eljárás során megvásárolt befektetési jegyek az Alap indulását követően szabadon transzferálhatók más befektetési vállalkozáshoz, mely ezt követően végzi a befektetési jegyek nyilvántartását. A befektetési jegyek transzferálásáért a Forgalmazó a mindenkor hatályos hirdetményében meghatározott díjat számíthatnak fel.

A külső befektetési vállalkozáshoz transzferált befektetési jegyekre történő futamidő alatti és lejáratkori kifizetések az adott befektetési jegyet nyilvántartó befektetési vállalkozáson, mint kifizetőn keresztül valósulnak meg az Alap Letétkezelőjének közreműködésével.

8. befektetési célkitűzések és politikák, befektetési korlátozások

Az Alap célja, hogy a Befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme is biztosítva legyen. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

Az Alapkezelő a kibocsátásra kerülő jelen Alap esetében arra törekszik, hogy biztosítsa a névérték védelmét az Alap futamidejének végén, azaz Tőkevédelemre vonatkozó ígéretet tesz.

A tőkevédelemre vonatkozó ígéretet kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal.

A Tőkevédelem biztosítása érdekében az Alap vagyonának túlnyomó többségét bankbetétbe és kötvényekbe fektetheti a futamidő kezdetén.

A befektetési célban meghatározott piacok teljesítményéből történő részesedés biztosítása érdekében az alap származtatott ügyletet köt. A származtatott ügyletet az Alapkezelő kifejezetten olyan módon alakítja ki, hogy az megteremtse annak lehetőségét, hogy az Alap a futamidő végén hozamot tudjon fizetni, azonban hozamfizetésre (hozamvédelemre) vonatkozó ígéretet nem tesz. Az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár 30 db európai vállalat részvényéből áll.

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy az Alap befektetési politikája alapján az egy adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap bruttó eszközeinek 20 százalékát!

A Tájékoztató aláírásának pillanatában, az Alapkezelő rendelkezésére álló információk alapján ilyen intézmény lehet a K&H Bank Zrt. és a KBC Bank N.V., ám az Alap futamideje során más intézményekkel szembeni összevont kockázati kitettsége is meghaladhatja a fenti mértéket.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikájának, befektetési szabályainak kialakítása során a **Kormány 78/2014. (III.14.) a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló rendelete** (továbbiakban Kormányrendelet) szerint jár el. Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját a saját megítélése szerint, kizárólagos jogkörben eljárva hajtja végre, valamint a Kormányrendelet előírásait figyelembe véve alkalmazza azt. Az Alap nem kíván hitelfelvétellel élni. Az Alap nem alkalmaz tőkeáttételt. Az Alap származtatott ügyleteihez az eszközei terhére óvadékokat nyújthat.

9. az eszközök értékelése

A befektetés értékét az Alap által elhelyezett betét, a kötvények, valamint azok kamatai, valamint a mögöttes termék(ek) teljesítménye határozza meg.

Az Alap nettó eszközértékét a Kbtv. 124.§ (3) alapján az Alapkezelő állapítja meg. Az Alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke minden munkanapra megállapításra kerül, az értékelés felfüggesztésére nem kerülhet sor. Az alap T napi nettó eszközértéke T+1 banki munkanapon kerül kiszámításra. A T napra kiszámított eszközérték legkésőbb T+3 banki munkanapon belül kerül közzétételre a közzétételi helyeken.

A Kbtv. 38. § (5) bekezdésének megfelelően az Alap eszközeinek az értékelését a letétkezelési feladatokat is ellátó K&H Bank Zrt. végzi kiszervezési jogviszony keretében. Az értékelési tevékenység nem minősül a letétkezelési feladatkör részének, az a K&H Bank Zrt. a letétkezelési tevékenységtől - a jogszabályi rendelkezések szerint - elkülönítetten végzi.

A nettó eszközérték az Alapkezelő és a Vezető forgalmazó honlapján (www.khalapok.hu, www.kh.hu) kerül közzétételre.

Felhívjuk a Befektetők figyelmét arra, hogy az Alap nettó eszközértéke az Alap portfóliójának lehetséges összetétele miatt a futamidő alatt jelentősen ingadozhat!

A portfólió elemeinek értékelése:

pénzeszközök	A folyószámlán lévő eszközök T napig felhalmozott nettó kamata és a T napi záró állomány kerül elszámolásra, majd a tényleges havi zárlat alapján kerül sor az esetleges korrekció elszámolására. Értékpapír-forgalmazónál (úton) lévő pénzeszközök T napra megállapított záró értéke kerül a nettó eszközértékben figyelembe vételre.
lekötött betét	Az egy évnél rövidebb hátralévő futamidejű fix kamatozású, valamint a változó kamatozású lekötött betétek esetében a T napra diszkontált jelenérték meghatározásához használt hozam megegyezik az MNB által közzétett T napi BUBOR referenciahozamok közül a betét, illetve a kamatperiódus hátralévő futamidejéhez legközelebb eső két referenciahozamból lineáris interpolációval számított értékkel. Az egy évnél hosszabb hátralévő futamidejű fix kamatozású betétek esetében a T napra diszkontált jelenérték meghatározásához használt hozam megegyezik az ÁKK által közzétett legjobb vételi és eladási hozamok közül a betét hátralévő futamidejéhez legközelebb eső két lejáráthoz tartozó T napi délelőtti hozamokból lineáris interpolációval számított középértékkel. Amennyiben a T napra vonatkozó piaci hozamok nem elérhetőek, a rendelkezésre álló legfrissebb hozamokkal kell a diszkontálást elvégezni.
magyar állampapírok – kötelező árjegyzői rendszerben szereplő, fix kamatozású és zéró kupon	az értékpapír kalkulációjának bázisa az ÁKK által nyilvánosságra hozott T napi legjobb vételi és eladási hozamok számtani átlagából számított középérték alapul vételével az ÁKK által meghatározott árfolyamszámítási algoritmus alapján T napra számított bruttó árfolyam
magyar állampapírok – kötelező árjegyzői rendszerben szereplő, változó kamatozású	az értékpapír kalkulációjának bázisa az ÁKK által nyilvánosságra hozott T napi legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlagából T napra számított bruttó középárfolyam
magyar állampapírok – kötelező árjegyzői rendszerben még vagy már nem szereplő, fix kamatozású, zéró kupon és változó kamatozású	- kibocsátást megelőzően a nettó beszerzési árfolyamból T napig számított bruttó árfolyam az értékelési ár - kibocsátást követően a T napra számolt bruttó árfolyamot a kamatfizetés(ek) és tőketörlesztés(ek) jelenértékeként kell kiszámítani az ÁKK által meghatározott árfolyamszámítási algoritmus alapján. A jelenérték számításához használt hozam megegyezik az ÁKK által közzétett utolsó állampapír-piaci referenciahozamok közül az értékpapír hátralévő futamidejéhez és esedékességeihez illetve változó kamatozású állampapírok esetén a kamatfordulóig hátralévő időtartamnak megfelelő futamidőhöz legközelebb eső referencia lejáráthoz tartozó T napi referenciahozammal. Amennyiben az értékpapír futamideje, vagy a kamatfordulóig hátralévő idő rövidebb, mint a legrövidebb ÁKK által közzétett referencia hozam, úgy az értékeléshez a legrövidebb referenciahozamot kell felhasználni.

magyar állampapírok – kötelező árjegyzői rendszerben nem szereplő, változó kamatozású lakossági állampapírok	A piaci értéket az alábbi hozammal diszkontálva kell megállapítani: az ÁKK Zrt. által közzétett 12 hónapos referencia hozam (Piaci hozam) növelve a bekerüléskor érvényes Piaci hozam és a bekerülési hozam különbségével. Több beszerzés esetén súlyozni kell a beszerzések mennyiségével
magyar állampapírok – kötelező árjegyzői rendszerben nem szereplő, változó, inflációhoz kötött kamatozású lakossági állampapírok	A nettó beszerzési árfolyamból T napra, a futamidő végéig időarányos amortizációval számolt ár az értékelési ár (Számított ár), növelve a felhalmozott kamattal. Amennyiben a beszerzés több tételben történt, ezek súlyozott átlagát kell alapul venni a számítás során. Eltérő idejű beszerzések esetén a későbbi bekerülés árát, a bekerülés napjára érvényes Számított árral kell átlagolni. Az amortizációt a bekerüléstől ill. ezen szabály alkalmazásától kezdve kell számolni.
magyar állampapírok – minden egyéb esetben	<ul style="list-style-type: none"> • a Bloombergen közölt jegyzésekből a Bloomberg által számított generikus átlagár alapján kalkulált bruttó ár, ha az nem régebbi, mint 15 naptári nap. • ha nincs T naphoz képest 15 naphál nem régebbi jegyzett árfolyam, akkor a nettó beszerzési árfolyamból T napig számított bruttó árfolyam az értékelési ár
egyéb, az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	<ul style="list-style-type: none"> • tőzsdére bevezetett értékpapírok esetében a referenciatőzsde záróárából számított bruttó ár, ha az nem régebbi, mint 15 naptári nap (T naphoz képest) • OTC értékpapírok esetében a kibocsátás országa szerinti OTC piac árfolyama alapján számított bruttó ár, ha az nem régebbi, mint 15 naptári nap. • ha nincs T naphoz képest 15 naphál nem régebbi kötési árfolyam, akkor a nettó beszerzési árfolyamból T napig számított bruttó árfolyam az értékelési ár
vállalati kötvények	<ul style="list-style-type: none"> • tőzsdére bevezetett értékpapírok esetében a referenciatőzsde záróára alapján számított bruttó ár, ennek hiányában a legjobb vételi és eladási árfolyamok számtani átlagából számított bruttó ár, ha az nem régebbi, mint 15 naptári nap (T naphoz képest) • OTC értékpapírok esetében a Bloombergen közölt jegyzésekből a Bloomberg által számított generikus átlagár alapján kalkulált bruttó ár, ha az nem régebbi, mint 15 naptári nap. • a fentiek hiányában a KBC Asset Management NV által szolgáltatott legfrissebb bruttó ár vagy a nettó beszerzési árfolyamból T napig számított bruttó árfolyam az értékelési ár
származtatott ügylet(ek)	Az Alap által vásárolt származtatott ügyletet a Letétkezelő a KBC Asset Management-től kapott elméleti modellárak vagy piaci árjegyzés alapján értékeli. A Letétkezelő az elméleti modellárak és a piaci árjegyzés közül azt használja az értékelésre, amelyikből frissebb áll rendelkezésre. A származtatott ügylet piaci ár alapján történő értékelése esetén a KBC Asset Management által számolt középárfolyamot kell használni.

10. adózási tudnivalók

A Befektetőt terhelő adók:

A nyilvánosan forgalomba hozott befektetési jegynek a hozama, - kivéve, ha speciális szabályok vonatkoznak rá (pl. tartós befektetésből származó jövedelem) - a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. (továbbiakban Szja.) törvény alapján kamatjövedelemnek minősül. A kamatjövedelmet személyi jövedelemadó (Szja.)-fizetési kötelezettség terheli. A kamatjövedelem után fizetendő Szja. mértéke jelen Tájékoztató készítésének időpontjában 15%, és azt a kifizető köteles a beváltáskor/visszaváltáskor történő kifizetéssel egyidőben levonni.

A tartós befektetési számlán és a nyugdíjelőtakarékosági számlán elhelyezett befektetési jegyeken, továbbá az ellenőrzött tőkepiaci ügyletek során elért jövedelem (ideértve a tőzsdei értékesítésből származó jövedelmet) adózására speciális szabályok vonatkoznak.

A tartós befektetési számlán és a nyugdíj előtakarékosági számlán elért jövedelemhez meghatározott feltételek teljesülése esetén kedvezmények kapcsolódnak, melynek részleteit az adózási jogszabályok tartalmazzák. A befektetési jegyekre vonatkozó adózási szabályokat a mindenkor hatályos adótörvények, így különösen a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény (Szja. törvény), a társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény, valamint devizakülföldiek esetében, abban az esetben, ha Magyarország és a befektetési jegy tulajdonos adózás szerinti honos országa között ilyen létrejött, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény rendelkezései tartalmazzák teljes körűen.

Az Alapot terhelő adók:

Felhívjuk a Befektetők figyelmét arra, hogy az Alapot az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény szerinti befektetési alapok különadója is terheli. A befektetési alapok különadójának éves mértéke a jelen Tájékoztató készítésének időpontjában az adóalap 0,05 százaléka. Az adó alapja az Alap befektetési jegyeinek a negyedév naptári napjain nyilvántartott nettó eszközértékén számított negyedévben összesített érték és a negyedév naptári napjai hányadosaként számított értéke, ide nem értve az Alap tulajdonában lévő, ezen számlákon nyilvántartott értékpapírok forintban kifejezett fentiek szerinti értékét.

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy az adózással összefüggő következmények – ideértve a jelenlegi adómértékek változását és új adónemek bevezetését – a jövőben változhatnak, és pontosan csak az ügyfelek egyedi körülményei alapján határozhatók meg.

11. a befektetők tájékoztatása

Az Alapkezelő az Alapra vonatkozó rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettségét a Kbtv. 131. § (2) bekezdése, a Kbtv. 139. § (2) bekezdése, valamint a Tpt. V. fejezetében, illetve annak alapján a 24/2008 (VII.15) PM rendeletben foglaltaknak megfelelően teljesíti.

Ennek alapján az Alapkezelő

- a nyilvánosságot féléves és éves jelentéseken keresztül rendszeresen tájékoztatja az Alap vagyoni, jövedelmi helyzetének, működésének főbb adatairól;
- elkészíti és közzéteszi a Tájékoztatót és a Rendelet 31. cikkében meghatározott hirdetményt (továbbiakban Hirdetmény), valamint a Kbtv. 72. § (1) bekezdés szerinti Kezelési Szabályzatot, teljesítve ezzel a nyilvános forgalomba hozatal előfeltételét;
- az Alappal kapcsolatos minden rendszeres és rendkívüli eseményről tájékoztatja a Befektetőket.

Továbbá minden tőzsdei kereskedési napra közzétételre kerül az Alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az Alapkezelő és a Vezető Forgalmazó honlapján (www.khalapok.hu, www.kh.hu).

Az Alap Hirdetménye, Tájékoztatója, Kezelési szabályzata továbbá éves és féléves jelentései, valamint az Alappal kapcsolatos rendszeres és rendkívüli közlemények az Alapkezelő és a Forgalmazók honlapján (www.khalapok.hu, www.kh.hu, www.kbcsecurities.hu), a nettó eszközértéke pedig az Alapkezelő és a Vezető forgalmazó honlapján (www.khalapok.hu, www.kh.hu) kerülnek közzétételre, azok ott folyamatosan megtekinthetők, valamint onnan letölthetők.

A Hirdetményt az Alapkezelő fenti közzétételi helyeken túl – legkésőbb a Tájékoztató közzétételét követő munkanapon – a Világ gazdaság című országosan terjesztett pénzügyi napilapban is közzéteszi.

Az Alapkezelő a rendszeres és rendkívüli közleményeit a Felügyelet által üzemeltetett honlapon, (www.kozzetetelek.hu) továbbá a Budapesti Értéktőzsde honlapján is közzéteszi.

A Befektetők a fenti dokumentumok megjelenéséről, a Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban beállt változásokról kizárólag a fenti közzétételi helyeken megjelentetett közleményekből értesülhetnek, azokról külön értesítést nem kapnak. Felhívjuk a Befektetők figyelmét a közlemények folyamatos figyelemmel kísérésének szükségességére ahhoz, hogy teljes körű tájékozottsággal bírjanak befektetési döntéseik meghozatalához.

12. a kibocsátásra vonatkozó további rendelkezések**12.1. összeférhetetlenség**

Az Alapkezelő a Kbtv. 34. §-a szerinti összeférhetetlenségre vonatkozó szabályoknak megfelelően jár el.

Az Alapkezelő legjobb tudása szerint a dokumentum aláírásának pillanatában az érdekelt felek vonatkozásában összeférhetetlenség nem áll fenn.

12.2. érdeütközés elkerülésére vonatkozó szabályok

Annak érdekében, hogy az Alapkezelő lehetőség szerint elkerülje a Befektető érdekeit sértő esetlegesen felmerülő összeférhetlenségeket, belső szabályzatot dolgozott ki, amelyben rendelkezik az összeférhetlenségek kezelését szolgáló eljárásokról és intézkedésekről: Az ügyfél számára hátrányos érdek-összeütközések elkerülése, feltárása és kezelése (a továbbiakban: Összeférhetlenségi szabályzat).

Az Alapkezelő mindenkor hatályos Összeférhetlenségi szabályzata megtalálható az Alapkezelő honlapján (www.khalapok.hu).

Az esetlegesen felmerülő összeférhetlenségekről az Alapkezelő rendkívüli közzététel útján kívánja tájékoztatni a Befektetőket a közzétételi helyein (www.khalapok.hu, www.kh.hu, www.kbcsecurities.hu) és a www.kozzetetelek.hu weboldalon.

