

- a K&H fix plusz 14 származtatott nyíltvégű befektetési alap, valamint
- a K&H szakaszos hozamú 5 nyíltvégű alap,
- mint Beolvadó alapok és a K&H likviditási elszámoló nyíltvégű alap, mint Átvevő alap Egyesüléséről,
- valamint a Beolvadó alapok befektetési jegyei folyamatos forgalmazásának felfüggesztéséről

A **K&H Alapkezelő Zrt.** (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-043736, a továbbiakban: Alapkezelő), mint a kibocsátók törvényes képviselője, valamint a Forgalmazóként eljáró **K&H Bank Zrt.** (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041043, a továbbiakban: Forgalmazó) a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: Kbtv.) 91. §-a alapján az alábbi Tájékoztatót teszik közzé:

A **Magyar Nemzeti Bank** (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 8-9., a továbbiakban: Felügyelet) **Pénzügyi Stabilitási Tanácsának 2014. május 19.** napján kelt **H-KE-III-348/2014.** számú határozatával engedélyezte

- a K&H fix plusz 14 származtatott nyíltvégű befektetési alaphoz és a K&H szakaszos hozamú 5 nyíltvégű alaphoz (Beolvadó alapok) a K&H likviditási elszámoló nyíltvégű alapba (Átvevő alap, együttesen Alapok) történő beolvadását, tehát az **Alapok Kbtv. 84.§ (1) a) pontja szerinti Egyesülését**, valamint
- a Beolvadó alapok befektetési jegyei **folyamatos forgalmazásának 2014. július 9. és 10. napjára történő felfüggesztését.**

**Tisztelettel felkérjük Önt, hogy figyelmesen olvassa el jelen Tájékoztatót, mert ez tartalmazza az Alapok Egyesülésére vonatkozó információkat: a Beolvadó és Átvevő alapok befektetési politikáját, az Egyesülés hatálybalépésének napját, az Egyesülés feltételeit, a befektetési-jegy tulajdonosok teendőit, a Beolvadó és az Átvevő alapok összesített nettó eszközértékének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének alakulását, valamint a befektetési jegyek átváltási arányának meghatározását.**

## **az Egyesülés háttere és indokai**

A K&H Alapkezelő Zrt. az Egyesüléssel átláthatóbbá kívánja tenni és optimalizálni kívánja a kezelt befektetési alapok körét és számát, valamint a méretgazdaságosság által elérhető előnyöket kívánja biztosítani az ügyfelek számára. Továbbá az Egyesüléssel továbbra is biztosítani kívánja a K&H fix plusz 14 származtatott nyíltvégű befektetési alap és a K&H szakaszos hozamú 5 nyíltvégű alap befektetőinek, hogy részesedjenek a K&H likviditási elszámoló nyíltvégű alap által biztosított Tőkevédelemre vonatkozó ígéretről.

### **a Beolvadó alapok**

#### **A beolvadó**

- A **K&H fix plusz 14 származtatott nyíltvégű befektetési alap** 2006. augusztus 25. napján indult *K&H Fix Plusz 14. Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap* néven, majd az eredeti futamidejének utolsó napján, 2009. szeptember 14. napján nem járt le, hanem határozatlan futamidejű nyíltvégű alappá alakult át. Második Védett időszaka 2014. május 16. napján ér véget, melyet követően 2014. május 17. napjától az Átvevő alaphoz hasonlóan pénzügyi befektetési politikát követ.
- A K&H szakaszos hozamú 5 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2010. április 29. napjával, 1112-215 lajstromszámon vette nyilvántartásba.

Az alap 2014. május 30. napján nyíltvégűvé alakul és elnevezése **K&H szakaszos hozamú 5 nyíltvégű alapra** módosul.

#### ***a portfólió összetételének változása az Egyesülés hatálybalépése előtt***

A **K&H fix plusz 14 származtatott nyíltvégű befektetési alap** 2014. május 17. napjától, tehát a Védett időszakot követően, a **K&H szakaszos hozamú 5 nyíltvégű alap** 2014. május 31. napjától, tehát az átalakulást követően pénzüpi befektetési politikát követ és Tőkevédelemre vonatkozó ígéretet tesz, amelyet a Kbtv. 25.§ (2) bekezdése alapján a megfelelő pénzügyi eszközökre alapozott befektetési politikával kíván alátámasztani. Ezen felül az Alapkezelő lehetőséget kíván biztosítani befektetői számára a befektetési jegyek költségmentes visszaváltására.

A Beolvadó alapok az Egyesülés hatálybalépésének napjával (2014. július 10.) beolvadnak az Alapkezelő által kezelt **K&H likviditási elszámoló nyíltvégű alapba** (Átvevő alap).

#### ***az Átvevő alap***

Az **átvevő K&H likviditási elszámoló nyíltvégű alap** (továbbiakban: Átvevő alap) 2013. február 22-én zártvégű nyilvános befektetési alappól (korábbi rövid neve: K&H háromszor fizető 4 származtatott alap) határozatlan futamidejű nyilvános befektetési alappá alakult át és befektetési jegyeinek névértéke 10 000 forintról 1 forintra változott.

A K&H likviditási elszámoló nyíltvégű alap a nyíltvégűvé alakulást követően pénzüpi befektetési politikát követ és Tőkevédelemre vonatkozó ígéretet tesz, amelyet kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban Kbtv.) 25.§ (2) bekezdése alapján a megfelelő pénzügyi eszközökre alapozott befektetési politikával kíván alátámasztani.

