

**K&H állampapír nyíltvégű alap, mint Átvevő alap és
a K&H rövid állampapír nyíltvégű alap, mint Beolvadó alap
Egyesüléséről,
valamint az Egyesülésben résztvevő 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 Vezető 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) **2017. június 30.** napján kelt **H-KE-III-406/2017.** számú határozatával engedélyezte

- a K&H rövid állampapír nyíltvégű alap (Beolvadó alap) „normál” sorozatának a K&H állampapír nyíltvégű alap (Átvevő alap, együttesen Alapok) „normál” sorozatába, míg a K&H rövid állampapír nyíltvégű alap „F” sorozatának a K&H állampapír nyíltvégű alap „F” sorozatába történő beolvadását, tehát az **Alapok Kbtv. 84.§ (1) a) pontja szerinti Egyesülését,**

Beolvadó befektetési jegy sorozat	Átvevő befektetési jegy sorozat
K&H rövid állampapír nyíltvégű alap "normál" sorozat	K&H állampapír befektetési jegy "normál" sorozat
K&H rövid állampapír nyíltvégű alap "F" sorozat	K&H állampapír befektetési jegy "F" sorozat
	K&H állampapír befektetési jegy "I" sorozat

- valamint az Egyesülésben résztvevő alapok befektetési jegyei folyamatos forgalmazásának felfüggesztését az alábbiak szerint:

befektetési alap megnevezése	forgalmazás felfüggesztés napjai
K&H rövid állampapír alap „normál” és „F” sorozat (Beolvadó alap)	2017. augusztus 10. – 2017. augusztus 15.
K&H állampapír alap „normál” „F” sorozat és „I” sorozat (Átvevő alap)	2017. augusztus 10. – 2017. augusztus 15.

Az Egyesülés hatálybalépésének napja: 2017. augusztus 15.

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 alap 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 hasonló befektetési politikájú befektetési alapok körét és számát.

a Beolvadó alap:

A K&H rövid állampapír nyíltvégű alapot a Magyar Nemzeti Bank 2014. június 17. napjával, 1111-572 nyilvántartási számon jegyezte be a nyilvántartásba K&H pénzügyi plusz nyíltvégű alap néven. E naptól kezdve az alap nyilvános nyíltvégű alapként működik.

Az alap neve 2016. április 18-tól K&H rövid állampapír nyíltvégű alapra változott. Az alap jelenleg hatályos befektetési politikája szerint arra törekszik, döntő részben rövid futamidejű, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból, ezen belül is elsősorban forintban denominált magyar állampapírokból álljon. Az Alap a vagyona legalább 80%-át mindig EGT állam által forintban kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból tartja.

Az Alap 2016. február 19. napján „F” sorozatot bocsátott ki, melynek befektetési jegyeit a K&H Alapkezelő által kezelt befektetési alapok vásárolhatják, korlátozás nélkül.

A K&H rövid állampapír alap befektetési jegy sorozatai:

	ISIN azonosító	névérték	Forgalmazó
K&H rövid állampapír nyíltvégű alap "normál" sorozat	HU0000713789	1 Ft	K&H Bank Zrt (Vezető forgalmazó) KBC Securities Magyarországi Fióktelepe
K&H rövid állampapír nyíltvégű alap "F" sorozat	HU0000716543	1 Ft	K&H Bank Zrt (Vezető forgalmazó)

A Beolvadó alap az Egyesülés hatálybalépésének napjával (2017. augusztus 15.) beolvad az Alapkezelő által kezelt **K&H állampapír nyíltvégű alapba** (Átvevő alap).

az Átvevő alap

A **K&H állampapír nyíltvégű alapot** a Magyar Nemzeti Bank jogelődje, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2013. szeptember 26. napjával, 1111-535 nyilvántartási számon jegyezte be a nyilvántartásba. E naptól kezdve a K&H állampapír nyíltvégű alap nyilvános nyíltvégű alapként működik, jelenleg hatályos befektetési politikája szerint arra törekszik, hogy portfóliója döntő részben rövid futamidejű, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból, ezen belül is elsősorban magyar állampapírokból álljon.