A szabályzatnak és a törvényben előírtaknak való megfelelés érdekében az Alapkezelő

- az Alapok működtetése során a Befektetők érdekében, a jogszabályoknak, működési szabályoknak és a mindenkor érvényes Kezelési Szabályzatnak megfelelően köteles eljárni,
- az egyenlő elbánás elve alapján köteles eljárni a Befektetők tekintetében,
- egymástól elkülönítetten több befektetési alapot is létrehozhat és kezelhet. Az Alapkezelő a befektetési alapok és az alapba befektető befektetők vagyontól a saját és az Alapkezelő egyéb ügyfelei vagyontól elkülönítetten köteles kezelni és nyilvántartani. Az Alapkezelő által kezelt alap portfóliójában lévő eszközök nem képezik az Alapkezelő tulajdonát,
- az általa kezelt vagyonról befektetési alaponként és ügyfelenként elkülönített nyilvántartást köteles vezetni.

12.3. megtekinthető dokumentumok, a Tájékoztató érvényessége

A Tájékoztató és Kezelési szabályzat közzétételét követően a jegyzési időszak alatt, valamint az Alap futamideje alatt a Befektetők által megtekinthető dokumentumok: Tájékoztató és Kezelési Szabályzat, az Alap éves és féléves jelentései, nettó eszközértékek, az Alap, az Alapkezelő és a Letétkezelő rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettsége keretében közzétett közleményei. Felhívjuk a Befektetők figyelmét arra, hogy a Tpt. 31. § (1) bekezdése szerint a Tájékoztató a közzététel Felügyelet általi engedélyezését követő tizenkét hónapig hatályos, azaz az értékpapírt – a Tpt. 32. §-ban foglaltak figyelembevételével – legkésőbb a Tájékoztató érvényességének időszaka alatt lehet nyilvánosan forgalomba hozni vagy szabályozott piacra bevezetni, illetve multilaterális kereskedési rendszerbe regisztrálni.

12.4. joghatóság, háttérszabályok

A jelen Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat alapján létrejövő bármely jogviszonyra Magyarország joga az irányadó.

Minden, a Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat alapján létrejövő jogviszony, így különösen a befektetési jegyek jegyzését szabályozó jog- és egyéb nyilatkozatokban, szerződésekben nem szabályozott kérdések tekintetében a Tájékoztató, a Kezelési Szabályzat, a Kbtv., a Tpt., a Hpt., a Rendelet, a Bszt., a Cstv., a Ptk., az ABAK-rendelet, a Kormányrendelet, a 24/2008 (VIII.15.) számú PM rendelet, továbbá az egyéb vonatkozó jogszabályok rendelkezései az irányadók.

12.5. jogviták rendezése

Minden, a befektetési jegyek jegyzésével és annak alapján létrejövő jogviszony tekintetében, az azok alapjául szolgáló jog- és egyéb nyilatkozatokkal, szerződésekkel kapcsolatban felmerülő vitás kérdéseket a jogviszonyban szereplők, így különösen a Befektetők, az Alapkezelő, a Forgalmazó és a Letétkezelő egyeztetéses eljárás útján kívánják rendezni.

Budapest, 2018. augusztus 07.

Horváth Barnabás Bak Tibor

K&H Alapkezelő Zrt.

Alapkezelő

Elektronikusan aláírva

Módisné Balogh Ibolya Julianna Berta Noémi

K&H Bank Zrt.

Vezető forgalmazó

Elektronikusan aláírva

Jelen dokumentum sajátkezű, kézírásos aláírásképet nem tartalmaz. Jelen dokumentumot az aláíróként feltüntetett személyek elektronikus aláírásukkal látták el, mellyel sajátkezű, kézírásos aláírás nélkül is cégszerűen és eredetiben aláírt, hiteles dokumentumnak tekinthető.

felelősségvállaló nyilatkozat

Alulírottak a **K&H Alapkezelő Zrt.**, mint Alapkezelő, a kibocsátó törvényes képviselője (székhelye: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.) és a **K&H Bank Zrt.**, mint Vezető forgalmazó, befektetési szolgáltatási engedéllyel rendelkező hitelintézet és mint a befektetési jegy szabályozott piacra történő bevezetésében közreműködő befektetési vállalkozás (székhelye: 1095 Budapest Lechner Ödön fasor 9.) jelen Felelősségvállaló nyilatkozattal kijelentik, hogy a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. számú törvény 29. § alapján a befektetési jegy tulajdonosának a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért egyetemlegesen felelnek.

Az Alapkezelő és a Vezető forgalmazó kijelentik, hogy az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudásuk szerint a Tájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.

Budapest, 2018. augusztus 07.

K&H Alapkezelő Zrt.
Alapkezelő
Elektronikusan aláírva

K&H Bank Zrt.
Vezető forgalmazó
Elektronikusan aláírva

Jelen dokumentum sajátkezű, kézírásos aláírásképet nem tartalmaz. Jelen dokumentumot az aláíróként feltüntetett személyek elektronikus aláírásukkal látták el, mellyel sajátkezű, kézírásos aláírás nélkül is cégszerűen és eredetiben aláírt, hiteles dokumentumnak tekinthető.

1. számú melléklet -Forgalmazási helyek listája

A K&H Bank Zrt. forgalombahozatalban részt vevő fiókjainak listája:

Város	Irsz.	Utca	Tel.
Ács	2941	Fő út 9/5.	34/595-180
Ajka	8400	Szabadság tér 8.	88/510-110
Aszód	2170	Kossuth út 27.	28/501-000
Baja	6500	Szentháromság tér 8-10	79/523-360
Balassagyarmat	2660	Rákóczi fejedelem út 46.	35/501-290
Balatonalmádi	8220	Városház tér 5.	88/594-100
Balatonboglár	8630	Sétáló utca 7.	85/550-680
Balatonfüred	8230	Kossuth utca 5. - A fiók költözik, a költözés várható időpontja: 2018.szeptember*	87/581-150
Balatonfüred	8230	Jókai Mór u. 20. - Ideiglenes helyszín, várható nyitás: 2018. október*	87/581-150
Balmazújváros	4060	Kossuth tér 1.	52/580-120
Barcs	7570	Bajcsy-Zsilinszky u. 79.	82/565-450
Békés	5630	Széchenyi tér 4.	66/510-300
Békéscsaba	5600	Andrássy út 7.	66/520-410
Békéscsaba	5600	Szent István tér 5.	66/529-320
Berettyóújfalú	4100	Dózsa Gy. u. 15-17.	54/505-010
Biatorbágy	2051	Szabadság u. 76.	23/532-760
Bicske	2060	Szent István utca 2.	22/566-130
Bonyhád	7150	Perczel Mór u. 20.	74/550-570
Budakeszi	2092	Fő út 128.	23/458-080
Budaörs	2040	Szabadság út 47.	23/501-060
Budapest	1024	Lövőház utca 2-6. (Mammut1)	393-5620
Budapest	1024	Margit krt. 43-45.	336-3920
Budapest	1024	Margit krt. 5/a.	345-4800
Budapest	1026	Pázsit utca 2. - Budagyöngye Bevásárlóközpont	211-3710
Budapest	1028	Hidegkúti út 167.	391-8140
Budapest	1033	Flórián tér 1.	436-7280
Budapest	1036	Bécsi út 57-61.	437-0810
Budapest	1039	Heltai J. tér 15.	437-0560
Budapest	1042	Árpád u. 112.	272-2270
Budapest	1042	Árpád u. 41-43.	399-3000
Budapest	1051	Arany J. u. 20.	374-1760
Budapest	1051	József Attila utca 24.	328-2400
Budapest	1053	Kálvin tér 3.	327-7530
Budapest	1055	Kossuth L. tér 18.	475-2900
Budapest	1055	Nyugati tér 9.	354-2190
Budapest	1061	Andrássy út 49.	411-2740
Budapest	1062	Váci út 1-3. (Westend Bevásárlóközpont)	345-4880
Budapest	1067	Teréz krt. 1.	413-3240
Budapest	1075	Károly krt. 17-19.	268-0250
Budapest	1082	Futó utca 47-53. (Corvin negyed)	323-2820
Budapest	1085	József krt. 10-12	456-4010
Budapest	1087	Baross tér 2.	479-8350
Budapest	1094	Ferenc krt. 1.	456-1060
Budapest	1095	Lechner Ödön fasor 9.	460-5400
Budapest	1102	Liget tér 3.	433-1520
Budapest	1119	Tétényi út 63.	279-2450
Budapest	1117	Móricz Zsigmond körtér 14.	372-7110
Budapest	1118	Rétköz u. 5. (Gazdagrét)	248-2710
Budapest	1119	Fehérvári út 79.	382-2900
Budapest	1122	Magyar Jakobinusok tere 1.	489-4650
Budapest	1124	Csörsz u. 43 (MOM Park)	489-3082
Budapest	1133	Váci út 76. (Capital Square)	450-3350
Budapest	1135	Béke út 9. fszt. 4.	450-2550
Budapest	1138	Váci út 178. – Duna Plaza	391-1120
Budapest	1146	Ajtósi Dürer sor 10.	460-5222
Budapest	1148	Őrs vezér tere 2.	273-3960
Budapest	1149	Róna u. 147.	469-1040
Budapest	1156	Nyírpalota u. 40-46.	414-8050

Város	Irsz.	Utca	Tel.
Budapest	1163	Veres P. u. 105-107.	401-1020
Budapest	1173	Ferihegyi út 74.	254-0360
Budapest	1185	Üllői út 661. (Lőrinc Center)	296-0750
Budapest	1193	Üllői út 234.	348-5030
Budapest	1203	Kossuth L. u. 37/B Várható nyitás: 2018. szeptember*	421-6080
Budapest	1201	Kossuth Lajos u. 36. Ideiglenes helyszín, a visszaköltözés várható ideje 2018. szeptember*	421-6080
Budapest	1211	Kossuth Lajos u. 97.	427-2080
Budapest	1221	Kossuth u. 25-29.	371-2480
Budapest	1239	Hősök tere 14. - Soroksár	211-3550
Cegléd	2700	Szabadság tér 1.	53/505-070
Cellödömök	9500	dr. Géfin L. tér 13.	95/525-030
Csongrád	6640	Hunyadi tér 10-16.	63/570-930
Csorna	9300	Soproni út 60.	96/592-110
Dabas	2370	Szent I. tér 2.	29/562-630
Debrecen	4024	Piac utca 52.	52/504-500
Debrecen	4026	Kálvin tér 8.	52/521-230
Dombóvár	7200	Hunyadi tér 12.	74/566-020
Dorog	2510	Bécsi út 45.	33/513-350
Dunaföldvár	7020	Béke tér 13.	75/542-960
Dunaharaszti	2330	Dózsa György út 47.	24/526-180
Dunakeszi	2120	Fő út 31.	27/548-010
Dunaújváros	2400	Vasmű út 39.	25/510-010
Eger	3300	Barkóczy u. 3.	36/520-900
Eger	3300	Széchenyi út 4.	36/510-180
Encs	3860	Petőfi u. 63-65.	46/587-080
Enying	8130	Kossuth L. u. 18.	22/572-520
Érd	2030	Budai út 26.	23/521-140
Esztergom	2500	Rákóczi tér 1-3.	33/510-200
Fehérgyarmat	4900	Móricz Zsigmond u. 2.	44/510-540
Fót	2151	Dózsa György út 18.	27/537-780
Gárdony	2483	Szabadság u. 5.	22/570-350
Göd	2131	Pesti út 46.	27/534-000
Gödöllő	2100	Szabadság tér 6.	28/515-780
Gyömrő	2230	Szent István u. 20/a.	29/531-810
Gyöngyös	3200	Bugát Pál tér 6.	37/505-120
Győr	9021	Szent István út 13.	96/514-810
Győr	9021	Szent István út 29-31. Várható nyitás: 2018. május*	96/511-140
Győr	9022	Czuczor Gergely utca 13. Ideiglenes helyszín, a visszaköltözés várható ideje 2018. május*	96/511-140
Győr	9024	Vasvári P. út 1/a (Győr Pláza)	96/511-630
Gyula	5700	Városház u. 17-19.	66/562-340
Hajdúböszörmény	4220	Korpona u. 14.	52/560-400
Hajdúnánás	4080	Bocskai u. 2.	52/570-210
Hajdúszoboszló	4200	Szilfákajla u. 10-12.	52/557-120
Hatvan	3000	Grassalkovich út 3-5. - A fiók költözik, a költözés várható időpontja: 2018. augusztus*	37/541-920
Hatvan	3001	Kossuth tér 15. - Ideiglenes helyszín, várható nyitás: 2018. augusztus*	37/541-920
Heves	3360	Fő út 8.	36/545-660
Hévíz	8380	Rákóczi utca 16.	83/542-110
Hódmezővásárhely	6800	Kossuth tér 5.	62/535-670
Jánoshalma	6440	Rákóczi út 10.	77/501-350
Jászberény	5100	Szabadság tér 1.	57/505-170
Kalocsa	6300	Szent István király út 28.	78/565-020
Kaposvár	7400	Széchenyi tér 8.	82/528-900
Kapuvár	9330	Fő tér 13.	96/596-250
Karcag	5300	Kossuth tér 2-3.	59/500-070
Kazincbarcika	3700	Egressy B. u. 46/A.	48/510-350
Kecskemét	6000	Dobó krt. 9.	76/502-382
Kecskemét	6000	Nagykőrösi u.9/a	76/511-900
Keszthely	8360	Fő tér 6-8.	83/515-370
Kisbér	2870	Kossuth L. u. 5.	34/552-710
Kiskőrös	6200	Petőfi tér 2.	78/312-119

Város	Irsz.	Utca	Tel.
Kiskunfélegyháza	6100	Petőfi tér 2.	76/561-220
Kiskunhalas	6400	Bokányi Dezső utca 1.	77/520-910
Kiskunmajsa	6120	Fő út 67.	77/582 020
Kistelek	6760	Kossuth L. u. 6-8.	62/598-600
Kisújszállás	5310	Szabadság út 1. fszt. 1.	59/520-300
Kisvárd	4600	Somogyi Rezső út 11.	45/500-560
Komárom	2900	Klapka Gy. út 3. (Duna Áruház)	34/540-630
Komló	7300	Városház tér 1.	72/582-080
Körmend	9900	Vida utca 1./a.	94/592-512
Kőszeg	9730	Fő tér 4.	94/562-150
Lajosmizse	6050	Szabadság tér 10.	76/556 080
Lenti	8960	Kossuth u. 6.	92/551-530
Letenye	8868	Szabadság tér 7.	93/544-940
Makó	6900	Széchenyi tér 13-15.	62/511-240
Marcali	8700	Rákóczi út 21.	85/515-120
Martonvásár	2462	Fehérvár u. 1/a	22/569-270
Mátészalka	4700	Kálvin tér 1.	44/500-530
Mezőkovácsháza	5800	Árpád út 160.	68/590-320
Mezőkövesd	3400	Mátyás király út 91-93.	49/505-580
Mezőtúr	5400	Kossuth tér 3-5.	56/550-000
Miskolc	3530	Széchenyi utca 3-9.	46/500-480
Miskolc	3530	Széchenyi utca 88.	46/512-600
Mohács	7700	Szenháromság u. 1-3.	69/511-230
Monor	2200	Kossuth Lajos u. 71./a.	29/611-510
Mór	8060	Bajcsy-Zsilinszky u. 10.	22/563-310
Mosonmagyaróvár	9200	Fő u. 26.	96/577-200
Nagyatád	7500	Bajcsy-Zsilinszky u. 1/a.	82/553-380
Nagykanizsa	8800	Fő u. 2.	93/537-160
Nagykőrös	2457	Deák tér 1.	53/550-410
Nyírbátor	4300	Zrínyi Ilona út 6.	42-510-540
Nyíregyháza	4400	Luther utca 3.	42/523-400
Orosháza	5900	Rákóczi u. 5.	68/512-300
Oroszlány	2840	Rákóczi út 80.	34/560-720
Ózd	3600	Vasvár u. 48.	48/570-210
Paks	7030	Dózsa György út 21.	75/519-130
Pápa	8500	Kossuth L. u. 21.	89/510-130
Pásztó	3060	Kölcsey F. u. 4.	32/560-021
Pécs	7621	Irgalmasok utcája 2.	72/520-380
Pécs	7626	Búza tér 6/a.	72/507-700
Pilisvörösvár	2085	Fő u. 30.	26/530-760
Pomáz	2013	Huszár u. 25.	26/525-570
Püspökladány	4150	Kossuth utca 22.	54/517-070
Ráckeve	2300	Móricz Zsigmond utca 7.	24/523-280
Salgótarján	3100	Fő tér 4.	32/520-400
Sárbogárd	7000	Ady E. u. 162.	25/518-040
Sárospatak	3950	Hild tér 3.	47/513-010
Sárvár	9600	Batthyány utca 1-3.	95/520-450
Sátoraljaújhely	3980	Petőfi utca 3.	47/523-200
Siklós	7800	Felszabadulás utca 42.	72/579-860
Siófok	8600	Fő tér 8.	84/519-040
Soltvadkert	6230	Kossuth u. 21.	78/581-610
Sopron	9400	Várkerület 41.	99/511-700
Sopron	9400	Selmelci utca 15-17 szám	99/555-535
Sümege	8330	Kossuth Lajos u. 8.	87/511 040
Szarvas	5540	Szabadság u. 30.	66/514-240
Szeged	6720	Klauzál tér 5.	62/551-424
Szeged	6720	Széchenyi tér 9.	62/560-200
Szeghalom	5520	Szabadság tér 2.	66/570-240
Székesfehérvár	8000	Ady Endre u. 2.	22/511-520
Székesfehérvár	8000	Dózsa György út 5.	22/544-100
Székesfehérvár	8000	Liszt F. u. 11.	22/511-220
Szekszárd	7100	Széchenyi utca 18-20.	74/528-500
Szentendre	2000	Fő tér 10.	26/501-080

Város	Irsz.	Utca	Tel.
Szentés	6600	Kossuth Lajos utca 13.	63/561-200
Szentgotthárd	9970	Széll Kálmán tér 23.	94/552-790
Szerencs	3900	Kossuth tér 1.	47/563-100
Szigetszentmiklós	2430	Ifjúság u. 16.	24/525-130
Szigetvár	7900	Széchenyi utca 4.	73/514-150
Szolnok	5000	Szapáry utca 25-29.	56/501-000
Szombathely	9700	Kőszegi utca 10.	94/522-810
Tab	8660	Kossuth Lajos utca 134.	84/525-940
Tamási	7090	Garai u. 1.	74/573-990
Tapolca	8300	Fő tér 5-7.	87/511-040
Tata	2890	Ady E. u. 3. (Fényes Áruház)	34/586-910
Tatabánya	2800	Szent Borbála tér 2.	34/514-240
Tiszaöldvár	5430	Kossuth utca 132.	56/570-010
Tiszafüred	5350	Örvényi út 1.	59/510-270
Tiszaújváros	6060	Béke tér 6. fsz. 13.	76/541-060
Tiszaújváros	3580	Szent I. u. 4/b.	49/544-230
Tiszavasvári	4440	Kossuth L. u. 17.	42/520-600
Tolna	7130	Kossuth u. 33.	74/540-330
Törökszentmiklós	5200	Kossuth L. út 125.	56/590-390
Vác	2600	Széchenyi u. 34. fszt. 3.	27/511-320
Várpalota	8100	Táncsis u. 5.	88/592-750
Vásárosnamény	4800	Szabadság tér 32.	45/570-570
Vecses	2220	Fő út 183.	29/552-340
Veresegyház	2112	Fő út 39.	28/585-080
Veszprém	8200	Cserhát ltp. 8.	88/579-200
Veszprém	8200	Mindszenty József utca 4.	88/579-000
Zalaegerszeg	8900	Kossuth u. 8.	92/550-230
Zalaszentgrót	8790	Dózsa György utca 16-18.	83/562-010
Zirc	8420	Petőfi S. u. 2.	88/596-700

*a nyitások/zárások/költözések konkrét dátuma a hatósági engedélyek függvényében változhat

A KBC Securities Magyarországi Fióktelepe online és offline kereskedési csatornája

2. számú melléklet – a Bizottság 809/2004/EK Rendelete egyes előírásainak értelmezése
a rendelet egyes előírásainak értelmezése

Jelen Tájékoztató a Bizottság 809/2004/EK rendelete (2004. április 29.) alapján készült, amely a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatóban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szól.