**Az Egyesülés a Befektetők számára költségmentesen és automatikusan kerül végrehajtásra.**

#### ***az Egyesülés befektetőkre gyakorolt hatása***

##### ***a Beolvadó alapok befektetőinek jogaiban bekövetkező változások***

A Beolvadó alapok az Egyesülés hatálybalépésének napjával megszűnnek és minden eszközüket és kötelezettségüket az Átvevő alapra ruházzák át.

Azon befektetőknek, akik valamely Beolvadó alap befektetési jegyeivel rendelkeznek, és az Egyesülést megelőzően nem váltják vissza befektetési jegyeiket, de **megtakarításaikat továbbra is fent kívánják tartani**, azaz élni kívánnak az Átvevő alap kínálta befektetési lehetőséggel, **az Egyesüléssel kapcsolatban teendőjük nincsen**, mivel megtakarításaik automatikusan az Átvevő alapban kerülnek befektetésre. A Beolvadó alapok eszközei az Egyesülés hatálybalépésének napjával átkerülnek a K&H likviditási elszámoló nyíltvégű alaphoz, mint Átvevő alaphoz.

Azon befektetők, akik valamely Beolvadó alap befektetési jegyeivel rendelkeznek, és **megtakarításaikat nem kívánják fenntartani**, a **K&H fix plusz 14 származtatott nyíltvégű befektetési alap** esetén 2014. május 19. napjától, a **K&H szakaszos hozamú 5 nyíltvégű alap** esetén pedig 2014. június 2. napjától bármikor – kivéve a Beolvadó alapok forgalmazás felfüggesztésének napjait – **visszaválthatják** befektetési jegyeiket visszaváltási jutalék felszámítása nélkül.

A Beolvadó alapok befektetési jegyeit az Egyesülés napját megelőző utolsó forgalmazási napig (2014. július 8.) vissza nem váltó befektetők az Egyesülés hatálybalépésének napján (2014. július 10.) az Átvevő alap befektetőivé válnak és e naptól kezdve az Átvevő alap befektetőiként gyakorolhatják jogaikat.

A befektetőket érintő adózási szabályok a Beolvadó alapok, valamint az Átvevő alap esetében az Egyesülés következtében nem változnak, azok megegyeznek a korábbiakkal.

### **az Egyesülés hatásai az Átvevő alap esetében**

Az Átvevő K&H likviditási elszámoló nyíltvégű alap befektetői számára az Egyesülés nem jelent változást, mindössze az Átvevő alap befektetési jegyeinek összesített darabszáma és az Átvevő alap összesített nettó eszközértéke nő meg az Egyesülés hatálybalépését követő banki napon a Beolvadó alapok befogadásának következtében. Az Egyesülés az egy jegyre jutó nettó eszközértékre nincs hatással.

Az Alapkezelő az Átvevő alap esetében továbbra is fenntartja a Tőkevédelemre vonatkozó ígéretet, továbbá az Egyesülés hatálybalépésének napjára vonatkozóan a Tőkevédelem alapjának új szintjét rögzíti és hirdeti meg. Az Alapkezelő az Átvevő alap esetében továbbra is biztosítja a befektetőknek a térítésmentes visszaváltási lehetőséget.

Az Egyesülés további kedvező hatása abból adódik, hogy érvényesülnek a méretgazdaságosság előnyei, hiszen az Alap fajlagos költségei csökkennek.

### **a Tőkevédelemre vonatkozó ígéret**

Az Átvevő alap esetén az Alapkezelő Tőkevédelemre vonatkozó ígéretet fogalmaz meg.

Az Egyesülést (és a Beolvadó alapok megszűnését) követően a Tőkevédelem alapjának újabb szintjét teszi közzé az Alapkezelő az Átvevő alapra vonatkozóan, így biztosítva mind az eredetileg Beolvadó, mind az Átvevő alap Befektetőinek megtakarításuk Tőkevédelmét.

**A Tőkevédelem új alapja az Átvevő alap Egyesülés hatálybalépésének napjára (2014. július 10.) vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközértéke lesz.**

### **Kiemelt befektetői információk**

A Kiemelt befektetői információk című dokumentum a befektetési alapok alapvető jellemzőit tartalmazza oly módon, hogy a Befektetők megismerhessék azok jellegét, kockázatait, elősegítve a megalapozott befektetési döntések meghozatalát. A Beolvadó és az Átvevő alapok Kiemelt befektetői információi jelen Tájékoztató mellékletét képezik és elérhetőek az Alapkezelő honlapján, az Alapok közzétételi helyein ([www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)).

A Kiemelt befektetői információk Kockázat és nyereség profil című pontjában ismertetett **kockázat és nyereség mutató a Beolvadó és az Átvevő alapok esetében megegyezik**, és nem azonosítható olyan lényeges kockázat, ami esetükben eltérő. A Kiemelt befektetői információkban ismertetett díjak összehasonlítása az alábbi táblázatban található. Sem a Beolvadó alapok, sem az Átvevő alap nem alkalmaz teljesítményhez kötődő díjat és az Egyesülést követően sem fog.

	Átvevő alap	Beolvadó alapok
<b>Az Ön befektetése előtt vagy után felszámolt egyszeri díjak</b>		
Vételi jutalék	1%	nincs
Visszaváltási jutalék	nincs	nincs
<b>Egy év során az alapból levont díjak</b>		
Folyó költségek	2,43%	2,43%

## ***a Beolvadó és az Átvevő alapok befektetési politikája az Egyesülést megelőzően***

Az Átvevő alap 2013. február 23. napjától, a Beolvadó alapok közül a K&H fix plusz 14 származtatott nyíltvégű befektetési alap 2014. május 17. napjától, a K&H szakaszos hozamú 5 nyíltvégű alap pedig 2014. május 31. napjától az Egyesülés hatálybalépéséig pénzügyi befektetési politika szerint fektetik be az Alapok eszközeit. Az Alapkezelő az Alapok vagyonát tehát az említett időszakban kizárólag folyószámlán, valamint bankbetétekben tartja, és a portfólió összetételén az Egyesülés ténye nem változtat.