Az Alap 2015. szeptember 17. napján „I” sorozatot bocsátott ki, melyre speciális forgalmazási szabályok vonatkoznak: az „I” sorozat befektetési jegyeire vételi megbízást kizárólag olyan Befektető adhat, akinek minimum 200 000 000 HUF, azaz kétszázmillió forint bekerülési értékű (darabszám x bekerülési ár) „I” sorozatú befektetési jegy már a tulajdonában van, vagy az adott megbízással ilyen mennyiségű befektetési jegy a tulajdonába kerül.

2017. május 29. napján a K&H állampapír nyíltvégű alap egy további új, ún. „F” sorozatot bocsátott ki, melynek befektetési jegyeit a kizárólag a K&H Alapkezelő által kezelt befektetési alapok vásárolhatják, korlátozás nélkül.

A K&H állampapír nyíltvégű alap befektetési jegy sorozatai:

	ISIN azonosító	névérték	Forgalmazó
K&H állampapír befektetési jegy "normál" sorozat	HU0000712872	1 Ft	K&H Bank Zrt (Vezető forgalmazó)
K&H állampapír befektetési jegy "I" sorozat	HU0000713037	1 Ft	KBC Securities Magyarországi Fióktelepe
K&H állampapír befektetési jegy "F" sorozat	HU0000718762	1 Ft	K&H Bank Zrt (Vezető forgalmazó)

Az Egyesülés a Befektetők számára költségmentesen és automatikusan kerül végrehajtásra. Az Egyesülés kapcsán felmerülő minden díjat és költséget az Alapkezelő vállal. Az Egyesülés előkészítésével és végrehajtásával kapcsolatos jogi, tanácsadói vagy adminisztratív költségek nem terhelik sem az Egyesülésben részt vevő alapokat, sem azok befektetőit.

az Egyesülés befektetőkre gyakorolt hatása

a Beolvadó alap befektetőinek jogaihoz bekövetkező változások

A Beolvadó alap az Egyesülés hatálybalépésének napjával megszűnik és minden eszközét és kötelezettségét az Átvevő alapra ruházza át.

Azon befektetőknek, akik a 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 alap eszközei az Egyesülés hatálybalépésének napjával átkerülnek a K&H állampapír nyíltvégű alaphoz, mint Átvevő alaphoz.

Azon befektetők, akik a Beolvadó alap befektetési jegyeivel rendelkeznek, és **megtakarításaikat nem kívánják fenntartani**, a **Kbftv. 90.§ (1)** bekezdés szerinti, jelen Tájékoztató közlését követően az

Egyesülés napját megelőzően bármikor – kivéve a Beolvadó alap forgalmazás felfüggesztésének napjait – **visszaválthatják** befektetési jegyeiket **visszaváltási jutalék felszámítása nélkül**.

A Beolvadó alap befektetési jegyeit az Egyesülés napját megelőző utolsó forgalmazási napig (2017. augusztus 09.) vissza nem váltó befektetők az Egyesülés hatálybalépésének napján (2017. augusztus 15.) az Átvevő alap befektetőivé válnak és e naptól kezdve az Átvevő alap befektetőiként gyakorolhatják jogukat.

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

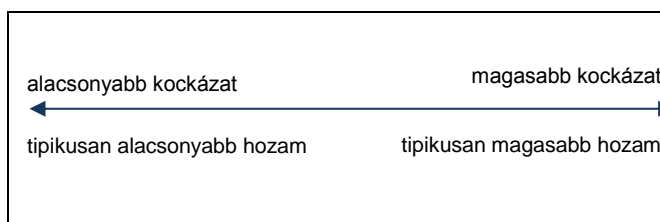
az Egyesülés hatásai az Átvevő alap esetében

Az Átvevő K&H állampapír nyíltvégű alap befektetői számára az Egyesülés nem jelent változást, mindössze az Átvevő alap „normál” és „F” sorozatú befektetési jegyeinek összesített darabszáma és az Átvevő alap „normál” és „F” sorozatának összesített nettó eszközértéke nő meg az Egyesülés hatálybalépését követő banki napon a Beolvadó alap „normál” illetve „F” sorozatának befogadása következtében. Az Egyesülés az egy jegyre jutó nettó eszközértékre nincs hatással.