A befektetési alapokra vonatkozó európai és magyarországi jogi szabályozás eltérése miatt a Rendelet alább felsorolt pontjai az alap vonatkozásában nem, vagy csak részlegesen értelmezhetők.

I. sz. Melléklet

3. Kiemelt pénzügyi információk
6. Üzleti tevékenység áttekintése
9. Az üzleti tevékenység és a pénzügyi helyzet áttekintése
10. Tőkeforrások
11. Kutatás és fejlesztés, szabadalmak és licenciák
12. Trendek
16. Testületi tagsággal kapcsolatos gyakorlat
17. Alkalmazottak
18. Fő részvényesek
19. Kapcsolt vállalkozásokkal folytatott ügyletek
20. A kibocsátó eszközeire, forrásaira és pénzügyi helyzetére és eredményére vonatkozó pénzügyi információk
21. Kiegészítő információk
22. Lényeges szerződések

- 23. Harmadik féltől származó információ, szakértői nyilatkozat és érdekeltségi nyilatkozat
- 25. Részesedések bemutatása
- XV. sz. Melléklet
- 7. Kölcsönös kötelezettségek
- 8. Pénzügyi információk

3. számú melléklet – a 809/2004/EK rendelet IX. melléklete szerint megkövetelt információk

A K&H Bank Zrt. bemutatása:

1. Bejegyzett könyvvizsgálók

1.1. Könyvvizsgálók

A K&H Bank Zrt. (továbbiakban: Bank) könyvvizsgálója a 2016-os és 2017-es üzleti év vonatkozásában:

Pricewaterhouse Coopers Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság; 1055 Budapest Bajcsy Zsilinszky út 78.

A könyvvizgálatért személyében is felelős személy:

Balázs Árpád (Kamarai tagsági szám: 006931 an.: Kozma Hedvig; lakcíme: 1124 Budapest, Dobsinai utca 1.)

2. Kockázatok és kezelésük

2.1. Kockázati tényezők

2.1.1. Magyarországi gazdasági körülmények

A Bank üzleti tevékenysége az ügyfelei által igénybe vett banki pénzügyi- és befektetési szolgáltatásoktól függ. Az ügyfélkör hitelek iránti igénye különösen függ a lakossági bizalmi indextől, a foglalkoztatottság alakulásától, a gazdasági körülményektől illetve a kamatszinttől. Tekintettel arra, hogy a Bank üzleti tevékenységét Magyarországon végzi, így az a magyarországi gazdasági körülmények fejlettségétől és ciklikusságától, közvetve pedig a hazai és nemzetközi gazdasági és politikai eseményektől függ. Semmi sem garantálja, hogy adott esetben a magyarországi gazdasági körülmények esetleges romlása - ideértve az adózási környezet változásából eredő hatásokat, pl: tranzakciós adó - a Bank üzleti pozícióit is ne rontaná.

2.1.2. Hitelezési kockázat

A hitelportfólió minőségéből, a nyújtott hitelek, valamint az azokhoz kapcsolódó kamatok és egyéb díjak meg nem fizetéséből eredő kockázatok jelentős mértékben befolyásolják a Bank üzleti pozícióit. A Bank által hitelezett ügyfelek, illetve egyéb üzleti partnerek üzleti pozícióinak romlása, a magyarországi, illetve a nemzetközi gazdasági helyzet kedvezőtlen változása, illetve a nemzetközi pénzügyi rendszerek működésében rejlő kockázatok kedvezőtlen irányban befolyásolhatják a Bank eszközeinek minőségét/minősítését, nyújtott hiteleinek és az azokhoz kapcsolódó kötelezettségeknek a teljesítését, illetve a Bankot a céltartalék állományának növelésére készíthetik.

A hitelezési kockázat konkrétan annak kockázata, hogy a Bank ügyfele képtelen vagy nem hajlandó a Bankkal szemben vállalt kötelezettsége teljesítésére. A hiteleken és követeléseken keletkező hitelezési kockázatot a Bank a jelen melléklet 2.3 fejezetében leírtak szerint kezeli.

2.1.3. Piaci kockázat

A kamatkockázat, a devizaárfolyam-kockázat, a Kötvények, illetve részvények árfolyamváltozásának kockázata azok a legjelentősebb piaci kockázatok, melyekkel a Bank üzleti tevékenysége során szembesül.

A kamatszint és a hozamgörbe változása a hitel és a betéti kamatok közötti résre és ezeken keresztül a hitelezési tevékenység jövedelmezőségére is hatást gyakorolhat.

A devizaárfolyamok változása a devizában denominált eszköz- és forráselemek forintban kifejezett értékére bír hatással és befolyásolhatja a Bank devizakereskedelemből származó bevételeit. Ezen felül a pénzügyi piacok teljesítményének esetleges változásai a Bank befektetési és kereskedési célú portfólióinak értékében indukálhatnak változásokat.

A Bank a piaci kockázatokat jelen melléklet 2.4 fejezetében leírtak szerint kezeli, az ilyen kockázatoknak kitett állományokat rendszeresen monitorolja. Mindezen módszerek mellett sem jelezhetőek előre teljes bizonyossággal és pontossággal azok a gazdasági és piaci események, melyek a piaci kockázatok kiváltói lehetnek, és ezek Bankra gyakorolt hatása sem jelezhető előre teljes bizonyossággal.

2.1.4. Működési (operációs) kockázat

A Bank üzleti sikere nagyban függ attól, hogy megfelelően nagyszámú tranzakciót tudjon végrehajtani kellő hatékonysággal és pontossággal. Az operációs kockázatok jellemzően szándékos visszaélésekből, a Bank munkavállalói által vétett hibákból, az alkalmazott számítástechnikai rendszerek nem megfelelő működéséből, hibáiból, a törvényi felügyeleti elvárásoknak és ügyviteli előírásoknak való meg nem felelésből, az alkalmazott technikai/irodai berendezések meghibásodásából, természeti katasztrófákból, vagy a Bank üzleti partnerei, igénybe vett szolgáltatói, alvállalkozói által elkövetett hibákból illetőleg egyéb, előre nem látható külső hatásokból adódnak.

A Bank az operációs kockázatokat jelen melléklet 2.6 fejezetében leírtak szerint kezeli. Mindezen módszerek mellett sem jelezhetőek előre teljes bizonyossággal és pontossággal mindazok az események melyek az operációs kockázatok kiváltói lehetnek, és ezek Bankra gyakorolt hatása sem jelezhető előre, illetve zárható ki teljes bizonyossággal.

2.1.5. Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak a kockázata, hogy a Bank nem tudja előre jelezni, illetve kezelni az eszköz oldali és a forrásoldali állományai lejáraitait, ennek megfelelően esedékes fizetési kötelezettségeinek nem tud eleget tenni.

A Bank az eszközök, források és kötelezettségek struktúráját oly módon kezeli, amely lehetőséget teremt egyfelől a bevételei maximalizálására, másrészt azonban biztosítja, hogy a kötelezettségeinek azok esedékessége szerint eleget tudjon tenni. A Bank a likviditási kockázatokat jelen melléklet 2.5 fejezetében leírtak szerint kezeli.

2.1.6. Szabályozói környezet változása

A Bank tevékenységét a mindenkor hatályos pénzügyi jogszabályok, felügyeleti előírások, elvárások, ajánlások szerint végzi. Az esetlegesen kiszámíthatatlan és gyakran változó jogi szabályozás jelentős kockázatot eredményezhet a Bank számára, melynek változásai egyrészt jelentős hatást gyakorolhatnak a Bank mindennapi üzleti tevékenységére, az elérhető üzleti eredményére, másrészt a befektetőkre a tőke- és kamatjövedelmeket érintő adójogszabályi változások kapcsán. A Bank jövedelmezőségét negatívan befolyásolta a 2010-ben bevezetett különadó.

2014-ben az otthonvédelmi célú intézkedésekkel kapcsolatos új jogszabályoknak az árfolyamrésre és az egyoldalú szerződésmódosításra vonatkozó rendelkezéseinek várható hatásához kapcsolódóan 70,9 milliárd Ft (adózás előtti) céltartalékot képzett a Bank, melyet a 2014. I. féléves eredmény tartalmaz. A Bank

jövedelmezőségére jelentősen negatív befolyással járó a devizahitel adósok helyzetének javítását megalapozó jogszabályok:

Törvények:

2014. évi LXXVII. törvény az egyes fogyasztói kölcsönszerződések devizanemének módosulásával és a kamatszabályokkal kapcsolatos kérdések rendezéséről

2014. évi XL. törvény a Kúriának a pénzügyi intézmények fogyasztói kölcsönszerződéseire vonatkozó jogegységi határozatával kapcsolatos egyes kérdések rendezéséről szóló 2014. évi XXXVIII. törvényben rögzített elszámolás szabályairól és egyes egyéb rendelkezésekről

2014. évi XXXVIII. törvény a Kúriának a pénzügyi intézmények fogyasztói kölcsönszerződéseire vonatkozó jogegységi határozatával kapcsolatos egyes kérdések rendezéséről

MNB rendeletek:

42/2014. (XI.7.) MNB rendelet a pénzügyi intézmények fogyasztói kölcsönszerződéseinek érvénytelen szerződéses kikötéseire tekintettel szükséges elszámolás módszertanának általános szabályairól

54/2014. (XII.10.) MNB rendelet a pénzügyi intézmények fogyasztói kölcsönszerződéseinek érvénytelen szerződéses kikötéseire tekintettel szükséges elszámolás módszertanának különös szabályairól

55/2014.(XII.10.) MNB rendelet a pénzügyi intézmények fogyasztói kölcsönszerződéseinek érvénytelen szerződéses kikötéseire tekintettel szükséges elszámolás során alkalmazott becslési eljárásról és az elszámolás pénzügyi teljesítésének időpontjáról

58/2014.(XII.17.) MNB rendelet a fogyasztói kölcsönszerződések érvénytelen szerződéses kikötéseire tekintettel szükséges elszámoláshoz, valamint a fogyasztói kölcsönszerződések módosulásához kapcsolódó fogyasztóvédelmi rendelkezésekről

Miniszteri rendeletek:

53/2014. (XII. 31.) NGM rendelet az árfolyamgáttal és a forintra átváltással egyaránt érintett fogyasztói kölcsön-szerződés futamidejének módosításáról

56/2014. (XII. 31.) NGM rendelet a fogyasztónak nyújtott hitellel kapcsolatos egyes tájékoztatási szabályokról

2.2. A Bank kockázatkezelésének ismertetése

A banki tevékenység számos kockázatnak van kitéve, a K&H Bank Zrt.-ben az ezen kockázatok pontos mérésére és megfelelő kezelésére, limitálására vonatkozó rendszer módszertani és szervezeti szempontból egyaránt illeszkedik a tulajdonos KBC Bank és biztosítási csoport kockázatkezelési rendszerébe.

Az egyes kockázattípusok részletes kezelése a ma már hagyományosnak tekinthető csoportosításban (hitelkockázatok, piaci kockázatok és működési kockázatok) kerül bemutatásra, tekintettel arra, hogy a Bank legfelső vezető testületei és kockázati bizottságai is ilyen bontásban tárgyalják rendszeresen a Bank kockázati kitétségeit, és az ezek limitálására vonatkozó intézkedéseket és előírásokat, valamint arra, hogy a belső kockázatkezelési szervezet struktúrája is ezt a kockázati osztályozást veszi alapul.

A Bank alapvetően prudens, konzervatív kockázatvállaló és -viselő politikát valósít meg. Tevékenységét az elérhető eredmény maximalizálásán túl befolyásolja a vállalt kockázatok mértékének korlátozása és a likviditás, valamint a hosszú távú fizetőképesség biztosítása, mely hosszabb távon is fenntartható növekedési pályát biztosít a Bank számára.

A Bank menedzsmentje a fenti célok elérésére megfelelő erőforrást biztosít a hatékony kockázatkezeléshez, ami az önálló, független Kockázatkezelési divízióon túl a minden érdekelt felet magába foglaló, az adott kockázati kategóriához mérten kellő rendszerességgel ülésező kockázatkezelési bizottságokban is megmutatkozik.

2.3. Hitelkockázatok kezelése

Hitelkockázat alatt azon veszteség lehetőségét értjük, amelyet a Bank akkor szenved el, ha az ügyfél fizetésképtelenné válik, vagy nem tudja időben teljesíteni fizetési kötelezettségeit.

A hitelkockázatokat a Bank a belső szabályzataiban lefektetett kockázatcsökkentő technikák alkalmazásával kezeli, amelyeket a Bank Igazgatósága fogad el. A szabályzatok lefedik a hitelezési folyamat egészét, a hitelelemzést és előterjesztést, a fedezetek és jogi biztosítékok kezelését, a döntési jogkörök meghatározását, hitel-felülvizsgálatok rendjét, illetve a hitelezés monitoringját.

Nagyobb, vagy kockázatosabb ügyek esetén a hitelfolyósításhoz kockázatelemzői vélemény szükséges, amelyben a hitelelemző figyelembe veszi a Bank általános hitelpolitikáját és a lehetséges kockázati szempontokat. Általános szabály, hogy a döntéseket bizottságok hozzák, amelyben a kockázatkezelői oldal bevonásával kettő, vagy több döntéshozó vesz részt.

A hitelportfóliót a Bank rendszeresen, meghatározott szempontok alapján kíséri folyamatosan figyelemmel, és ez alapján készülnek jelentések a Bank felső vezetésének.

A Bank - hitelezési politikájának megfelelően - a közép- és nagyvállalati körben kockázatot elsőrangú magyar cégekkel, továbbá jó minősítéssel rendelkező multinacionális vállalatok magyarországi vállalataival szemben, és jó minősítésű projektek finanszírozására vállal. A kisvállalkozások és a lakosság finanszírozása egységesen, megfelelő fedezetek bevonásával a fenti körtől szervezetileg elkülönülten történik.

Hitelkockázati Tanács („CRC”)

A Hitelkockázati Tanács (CRC) a hitelezési tevékenységgel összefüggő kockázatok előzetes vita és tanácsadói fóruma a K&H Bankcsoportban. A CRC szorosan együttműködik a hitelezési kockázatmenedzsmentért felelős üzleti területekkel (Line Management). A Bizottság működésének legfontosabb célja a Vezetői Bizottság, valamint a Tőke és Kockázatfelügyeleti Bizottság (CROC) támogatása az átfogó – a belső és külső partnerek elvárásainak, valamint a hatályos jogszabályoknak megfelelő – hitelezési kockázatkezelési keretrendszer végrehajtásában és alkalmazásában a K&H Bankcsoport működtetése során.

2.4. Piaci Kockázat

A piaci kockázat a Bank deviza és kamat pozíciói értékének váratlan változásából fakadó veszteség kockázata. Piaci kockázati kitettséget az ügyfelek részére és a Bank saját számlájára történő kereskedés egyaránt eredményezhet. Piaci kockázatait a Bank a kereskedési- és banki könyveiben különböző módszerekkel kezeli.