## ***az Átvevő alap Egyesülést követő befektetési politikája***

Az Egyesülés a K&H likviditási elszámoló nyíltvégű alap, tehát az Átvevő alap befektetőire a portfólió összetételének szempontjából semmilyen hatást nem gyakorol.

Az Egyesülést követően a Tőkevédelem alapjának újabb szintjét teszi közzé az Alapkezelő az Átvevő alapra vonatkozóan. **A Tőkevédelem új alapja az Átvevő alap Egyesülés hatálybalépésének napjára vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközértéke lesz.**

**Az Alapkezelő Tőkevédelemre vonatkozó ígérését kizárólag a K&H likviditási elszámoló nyíltvégű alap, pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal.**

## ***az Egyesülés feltételei, hatálybalépése és speciális forgalmazási szabályok***

**Az Egyesülés hatálybalépésének napja: 2014. július 10.**

A Beolvadó alapok befektetési jegyeinek forgalmazása a Kbtv. 95.§ (2) bekezdése alapján az Egyesülés hatálybalépésének napját megelőző banki munkanapon és az Egyesülés hatálybalépésének napján felfüggesztésre kerül. A Beolvadó alapok befektetési jegyeinek megvásárlására és visszaváltására jelen Tájékoztató közzétételét követően folyamatosan, utólag a felfüggesztés napjait megelőző forgalmazási napon van lehetőség a forgalmazási órákban, ezen időpontot követően a Beolvadó alapok befektetési jegyeinek megvásárlására, illetve visszaváltására a Forgalmazó megbízást nem fogad el.

A fentiek szerint a Beolvadó alapok

- utolsó forgalmazási napja: 2014. július 8.
- forgalmazásának felfüggesztése: 2014. július 9. és július 10.

A Kbtv. 99.§ (1) bekezdése alapján az Egyesülés következtében a Beolvadó alapok összes eszköze és kötelezettsége átszáll az Átvevő alapra, a Beolvadó alapok befektetői pedig az Átvevő alap befektetési jegyeinek tulajdonosává válnak. **A Beolvadó alapok az Egyesülés hatálybalépésekor megszűnnek** és az Egyesülés napjával törlesre kerülnek a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból.

2014. július 11. napjától az Átvevő, K&H likviditási elszámoló nyíltvégű alap befektetési jegyeinek vétele és visszaváltása az Átvevő alap forgalmazási szabályai szerint lehetséges. A forgalmazási szabályokat az Átvevő alap Kezelési szabályzatának IX. fejezete tartalmazza részletesen.

## ***az Egyesülés részletes menetrendje***

Az Egyesülés hatálybalépésének napját megelőző banki napon a Letétkezelő meghatározza a Beolvadó és az Átvevő alapok nettó eszközértékét és egy jegyre jutó nettó eszközértékét. Az Egyesülés hatálybalépésének napján, 2014. július 10. napján a Beolvadó és az Átvevő alapok egy jegyre jutó nettó eszközértéke alapján rendre (tehát minden egyes Beolvadó alapra vonatkozóan) meghatározásra kerül az átváltási arány, mely alapján meghatározható, hogy

- a K&H fix plusz 14 származtatott nyíltvégű befektetési alap és
- a K&H szakaszos hozamú 5 nyíltvégű alap

befektetői számára az adott alap 1 darab befektetési jegyért cserébe hány darab K&H likviditási elszámoló nyíltvégű alap befektetési jegye kerül kiosztásra. Az ehhez szükséges két átváltási arány az alábbiakban ismertetett módszerrel kerül kiszámításra:

$$\text{átváltási arány} = \frac{\text{az adott Beolvadó alap befektetési jegyeinek az Egyesülés hatálybalépés napjára érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke}}{\text{az Átvevő alap befektetési jegyeinek az Egyesülés hatálybalépés napjára érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéke}}$$

**Az átváltási arány mindkét esetben 6 tizedes jegy pontossággal kerül megállapításra.**

**Az átváltási arányok mértékéről az Alapkezelő 2014. július 10. napján közleményben értesíti a Befektetőket illetve a Forgalmazókat és Befektetési szolgáltatókat ([www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu), [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)).**

Az átváltási arányok meghatározását követően a Beolvadó alapok befektetési jegyeivel rendelkező Befektetők értékpapírszámláján jóváírandó Átvevő alap befektetési jegy darabszámának meghatározása az alábbi képlet szerint történik:

$$\text{a Befektető értékpapírszámláján jóváírásra kerülő Átvevő alap befektetési jegy darabszáma} = \frac{\text{a Befektető értékpapírszámláján az Egyesülés hatálybalépésének napján nyilvántartott adott Beolvadó alap befektetési jegyek darabszáma}}{\text{az adott Beolvadó alaphoz tartozó átváltási arány}}$$

A Befektetők értékpapírszámláján jóváírásra csak egész darabszámú befektetési jegy kerülhet, így az átváltási aránnyal kiszámított Átvevő alap befektetési jegy darabszámok tört része **felfelé, egész számra kerül kerekítésre**. Az alkalmazott kerekítési eljárás során esetlegesen keletkező többlet befektetési jegyek értékének megfelelő saját tőkét az Alapkezelő pótolja az Átvevő alap számára, ezért az Egyesülés feltételei az Egyesülés kapcsán készpénzkifizetésről nem rendelkeznek.