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 alap befektetési jegy sorozatainak Kiemelt befektetői információi jelen Tájékoztató mellékletét képezik és elérhetőek az Alapkezelő honlapján, az Alapok közzétételi helyein (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 az alábbiak szerint alakulnak:**



Átvevő sorozat	K&H állampapír nyíltvégű alap – normál sorozat	1	2	3	4	5	6	7
Beolvadó sorozat	K&H rövid állampapír nyíltvégű alap – normál sorozat	1	2	3	4	5	6	7
Átvevő sorozat	K&H állampapír nyíltvégű alap – F sorozat	1	2	3	4	5	6	7
Beolvadó sorozat	K&H rövid állampapír nyíltvégű alap – F sorozat	1	2	3	4	5	6	7

Az ábrán a potenciálisan elérhető hozam és az Alaphoz tartozó kockázat közötti összefüggés látható. Minél nagyobb a mutató értéke, 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 értékekhez képest ez a termék általában alacsonyabb, de kiszámíthatóbb hozamot kínál. A kockázat-nyereség mutató múltbeli adatokon alapszik, melyek nem szükségszerűen megbízható mutatói az Alap jövőbeli kockázati profiljának

Az átvevő és beolvadó sorozatok kockázat nyereség mutatójában lévő különbség az adott sorozatokra vonatkozó 5 éves múltbeli napi hozamok szórásának különbségéből adódik.

Az átvevő és beolvadó sorozatok esetében nem azonosítható olyan lényeges kockázat, ami esetükben eltérő.

A Kiemelt befektetői információkban ismertetett **Díjak és költségek a Beolvadó és az Átvevő alap esetében az alábbiak szerint alakulnak:**

	Átvevő alap K&H állampapír nyíltvégű alap			Beolvadó alap K&H rövid állampapír nyíltvégű alap	
	normál sorozat	F sorozat	I sorozat	normál sorozat	F sorozat
Az Ön befektetése előtt vagy után felszámolt egyszeri díjak maximális mértéke					
K&H Bank Zrt. (Vezető forgalmazó)					
Vételi jutalék	nincs	nincs	nincs	max 1%, de min 500 Ft	nincs
Visszaváltási jutalék	max 1%, de min 500 Ft	nincs	max 1%, de min 300 Ft	max 1%, de min 500 Ft	nincs
KBC Securities Magyarországi fióktelepe					
Vételi jutalék	max 2%, de min 500 Ft, max 5000 Ft	na	max 0,1%, de min. 500 Ft, max 5000 Ft	max 2%, de min. 500 Ft, max 5000 Ft	na
Visszaváltási jutalék	max 1%, de min 500 Ft, max 5000 Ft	na	max 0,1%, de min. 500 Ft, max 5000 F	max 1%, de min. 500 Ft, max 5000 Ft	na
Egy év során az alapból levont díjak (2016. évre vonatkozó évesített díj)					
Folyó költségek	1,35%	0,61%	0,24%	1,35%	0,61%

Teljesítményhez kötődő díjat sem a Beolvadó alap, sem az Átvevő alap nem alkalmaz és az Átvevő alap közvetlenül az Egyesülést követően sem fog.

a Beolvadó és az Átvevő alap befektetési politikája az Egyesülést megelőzően

A Beolvadó alap jelenleg hatályos befektetési politikája szerint arra törekszik, döntő részben rövid futamidejű, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból, ezen belül is elsősorban forintban denominált magyar állampapírokból álljon. Az Alap a vagyona legalább 80%-át mindig EGT állam által forintban kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból tartja.

Az Alapkezelő nem tervezi a Beolvadó alap portfólió-összetételének számottevő megváltoztatását az Egyesülés hatálybalépése előtt.