2.4.1. Eszköz/Forrás Management

Az Eszköz/Forrás management (ALM) a banki könyv piaci kockázatának kezelését foglalja magában, amely kiterjed minden, a kereskedési könyvbe nem tartozó tevékenységre.

A Bank eszköz/forrás gazdálkodásának alapját a főtulajdonos KBC Bank- és Biztosítási Csoport által alkalmazott módszertan jelenti. Ennek megfelelően a CROC (Tőke és Kockázati Általános Bizottság, mely az Eszköz - Forrás Bizottsági feladatokat is magában foglalja) folyamatosan figyelemmel kíséri, és limitek felállításával (KBC limitpolitikájával összhangban) korlátozza a banki könyv kockázati kitettségét.

A KBC Csoport eszköz/forrás gazdálkodási irányelveinek megfelelően a banki könyv kockázatkezelése a Fedezeti és Transzformációs könyvön keresztül valósul meg. A Transzformációs könyvbe a lejárat nélküli források (látra szóló források stabil állománya és a szabad tőke) és az ezekhez rendelt benchmark eszköz portfóliók tartoznak, míg a fedezeti könyv a banki könyv egyéb ügyfélpozícióit és az ezeket fedező pénzügyi pozíciókat tartalmazza.

A Bank mind a Transzformációs, mind a Fedezeti könyv kamatpozícióját a biztonság szempontját középpontba helyezve, prudens módon kezeli.

A Bank a fenti módszertant csoportszinten is meghonosította.

A kamatkockázat mérését és kontrollját a Bank különböző módszerek és limitek (gap-elemzés, kamatérzékenység, duration, BPV) együttes alkalmazásával biztosítja.

2.4.2. Tőke és Kockázati Általános Bizottság (CROC)

A Tőke és Kockázati Általános Bizottság (továbbiakban: CROC) figyeli és ellenőrzi a Bank eszköz-forrás és tőkeszerkezetét, tőkeigényét, a banki könyv kockázatait (likviditási- és kamatkockázat) és meghatározza ezen kockázatok kezelésének módszertanát. A CROC kötelezettségei a Bank eszköz- és forrásgazdálkodására, valamint az ezekben rejlő kockázatokra terjednek ki. A CROC tájékoztatja az Igazgatóságot a kamat-, és likviditási kockázati limitek vonatkozásában, valamint a banki könyvbe tartozó tételek kockázatszámítási módszereit illetően, nyomon követi és kontrollálja a banki könyvbe tartozó tranzakciók kamatláb-, árfolyam-, és likviditási kockázati és tranzakciós limitjeit, az esetleges limittúllépéseket jóváhagyás céljából az Igazgatóság elé terjeszti. A CROC hatáskörébe tartozik továbbá a Bank befektetési politikájának kialakítása az összes forrásra.

2.4.3. Kereskedési könyv

A K&H Bank kereskedési tevékenysége során devizaárfolyam- és kamatkockázatot vállal, az áru és részvényt piacon nem kereskedik.

A kereskedési könyv kamat- és devizaárfolyam kockázatának mérése és ellenőrzése során a Bank elsősorban a kockázatot érték (VAR) módszert használja. A VAR módszer a kereskedéshez kapcsolódó piaci kockázat napi ellenőrzésének eszköze. A VAR statisztikai módszeren alapuló mérőszám, amely meghatározza a normál piaci körülmények esetén felmerülő, a piaci árfolyamok és árak mozgásából adódó várható veszteséget. A Bank a historikus szimuláció módszerét alkalmazza, amely az elmúlt 500 nap adatain alapszik. Ez a módszer nem köti magát ármozgások eloszlásával, illetve terméktípusok korrelációjával kapcsolatos feltételezésekhez, hanem az elmúlt 2 év valós tapasztalati előfordulásait veszi alapul. A KBC Bankcsoport elveihez igazodva a K&H Bank is a BIS paramétereit használja (10 napos tartási periódus, 99 %-os egy oldali konfidencia intervallum, legalább 500 napra visszamenő historikus adatsor).

A VAR módszer kiegészítéseképpen a Bank további eszközöket alkalmaz, úgymint a Bázispont-Érték (BPV) módszert, lejárat megkötéseket.

A VAR módszertant stressz tesztek sorozata egészíti ki, amelyek a szélsőséges piaci körülmények közt nyújtanak lehetőséget egy adott portfólió illetőleg pozíció viselkedésének és az eredmény alakulásának elemzésére.

Mind kamatláb, mind pedig árfolyam kockázat tekintetében a limiteket a KBC csoportszinten állapítja meg. (A Bank jelenlegi gyakorlata szerint minden opciót back-to-back, azaz fedezett alapon köt.)

A limitek kihasználtsága naponta jelentésre kerül mind a K&H Bank vezetése, mind pedig a KBC Csoport Kockázatkezelése felé, továbbá rendszeresen megkapja ezt a tájékoztatást a Bank Vezetői Bizottsága és az Igazgatóság.

2.5. Likviditási kockázat

A likviditási kockázat a pozitív és negatív cash flow elemek időbeli eltéréséből fakadó illetőleg a hazai és a nemzetközi pénzpiac likviditásának esetleges beszűküléséből adódó kockázat (utóbbi a Bank egyes pozíciói gyors és hatékony lezárását veszélyezteti).

A likviditási kockázat kezelését a Bank a stabil és diverzifikált ügyfélforrások, a likvid eszközök jelentős volumene valamint az erős tulajdonosi háttér nyújtotta előnyök kihasználásával biztosítja. A likviditási kockázatot csökkentő tényező továbbá a lejárat nélküli források értékének konzervatív meghatározása.

A Bank likviditását napi szinten kezeli. Ezen napi szintű likviditás operatív kezelése a Treasury feladata a CROC felügyelete mellett. A likviditási kockázat mérése, monitoringja és jelentése a Kockázatkezelés feladata. Ennek érdekében a Bank különféle likviditási mutatókat és limiteket alkalmaz összhangban a KBC Bankcsoport likviditáskezelési elveivel.

A rövid távú likviditási kockázat mérésének és kezelésének központi elemei a felügyeleti előírás alapján számítandó devizafinanszírozási megfelelési mutató, valamint a likviditás megfelelési mutató (LCR), ami a Delegated Act módszertan alapján kerül meghatározásra. A strukturális (közép- és hosszú távú) likviditási kockázat kezelését a Bank a nettó stabil finanszírozási mutató (NSFR) különböző számításával és limitálásával, a likviditási pozíció különböző időszakokban történő figyelésével, valamint likviditási stressz tesztek kiértékelésével végzi. A Bank napi likviditásának mindenkori, akár szélsőséges helyzetekre is kiterjedő biztosításának központi eleme az operatív likviditási tartalék felállítása és napi kontrollja. Az egyes likviditási mutatók és limitek alakulását a Kockázatkezelési Igazgatóság rendszeresen jelenti a Bank vezető testületei, illetékes bizottsága (CROC) részére. 2016. márciustól a Bank a Felügyelet felé rendszeresen adatokat

szolgáltat annak érdekében, hogy a Felügyelet az intézmény tevékenységeinek jellegével, nagyságrendjével és összetettségével arányos, átfogó képet nyerjen az intézmény likviditási kockázati profiljáról (AMM).

2.6. Működési Kockázatok

Működési kockázatnak tekintjük annak lehetőségét, hogy a Bank veszteséget szenved a nem megfelelően működő rendszerek, folyamatok, illetve emberi hibák, vagy külső események hatására.

A KBC Csoport Bazel II. Tőkeegyezményre való felkészülésének fontos eleme a működési kockázatok kezelésének fejlesztése volt E kockázatok pontos, részletes mérése érdekében a Bank a Bankcsoport meghatározó tagjaira is kiterjedő adatgyűjtési rendszert épített ki, mely alapján folyamatosan figyelemmel kíséri, kategorizálja és elemzi az operációs veszteségeseményeket. Amellett, hogy a leírt rendszer a fejlett mérés alapjait is megteremti, a tőkeegyezmény életbe lépésekor a tőkeigény meghatározására a Bankcsoport a standard módszert választotta 2008. január 1-jei kezdettel, amelyre a felügyeleti engedélyt megkapta.

A K&H folyamatosan alkalmaz különböző jellegű kockázati és kontroll önértékeléseket, amelyek az egyes banki területekre vonatkozó csoportszintű követelményekkel való összehasonlításon túl a területek vezetésének ellenőrzött szubjektív kockázatbecslését is figyelembe veszik. Ezen értékelések célja a különböző üzleti folyamatokba épített ellenőrzési mechanizmusok fejlesztése, egységesítése, a kockázati tudatosság növelése, valamint a működési kockázatok csökkentése.

Az alkalmazott működési kockázati keretrendszert a Bank folyamatosan fejleszti a változó kockázati környezetnek valamint a tulajdonosi és felügyeleti elvárásoknak megfelelően. Az egységes működési kockázati keretrendszert a K&H Csoport minden tagjára és minden tevékenységére vonatkozóan alkalmazza.

A Bank üzleti hatáselemzés alapján azonosította minimum szolgáltatásait és az ezekhez szükséges időkritikus folyamatait, ez alapján történik az üzletfolytonosság biztosítása (elkerülő eljárások kidolgozása, tesztelése, oktatása).

2.6.1. Krízis Előkészítő Bizottság (KEB) és Krízisbizottság (KB)

A Krízis Előkészítő Bizottság fő célja, hogy az üzletmenetet jelentősen veszélyeztető kockázati eseményekre történő felkészülést irányítsa, az ezzel kapcsolatos feladatok helyzetét nyomon kövesse, és a felkészülés minőségét biztosítsa.

A KEB „Normál időszakban” meghatározza a minimum szolgáltatási szinteket, kijelöli az üzletfolytonossági (BCP) illetve IT katasztrófa helyreállítási (DRP) prioritásokat, elfogadja ezek akcióterveit, teszt terveit és teszt eredményeit.

A KB az üzletmenetet jelentősen veszélyeztető kockázati események bekövetkeztekor átveszi az irányítást, menedzseli a döntéshozatalt, a külső és belső kommunikációt, valamint elrendeli és felügyeli az adott kockázati eseménykor követendő egyedi BCP (üzletfolytonossági) eljárás(ok) végrehajtását.

A KB „Válsághelyzetben” módosítja a szolgáltatási szinteket és csatornákat; irányítja a BCP/DRP folyamatokra való áttérést és normál eljárásokra való visszatérést; erőforrásokat csoportosít át a minimum szolgáltatások fenntartása érdekében; meghatározza a vészhelyzeti kommunikáció tartalmát és időzítését (ügyfelek, dolgozók, felügyelő hatóságok, tulajdonosok, média).

2.6.2. Működési Kockázati Tanácsok (MKT)

Az MKT-k tárgyalják meg a működési kockázatok kezelésével és üzletmenet folytonossággal kapcsolatos kérdéseket, értékeléseket, amelyeket a Tőke és Kockázati Felügyeleti Bizottság (CROC) elé terjesztenek döntésre. Ennek részeként az MKT-k fő célja, hogy a Bank működési kockázatainak alakulását, valamint az ezek csökkentése érdekében tett intézkedéseket folyamatosan figyelemmel kíséresse, a működési kockázatok mérésére és kezelésére létrehozott banki rendszer működését felügyelje.

3. A K&H Bank Zrt. bemutatása

3.1. Általános ismertetés

Neve: Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (K&H Bank Zrt.)

Bejegyzés helye és ideje: A Fővárosi Törvényszék mint Cégbíróság a cégjegyzékbe Cg.01-10-041043 számon 1987. február 20. napján bejegyezte.

A bejegyzés időpontja, a működés időtartama: A Bank határozatlan időre alakult.

Egyéb információk a Bankról

Társasági forma: zártkörűen működő részvénytársaság

Irányadó jog: magyar

Székhelye: Magyarország 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; Adószáma: 10195664-4-44;

Telefonszáma: (06 1) 328-9000

Egyéb, befolyásoló eseményekre vonatkozóan lásd a 7. pontban foglaltakat.

3.2. A Bank története

A K&H Bank születésnapja egybeesik a magyarországi kétszintű bankrendszer létrejöttével, 1987. január 1-jén kezdte meg működését.

Alapítója a Magyar Állam és az örökölt ügyfélköréhez tartozó cégek – mezőgazdasági, élelmiszeripari, kereskedelmi és idegenforgalmi vállalatok – voltak. Az 1992-ig tartó időszakban a Bank tevékenysége és ügyfélköre bővült, új szolgáltatások indultak, s dinamikusan növekedett a fiókok száma is. Az ország akkori gazdasági helyzetével párhuzamosan jó néhány ügyfél helyzete is romlott, így a minősített hitelállomány jelentősen emelkedett. Emiatt, és a folyamatos növekedés érdekében a bankkonszolidáció során alaptőke-emelésekre, illetve alárendelt kölcsöntőke-juttatásra is sor került, s a megerősödött pénzügyi helyzet 1996-ban magába olvasztotta a korábban is tulajdonában álló, lakossági szolgáltatásokra szakosodott leánybankját, az IBUSZ Bankot. Az egyesüléssel univerzális nagybank született, amely egyben az ország második legnagyobb fiókhálózatával is büszkélkedhetett. Ugyanebben az évben csatlakozott a K&H Bank a VISA-hoz és az Europay-hez (ma MasterCard), így megkezdte az ország egyik legszélesebb bankkártya-választékának kialakítását.

A bankprivatizáció első lépéseként, 1997-ben az Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank (EBRD) – mint pénzügyi befektető – 30 millió amerikai dollár értékű alárendelt kölcsöntőkét nyújtott a Banknak, így erősítve annak tőkehelyzetét. A kiírt tender győztese a belga Kredietbank és az ír Irish Life biztosítótársaság alkotta konzorcium lett, amely előbb a Bank részvényeinek 9,6 százalékát jelentő csomag megvásárlásával szerzett részesedést, majd ezt követően – 60 millió amerikai dollár értékben – tőkeemelést hajtott végre. A tulajdonosi struktúra újabb változását az EBRD által nyújtott alárendelt kölcsöntőke részvényre történő konvertálása jelentette. Mindezek hatására a Bank stratégiai befektetői, a Kredietbank és az Irish Life egyaránt 23,1 százalékos, az EBRD pedig 18,2 százalékos tulajdoni hányadot szerzett. A tőkeemelés nyomán nemzetközi normákkal mérve is stabil tartalékokkal, jó tőkeellátottsággal rendelkező Bank jött létre, amely képessé vált a további fejlődésre. A belga tulajdonos KBC Bank és Biztosítási Csoport 2001-ben egyesítette a Bankot a holland ABN AMRO magyarországi érdekeltségével. Ez az egyesülés kiterjedt a Bankok leányvállalataira is, az Argosz Biztosító (a KBC nem-életbiztosító társasága), a LeasePlan (az ABN AMRO autóflootta-kezelő társasága) és a Mébit Biztosító (az ABN AMRO biztosítója) kivételével.

Az ABN AMRO Bankkal kötött megállapodásnak megfelelően, a KBC Bank élt a tulajdonostársaival kötött opciós szerződéssel, és még az egyesülés előtt, 2001 februárjában – az Irish Life 17,9, valamint az Espirito Santo Asset Administration 7,33 százalékos részvénycsomagjának megszerzésével – 98,51 százalékra növelte részesedését a K&H Bankban. A bankok részvényesei a 2001. április 27-i, párhuzamos éves közgyűléseiken megadták jóváhagyásukat az egyesüléshez. Majd a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (amelynek feladatait 2013. október 1. napjától a Magyar Nemzeti Bank („MNB,”) látja el) és a Gazdasági Versenyhivatal engedélyezését követően, a Cégbíróság 2001. július 1-jével jegyezte be az egyesült K&H Bankot, melyben a KBC Bank 59 százalékos, az ABN Amro Bank pedig 40 százalékos tulajdonnal rendelkezett. 2007. december 18-tól a Bank zártkörűen működő részvénytársaságként tevékenykedik, miután az 1%-ot el nem érő kiszorított részvényesek kizárásával a KBC Bank N.V. megszerezte a részvények 100%-át.

Az egyesülés eredményeként Magyarország egyik legnagyobb pénzügyi intézménye jött létre 1.145 milliárd forintos mérlegfőösszeggel, amely a vállalati banki üzletágban piacvezető helyet foglalt el, a lakossági ágazatban pedig második volt. Egy évre rá a K&H Bank sikeresen véghezvitte az egyesülésből még fennmaradt teendőket: elindította az új, egységes számlavezető rendszert a lakossági fiókhálózatban.

A K&H Csoport 2011 végén vette használatba újonnan épült székházát, mely helyet biztosít a Csoport valamennyi tagjának, így hosszú idő után végre egy fedél alá kerültek a bank mellett a K&H Biztosító, a lízingcégek, az alapkezelő és a factoring leányvállalat, valamint a KBC Securities brókerház munkavállalói.

Termékeinket és szolgáltatásainkat folyamatosan fejlesztjük: például a Bank fiókhálózatában ajánlottak elsőként az országban tőkevédett befektetési alapot. A K&H Alapkezelő által kezelt összes befektetési alap elérhető a kínálatunkban, amelyek közül az árfolyamvédett vegyes alapok számítanak kiemelten különlegesnek, hiszen ezek az alapok a piaci viszonyok és a pillanatnyi árfolyam függvényében folyamatosan szabályozzák a mögöttes befektetések összetételét és emellett dinamikus, éves árfolyamvédelmi szint biztosítására is törekszenek. A K&H volt a magyarországi bankkártya piac úttörőjeként hazánkban az első chip-es bankkártya kibocsátója. A legújabb innovációnk pedig az az új mobilbank alkalmazás, melynek 2017. áprilisáig 72 000 aktív felhasználója volt. Készpénz befizetést is lehetővé tevő ATM szolgáltatás 102 fiókunkban érhető el.