Az így átváltásra kerülő Beolvadó befektetési jegyek ellenében kapott K&H likviditási elszámoló nyíltvégű alap befektetési jegyei 2014. július 10. napján jóváírásra kerülnek a Befektetők értékpapírszámláin, míg a K&H fix plusz 14 származtatott nyíltvégű befektetési alap és a K&H szakaszos hozamú 5 nyíltvégű alap befektetési jegyei az értékpapírszámlákról törlésre kerülnek.

Mivel az Átvevő és a Beolvadó alapok névértéke különböző (Átvevő alap: 1 HUF, a Beolvadó alapok: 10 000 HUF), így az Egyesülés hatálybalépésének napján a Beolvadó alapok befektetőinek értékpapírszámláján a korábbiaknál nagyságrendekkel nagyobb számú befektetési jegy kerül jóváírásra, melyek egy jegyre jutó nettó eszközértéke azonban épp ezzel a nagyságrenddel alacsonyabb. Ez azonban a Befektető megtakarításának egészére nincs hatással:

$$\begin{array}{l} \text{a Befektető} \\ \text{értékpapírszámláján} \\ \text{az Egyesülés} \\ \text{hatálybalépésének} \\ \text{napján nyilvántartott} \\ \text{Beolvadó alap} \\ \text{befektetési jegyek} \end{array} \times \begin{array}{l} \text{a Beolvadó alap} \\ \text{befektetési} \\ \text{jegyeinek az} \\ \text{Egyesülés} \\ \text{hatálybalépésének} \\ \text{napjára érvényes} \\ \text{egy jegyre jutó nettó} \end{array} = \begin{array}{l} \text{a Beolvadó alap} \\ \text{befektetőinek} \\ \text{értékpapírszámláján az} \\ \text{átváltást követően} \\ \text{jóváírt Átvevő alap} \\ \text{befektetési jegyeinek} \\ \text{darabszáma} \end{array} \times \begin{array}{l} \text{az Átvevő alap} \\ \text{befektetési jegyeinek} \\ \text{az Egyesülés} \\ \text{hatálybalépésének} \\ \text{napjára érvényes} \\ \text{egy jegyre jutó nettó} \\ \text{eszközértéke} \end{array}$$

darabszáma

eszközértéke

A Beolvadó alapoknak az Egyesülés hatálybalépésének napján meglévő portfóliói, eszközeik, követeléseik és kötelezettségeik átvezetésre kerülnek az Átvevő alapnak az Egyesülés hatálybalépésének napján érvényes portfólió, eszközök, követelések és kötelezettségek állományába.

Az Egyesüléssel nem jön létre új alap. A Beolvadó alapok portfóliói beolvasztásra kerülnek az Átvevő alap portfóliójába, ami az Átvevő alap Kezelési Szabályzatában ismertetett befektetési politikájának megfelelően kerül befektetésre.

Az Alapkezelő által az Alapok – az átváltási arány kiszámításának időpontjában érvényes – eszközértékelésének elfogadott feltételeiről és az átváltási arány kiszámítási módszeréről, illetve az átváltási arányról készített jelentést a Kbtv. 89. § (1) bekezdése szerint a Beolvadó alapok Letétkezelője felülvizsgálja.

Az Alapkezelő az Egyesülésről a Kbtv 99. § (4) bekezdése szerinti egyesülési jelentést készít, melyet az Egyesülést követő nyolc munkanapon belül tájékoztatásul megküld a Felügyeletnek, valamint kérésre a Befektetők rendelkezésére bocsátja. Az egyesülési jelentést mind a Beolvadó, mind az Átvevő alapok Alapkezelője és Letétkezelője is aláírja, ezáltal felelősséget vállalva az abban foglaltak valóságáért.

A jelentés tartalmazza a portfóliókban levő eszközök tételes felsorolását, azok értékét, az összesített nettó eszközértékeket, a befektetési jegyek darabszámát, az egy jegyre jutó nettó eszközértékeket és az átváltási arányokat.

**Az Egyesülés a Befektetők számára költségmentesen és automatikusan kerül végrehajtásra.**

#### **összefoglaló táblázat az Egyesüléssel érintett Alapokról**

	<b>a Beolvadó alapok</b>		<b>az Átvevő alap</b>
<i>az Alap neve</i>	K&H fix plusz 14 származtatott nyíltvégű befektetési alap	K&H szakaszos hozamú 5 nyíltvégű alap	K&H likviditási elszámoló nyíltvégű alap
<i>pénzpiaci befektetési politika kezdete</i>	2014. május 17.	2014. május 31.	2013. február 23.
<i>forgalmazási szünnap</i>	2014. július 9. és 10.		-
<i>az Egyesülés hatálybalépésének napja</i>	2014. július 10.		

#### **a Befektetők Egyesüléssel kapcsolatos jogai**

- **A Befektető jogosult az Egyesüléssel kapcsolatos információkhoz hozzáférni.** Az Alapkezelő az Alapkezelő és a Forgalmazó honlapját ([www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu), [www.kh.hu](http://www.kh.hu),) valamint a [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) weboldalt, mint közzétételi helyeket használja a tájékoztatások és közlemények megjelentetésére. Az Alapkezelő minden rendszeres és rendkívüli eseményről tájékoztatja a Befektetőket a fenti közzétételi helyeken történő közzététellel. Az Alapok nettó eszközértékei, Tájékoztatója, Kezelési Szabályzata, Kiemelt befektetői információi, éves és féléves jelentései, havi portfóliójelentései, az Alapokkal kapcsolatos közlemények megtekinthetők, illetve letölthetők a fenti közzétételi helyeken.
- A Beolvadó alapok letétkezelője vagy egy érvényes könyvvizsgálói engedéllyel rendelkező könyvvizsgáló köteles felülvizsgálni az Alapok portfólióiban lévő eszközöknek és kötelezettségeknek az átváltási arányok kiszámításának időpontjában történő értékelésére vonatkozóan elfogadott feltételeket, az átváltási arányok számításának módszerét valamint a megállapított tényleges átváltási arányokat. **Az ellenőrzésről jelentés készül, melyet mind a Beolvadó, mind az Átvevő alapok befektetői részére kérésre másolati formában térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani.**