Az Átvevő alap Egyesülés napján hatályos befektetési politikája szerint arra törekszik, hogy portfóliója döntő részben rövid futamidejű, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból, ezen belül is elsősorban magyar állampapírokból álljon. Az itt leírt Átvevő alapra vonatkozó befektetési politika 2017. május 29. napján lép hatályba. (az Átvevő alap 2017. május 29. előtt hatályos befektetési politikája: Az Alapkezelő arra törekszik, hogy a K&H állampapír alap portfóliója döntő részben rövid futamidejű, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból, ezen belül is elsősorban forintban denominált magyar állampapírokból álljon. Az Alap a vagyona legalább 80%-át mindig EGT állam által forintban kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból tartja.)

az Átvevő alap Egyesülést követő befektetési politikája

Az Átvevő alap befektetési politikája és portfólió összetétele az Egyesüléssel összefüggésben lényegesen nem változik, arra az Egyesülés nincs lényeges hatással. Az Alapkezelő az Egyesülést követően közvetlenül nem tervezi az Átvevő alap befektetési politikájának és portfólió-összetételének megváltoztatását.

az Egyesülés feltételei, hatálybalépése és speciális forgalmazási szabályok

Az Egyesülés hatálybalépésének napja: 2017. augusztus 15.

A Beolvadó és az Átvevő alap befektetési jegy sorozatainak forgalmazása a Kbtv. 95.§ (2) bekezdése alapján 2017. augusztus 10 – 2017. augusztus 15. napjáig (4 banki nap) felfüggesztésre kerül. **A Beolvadó alap befektetési jegyeinek megvásárlására és visszaváltására** a Kbtv. 90.§ (1) bekezdés szerinti, a Beolvadó és az Átvevő alap befektetőinek szóló tájékoztatás (a továbbiakban: Tájékoztató) közzétételét követően folyamatosan, utoljára a forgalmazás felfüggesztésének első napját megelőző forgalmazási napon (2017. augusztus 9-én) van lehetőség a forgalmazási órákban, ezen időpontot követően a Beolvadó alap befektetési jegyeinek megvásárlására, illetve visszaváltására a forgalmazók megbízást nem fogadnak el.

A Kbtv. 95. § (1) alapján mind a Beolvadó, mind az Átvevő alap befektetőit megilleti az a jog, hogy **tértésmentes** visszaváltásra vonatkozó kérelmet nyújtsanak be a Forgalmazókhöz a tervezett Egyesületsről szóló Tájékoztató közzétételétől a Kbtv. 97. § szerinti átváltási arány kiszámításának időpontja előtti 5. munkanapig, azaz 2017. augusztus 08. napjáig. Azonban jelen Egyesülés esetében a befektetőket e napon túl is megilleti a befektetési jegyek jutalékmentes visszaváltási joga, jelen Egyesülés esetében 2017. augusztus 09. napjáig. Az Alapkezelő külön lehetőséget nem biztosít arra, hogy a Beolvadó és az Átvevő alapok befektetési jegyeit Befektetőink egy másik értékpapírra átváltsák, azonban javasoljuk számukra, hogy forduljanak bizalommal felkészült befektetési tanácsadóinkhoz, akik készséggel nyújtanak tájékoztatást további kínálatunkról.

A Beolvadó és Átvevő alap (valamennyi sorozatának)

- utolsó forgalmazási napja: 2017. augusztus 09.
- forgalmazásának felfüggesztése: 2017. augusztus 10 – 2017. augusztus 15.
- értésmentes visszaváltási megbízások benyújtásának határideje: 2017. augusztus 09.

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

2017. augusztus 16. napjától az Átvevő, K&H állampapír nyíltvégű alap befektetési jegyeinek vétele és visszaváltása lehetséges a K&H állampapír nyíltvégű alapra érvényes forgalmazási szabályok szerint, az alap forgalmazóinak hirdetményében meghatározott vételi és visszaváltási jutalékok ellenében. A forgalmazási szabályokat az Átvevő alap mindenkor hatályos Kezelési szabályzatának IX. fejezete tartalmazza részletesen.

az Egyesülés részletes menetrendje

Az Egyesülés hatálybalépésének napján az Alapkezelő meghatározza a Beolvadó és az Átvevő alap nettó eszközértékét és egy jegyre jutó nettó eszközértékét befektetési jegy sorozatonként. Az Egyesülés hatálybalépésének napján, 2017. augusztus 15. napján a Beolvadó és az Átvevő alap sorozatonként kiszámított egy jegyre jutó nettó eszközértéke alapján az érintett sorozatok vonatkozásában (lásd alábbi táblázat) meghatározásra kerül az Egyesülés lebonyolításához szükséges két átváltási arány.