A Bank a befektetési szolgáltatási tevékenysége keretében ellátja a magyar állampapírok tőzsdei szekció tagként való és saját számlára történő forgalmazását. Részvényforgalmazást a KBC Securities Magyarországi Fióktelepe közvetítésével végez.

A KBC Bank jogelődje, a Kredietbank a K&H Bank 1997-es privatizációs tenderének győzteseként lépett be a magyarországi piacra, s a kezdetben 23 százalékos részesedését a KBC Csoport mára 100 százalékra növelte.)

2004 óta működik a K&H gyógyvarázs program, mely indulása óta több mint 580 millió forint értékű támogatást nyújtott 336 intézmény részére.

A K&H 2006 óta a Magyar Paralimpiai Csapat Gyémánt Fokozatú Támogatója.

A K&H kiemelt figyelmet fordít a tömegsport támogatására is: a 2003 óta megrendezett K&H mozdulj futó-, és úszó napok és K&H kerékpáros napok az elmúlt években összesen közel 250 000 résztvevőt vonzottak.

4. Üzleti tevékenység

4.1. Fő tevékenységi körök

A Társaság tevékenységi köre a gazdasági tevékenységek egységes ágazati osztályozási rendszere (TEÁOR) szerint:

Főtevékenység:

6419'08 Egyéb monetáris közvetítés

Egyéb tevékenységi körök:

6491'08 Pénzügyi lízing

6499'08 M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítő tevékenység

6612'08 Értékpapír, árutőzsdei ügynöki tevékenység

6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

6622'08 Biztosítási ügynöki brókeri tevékenység

A Társaság a fenti tevékenységi körökön belül a mindenkori vonatkozó hatósági engedélyekben foglalt tevékenységeket végzi a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény (Hpt.), továbbá a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bsz.) szerint.

4.2. Egyéb információk a Bank tevékenységéről¹

A K&H Bank 208 fiókjával (2017. június 12.) Magyarország egyik legnagyobb bankja, a vállalati szegmensben egyik meghatározó, a lakossági szolgáltatások terén a második legjelentősebb pénzügyintézet.

¹ Az 5.2-es pontba feltüntetett adatok a Bank saját számításain alapulnak² 2016-ban a VISA Inc felvásárolta a VISA Europe-ot. A részvényeink eladásának eredményét (4,6 milliárd Ft, adózás előtt) az értékesíthető részvényekből származó nettó realizált nyereség részeként mutatjuk 2016-ban.

A Bank legfontosabb célja, hogy partnerei pénzügyi igényeire a legmegfelelőbb megoldásokat kínálja. Ezért fejleszti folyamatosan termékeit és szolgáltatásait. Ehhez egyaránt támaszkodik tulajdonosai évszázados szakértelmére és több mint 3.400 munkatársa elkötelezett, magas szintű, innovatív szakmai munkájára. Univerzális bankcsoportként Bankunk országszerte mintegy 206 fiókkal a pénzügyi szolgáltatások teljes választékát kínálja ügyfeleinek.

A K&H Bank 100%-os tulajdonosa, a KBC Bank és Biztosító a belga piacon sikeresen bevezetett bankbiztosítási koncepcióját közép-európai érdekeltségeinél is stratégiai szinten kezeli, ezért magyarországi leányvállalatai (K&H Bank, K&H Biztosító) működésének összehangolására kiemelt figyelmet fordít.

A második legnagyobb lakossági bankként mintegy nyolcszázezer magánszemély napi pénzügyeit kezeli, és a hagyományos termékek – a számlavezetés, átutalás, közüzemi díjbeszedés, betétek lekötése, lakáshitelek és személyi kölcsönök – mellett számos újdonságnak számító szolgáltatást is kínál. Például a Bank a magyarországi bankkártya-piac úttörőjeként hazánkban elsőként hozta forgalomba a mágneskártyánál is biztonságosabb, nemzetközi szabványoknak megfelelő chip-es bankkártyát. A Bank számos eszközzel támogatja az elektronikus bankolás gyors elterjedését. A magyar piacon a legnagyobb biztonságot nyújtja a chipkártyás azonosítással működő megújult K&H lakossági e-bank szolgáltatás, telefonos ügyfélszolgálatunk, a K&H TeleCenter pedig a nap 24 órájában áll az ügyfelek rendelkezésére. Magyar innováció a K&H mobilinfo, mely sms üzenetben azonnal információt nyújt például az ügyfél számláján történt változásokról, bankkártya tranzakciókról. A Bank online szolgáltatásai most már olyan felhasználóbarát felületen keresztül érhetők el, amely még biztonságosabb csatornát biztosít ügyfeleinek napi pénzügyeik intézéséhez, a számlaegyenleg információk elérésétől a bankkártya szolgáltatások beállításáig. 2013 júliusa óta a K&H legfontosabb e-bank szolgáltatásai okos telefonokra optimalizált, kényelmes felületen keresztül is igénybe vehetők. 2014-ben újabb kényelmi szolgáltatással bővült a bankkártyák kínálati palettája a pay pass kártyával, mely kis összegű (5000 forint alatt) tranzakciók esetén lehetővé teszi az érintés nélküli fizetést. Az ország második legnagyobb fiókhálózatának fenntartása mellett a K&H tovább fejleszti innovatív digitális megoldásait. Ezen okból a 2014 és 2017 közötti időszakban évenként 1,5 milliárd Ft, összesen tehát 6 milliárd Ft összegben ruház be digitális szolgáltatásokba. A Munkavállalói Juttatáscsomagban a Bank olyan kedvező bankcsoporti szolgáltatásokat kínál, amelyekkel a munkaadók jelentősen mérsékelhetik az alkalmazottaiknak adott juttatások költségeit. A jelentős magánvagyonnal rendelkező ügyfeleket pedig private banking szolgáltatásokkal segíti vagyonuk megőrzésében és gyarapításában.

A Bank közel 100 ezer kis- és középvállalkozó számára a hagyományos banki szolgáltatások mellett számos egyedi megoldást is kínál, például a vállalkozások igényeihez alkalmazkodó költségtakarékos és rugalmas számlacsomagokat. A Bank a hagyományos hiteltermékek mellett a kis- és középvállalkozások számára nyújtott állami támogatásos hitelek folyósításában kiemelkedő szerepet játszik, és országos fiókhálózatában az európai uniós pályázatokkal kapcsolatos szolgáltatások széles köre érhető el: a pályázati tanácsadástól az önerő hitelezésig.

A jelentős tőkeerő, a korszerű elektronikus szolgáltatások sora, valamint a regionális és a globális megoldásokra is lehetőséget nyújtó tulajdonosi háttér a garancia arra, hogy minőségi szolgáltatást nyújtson vállalati ügyfeleinek, melyek között megtalálható a magyar gazdaság valamennyi jelentős nagy- és középvállalata, akik az ipari termelés, a telekommunikáció, a szállítmányozás, az energia-, a vegyi- és gyógyszeripar, a fogyasztási cikkek és a mezőgazdaság területén meghatározóak.

A K&H Bank Strukturált és projektfinanszírozási szakemberei Magyarországon a legjelentősebb múlttal rendelkező szakmai műhelyt alkotják, széles körű tapasztalatokkal rendelkeznek a projektfinanszírozásban, szindikált hitelezésben, akvizíció-finanszírozásban, lakásépítés-finanszírozásban. Vállalati ügyfeleinket nem csak mindennapi üzletmenetükkel kapcsolatos pénzügyeikben segítjük, hanem európai uniós kérdésekben is. A K&H Bank Piaci Igazgatósága a piaci kockázat kezelésére alkalmas széles termékskálát kínál a vállalatoknak az azonnali és határidős devizaügyletektől az árfolyam-, kamatláb-kockázat és nyersanyagkockázat fedezésére szolgáló struktúrákig, valamint állampapír-kereskedési szolgáltatással és egyedi befektetésekkel áll rendelkezésre.

2007 évben a Bank elindította saját kötvény értékesítési programját, K&H kötvényprogram 2007. néven, melyet a rákövetkező években is meghosszabbított. A K&H kötvényprogram keretében a Bank, mint kibocsátó, névre szóló dematerializált kötvényeket értékesít, nyilvános forgalomba hozatal útján. A nyilvános forgalomba hozatal a felügyeleti hatóság által jóváhagyott Alaptájékoztatókban és az egyes kibocsátandó sorozatok vonatkozó Végleges Feltételeiben meghatározott feltételek szerint történik.

5. Szervezeti felépítés

5.1. A K&H Bank Zrt. vállalatcsoportjának bemutatása

A Bank 100%-os tulajdonosa a KBC Bank N.V

A KBC Európa egyik vezető pénzügyi csoportja. Többcsatornás bankbiztosítási csoport, melynek tevékenysége Európára koncentrálódik. A Csoport jelentős, több esetben vezető pozíciót foglal el elsődleges hazai piacain, Belgiumban, Csehországban, Szlovákiában, Magyarországon, Bulgáriában és Írországon, ahol elsősorban lakossági ügyfeleket, kis- és közepes méretű vállalatokat és közepes tőzsdei kapitalizációjú helyi vállalatokat szolgál ki. A KBC Csoport emellett a világ számos más, körültekintően megválasztott országában és régiójában van jelen. A KBC vállalati fiókjainak és vállalati banki leányvállalatainak hálózata – amely Európában a legerősebb –, lehetővé teszi a belföldi vállalati ügyfelek külföldön felmerülő pénzügyi igényeinek kiszolgálását, beleértve a vállalkozások azon tevékenységeit is, ahol elsődleges piacaink ügyfeleivel természetes kapcsolat áll fenn. A KBC Belgium egyik legjelentősebb vállalata, és a brüsszeli Euronext tőzsdén is jegyzik.

5.2. A bankcsoport Magyarországon működő — a K&H Bank Zrt.-n kívüli — stratégiaileg fontos egységeinek bemutatása

5.2.1. K&H Alapkezelő Zrt.

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Cg. 01-10-043736

A K&H Alapkezelő Zrt. a K&H Bank 100%-os tulajdonában lévő leányvállalata. Az alapokban kezelt vagyon a 2016. végi 812 milliárd forintról 803 milliárd forintra csökkent. Ennek legfőbb oka az, hogy az alacsony kamatkörnyezet és a lakossági állampapírok térhódítása miatt a pénzügyi és strukturált alapokban csökkent a kezelt vagyon, viszont a vegyes- kötvény- és részvényalapokba pozitív volt a beáramlás.

Az alapokban kezelt vagyon mértéke a harmadik legnagyobb piaci részesedést jelenti a magyar alapkezelők között.

Az intézményi portfóliókezelte vagyon 160 milliárd forintról 166 milliárd forintra történő növekedése mellett a teljes kezelt vagyon 972 milliárd forintról 966 milliárd forintra változott 2017. év végére.

2017. év során tizenegy új származtatott zártvégű és négy új vegyes alap indult.

5.2.2. Lízingcsoport

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.

A Lízingcsoportot 2017. december 31-én három gazdasági társaság alkotta a Bank által közvetlenül folytatott lízingtevékenység mellett (a korábbi években három társaság beolvadt a K&H Bank Zrt.-be).

Név	Fő tevékenység	
K&H Autópark Kft.	Operatív lízing, flottakezelés	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9 Cg. 01-09-367796
K&H Eszközlízing Kft.	Operatív lízing (felszámolás alatt)	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9 Cg. 01-09-736190
K&H Ingatlanlízing Zrt.	Pénzügyi lízing (ingatlan)	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. Cg. 01-10-045353

A K&H Lízingcsoport portfóliója 2017. december 31-én 59 milliárd Ft volt, amely 24%-os növekedést jelent az előző év végéhez képest. A kifizető lakossági személygépjármű finanszírozási portfólió tovább csökkent (2,4 milliárd Ft-tal, amely 77%-os csökkenés 2016 végéhez képest), míg az aktívan kezelt portfólió (tehergépjármű, ingatlan, gép, berendezés és flotta finanszírozási portfólió összességében) 13,9 milliárd Ft-tal (31%-kal) növekedett 2016. december végéhez képest.

5.2.3. K&H Csoportszolgáltató Központ Kft.

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Cg. 01-09-671000

A Csoport - a K&H Csoportszolgáltató Központ Kft. (KHCSK) 100%-os tulajdonosának, a K&H Banknak a vezetésével - 2005-ben csoportszolgáltató központ megalakítása mellett döntött, amelynek célja az egyes, csoporton belüli, az alaptevékenységhez szorosan kötődő kiegészítő szolgáltatói tevékenységek központosítása és hatékony megszervezése volt. A Bankcsoport számára teljeskörűen végzett szolgáltatói tevékenységek: ingatlangazdálkodás, logisztika- és bankbiztonsági feladatok, üzemgazdasági feladatok (vevő, szállító, tárgyi eszköz könyvelés, adó, bérszámfejtés) és üzleti szolgáltatások támogatása.

A Társaság szolgáltatási szintű megállapodásokat, ill. szerződéseket kötött a csoporttagokkal minden egyes szolgáltatásra vonatkozóan.

5.2.4. K&H Faktor Zrt.

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. Cg.: 01-10-046363

A K&H Faktor Zrt. fő tevékenységként egyéb hitelnyújtási szolgáltatást végez (követelések megvásárlása, megelőlegezése, leszámítolása). A társaság üzleti tevékenységét 2010-ben kezdte meg, azóta az üzleti (faktorálási) forgalma folyamatosan növekszik (2017: 137 milliárd Ft, ami 21%-kal növekedést jelent 2016. azonos időszaki forgalmához képest). A társaság ügyfelekkel szembeni követelése 16,4 milliárd Ft volt 2017. december 31-én.

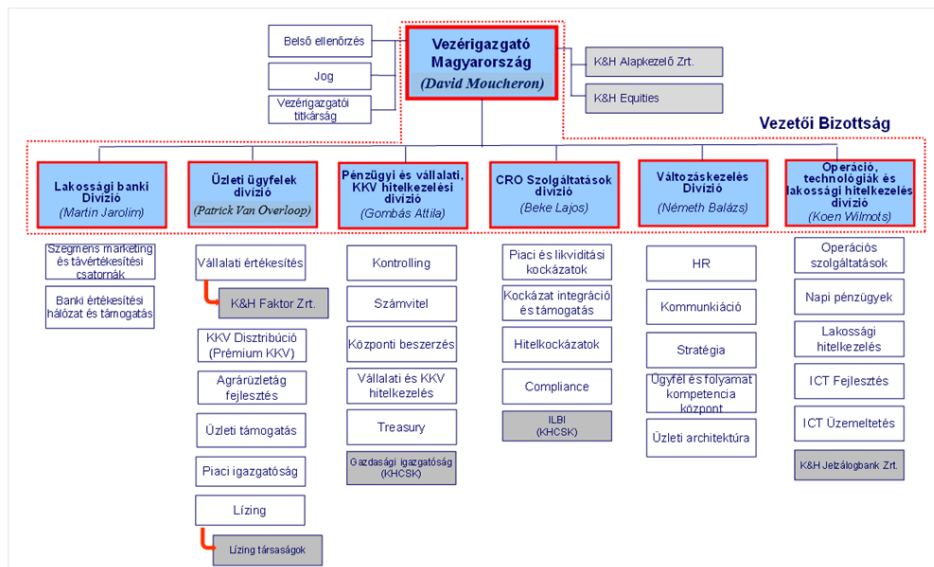
5.2.5. K&H Jelzálogbank Zrt.

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. Cg. 01-10-048846

A Magyar Nemzeti Bank 2017. április 1-jétől a kereskedelmi bankok részére előírja Jelzáloglevél Megfelelési Mutató (JMM) teljesítését annak érdekében, hogy a hosszú lejáratú lakossági jelzáloghitelek lejáratú transzformációjához kapcsolódó rendszerszintű kockázat csökkentésre kerüljön. A szabályozás értelmében a lakossági forint alapú jelzáloghitel portfoliót legalább 15%-ban éven túli lejáratú jelzáloglevéllel vagy jelzáloghitelintézetből felvett refinanszírozási hitelből kell finanszíroznia a hitelintézeteknek. A kereskedelmi bankok dönthetnek, hogy önálló jelzálogbank alapításán, vagy egy már működő jelzálogbankon keresztül refinanszírozzák a jelzáloghitel állományuk egy részét. A K&H Bank alapos piaci elemzést követően egy önálló jelzálogbank alapítása mellett döntött 2016 januárjában.

A K&H Jelzálogbank Zrt. alaptevékenysége (a K&H Bank jelzáloghiteleinek refinanszírozása, jelzáloglevél kibocsátás) 2017 első negyedévében indult, 2017. december 31-én a kibocsátott jelzáloglevél állománya 71 milliárd forint volt.