- Az Alapkezelő az Egyesülésről a Kbtv 99. § (4) bekezdése szerinti egyesülési jelentést készít, melyet az Egyesülést követő nyolc munkanapon belül tájékoztatásul megküld a Felügyeletnek, **valamint kérésre a Befektetők rendelkezésére bocsátja.**
- Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy a Kbtv. 95. § (1) alapján mind a Beolvadó, mind az Átvevő alapok befektetőit megilleti az a jog, hogy térítésmentes visszaváltásra vagy átváltásra vonatkozó kérelmet nyújtsanak be 2014. július 3. napjáig. Az Alapkezelő külön lehetőséget nem biztosít arra, hogy a Beolvadó és az Átvevő alapok befektetési jegyeit Befektetőink egy másik értékpapírra átváltsák, azonban kérjük, forduljon bizalommal felkészült befektetési tanácsadóinkhoz, akik készséggel nyújtanak tájékoztatást további kínálatunkról.

A Befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát költségmentesen a Befektetési jegyek visszaváltásával realizálhatják. A visszaváltási megbízás elszámolása a megbízás megadásának napjára érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéken történik.

Budapest, 2014. május 21.

K&H Alapkezelő Zrt.  
Alapkezelő

K&H Bank Zrt.  
Forgalmazó





az üzleti költségeket.

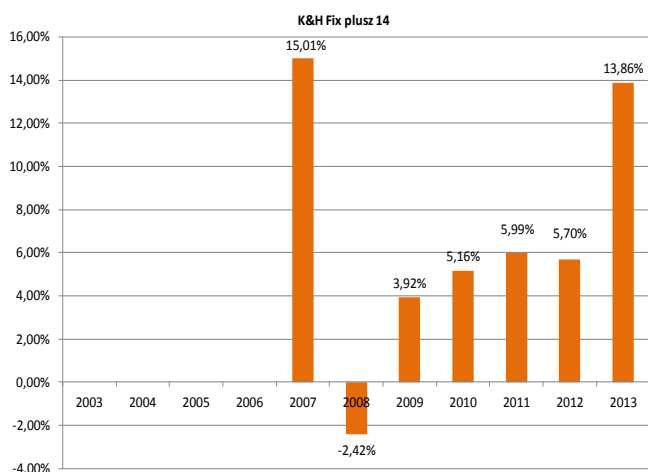
**Az alapból bizonyos különleges körülmények között levont díjak**

Teljesítménydíj

Nincs.

A fenti díjak többek között az Alap működtetésének fedezetül szolgálnak (pl. marketing és forgalmazási költségek). A díjak csökkentik a befektetés potenciális növekedését. A befektetéssel kapcsolatban felmerülő esetleges díjakról részletesebb információval a Kezelési szabályzat 36. és 44. pontja szolgál. A Kezelési szabályzat elérhető az Alap közzétételi helyein.

**MÚLTBELI TELJESÍTMENY**



A diagram a jövőbeli teljesítmény előrejelzésére csak korlátozottan alkalmas!

Felhívjuk figyelmét, hogy az Alap célkitűzéseiben és befektetési politikájában 2014. május 16. napján lényeges változás történt, tehát a diagramon feltüntetett teljesítményt az Alap olyan körülmények között érte el, melyek 2014. május 16. napja után már nem érvényesek.

A múltbeli teljesítmény számítása az egy jegyre jutó nettó eszközértéken alapul, a vételi és visszaváltási jutalékok, valamint a forgalmazással kapcsolatos egyéb költségek figyelmen kívül maradtak.

Az Alap létrehozásának éve: 2006.

A múltbeli teljesítmények kiszámítása forintban történt.

**GYAKORLATI INFORMÁCIÓK**

A Kiemelt befektetői információkat tartalmazó jelen dokumentum a K&H fix plusz 14 származtatott nyíltvégű befektetési alapot mutatja be.

A K&H fix plusz 14 származtatott nyíltvégű befektetési alap Letétkezelője a K&H Bank Zrt.

A Tájékoztató, a Kezelési szabályzat és a legfrissebb éves, illetve féléves jelentés díjmentesen elérhető magyar nyelven, papír alapon a K&H Bank Zrt. fiókhálózatában, illetve elektronikusan a [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu), a [www.kh.hu](http://www.kh.hu) illetve a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu) közzétételi helyeken, ahol további hasznos tudnivalókról (ideértve az alap aktuális nettó eszközértékét) tájékozódhat.

Az Alap a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. (továbbiakban: Szja) törvény hatálya alá esik. Ne feledje, hogy ez hatással lehet az Ön személyes adózási helyzetére.

A K&H Alapkezelő Zrt. csak akkor vonható felelősségre az ebben a dokumentumban szereplő valamely állítása miatt, ha az félrevezető, pontatlan vagy nincs összhangban az Alap Tájékoztatójának vonatkozó részeivel. Kizárólag a Kiemelt befektetői információ alapján igény nem érvényesíthető, kivéve, ha az információ félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a Tájékoztató más részeivel.

Az Alap Magyarországon törvényesen bejegyzésre került, és annak felügyeletét a Magyar Nemzeti Bank látja el.