Beolvadó befektetési jegy sorozat	Átvevő befektetési jegy sorozat
K&H rövid állampapír nyíltvégű alap "normál" sorozat	K&H állampapír befektetési jegy "normál" sorozat
K&H rövid állampapír nyíltvégű alap "F" sorozat	K&H állampapír befektetési jegy "F" sorozat
	K&H állampapír befektetési jegy "I" sorozat

A K&H rövid állampapír alap „normál” sorozata és a K&H állampapír alap „normál” sorozata közötti átváltási arány alapján meghatározható, hogy a K&H rövid állampapír alap „normál” sorozatának befektetői számára 1 darab befektetési jegyért cserébe hány darab K&H állampapír alap „normál” sorozatú befektetési jegy kerül kiosztásra. A K&H rövid állampapír alap „F” sorozata és a K&H állampapír alap „F” sorozata közötti átváltási arány alapján meghatározható, hogy a K&H rövid állampapír alap „F” sorozatának befektetői számára 1 darab befektetési jegyért cserébe hány darab K&H állampapír alap „F” sorozatú befektetési jegy kerül kiosztásra.

Az ehhez szükséges két átváltási arány az alábbiakban ismertetett módszerrel kerül kiszámításra:

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

Az átváltási arány mind a két esetben 6 tizedes jegy pontossággal kerül megállapításra.

Az átváltási arányok mértékéről az Alapkezelő 2017. augusztus 15. napján közleményt tesz közzé (www.khalapok.hu, www.kozzetetelek.hu).

Az átváltási arány meghatározását követően a Beolvadó alap „normál” illetve „F” sorozatainak befektetési jegyeivel rendelkező Befektetők értékpapírszámláján jóváírandó Átvevő alap „normál” illetve „F” sorozatú befektetési jegyek darabszámának meghatározása rendre az alábbi képlet szerint történik:

$$\text{a Befektető értékpapírszámláján jóváírásra kerülő Átvevő alap „normál” illetve „F” sorozatú befektetési jegy darabszáma} = \text{a Befektető értékpapírszámláján az Egyesülés hatálybalépésének napján nyilvántartott adott Beolvadó alap „normál” illetve „F” sorozatú befektetési jegyek darabszáma} \times \text{az adott Beolvadó alap befektetési jegy sorozathoz tartozó átváltási arány}$$

A Befektetők értékpapírszámláján jóváírásra csak egész darabszámú befektetési jegy kerülhet, így az átváltási aránnyal kiszámított Átvevő alap „normál” illetve „F” sorozatú 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 „normál” illetve „F” sorozatú Beolvadó befektetési jegyek ellenében kapott K&H állampapír nyíltvégű alap „normál” illetve „F” sorozatú befektetési jegyei 2017. augusztus 15. napján jóváírásra kerülnek a Befektetők értékpapírszámláin, míg a Beolvadó alapok „normál” illetve „F” sorozatú befektetési jegyei az értékpapírszámlákról törlésre kerülnek.

Az Egyesülés a Beolvadó alap Befektetői megtakarításának egészére nincs hatással.

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

A Beolvadó alapnak az Egyesülés hatálybalépésének napján meglévő portfóliója, eszközei, követelése és kötelezettségei 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 alap portfóliója beolvasztásra kerül az Átvevő alap portfóliójába, ami az Átvevő alap Kezelési Szabályzatában ismertetett befektetési politikának megfelelően kerül befektetésre.