5.3. A Bank szervezeti ábrája



6. Trendek

2017-ben a magyar gazdaság növekedése 4.0%-ra gyorsult (2016: 2.2%) elsősorban a lakossági fogyasztás és a beruházások felfutásának köszönhetően. Ez utóbbit az európai uniós források gyorsított felhasználása, az alacsony kamatkörnyezet és a munkaerőpiac feszessége egyaránt támogatta. A szektorok közül a leglátványosabb fejlődés az építőiparban jelentkezett, de a szolgáltató szektor is erőteljesen növekedett. A gazdaság belső és külső egyensúlyi pozíciója továbbra is kedvező maradt, ugyanakkor a korábbi szinthez képest némiképp romlott, mivel a fogyasztás és beruházás növekedése az import dinamikusabb emelkedését hozta magával. Az ország kockázati megítélését kedvezően befolyásolta, hogy az év során tovább csökkent az ország külső eladósodottsága, valamint javult annak devizális összetétele is. 2017-ben Magyarország befektetői besorolását két nemzetközi hitelminősítő intézet is felminősítést valószínűsítő pozitív kilátással látta el, így az ország államadósság besorolására vonatkozóan további felminősítések várhatóak 2018 folyamán.

	2016 tény	2017 előzetes
GDP növekedés	+2,2%	+4,0%
Infláció (átlag)	0,4%	2,3%
Háztartások tényleges fogyasztása	+3,8%	+4,2%
Beruházások növekedése	-16,0%	+25,0%
Munkanélküliségi ráta	4,4%	3,8%
Államháztartási egyenleg (ESA egyenleg) (GDP %-ban)	-1,9%	-1,9%
Adósság/GDP ráta	73,9%	72,1%
Folyó fizetési mérleg egyenlege (GDP %-ban)	+6,2%	+4,1%

Forrás: MNB, KSH, K&H

2017-ben az Európai Központi Bank folytatta az agresszív eszközvásárlási programját, miközben a javuló gazdasági környezetnek köszönhetően az amerikai jegybank szerepét betöltő FED három alkalommal emelte az irányadó rátáját és a mérlegét is elkezdte zsugorítani az ősz folyamán. A Magyar Nemzeti Bank (MNB) nem változtatott az irányadó ráta mértékén (0,9%) 2017-ben, ugyanakkor a bankközi- és államkötvényhozamok alacsonyabb szinten tartása érdekében további nem-konvencionális monetáris eszközök alkalmazása mellett döntött (három hónapos betét további mennyiségi korlátozása, extra forint likviditás biztosítása devizacsere ügyleten keresztül, alacsonyabb kamat az MNB-nél elhelyezett egy napos betéteken). Novemberben további intézkedéseket jelentett be annak érdekében, hogy a hozamgörbe hosszabb végén alacsonyabb kamatszint alakuljon ki, ezzel csökkentve a görbe meredekségét (jelzálogkötvények vásárlása, 5-10 éves kamatcsere ügyletek).

7. A Bank pénzügyi helyzetében a legutóbbi auditált pénzügyi beszámoló közzététele óta nem következett be a Bank kilátásai szempontjából hátrányos változás. Nyereség előrejelzés

A Bank nem tesz közzé nyereség-előrejelzést vagy becslést.

8. Igazgatási, irányító és felügyelő szervek

8.1. Igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjai

8.1.1. Igazgatóság

Luc Popelier: az Igazgatóság elnöke. Az Antwerpeni Egyetemen szerzett közgazdasági diplomát 1988-ban. Szakmai pályafutását a Kredietbank N.V.-nél kezdte Vállalati területen. 1996-tól 1999-ig a UBS Londonnál a Vállalatfinanszírozási terület Igazgatójaként tevékenykedik. Ezt követően a KBC Securities N.V. Vállalatfinanszírozási területén Ügyvezető Igazgató. 2002. októbertől a KBC Csoport stratégiájáért és üzleti fejlesztéseikért felelős menedzser. 2008. közepétől a KBC Bank N.V. Kereskedelem-finanszírozásért felelős Ügyvezető igazgatója, majd 2009. márciusától a KBC Asset Management N.V. Ügyvezető Igazgatója, a

Végrehajtó Bizottság tagja. 2009 szeptemberétől a KBC Csoport marketing ügyekért felelős vezérigazgatója, majd 2011. májusától a KBC Csoport Chief Financial Officer pozícióját tölti be.

Christine Van Rijsseghem (KBC Csoport), 2014. június 12-től a Bank Igazgatóságának tagja. 2014 május 1-je óta a KBC Csoport Kockázatkezelési vezetője, ezt megelőzően 2003-tól a csoport szintű pénzügyi terület szenior ügyvezetője volt. Pályafutása 1987-ben indult a KBC-nél (a korábbi Kredietbanknál), amikor a Nemzetközi egységek divízióhoz csatlakozott. Kezdetben a kockázatkezelés és -ellenőrzés területért felelt, ahonnan a nemzetközi akvizíciós stratégiai egység, majd a divízió élére került. 1994-ben az Irish Intercontinental Banknak, a KBC írországi leányvállalatának a hitelezési divízióját vezette. 1996-ban a KBC Franciaország, 1999-ben pedig a KBC London vezérigazgatói posztját töltötte be, majd visszatért Belgiumba, ahol a 2000. és 2003. közötti időszakban a KBC Csoport Értékpapír- és derivatívafeldolgozó igazgatóságának szenior ügyvezető igazgatójaként tevékenykedett. A KBC Bank Ireland Plc. külső igazgatósági tagja, a CIBANK központjában felügyelőbizottsági tag, továbbá a CSOB (Ceskoslovenska Obchodni Banka) Felügyelőbizottságának a tagja. 1985-ben a Genti Egyetemen jogi mesterfokozatot, az ugyancsak genti Vlerick Menedzsment Iskolában pedig MBA diplomát szerzett a pénzügytudomány területén.

Willem Hueting (KBC Csoport) –Több országban, számos pénzügyi szervezetnél szerzett 20 éves tapasztalatot. 2007-ben csatlakozott a KBC-hez, a KBC Consumer Finance (Fogyasztáshitelezés) részleg vezérigazgatójaként. 2009-ben a CSOB szlovákiai biztosítótársaságának vezérigazgatói posztjára nevezték ki, majd 2013-ban a KBC Csoport Consumer Finance International (Nemzetközi fogyasztáshitelezés) terület élére került, tagságot szerezve a KBC International Product Factories (KBC Nemzetközi termékgyárak) Vezetői Bizottságában. 2016. május 1-jével a Fő piacok ügyvezető igazgatójává nevezték ki.

David Moucheron: Vezérigazgató, a K&H Bank vezetői bizottságának tagja. Jogi mesterdiplomáját 1996-ban a Louvain-i katolikus egyetemen kapta, majd 1998-ban adójogászai végzettséget szerzett a brüsszeli pénzügyi főiskolán (EHSAL), 2000-ben pedig megszerezte a jogi mesterfokozatot a New York-i Columbia Law School-on. Pályafutását ügyvédként a brüsszeli ügyvédi kamaránál kezdte a de Bandt, van Hecke & Lagae (jelenleg Linklaters) ügyvédi irodánál, majd 2000 és 2005 között vezetői tanácsadóként dolgozott a McKinsey & Company cégnél Brüsszelben. 2006-ban a Fortis Lakossági Bank értékesítési igazgatójává és vezetőségi tagjává nevezték ki, majd a Fortis Csoport (jelenleg BNP Paribas Fortis) Vezetői Bizottságának vezetői pozíciójára jelölték. A De Post és a BNP Paribas Fortis által 1995-ben létrehozott közös vállalat, a bpost bank vezérigazgatója volt 2009 és 2015 között. 2015. december 1-jén nevezték ki a belgiumi székhelyű CBC Banque vezérigazgatójává.

Beke Lajos (K&H Bank, vezérigazgató-helyettes) – 2015. május 1-től a CRO (Kockázatkezelés) szolgáltatások divízió vezetője és a Vezetői bizottsági tagja. Tanulmányait a Budapesti Műszaki Egyetemen, majd a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte. A K&H Bankhoz 2002. novemberében csatlakozott, az Információ technológiai igazgatóság vezetőjeként, majd 2004. májusától vette át az Operáció divízió irányítását, mely 2008-tól Banki és befektetési termékek divízió néven működött tovább.

Gombás Attila (K&H Bank, vezérigazgató-helyettes) – 1994-ben csatlakozott a K&H Bankhoz, miután a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen diplomát szerzett. 1995. óta a Kontrolling területen dolgozik, 2002. óta annak vezetőjeként. 2005 októberétől a Pénzügyi és kockázatkezelési, majd a Pénzügyi és vállalati, KKV hitelkezelési divízió vezetője.

8.1.2. Felügyelő Bizottság

dr. Terták Elemér, a Felügyelő Bizottság elnöke. kiváló szakmai hírnévnek örvendő, és széleskörű tapasztalattal rendelkezik a magyar és nemzetközi pénzügyi szektorban; több mint 20 éve különböző vezetői pozíciókat tölt be pénzügyintézeteknél, a Magyar Közgazdasági Társaság elnökségének a tagja. 2016 és 2005 között főtanácsadóként és igazgatóként dolgozott az Európai Bizottságban, Brüsszelben. Dr. Terták Elemér korábban volt pénzügyminiszteri közigazgatási államtitkár és helyettes-államtitkár is. 2016. júniusától a svájci Global Legal Identifier Board külső igazgatósági tagja is.

Christian Leysen, a Tulajdonos KBC Csoport képviselőjeként 2014. március 27-től a Bank Felügyelő Bizottságának tagja. Pályafutása 1976-ban indult az Arthur Andersen & Co nemzetközi könyvvizsgáló és szaktanácsadó cégnél. 1981-ben a GB Inno BM-nél, a legnagyobb belga kiskereskedelmi vállalatcsoportnál helyezkedett el, ahol a Maxi Divízió logisztikai és szervezési feladatait látta el. 1984-ben megalapította a Xylos

nevű számítástechnikai szolgáltató céget. 1989-ben átvette az Ahlers, egy antwerpeni központú fuvarvállalat napi szintű vezetését, majd logisztikai és tengeri fuvarozási szolgáltatásokat nyújtó céggé alakította át. 1994-ben az Ahlerst újból magántulajdonba vásárolta vissza a Stinnes AG (Mülheim) kivásárlása révén, és a vállalat igazgatóságának elnöke lett. Az AXE Csoport elnöke, az Agfa-Gevaert, mind pedig a Bpost igazgatósági tagja, az Antwerp Management School (korábban UAMS) elnöke valamint az ADM (mintegy 100, számítástechnikai kötődésű vállalatból álló csoport), valamint a 'Belga Vállalkozói Hálózat a Társadalmi Kohézióért' alapító tagja és első elnöke.

Diego Du Monceau, a Tulajdonos KBC Csoport képviselőjeként 2014. március 27-től a Bank Felügyelő Bizottságának tagja. A brüsszeli Solvay Business School of Brussels egyetemen szerzett felsőfokú kereskedelmi diplomát, majd MBA végzettséget a Harvard Business School-on. Széleskörű felsővezetői tapasztalatokkal rendelkezik. A vállalati finanszírozás területén a Merrill Lynch és a Swiss Bank International Corporation kötelékében eltöltött sikeres pályafutást követően a GIB Csoporthoz csatlakozott, ahol először ügyvezetői igazgatói pozíciót töltött be, majd vezérigazgatóvá nevezték ki. A Continental Bakeries (Hollandia) elnöke. 2011. október 5-ig a Quest for Growth SA elnökhelyettese volt. A Banque Bruxelles Lambert, IBA (Ion Beam Applications) és a WE International független igazgatója, valamint az IK Investment Partners szenior tanácsadója; korábban a GIB Csoport elnökhelyettese. Az ING Belgium SA/NV független igazgatója, az E-Capital Management CVBA Vezetői Bizottságának elnöke, GAM Holding igazgatója. Számos civil szervezetnél is igazgatói posztot tölt be.

8.1.3. Vezetői bizottság:

David Moucheron: Vezérigazgató, a K&H Bank vezetői bizottságának tagja. Jogi mesterdiplomáját 1996-ban a Louvain-i katolikus egyetemen kapta, majd 1998-ban adójogászai végzettséget szerzett a brüsszeli pénzügyi főiskolán (EHSAL), 2000-ben pedig megszerezte a jogi mesterfokozatot a New York-i Columbia Law School-on. Pályafutását ügyvédként a brüsszeli ügyvédi kamaránál kezdte a de Bandt, van Hecke & Lagae (jelenleg Linklaters) ügyvédi irodánál, majd 2000 és 2005 között vezetői tanácsadóként dolgozott a McKinsey & Company cégnél Brüsszelben. 2006-ban a Fortis Lakossági Bank értékesítési igazgatójává és vezetőségi tagjává nevezték ki, majd a Fortis Csoport (jelenleg BNP Paribas Fortis) Vezetői Bizottságának vezetői pozíciójára jelölték. A De Post és a BNP Paribas Fortis által 1995-ben létrehozott közös vállalat, a bpost bank vezérigazgatója volt 2009 és 2015 között. 2015. december 1-jén nevezték ki a belgiumi székhelyű CBC Banque vezérigazgatójává.

Gombás Attila, a Pénzügyi és vállalati, KKV hitelkezelési divízió vezetője, a Vezetői bizottság tagja. 1994-ben csatlakozott a K&H Bankhoz, miután a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen diplomát szerzett. 1995. óta a Kontrolling területen dolgozik, 2002. óta annak vezetőjeként. 2005 októberétől a Pénzügyi és kockázatkezelési divízió vezetője volt.

Beke Lajos vezérigazgató-helyettes, 2015. május 1-től a CRO (Kockázatkezelés) szolgáltatások divízió vezetője és a Vezetői bizottsági tagja. Tanulmányait a Budapesti Műszaki Egyetemen, majd a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte. A K&H Bankhoz 2002. novemberében csatlakozott, az Információ technológiai igazgatóság vezetőjeként, majd 2004. májusától vette át az Operáció divízió irányítását, mely 2008-tól Banki és befektetési termékek divízió néven működött tovább.

Patrick Van Overloop, 2016. április 1-től az Üzleti ügyfelek divízió vezetője, a Vezetői bizottság tagja. 1995-ben csatlakozott a KBC ún. nemzetközi tartalékos csapatához, ahol felkészült a Csoport külföldre kinevezett vezetőinek karrierjére. Tevékenykedett többek közt Tuniszban, Dél-Afrikában, Kínában és Prágában is. Sőt 2002-től 2006-ig a K&H Bankban is dolgozott, először a nemzetközi hitelekért felelős ügyvezetőként, majd a vállalati ügyfélkapcsolatok valamint a vállalati üzletpolitika és értékesítéstámogatás területének vezetőjeként. 2013 januárja óta a KBC ázsiai és csendes-óceániai tevékenységeinek ügyvezetőjeként dolgozott Szingapúrban.

Martin Jarolim szenior ügyvezető igazgató, a Lakossági divízió vezetője, a Vezetői bizottság tagja. 2014. március 27-től a Bank Igazgatóságának tagja. 2001-ben csatlakozott a ČSOB Csehországhoz vezetői tanácsadóként, 2003-ig a Lakossági és kkv fiókhálózat tartozott a feladatkörébe. 2003 és 2005 között a Lakossági és kkv hálózati támogatás vezetője, 2006-tól pedig a Lakossági marketing és szegmensek igazgatója volt. 2009-ben a prágai Lakossági és kkv terület régióvezetőjeként, 2010-ben a prágai Lakossági terület igazgatójaként dolgozott. 2011-ben előléptették a Lakossági hálózat vezetőjévé, majd 2014-től a belgiumi KBC-nél a Banki fő közösségek ügyvezető igazgatója volt.

Koen Wilmots szenior ügyvezető igazgató, az Operáció, technológiák és lakossági hitelkezelés divízió vezetője, a Vezetői bizottság tagja. Karrierje elmúlt 15 évét a CSOB CR-nél töltötte, különböző pozíciókban a nagyvállalati, hitelezési, kockázati, IT és üzemeltetési területeken szerzett tapasztalatokat. Az utóbbi időben szenior ügyvezető igazgatóként a CSOB CR Üzemeltetés és technológia részlegét vezette.

Németh Balázs szenior ügyvezető igazgató, a Változáskezelés divízió vezetője, a Vezetői bizottság tagja. 2001-ben vezető üzleti elemzőként csatlakozott a K&H-hoz. Ezt követően a K&H Lízingnél a Kontrolling és ICT terület élére került, majd 2006-tól a K&H Bank Kontrolling vezetőjeként folytatta pályafutását. 2011 óta a Stratégiai igazgatóság, 2014-től pedig a Stratégiai és HR igazgatóság élén állt.

8.2. Összeférhetetlenségi nyilatkozat

A fenti 8.1 pontokban említett személyeknek a Bank számára végzett feladatai, a személyek magánérdekei vagy más feladatai között nem áll fenn összeférhetlenség.

9. Fő részvényesek

A KBC Bank N.V. 100%-os, közvetlen irányítást biztosító befolyással rendelkezik a K&H Bank Zrt-ben.

10. A Bank eszközeire, forrásaira, pénzügyi helyzetére és eredményére vonatkozó pénzügyi információk

10.1. A Bank jegyzett tőkéje:

140.978 eFt.