A K&H Alapkezelő Zrt. Magyarországon törvényesen bejegyzésre került, és annak felügyeletét a Magyar Nemzeti Bank látja el.

Ezek a kiemelt befektetői információk 2014. április 10. napján megfelelnek a valóságnak.

## KIEMELT BEFEKTETŐI INFORMÁCIÓK

**Ez a dokumentum ellátja Önt az erre az alapra vonatkozó kiemelt befektetői információkkal. Nem marketinganyag. Ezeket az információkat törvény írja elő, hogy segítségükkel Ön megérthesse az ebbe az alapba történő befektetés jellegét és kockázatait. Javasoljuk, hogy a tájékozott befektetési döntés érdekében olvassa el az információkat.**

### K&H szakaszos hozamú 5 nyíltvégű alap (HU0000708532)

A befektetési alap alapkezelője a K&H Alapkezelő Zrt., a K&H Csoport tagja

#### CÉLKITŰZÉSEK ÉS BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen, és rugalmasan, akár már kis összeg befektetésével, az egyedi betétekhez képest nagyobb rugalmassággal, lekötés nélkül elérhetővé tegye a **hazai betéti eszközöket**.

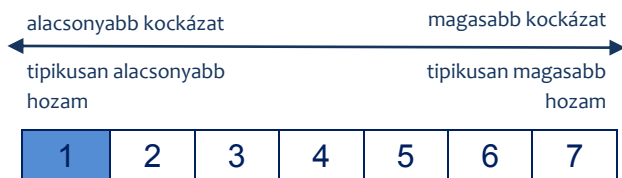
Az Alap fő jellemzője, hogy teljesítménye szorosan összefügg a hazai pénzügyi betéti kamatszintekkel. A K&H szakaszos hozamú 5 nyíltvégű alap jellemzően **közvetlenül a K&H Banknál elhelyezett betétekbe fektet**. Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy alakítja ki, hogy annak egy jegyre jutó nettó eszközértéke ne csökkenjen a Tőkevédelem alapja alá.

Az Alap eszközeinek összetételén az Alapkezelő változtathat. Az Alap osztalékbevételeket nem szerez.

Az Alap bármely forgalmazási napon bármilyen összegben vásárolható és visszaváltható, azaz a Befektető bármikor hozzátehet, vagy hozzáférhet a befektetett pénzéhez. Az Alap befektetési jegyei az egy jegyre jutó nettó eszközértéken vásárolhatók meg illetve válthatók vissza és a tranzakció a megbízás napján teljesül.

A K&H szakaszos hozamú 5 nyíltvégű alap a befektetési alapok kínálatában a legbiztonságosabbak közé tartozik, így **akár már néhány hetes befektetési időtávra ajánljuk**.

#### KOCKÁZAT ÉS NYERESÉG PROFIL



Az ábrán a potenciálisan elérhető hozam és az Alaphoz tartozó kockázat közötti összefüggés látható. Minél nagyobb a szám, annál magasabb (ugyanakkor annál kiszámíthatatlanabb is) a várható hozam. A legalacsonyabb kategória nem jelenti azt, hogy a befektetés teljesen kockázatmentes. Az alacsonyabb kategória azt jelzi, hogy a magasabb számokhoz képest ez a termék általában alacsonyabb, de kiszámíthatóbb hozamot kínál.

A kockázat-nyereség mutató múltbeli adatokon alapszik. A múltbeli adatok nem minden esetben adnak megbízható előrejelzést a jövőbeli kockázatokra és hozamokra. A

kockázat-nyereség mutatót ezért rendszeresen felülvizsgáljuk. A számadat forintban megtakarító befektetőkre került kiszámításra.

*Miért 1-es az Alap kockázat-nyereség mutatója?*

Az Alap portfóliója kereskedelmi bankoknál (elsősorban a K&H Banknál) elhelyezett betétekből áll, ezért az Alap viseli a kereskedelmi bankok (leginkább a K&H Bank) hitelkockázatát.

Az Alap jegyei a Letétkezelő K&H Banknál vannak letéti őrzésben. Az Alap ezáltal a K&H Bankkal kapcsolatos minden működési kockázatnak közvetlenül is ki van téve.

Az Alap több betétet elfogadó pénzintézzel is kapcsolatban állhat, és az elszámolások és tranzakciók működési kockázatainak az Alap is ki van téve.

## DÍJAK

### Az Ön befektetése előtt vagy után felszámolt egyszeri díjak

Vételi jutalék	1%	Ez az Ön pénzéből befektetés előtt illetve befektetése hozamának kifizetése előtt maximálisan levonható összeg, bizonyos esetekben ennél kevesebbet kell fizetnie. A mindenkor érvényes tényleges díjakról kérjük, érdeklődjön pénzügyi tanácsadójánál vagy forgalmazójánál.
Visszaváltási jutalék	nincs	

### Egy év során az alapból levont díjak

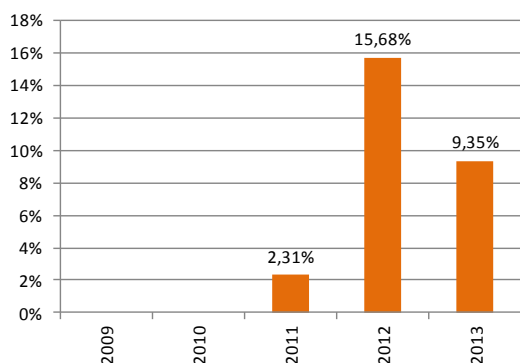
Folyó költségek	2,43%	A folyó költséget jelző számadat becslésen alapul. A jövőben ennek mértéke évről évre változhat. Az érték nem tartalmazza az ügyleti költségeket.
-----------------	-------	---

### Az alapból bizonyos különleges körülmények között levont díjak

Teljesítménydíj	Nincs.
-----------------	--------

A fenti díjak többek között az Alap működtetésének fedezetéül szolgálnak (pl. marketing és forgalmazási költségek). A díjak csökkentik a befektetés potenciális növekedését. A befektetéssel kapcsolatban felmerülő esetleges díjakról részletesebb információval a Kezelési szabályzat 36. és 44. pontja szolgál. A Kezelési szabályzat elérhető az Alap közzétételi helyein.