A Kbftv. 89 § (1) bekezdése szerint a Letétkezelő felülvizsgálja az eszközöknek és kötelezettségeknek az átváltási arányok kiszámításának időpontjában történő értékelésére vonatkozóan elfogadott feltételeket, az átváltási arányok kiszámítási módszerét, illetve a ténylegesen megállapított átváltási arányokat, mely ellenőrzésről a Kbftv. 89. § (3) szerint jelentést készít.

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

A jelentés tartalmazza a portfólióban levő eszközök és kötelezettségek tételes felsorolását, azok értékét az Egyesülés előtt és azt követően, az összesített nettó eszközértékeket sorozatonként, a befektetési jegyek darabszámát sorozatonként, az egy jegyre jutó nettó eszközértékeket sorozatonként valamint az átváltási arányokat.

Az Egyesülés a Befektetők számára költségmentesen és automatikusan kerül végrehajtásra. Az Egyesülés kapcsán felmerülő minden díjat és költséget az Alapkezelő vállal. Az Egyesülés előkészítésével és végrehajtásával kapcsolatos jogi, tanácsadói vagy adminisztratív költségek nem terhelik sem az Egyesülésben részt vevő alapokat, sem azok befektetőit.

összefoglaló táblázat az Egyesüléssel érintett Alapokról, sorozatokról

Beolvadó befektetési jegy sorozat	Átvevő befektetési jegy sorozat
K&H rövid állampapír nyíltvégű alap "normál" sorozat	K&H állampapír befektetési jegy "normál" sorozat
K&H rövid állampapír nyíltvégű alap "F" sorozat	K&H állampapír befektetési jegy "F" sorozat
	K&H állampapír befektetési jegy "I" sorozat

a Befektetők Egyesüléssel kapcsolatos jogai

- **A Befektető jogosult az Egyesüléssel kapcsolatos információkhoz hozzáférni.** Az Alapkezelő az Alapkezelő és a Forgalmazók honlapját (www.khalapok.hu, www.kh.hu, www.kbcsecurities.hu) valamint a 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 alap 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 alap 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 vonatkozó kérelmet nyújtsanak be a Forgalmazókhöz a tervezett Egyesülésről szóló Tájékoztató közzétételétől a Kbtv. 97. § szerinti átváltási arány kiszámításának időpontja előtti 5. munkanapig, azaz 2017. augusztus 08. napjáig. Azonban jelen Egyesülés esetében a befektetőket e napon túl is megilleti a befektetési jegyek jutalékmentes visszaváltási joga, jelen Egyesülés esetében 2017. augusztus 09. napjáig. Az Alapkezelő külön lehetőséget nem biztosít arra, hogy a Beolvadó és az Átvevő alapok befektetési jegyeit Befektetőink egy másik értékpapírra átváltsák, azonban javasoljuk számukra, hogy forduljanak 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 teljesítése a megbízás megadásának napjára érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéken történik.

Budapest, 2017. július 07.

K&H Alapkezelő Zrt.
Alapkezelő

K&H Bank Zrt.
Vezető Forgalmazó

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 állampapír alap „normál” sorozata (HU0000712872)

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, de az egyedi állampapír vásárlásához képest alacsonyabb kockázatokkal, és rugalmasabban elérhetővé tegye a **hazai állampapírokat**.

Az Alap fő jellemzője, hogy teljesítménye szorosan összefügg a Magyar Állampapírok teljesítményével. Az Alap **jellemzően közvetlenül a magyar állampapírokba fektet**. Az Alapban lévő eszközök **átlagos hátralévő futamideje (durációja) tipikusan fél és egy év között van**.

Az Alap eszközeinek összetételén az Alapkezelő változtathat. Az Alap referenciaindex 100% súllyal az RMAX-index. Az Alap osztalékbevételeket nem szerez.

A befektetési jegyek bármely forgalmazási napon bármilyen összegben vásárolhatók és visszaválthatók, azaz 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 megbízástól számított **2. forgalmazási napon teljesül**.

Tekintettel a **kötvény befektetések betéteket meghaladó árfolyamkockázataira** az ajánlott tartási idő legalább **0,5-1 év**.