A jegyzett tőke változásai:

Hatály	Jegyzett tőke összege
1990.03.27 – 1991.11.07	12.590.000.000 Ft
1991.11.07 – 1991.11.11	12.890.000.000 Ft
1991.11.11 – 1993.12.22	13.534.500.000 Ft
1993.12.22 – 1994.05.16	46.908.000.000 Ft
1994.05.16 – 1995.05.22	51.908.000.000 Ft
1995.05.22 – 1997.09.09	10.381.600.000 Ft
1997.09.09 – 1997.11.05	21.585.600.000 Ft
1997.11.05 – 1999.11.11	26.384.914.000 Ft
1999.11.11 – 2000.07.05	25.755.840.000 Ft
2000.07.05 – 2001.06.30	34.089.174.000 Ft
2001.06.30 – 2003.12.23	45.507.204.412 Ft
2003.12.23 - 2007.11.06.	52.507.204.412 Ft
2007.11.06 – 2009.04.30.	66.307.204.412 Ft
2009.04.30 - 2011.03.24.	73.709.164.412 Ft
2011.03.24.-	140.978.164.412 Ft

10.2. Éves beszámoló

A Bank auditált, egyedi éves pénzügyi kimutatásokat (éves beszámolókat) készít és tesz közzé a Magyar Számviteli Szabályoknak megfelelően, illetve auditált, konszolidált pénzügyi kimutatást készít és tesz közzé a Nemzetközi Beszámoló Készítési Szabványoknak (IFRS) megfelelően is. A hivatkozott beszámolókat a Pricewaterhouse Cooper Kft. auditálta.

10.3. A legutolsó auditált pénzügyi kimutatás dátuma

2017. december 31.

10.4. A bankcsoport pénzügyi eredményei

Az alábbi áttekintés a konszolidált pénzügyi beszámolóknak megjelenő adatok alapján készült.

10.4.1. Auditált IFRS szerinti konszolidált pénzügyi információk

A Csoport mérlegfőösszege 2017. december 31.-én 3 014 milliárd Ft volt (a tavalyi évhez képest 6,7%-kal növekedett).

Milliárd Ft	2016. december 31.	2017. december 31.	Változás
Mérlegfőösszeg	2 825,7	3 013,7	+6,7%
Hitelek és követelések	1 785,3	1 758,5	-1,5%
ebből ügyfelekkel szembeni hitelek és követelések	1 179,5	1 313,0	+11,3%
ebből hitelintézetek és befektetési vállalkozások	589,7	431,3	-26,9%
Ügyfélbetétek	2 131,5	2 287,0	+7,3%
Saját tőke	261,0	267,8	+2,6%

A konszolidált mérleg alakulásában a lényegesebb elemek a következők:

- A *hitelek és követelések* állománycsökkenésének technikai okai vannak:
 - Az MNB és más pénzügyi intézményekhez kihelyezett (nem látraszóló) betétek volumene jelentősen csökkent az év folyamán (2016: 590 milliárd Ft, 2017: 431 milliárd Ft). Ezt ellensúlyozta a központi bankoknál elhelyezett készpénzgyenlegek és egyéb hitelintézeteknél elhelyezett látraszóló betétek állományának növekedése (2016: 204 milliárd Ft, 2017: 401 milliárd Ft), amely a mérleg külön sorában kerül bemutatásra.
 - Ezt figyelmen kívül hagyva a hitelállomány 11%-os növekedést mutat 2016-hoz képest: mind a vállalati szegmens, mind a lakossági szegmens hitelállományának növekedése (+13% és +6%) meghaladta a teljes bankszektor növekedési ütemét.
- Az *ügyfélbetétek állománya* 7,3%-kal növekedett az év során (a hitelezéshez hasonlóan minden üzleti szegmens hozzájárult a növekedéshez).
- 2017 decemberében a Bankcsoport további 37 millió Euró (11,5 milliárd Ft) *alárendelt kölcsöntőké*t vett fel (az alárendelt kölcsöntőke teljes összege 39,4 milliárd Ft volt 2017-ben és 28,0 milliárd Ft volt 2016-ban.)
- A *saját tőke* 6,8 milliárd Ft-os növekedésének komponensei:
 - a 2017-es év adózás utáni eredménye (+41,8 milliárd Ft),
 - a 2016-os eredmény osztalékként történő kifizetése (-38,9 milliárd Ft),
 - cash-flow fedezeti tartalék (-0,2 milliárd Ft),
 - az értékesíthető pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó átértékelési tartalék (+3,9 milliárd Ft).
 Tulajdonosi döntés alapján a 2017-es eredményből nem fizet a Bank osztalékot.

Milliárd Ft	2016. december 31.	2017. december 31.
Adózás utáni eredmény	38,9	41,8

2017-ben a Csoport 41,8 milliárd Ft adózás utáni eredményt ért el (2016: 38,9 milliárd Ft). A 2016-ban VISA részvényeken elért² rendkívüli eredmény nélkül az adózás utáni eredmény az előző évhez képest 18,6%-os növekedést mutat 2017-ben.

A főbb eredménytétel alakulása:

- Az előző évhez képest a *nettó kamat és kamatjellegű eredmény* közel 4%-kal nőtt (2017: 73,0 milliárd Ft, 2016: 70,0 milliárd Ft), a növekvő hitel- és betétállomány az alacsony kamatkörnyezet negatív hatását ellensúlyozni tudta.
- A *nettó jutalék- és díjbevétel* 4%-os növekedése (2017: 54,6 milliárd Ft, 2016: 52,6 milliárd Ft) elsősorban a magasabb tranzakcionális bevételeknek köszönhető. A befektetési szolgáltatásokon elért bevétel csökkent (az ügyfelek más típusú megtakarítási termékek felé fordultak).
- Az *eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nettó eredményének* csökkenése (2017: 18,3 milliárd Ft, 2016: 20,9 milliárd Ft) a Treasury kevésbé kedvező kereskedési és értékesítési tevékenységéhez kapcsolódik. Az MNB által indított Piaci Hitelprogramhoz kötődően a Csoport 0,8 milliárd Ft bevételt számolt el a hitelezési aktivitáshoz kötött kamatcsere ügyleteken (HIRS) 2017-ban.
- Az *egyéb bevétel* sor tartalmazza a fogyasztói kölcsönszerződésekre vonatkozó elszámolási kötelezettség folyamatos eredményhatását (a 2016-os érték 9,4 Mrd Ft, a 2017-es év 2,7 Mrd Ft nyereséget tartalmaz a forintosított hitelek kivezetésének és újbóli nyilvántartásba vételének IAS 39 szerinti valós érték különbözetéhez kapcsolódóan).³
- A Bankcsoport *működési költsége* 100,2 milliárd Ft volt 2017-ben (2016: 98,3 milliárd Ft), a bankadó és a tranzakciós illeték nélküli működési költség 2,8 %-kal emelkedett (elsősorban a digitalizációs befektetésekhez kapcsolódó magasabb informatikai kiadások miatt).
- 2017-ben 0,8 milliárd Ft hitelezéshez kapcsolódó értékvesztést számolt el a Csoport (ugyanakkor a forintosítás során az IAS39 szerint kivezetett, majd újbóli nyilvántartásba vett hitelek könyv szerinti értékének a hitelek minőségének javulásából származó „egyéb bevétek” között kimutatott változását is figyelembe véve 3,5 milliárd Ft pozitív eredményhatás látszik). A lakossági portfólió minőségére és a hitelezési költségekre tartósan pozitív hatást gyakoroltak a fizetési nehézségekkel küzdő adósok hiteleihez kapcsolódó banki saját és kormányzati adóskönnyítő intézkedések. A vállalati és a kvv portfólió minősége és a portfólióhoz kapcsolódó hitelkockázati költség a 2017-es év során további javulást mutat.

Nem teljesítő hitelek aránya	2016.	2017.
	december 31.	december 31.
Lakosság	18,5%	13,7%
Vállalat	3,1%	2,2%
Összesen	9,8%	7,1%

A pénzügyi instrumentumok értékelésével a konszolidált éves beszámoló részletesen foglalkozik (a kiegészítő melléklet következő pontjai: 15-22, 26), míg a kockázatkezelési témakörre vonatkozó kiegészítő információt a konszolidált éves beszámoló 45. pontja tartalmazza.

A Csoport üzleti tevékenységét az alábbi mutatók is szemléltetik:

millió Ft	2016.	2017.	változás
Költség / bevétel hányados	61,7%	66,7%	+5,0%
Költség / bevétel hányados *	67,7%	67,9%	+0,2%
Nem kamatjellegű bevétel / összes bevétel *	51,8%	50,6%	-1,2%
Jutalékeredmény / összes bevétel *	36,2%	37,0%	+0,8%
Működési bevétel* / átlagos létszám (millió Ft)	39,7	40,4	+1,7%

² 2016-ban a VISA Inc felvásárolta a VISA Europe-ot. A részvényeink eladásának eredményét (4,6 milliárd Ft, adózás előtt) az értékesíthető részvényekből származó nettó realizált nyereség részeként mutatjuk 2016-ban.

³ A tételek a konszolidált kiegészítő mellékletében részletesen bemutatásra kerülnek. (2017-es kiegészítő melléklet 8-as pontja)

Működési költség / átlagos létszám (millió Ft)	24,8	25,9	+4,6%
Működési eredmény * / átlagos létszám (millió Ft)	14,9	14,5	-3,0%
Hitelköltség mutató	-0,3%	-0,2%	+0,1%
Nem teljesítő hitelek	9,8 %	7,1%	-2,7%
Hitel / betét hányados	60,5%	61,2%	+0,7%
Tőke **/ összes forrás	10,2%	10,2%	0%
Tőkeegyelelési mutató (csoport)	15,3%	16,3%	+1,0%
ROE (átlagos saját tőkével számolva)	16,0%	16,0%	0%
ROE (átlagos saját tőkével számolva)***	14,6%	16,0%	+1,4%
ROA (átlagos mérlegfőösszeggel számolva)	1,4%	1,4%	0%

* a lakossági hitelekkel kapcsolatos elszámolás (Kúria döntés) hatása és a VISA eladás nélkül (2016).

** tartalmazza a saját tőke mellett az alárendelt kölcsöntőkét is

*** a VISA eladás nélkül (2016).

A Csoport jövedelmezőségét tekintve továbbra is a magyar bankszektor egyik legmegbízhatóbb teljesítményt nyújtó szereplője, stabil likviditási és tőkeegyelelési pozícióval.

10.5. Számviteli politika összefoglalása

A csoport a Magyarországon hatályos kereskedelmi banki és pénzügyi jogszabályok előírásainak megfelelően vezeti számviteli nyilvántartásait és állítja össze főkönyvét. A csoport magyar forintban („Ft,”) vezeti könyveit. Beszámolóját millió forintban („millió Ft,”) készíti.

A jelen Számviteli politika az Európai Unió által befogadott IFRS Nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok előírásait alkalmazza és implementálja a KBC Group: IFRS Valuation Rules előírásait illetve a „Támogató anyagok, között felsorolt egyéb KBC csoport szintű szabályzatokat.

A csoport konszolidált pénzügyi beszámolója a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolók Szabványai (IFRS), és annak minden, alkalmazható, és az EU által átvett szabályai szerint készül.

A Számviteli törvény 2005. január 1-jétől hatályos változása lehetővé teszi, hogy a csoport a konszolidált pénzügyi beszámolóját az EU által is átvett IFRS szerint készítse. Bizonyos, a Számviteli törvény és a Kormányrendelet által előírt számviteli alapelvek különböznek az IFRS-től. Annak érdekében, hogy a csoport pénzügyi helyzete és működési eredménye az IFRS szerint kerüljön bemutatásra, a csoport magyar törvények szerinti konszolidált beszámolójában módosításokat hajt végre. A módosítások részletes leírása a konszolidált pénzügyi beszámoló kiegészítő mellékletében megtalálható.

A konszolidált pénzügyi beszámoló tartalmazza a bank, valamint mindazon vállalkozások pénzügyi beszámolóit, amelyekben a bank a fordulónapi állapot szerint többségi irányítást biztosító befolyással rendelkezik. A bank és az irányítása alá tartozó vállalkozások együtt alkotják a „csoport, -ot. Többségi irányítást biztosító befolyásról akkor beszélünk, ha a bank közvetlenül vagy közvetve a jegyzett tőke több mint 50%-át birtokolja, vagy a szavazati jogok több mint 50%-ával rendelkezik, vagy jogában áll az igazgatótanács tagjainak többségét kijelölni vagy eltávolítani. Valamennyi lényeges csoporton belüli tranzakció, valamint azok hatása eliminálásra kerül. Társultnak számít az a vállalkozás, melyben a bank közvetlenül vagy közvetve a szavazati jogok 20%-ot meghaladó, ám 50%-nál kisebb hányadával rendelkezik, és a társaságban a csoport jelentős, de többségi irányítást nem biztosító befolyással bír. A társult vállalkozások konszolidációja az equity módszerrel történik, azaz eredményüknek a csoportra jutó arányos része szerepel a konszolidált eredmény kimutatásban. Konszolidáció után a mérlegben a csoport társult vállalkozásban lévő befektetésének könyv szerinti értéke a társult vállalkozás nettó eszközértékéből a csoportra jutó részt testesíti meg.

A csoport leányvállalatai és társult vállalkozásai a konszolidált beszámoló kiegészítő mellékletében bemutatásra kerülnek.

A devizában meghatározott eszközök és források forintra való átváltása a Magyar Nemzeti Bank által a mérleg fordulónapjára vonatkozóan közzétett középárfolyamon történik. A devizában felmerülő bevételek és kiadások az ügylet napján érvényes árfolyamon kerülnek átváltásra. Az ebből adódó árfolyamnyereséget, illetve veszteséget az konszolidált eredménykimutatásban kell elszámolni

10.6. Mérlegtételek értékelési szabályai és az eredménykimutatás

10.6.1. Pénzügyi instrumentumok

A pénzügyi instrumentumok számviteli értékelése alapján a pénzügyi instrumentumok besorolhatók mint eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok, amortizált bekerülési értéken tartott pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek, vagy értékesíthető pénzügyi instrumentumok. Megszerzéskor a nyilvántartásba vétel valós értéken történik, növelve - az eredményben átértékelt valós értéken tartott eszközök kivételével – a megszerzéskor felmerülő költségekkel. A pénzügyi instrumentumok kategorizálása megszerzéskor történik, és évente felülvizsgálatra kerül, amennyiben ez megengedett, illetve szükséges.

➤ **Erdeménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok**

A menedzsment azokat a pénzügyi eszközöket és pénzügyi kötelezettségeket sorolhatja bekerüléskor ebbe a kategóriába, melyek eleget tesznek az alábbi követelmények valamelyikének:

az instrumentum valós értékre értékelése megszünteti vagy jelentős mértékben csökkenti az inkonzisztenciát, mely az eszköz vagy forrás más alapokon történő értékelésekor fellépne, vagy

az eszköz vagy forrás része egy olyan pénzügyi eszközökből vagy forrásokból, esetleg mindkettőből álló csoportnak, melynek kezelése és eredményességének mérése valós értéken alapul, egy dokumentált kockázatkezelési vagy befektetési stratégiával összhangban, vagy

a pénzügyi instrumentum beágyazott derivatívát tartalmaz, kivéve, ha a beágyazott derivatíva nem gyakorol jelentős hatást a pénzáramra vagy elemzések elvégzése nélkül is egyértelmű, hogy nem lehetséges elkülönítetten kimutatni.

Ebbe a kategóriába tartoznak a kereskedési célú instrumentumok is. Kereskedési céllal tartott egy instrumentum, amennyiben beszerzése azzal a céllal történik, hogy rövid időn belül továbbértékesítésre kerüljön. A derivatívák kereskedési célúnak tekintendők, kivéve, ha előre megtervezett és hatékony fedezeti instrumentumok.

A bekerülést követően ezek az instrumentumok valós értéken értékelődnek, kamatozó instrumentumok esetén a valós érték és az amortizált bekerülési érték különbségének változása az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nettó eredményében kerül a konszolidált eredménykimutatásban elszámolásra. A kamatjellegű rész a kamatbevételek között az effektív kamat módszer alkalmazásával kerül elszámolásra. Nem kamatozó instrumentumok esetén a valós értékben bekövetkező változások kerülnek az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nettó eredményébe.

➤ **Származékos ügyletek - derivatívák**

A csoport mind a devizapiacra, mind pedig a pénzpiacra köt származékos ügyleteket, ideértve a határidős kamatláb megállapodásokat (FRA), határidős devizaügyleteket, swap (betétcsere) ügyleteket valamint az opciókat. A származékos ügyletek valós értéken kerülnek nyilvántartásra. A származékos ügylet valós értéke megegyezik a származékos ügyletek - az érvényben lévő árfolyamok vagy belső árazási modellek alapján történő - piaci értékelése során kapott nem realizált nyereséggel vagy veszteséggel. A pozitív valós értékkel bíró (nem realizált nyereség) származékos ügyletek a mérleg eszközoldalán, míg a negatív valós értéket képviselő (nem realizált veszteség) származékos ügyletek a forrásoldalon jelennek meg.

A derivatívák kereskedési, illetve fedezeti célúak lehetnek. Fedezeti könyvelés szempontjából a fedezeti ügyletek két kategóriába sorolhatók: (a) valós érték fedezeti ügyletek, amelyek egy létező eszköz vagy forrás valós értékében bekövetkező változás kockázatára nyújtanak fedezetet; illetve (b) „cash flow„ fedezeti ügyletek, amelyek egy létező eszközzel vagy forrással kapcsolatos konkrét kockázatnak, vagy egy jövőbeni ügyletnek tulajdonítható pénzáram-ingadozás kockázatát hivatottak kivédeni.

Beágyazott derivatívák esetén a csoport a szerződéskötéskor eldönti, hogy a beágyazott derivatívát el kell-e különíteni az alapszerződéstől és elkülönült származékos ügyletként kell-e elszámolni. A későbbiekben nincs lehetőség a minősítés felülvizsgálatára.