## MÚLTBELI TELJESÍTMENY



A diagram a jövőbeli teljesítmény előrejelzésére csak korlátozottan alkalmas!

Felhívjuk figyelmét, hogy az Alap célkitűzéseiben és befektetési politikájában 2014. május 30. napján lényeges változás történik, tehát a diagramon feltüntetett teljesítményt az Alap olyan körülmények között érte el, melyek 2014. május 30. napja után már nem érvényesek.

A múltbeli teljesítmény számítása az egy jegyre jutó nettó eszközértéken alapul, a vételi és visszaváltási jutalékok, valamint a forgalmazással kapcsolatos egyéb költségek figyelmen kívül maradtak.

Az Alap létrehozásának éve: 2010.

A múltbeli teljesítmények kiszámítása forintban történt.

## GYAKORLATI INFORMÁCIÓK

A Kiemelt befektetői információkat tartalmazó jelen dokumentum a K&H szakaszos hozamú 5 nyíltvégű alapot mutatja be. Az Alap letétkezelője a K&H Bank Zrt. A Tájékoztató, a Kezelési szabályzat díjmentesen elérhető magyar nyelven, papír alapon a K&H Bank Zrt. fiókhálózatában, illetve elektronikusan a [www.kh.hu](http://www.kh.hu) illetve a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu) és a [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) közzétételi helyeken, ahol további hasznos tudnivalókról (ideértve az alap aktuális nettó eszközértékét) tájékozódhat.

A befektetési alap a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. (továbbiakban: Sza) törvény hatálya alá esik. Ne feledje, hogy ez hatással lehet az Ön személyes adózási helyzetére.

A K&H Alapkezelő Zrt. csak akkor vonható felelősségre az ebben a dokumentumban szereplő valamely állítása miatt,

ha az félrevezető, pontatlan vagy nincs összhangban az Alap Tájékoztatójának vonatkozó részeivel. Kizárólag a Kiemelt befektetői információ alapján igény nem érvényesíthető, kivéve, ha az információ félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a Tájékoztató más részeivel.

Az Alap Magyarországon törvényesen bejegyzésre került, és annak felügyeletét a Magyar Nemzeti Bank látja el.

A K&H Alapkezelő Zrt. Magyarországon törvényesen bejegyzésre került, és annak felügyeletét a Magyar Nemzeti Bank látja el.

Ezek a kiemelt befektetői információk 2014. április 10. napján megfelelnek a valóságnak.

## KIEMELT BEFEKTETŐI INFORMÁCIÓK

**Ez a dokumentum ellátja Önt az erre az alapra vonatkozó kiemelt befektetői információkkal. Nem marketinganyag. Ezeket az információkat törvény írja elő, hogy segítségükkel Ön megérthesse az ebbe az alapba történő befektetés jellegét és kockázatait. Javasoljuk, hogy a tájékozott befektetési döntés érdekében olvassa el az információkat.**

### K&H likviditási elszámoló nyíltvégű alap (HU0000712070)

A befektetési alap alapkezelője a K&H Alapkezelő Zrt., a K&H Csoport tagja

#### CÉLKITŰZÉSEK ÉS BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen, és rugalmasan, akár már kis összeg befektetésével, az egyedi betétekhez képest nagyobb rugalmassággal, lekötés nélkül elérhetővé tegye a **hazai betéti eszközöket**.

Az Alap fő jellemzője, hogy teljesítménye szorosan összefügg a hazai pénzügyi betéti kamatszintekkel. A K&H likviditási elszámoló alap jellemzően **közvetlenül a K&H Banknál elhelyezett betétekbe fektet**. Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy alakítja ki, hogy annak egy jegyre jutó nettó eszközértéke ne csökkenjen az úgy nevezett Védelmi szint alá.

Az Alap eszközeinek összetételén az Alapkezelő változtathat. Az Alap osztalékbevételeket nem szerez.

Az Alap bármely forgalmazási napon bármilyen összegben vásárolható és visszaváltható, azaz a Befektető bármikor hozzátehet, vagy hozzáférhet a befektetett pénzéhez. Az Alap befektetési jegyei az egy jegyre jutó nettó eszközértéken vásárolhatók meg illetve válthatók vissza és a tranzakció a megbízás napján teljesül.

A K&H likviditási elszámoló nyíltvégű alap a befektetési alapok kínálatában a legbiztonságosabbak közé tartozik, így **akár már néhány hetes befektetési időtávra ajánljuk**.

#### KOCKÁZAT ÉS NYERESÉG PROFIL



Az ábrán a potenciálisan elérhető hozam és az Alaphoz tartozó kockázat közötti összefüggés látható. Minél nagyobb a szám, annál magasabb (ugyanakkor annál kiszámíthatatlanabb is) a várható hozam. A legalacsonyabb kategória nem jelenti azt, hogy a befektetés teljesen kockázatmentes. Az alacsonyabb kategória azt jelzi, hogy a magasabb számokhoz képest ez a termék általában alacsonyabb, de kiszámíthatóbb hozamot kínál.