Ajánlás: Az Alap adott esetben nem megfelelő olyan Befektető számára, aki az ajánlott tartási idő eltelte előtt ki akarja venni az Alapból a pénzét. Emellett fontos szem előtt tartani a Befektető egyéni kockázati besorolását, és csak ennek megfelelő arányban tartani az Alapot egy diverzifikált portfólió részeként.

KOCKÁZAT ÉS NYERESÉG PROFIL



Az ábrán a potenciálisan elérhető hozam és az Alaphoz tartozó kockázat közötti összefüggés látható. Minél nagyobb a mutató értéke, 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 értékekhez képest ez a termék általában alacsonyabb, de kiszámíthatóbb hozamot kínál.

A kockázat-nyereség mutató múltbeli adatokon alapszik, melyek nem szükségszerűen megbízható mutatói az Alap jövőbeli kockázati profiljának.

A kockázat-nyereség mutató nem marad garantáltan változatlan, ezért rendszeresen felülvizsgáljuk, és szükség

szerint csökkentjük vagy növeljük. A számadat forintban megtakarító befektetőkre került kiszámításra.

Miért 2-es az Alap kockázat-nyereség mutatója?

Az Alap portfóliója túlnyomórészt magyar állampapírokból áll, ezért az Alap viseli a magyar állam 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 állampapír forgalmazóval is kapcsolatban áll, és az elszámolások és tranzakciók működési kockázatainak az Alap is ki van téve.

Kedvezőtlen piaci körülmények esetében előfordulhat, hogy az értékpapírok értékesítésére csak jelentős veszteség árán, vagy csak jelentős időbeli csúszással van mód. Szélsőséges esetben előfordulhat, hogy az értékpapírok értékesítése rövidebb-hosszabb időszakra teljesen lehetetlenné válik.

DÍJAK

Az Ön befektetése előtt vagy után felszámolt egyszeri díjak

K&H Bank Zrt.

Vételi jutalék	1%, de min 500 Ft
Visszaváltási jutalék	1%, de min 500 Ft

KBC Securities Magyarországi fióktelepe

Vételi jutalék	2%, de min. 500 Ft, max 5000 Ft
Visszaváltási jutalék	1%, de min. 500 Ft, max 5000 Ft

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.

Egy év során az alapból levont díjak

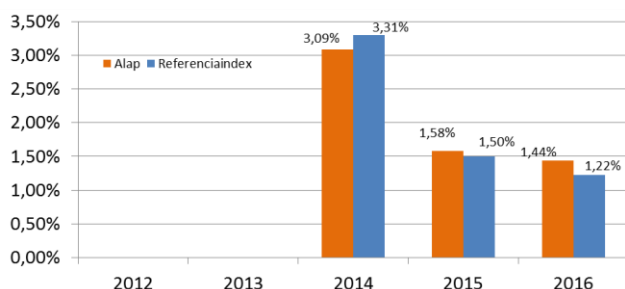
Folyó költségek	1,35%	A folyó költséget jelző számadat a 2016. évre vonatkozó évesített díj. A jövőben ennek mértéke évről évre változhat. Az érték nem tartalmazza az ügyleti költségeket.
-----------------	-------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Az alapból bizonyos különleges körülmények között levont díjak

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

A fenti díjak többek között az alap működtetésének fedezetéül 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 VIII. és 44. pontja szolgál.

MÚLTBELI TELJESÍTMÉNY



A diagram a jövőbeli teljesítmény előrejelzésére csak korlátozottan alkalmas!

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: 2013.

A múltbeli teljesítmények kiszámítása forintban történt.

GYAKORLATI INFORMÁCIÓK

A Kiemelt befektetői információkat tartalmazó jelen dokumentum a K&H állampapír nyíltvégű alap „normál” sorozatát mutatja be. Az 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.kh.hu, www.khalapok.hu, a www.kbcsecurities.hu és a www.kozzetetelek.hu közzétételi helyeken, ahol további hasznos tudnivalókról (ideértve az alap aktuális nettó eszközértékét) tájékozódhat.