➤ **Amortizált bekerülési értéken tartott pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek**

• Hitelek és követelések

Azok a nem derivatív pénzügyi eszközök tartoznak ide, melyekhez rögzített vagy meghatározott kifizetések kapcsolódnak és nem rendelkeznek aktív piaccal. Ezek az eszközök a belső megtérülési ráta alkalmazásával számított amortizált bekerülési értéken szerepelnek a beszámolóban. Nyereségük, illetve veszteségük az eredményben az amortizáció során folyamatosan, illetve az eszköz nyilvántartásból való kivezetésekor vagy értékvesztésekor egy összegben kerülnek elszámolásra.

- **Amortizált bekerülési értéken tartott pénzügyi kötelezettségek**

A pénzügyi és ügyfélbetétek tranzakciós költségekkel növelt valós értéken kerülnek nyilvántartásba. Ezt követően valamennyi kamatozó betét - a kereskedési célú kötelezettségek és az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek kivételével - a törlesztett összegekkel csökkentett, amortizált bekerülési értéken kerül értékelésre. Az amortizált bekerülési érték kiszámításánál figyelembe kell venni a teljesítéskor felmerülő esetleges diszkontot, illetve prémiumot. A prémiumok, illetve diszkontok leírása belső megtérülési ráta alkalmazásával a betét lejáratáig rendszeresen történik, és a kamatráfordítások között jelenik meg. Az amortizált költségen nyilvántartott - fedezeti ügylettel nem érintett - kötelezettségek esetében a valós értékre értékelésből származó esetleges veszteséget vagy nyereséget a csoport az adott kötelezettség megszűnésekor vagy értékvesztésekor számolja el az eredményben.

➤ **Lejáratig tartott instrumentumok**

A nem derivatív pénzügyi instrumentumok, melyekhez rögzített vagy meghatározott kifizetések tartoznak, és rögzített lejáratúak rendelkeznek, lejáratig tartott instrumentumoknak minősülnek, amennyiben a csoport szándéka és lehetősége szerint azt meg kívánja tartani lejáratig. Az instrumentum nem minősül lejáratig tartottnak, amennyiben a fenti feltételek nem állnak fenn. A lejáratig tartott instrumentumokat amortizált bekerülési értéken kell tartani. Az amortizált bekerülési érték az eredeti bekerülési érték csökkentve a tőketörlesztésekkel, csökkentve vagy növelve az eredeti bekerülési érték és a lejáratkor megtérülő tőkeösszeg különbözetének belső megtérülési rátájával kiszámított felhalmozott amortizációval. A számításban minden, az ügyletthez kapcsolódó kapott vagy fizetett díjat, költséget és egyéb prémiumot vagy diszkontot figyelembe kell venni, mely részét képezheti az instrumentum belső megtérülési rátájának. Az amortizált bekerülési értéken tartott instrumentumok nyereségét vagy veszteségét az eredményben az amortizáció során folyamatosan, illetve az instrumentum nyilvántartásból való kivezetésekor vagy értékvesztésekor egy összegben kell elszámolni.

A csoport egyik pénzügyi eszközére sem alkalmazhatja a lejáratig tartott instrumentum kategóriáját az aktuális, illetve az azt követő két üzleti évben, amennyiben a teljes lejáratig tartott portfólió értékéhez viszonyítva jelentős értékű eszközt értékesít vagy átsorol azok lejáratáig el.

➤ **Értékesíthető pénzügyi instrumentumok**

Értékesíthető pénzügyi instrumentumnak minősül minden nem derivatív pénzügyi instrumentum, melyet a csoport ezzel a céllal szerez be, illetve melyek nem tartoznak a következő kategóriákba:

- eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok
- hitelek és előlegek és amortizált bekerülési értéken tartott pénzügyi kötelezettségek
- lejáratig tartott pénzügyi instrumentumok

Beszerezéskor az értékesíthető pénzügyi instrumentumok valós értéken kerülnek a nyilvántartásokba, nyereségük, illetve veszteségük közvetlenül a saját tőkében elkülönítetten kerül kimutatásra, mindaddig, amíg az instrumentum kivezetésre vagy értékvesztésre nem kerül, ekkor a korábban tőkében elszámolt felhalmozott nyereséget vagy veszteséget a tárgyévi eredmény terhére kell elszámolni. A belső megtérülési ráta alapján kalkulált kamatjellegű eredmény elszámolása mindig az eredményben történik.

Az értékesíthető befektetések közé tartoznak a nyilvánosan forgalmazott befektetési célú értékpapírokon kívül olyan tőkeinstrumentumok, amelyeket a Bank nem kereskedési céllal szerez be, és melyek nem rendelkeznek aktív piacon jegyzett árfolyammal, valós értékük nem becsülhető megbízhatóan. Ezek a befektetések értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken kerülnek elszámolásra.

A pénzügyi instrumentumok valós érték hierarchiája

A valós érték számítási módszerek besorolásra kerülnek a valós érték hierarchiába, amely tükrözi a bemeneti adatok jelentőségét. Az egyes szintekre történő besorolás a valós érték meghatározáshoz alkalmazott bemeneti adatok alapján történik.

1 napi eredmény

A valós értéken tartott instrumentumok esetén a valós érték és a bekerülési érték közti különbség azonnal elszámolásra kerül a konszolidált eredménykimutatásban vagy közvetlenül a saját tőkében. A többi pénzügyi instrumentum esetén, ahol a bekerülési érték megállapítása valamilyen értékelési technikán alapul, a valós érték és a bekerülési érték különbsége amortizálásra kerül az eredményben az instrumentum futamideje alatt.

10.6.2. Pénzügyi eszközök értékvesztése

A csoport minden mérlegkészítéskor felülvizsgálja, hogy szükséges-e pénzügyi eszközeire értékvesztést elszámolnia. Egy pénzügyi eszköz vagy a pénzügyi eszközök egy csoportja akkor és csak akkor tekinthető értékvesztettnek, ha olyan objektív külső tényezők lépnek fel, amelyeket az eszköz beszerzése után

bekövetkezett események váltanak ki, és amely eseménynek hatása van a pénzügyi eszköz vagy a pénzügyi eszközök egy csoportjának becsült jövőbeli cash flow-jára, és ez megbízhatóan becsülhető.

Amortizált bekerülési értéken szereplő pénzügyi eszközök esetén

Amennyiben objektív külső tényezők alapján a csoport úgy ítéli meg, hogy egy egyedileg jelentős, amortizált bekerülési értéken szereplő pénzügyi eszközre értékvesztést kell elszámolni, az értékvesztés összegét az eszköz könyv szerinti értéke és a becsült jövőbeli cash flow-nak (mely nem tartalmazza a lehetséges, de még be nem következett jövőbeli veszteségeket) az eszköz eredeti belső megtérülési rátájával (az eszköz keletkezésekor kiszámított belső megtérülési ráta) diszkontált jelenértéke közötti különbözetként állapítja meg. Az értékvesztés az eszköz könyv szerinti értékétől elkülönítetten kerül elszámolásra, a veszteség leírása a tárgyévi eredményben történik.

Amennyiben a csoport objektív külső tényezők alapján úgy ítéli meg, hogy egy egyedileg nem jelentős, amortizált bekerülési értéken szereplő pénzügyi eszközre értékvesztést kell elszámolni, vagy ha nem léteznek ilyen objektív külső tényezők az értékvesztés elszámolására (akár jelentős, akár nem jelentős egyedileg az eszköz), akkor az eszközre más, hasonló hitelkockázati jellemzőkkel rendelkező eszközökkel együttesen, csoportosan történik meg az értékvesztés képzése. Azok az eszközök, melyekre egyedileg megállapított értékvesztést számolt el a csoport, nem képezhetik alapját a csoportos értékvesztésnek.

A csoportos értékvesztés képzés érdekében a pénzügyi eszközök a csoport belső hitelminősítési rendszere alapján csoportosításra kerülnek.

A pénzügyi eszközök egy csoportjára csoportosan képzett értékvesztés számítása a hasonló hitelkockázati jellemzőkkel rendelkező eszközökre vonatkozó múltbéli veszteségek tapasztalatain alapul. A csoport a múltbéli veszteségek tapasztalatait alkalmazza az aktuális objektív külső tényezőkre, azok olyan aktuális kondíciók hatásait tükrözzék, melyek a múltban nem léteztek.

10.6.3. Pénzügyi eszközök és kötelezettségek kivezetése

A **pénzügyi eszközök** (esetleg azok egy része vagy hasonló pénzügyi eszközök csoportjának egy része) kivezetésre kerülnek, ha:

- az eszközökből származó pénzáramok beszedésének joga megszűnik;
- a csoport átruházza az eszközökből származó pénzáramok szedésének jogát, vagy megállapodás keretében kötelezettséget vállal arra, hogy a megszerzett teljes pénzáramot haladéktalanul átadja egy harmadik félnek;
- vagy (a) a csoport az eszközökből származó összes gazdasági előnyt, illetve kockázatot átadja vagy (b) a csoport nem adja át az eszközökből származó összes gazdasági előnyt, illetve kockázatot, de átadja az eszköz feletti kontrollt.

Egy **pénzügyi kötelezettség** akkor kerül kivezetésre, ha a kötelezettség kifizetésre vagy törlésre kerül, illetve lejár. Amennyiben egy meglévő pénzügyi kötelezettséget az adós egy másik, eltérő kondíciókkal rendelkező pénzügyi kötelezettséggel vált ki, esetleg egy meglévő kötelezettség kondíciói módosításra kerülnek, akkor az eredeti kötelezettség kivezetésre kerül, és egy újat kell rögzíteni, a kettő közti különbséget pedig a konszolidált eredménykimutatásban kell elszámolni.

10.6.4. Bevételek elszámolása

A kamatbevétel és a pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó – egy összegben rendezett - díjak és jutalékok az instrumentum futamideje alatt kerülnek amortizálásra, az egyéb díjkövetelések vagy kötelezettségek egy összegben, kifizetéskor kerülnek elszámolásra. Az osztalékbevétel elszámolása a jogosultság megállapításakor történik.

10.6.5. Befektetési célú ingatlanok

Követelés kiegyenlítéseként kapott hitelfedezeti célú ingatlanok befektetési célú ingatlanként kerülnek besorolásra. A befektetési célú ingatlanok bekerülési értéken kerülnek nyilvántartásba vételre, amelynek részét képezik a tranzakciós költségek is. Későbbi értékelés során a bekerülési érték csökkentésre kerül a halmozott értékcsökkenéssel, és ha szükséges, értékvesztéssel. A befektetési célú ingatlanok értékcsökkenése lineáris módszerrel kerül elszámolásra az eszköz hasznos élettartama alatt.

10.6.6. Tárgyi eszközök és Immateriális javak

Az ingatlanok, gépek és berendezések kezdetben bekerülési értéken kerülnek nyilvántartásba. Értékcsökkentésük lineáris módszerrel történik az eszközök becsült hasznos élettartama alatt, a földterületek kivételével, melyek élettartama korlátlan, ezért értékcsökkenés sem számolható el utánuk.

Az eszköz élettartamát meghosszabbító vagy állapotát jelentős mértékben javító cserék és korszerűsítések aktiválásra kerülnek. A javítási és karbantartási költségeket azok felmerülésekor az eredmény terhére kell elszámolni. A csoport minden mérlegkészítéskor felülvizsgálja, hogy történt-e olyan esemény, mely az adott eszközre értékvesztés elszámolását teheti szükségessé. Amennyiben a körülmények azt indokolják, vagy egy adott eszköz értékvesztés tesztelése évente szükséges, a csoport becslést készít az eszköz megtérülési értékére.

Az immateriális javak határozott vagy határozatlan hasznos élettartammal rendelkezhetnek. A határozott hasznos élettartamú immateriális javak értékcsökkenése a hasznos gazdasági élettartam alatt mint „Általános adminisztratív költség”, kerül elszámolásra a konsolidált eredménykimutatásban. A határozott hasznos élettartamú immateriális javak értékvesztésének meghatározása a tárgyi eszközökkel megegyező módon történik. A csoport tulajdonában lévő immateriális javak határozott hasznos élettartammal rendelkeznek.

Az immateriális javak a halmozott értékcsökkenéssel csökkentett bekerülési értéken szerepelnek a beszámolóban. Az értékcsökkenés lineáris módszer alkalmazásával kerül kiszámításra, az eszközök becsült hasznos élettartamára vetítve.

10.6.7. Céltartalékok

Céltartalékok akkor kerülnek elszámolásra, amikor egy múltbeli esemény következtében a csoportnak a jelenben merül fel (törvényi vagy feltételezett) kötelezettsége, és fennáll annak a valószínűsége, hogy a kötelezettség rendezése érdekében gazdasági hasznót megtestesítő források kifizetésére lesz szükség és az ilyen kötelezettségek összege megbízhatóan becsülhető. A kereskedelmi tevékenységhez kapcsolódó követelésekből és jogi vitákból adódó működési veszteségekre képzett céltartalékok megtérülése egyéb bevételként kerül elszámolásra, amikor az lényegileg biztossá válik.

10.6.8. Tőketartalékok

A csoport konsolidált mérlegében szereplő tartalékok a következőket tartalmazzák:

- Értékesíthető pénzügy instrumentumok átértékelési tartaléka, melyben az értékesíthető pénzügyi instrumentumok valós értékének változásai kerülnek elszámolásra.
- Cash flow fedezeti tartalék, a cash flow fedezeti ügyletek nyereségéből illetve veszteségéből a hatékony rész elszámolására.
- Általános tartalék, mely a Bank magyar Számviteli törvény szerint számolt eredményének 10%-a, és a jövőbeli veszteségek fedezésére kell megképezni.

10.7. Bírósági eljárások

A Bank az elmúlt 12 hónapban félként nem vett részt olyan bírósági eljárásban, amely jelentős hatást gyakorolhat a Bank pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére.

10.8. A Bank pénzügyi helyzetében bekövetkezett lényeges változások

A Bank pénzügyi helyzetében a legutóbbi auditált pénzügyi beszámoló közzététele óta nem következett be a Bank kilátásai szempontjából hátrányos változás.

A vállalatcsoport pénzügyi helyzetében az utolsó pénzügyi időszak vége óta nem következett be lényeges változás.

11. A Bank lényeges szerződésai

A Bank az alábbi, a K&H kötvényprogram kötvénytulajdonosai felé történő jövőbeni fizetési kötelezettséget érintő hitelszerződésekkel rendelkezik jelen dokumentum elkészítésének pillanatában.

A Bank az alábbiakban felsoroltakon túl nem kötött olyan szerződést, amely jelentőséggel bír a K&H kötvényprogram alapján forgalomba hozatalra kerülő értékpapírokból származó, az értékpapír-tulajdonosokkal szemben fennálló kötelezettségeivel kapcsolatban.

Alárendelt kölcsöntőke szerződések

- 2006. június 23. napján a K&H Bank, mint Kölcsönvevő és a KBC Bank NV, mint Kölcsönadó alárendelt kölcsöntőke szerződést kötött 60.000.000 EUR tőkeösszegre, 10 éves lejáratral. Az

alárendelt kölcsöntőke szerződés lejáratára 2015. március 5-én 10 évvel meghosszabbításra került, az új lejárat dátum 2026. június 30.

- 2015. szeptember 28. napján a K&H Bank, mint Kölcsönvevő és a KBC Bank NV, mint Kölcsönadó alárendelt kölcsöntőke szerződést kötött 30.000.000 EUR tőkeösszegre, 10 éves lejáratú. Az alárendelt kölcsöntőke szerződés lejáratára 2025. szeptember 28.

12. Harmadik féltől származó információk szakértői nyilatkozatok és összeférhetlenségi nyilatkozat

A Bank legjobb tudomása szerint a K&H kötvényprogram keretében történő kötvények forgalomba hozatalában érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége és a K&H kötvényprogram célja között nem áll fenn összeférhetlenség.

A jelen mellékletben szereplő információk a Bank saját véleményét tükrözik, az harmadik személytől származó információt nem tartalmaz.

13. Megtekinthető dokumentumok

A következő dokumentumokba (vagy másolataiba) lehet betekinteni a Bank székhelyén (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.), a Bankkal történt előzetes egyeztetést követően:

- 2008.I. féléves gyorsjelentés
- 2008. évi Éves beszámoló
- 2009. konszolidált éves jelentés
- 2009. konszolidált féléves jelentés
- 2010. éves jelentés
- 2010. konszolidált éves jelentés
- 2011. éves jelentés
- 2011. konszolidált éves jelentés
- Konszolidált féléves jelentés 2011. I. félév
- 2012. éves jelentés
- 2012. konszolidált éves jelentés
- 2012 konszolidált féléves jelentés
- 2013. éves jelentés
- 2013. konszolidált éves jelentés
- 2013 konszolidált féléves jelentés
- 2014. éves jelentés
- 2014. konszolidált éves jelentés
- 2014 konszolidált féléves jelentés
- 2015. éves jelentés
- 2015. konszolidált éves jelentés
- 2015 konszolidált féléves jelentés
- 2016 konszolidált féléves jelentés
- 2016 éves jelentés
- 2016. konszolidált éves jelentés
- 2017. évi éves jelentés
- 2017. évi konszolidált éves jelentés

A Bank fenti pénzügyi jelentései elektronikus formában a Bank honlapján (www.kh.hu) is elérhetőek.

14. Hivatkozással beépített dokumentumok

A Bank 2016. évi és 2017. évi éves jelentése és konszolidált éves jelentése teljes terjedelmében elektronikus formában elérhető a Bank honlapján: www.kh.hu.