A kockázat-nyereség mutató múltbeli adatokon alapszik. A múltbeli adatok nem minden esetben adnak megbízható előrejelzést a jövőbeli kockázatokra és hozamokra. A

kockázat-nyereség mutatót ezért rendszeresen felülvizsgáljuk. A számadat forintban megtakarító befektetőkre került kiszámításra.

*Miért 1-es az Alap kockázat-nyereség mutatója?*

Az Alap portfóliója kereskedelmi bankoknál (elsősorban a K&H Banknál) elhelyezett betétekből áll, ezért az Alap viseli a kereskedelmi bankok (leginkább a K&H Bank) hitelkockázatát.

Az Alap jegyei a Letétkezelő K&H Banknál vannak letéti őrzésben. Az Alap ezáltal a K&H Bankkal kapcsolatos minden működési kockázatnak közvetlenül is ki van téve.

Az Alap több betétet elfogadó pénzintézzel is kapcsolatban állhat, és az elszámolások és tranzakciók működési kockázatainak az Alap is ki van téve.

## DÍJAK

### Az Ön befektetése előtt vagy után felszámolt egyszeri díjak

Vételi jutalék	1%	Ez az Ön pénzéből befektetés előtt illetve befektetése hozamának kifizetése előtt maximálisan levonható összeg, bizonyos esetekben ennél kevesebbet kell fizetnie. A mindenkor érvényes tényleges díjakról kérjük, érdeklődjön pénzügyi tanácsadójánál vagy forgalmazójánál.
Visszaváltási jutalék	nincs	

### Egy év során az alapból levont díjak

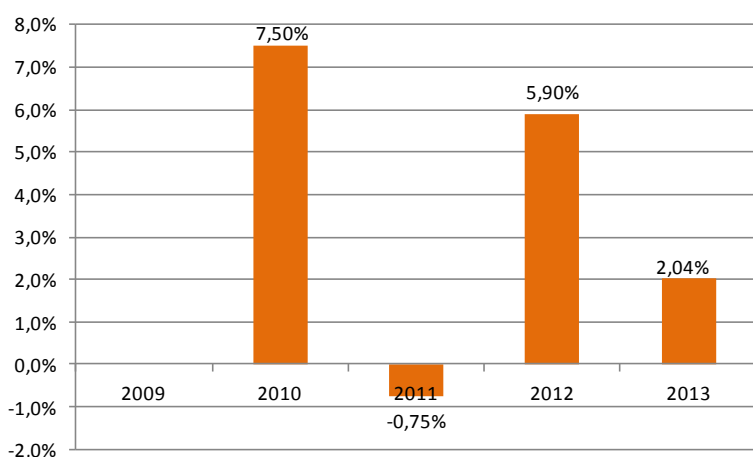
Folyó költségek	2,43%	A folyó költséget jelző számadat a 2013. évre vonatkozó évesített díj. A jövőben ennek mértéke évről évre változhat. Az érték nem tartalmazza az ügyleti költségeket.
-----------------	-------	---

### Az alapból bizonyos különleges körülmények között levont díjak

Teljesítménydíj	Nincs.
-----------------	--------

A fenti díjak többek között az alap működtetésének fedezetül szolgálnak (pl. marketing és forgalmazási költségek). A fenti díjak csökkentik a befektetés potenciális növekedését. A befektetéssel kapcsolatban felmerülő esetleges díjakról részletesebb információval a Kezelési szabályzat 36. és 44. pontja szolgál.

## MÚLTBELI TELJESÍTMÉNY



A diagram a jövőbeli teljesítmény előrejelzésére csak korlátozottan alkalmas!

Felhívjuk figyelmét, hogy az Alap célkitűzéseiben és befektetési politikájában 2013. február 22. napján lényeges változás történt, tehát a diagramon feltüntetett teljesítményt az Alap olyan körülmények között érte el, melyek már nem érvényesek.

A múltbeli teljesítmény számítása az egy jegyre jutó nettó eszközértéken alapul, a vételi és visszaváltási jutalékok, valamint a forgalmazással kapcsolatos egyéb költségek figyelmen kívül maradtak.

Az Alap létrehozásának éve: 2009.

A múltbeli teljesítmények kiszámítása forintban történt.

## GYAKORLATI INFORMÁCIÓK

A Kiemelt befektetői információkat tartalmazó jelen dokumentum a K&H likviditási elszámoló nyíltvégű alapot mutatja be. Az Alap letétkezelője a K&H Bank Zrt. A Tájékoztató, a Kezelési szabályzat díjmentesen elérhető magyar nyelven, papír alapon a K&H Bank Zrt. fiókhálózatában, illetve elektronikusan a [www.kh.hu](http://www.kh.hu) illetve a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu) és a [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) közzétételi helyeken, ahol további hasznos tudnivalókról (ideértve az alap aktuális nettó eszközértékét) tájékozódhat.

A befektetési alap a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. (továbbiakban: Szja) törvény hatálya alá esik. Ne feledje, hogy ez hatással lehet az Ön személyes adózási helyzetére.

A K&H Alapkezelő Zrt. csak akkor vonható felelősségre az ebben a dokumentumban szereplő valamely állítása miatt,

ha az félrevezető, pontatlan vagy nincs összhangban az Alap Tájékoztatójának vonatkozó részeivel. Kizárólag a Kiemelt befektetői információ alapján igény nem érvényesíthető, kivéve, ha az információ félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a Tájékoztató más részeivel.

Az Alap Magyarországon törvényesen bejegyzésre került, és annak felügyeletét a Magyar Nemzeti Bank látja el.

A K&H Alapkezelő Zrt. Magyarországon törvényesen bejegyzésre került, és annak felügyeletét a Magyar Nemzeti Bank látja el.

Ezek a kiemelt befektetői információk 2014. április 10. napján megfelelnek a valóságnak.