A befektetési jegyekre vonatkozó adózási szabályokat a mindenkor hatályos adótörvények, így különösen az Szja., a társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény, valamint deviza külföldiek 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. 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 2017. május 04. 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 állampapír alap „F” sorozata (HU0000718762)

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, de az egyedi állampapír vásárlásához képest alacsonyabb kockázatokkal, és rugalmasabban elérhetővé tegye a **hazai állampapírokat**.

Az Alap fő jellemzője, hogy teljesítménye szorosan összefügg a Magyar Állampapírok teljesítményével. Az Alap **jellemzően közvetlenül a magyar állampapírokba fektet**. Az Alapban lévő eszközök **átlagos hátralévő futamideje (durációja) tipikusan fél és egy év között van**.

Az Alap eszközeinek összetételén az Alapkezelő változtathat. Az Alap referenciaindex 100% súllyal az RMAX-index. Az Alap osztalékbevételeket nem szerez.

Az Alap befektetési jegyeit a K&H Alapkezelő Zrt. által kezelt befektetési alapok vásárolhatják, korlátozás nélkül. A befektetési jegyek bármely forgalmazási napon bármilyen összegben vásárolhatók és visszaválthatók. Az Alap befektetési jegyei az egy jegyre jutó nettó eszközértéken vásárolhatók meg illetve válthatók vissza, és a tranzakció a megbízástól számított **2. forgalmazási napon teljesül**.

Tekintettel a **kötvény befektetések betéteket meghaladó árfolyamkockázataira** az ajánlott tartási idő legalább **0,5-1 év**.

Ajánlás: Az Alap adott esetben nem megfelelő olyan Befektető számára, aki az ajánlott tartási idő eltelte előtt ki akarja venni az Alapból a pénzét.

KOCKÁZAT ÉS NYERESÉG PROFIL



Az ábrán a potenciálisan elérhető hozam és az Alaphoz tartozó kockázat közötti összefüggés látható. Minél nagyobb a mutató értéke, 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 értékekhez képest ez a termék általában alacsonyabb, de kiszámíthatóbb hozamot kínál.

A kockázat-nyereség mutató múltbeli adatokon alapszik, melyek nem szükségszerűen megbízható mutatói az Alap jövőbeli kockázati profiljának.

A kockázat-nyereség mutató nem marad garantáltan változatlan, ezért rendszeresen felülvizsgáljuk, és szükség

szerint csökkentjük vagy növeljük. A számadat forintban megtakarító befektetőkre került kiszámításra.

Miért 2-es az Alap kockázat-nyereség mutatója?

Az Alap portfóliója túlnyomórészt magyar állampapírokból áll, ezért az Alap viseli a magyar állam 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 állampapír forgalmazóval is kapcsolatban áll, és az elszámolások és tranzakciók működési kockázatainak az Alap is ki van téve.

Kedvezőtlen piaci körülmények esetében előfordulhat, hogy az értékpapírok értékesítésére csak jelentős veszteség árán, vagy csak jelentős időbeli csúszással van mód. Szélsőséges esetben előfordulhat, hogy az értékpapírok értékesítése rövidebb-hosszabb időszakra teljesen lehetetlenné válik.

DÍJAK

Az Ön befektetése előtt vagy után felszámolt egyszeri díjak

K&H Bank Zrt.

Vételi jutalék	nincs
Visszaváltási jutalék	nincs

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.

Egy év során az alapból levont díjak

Folyó költségek	0,61%
-----------------	-------

A folyó költségeket jelző számadat a várható összes díj alapján becsült érték. 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 fenti díjak csökkentik a befektetés potenciális növekedését. A befektetéssel kapcsolatban felmerülő esetleges díjakról részletesebb információval a Kezelési szabályzat VIII. és 44. pontja szolgál.

MÚLTBELI TELJESÍTMÉNY

A K&H állampapír nyíltvégű alap létrehozásának éve 2013.

A K&H állampapír nyíltvégű alap „F sorozat” kibocsátásának éve: 2017, ezért a múltbeli teljesítményről nem áll rendelkezésre adat.

GYAKORLATI INFORMÁCIÓK

A Kiemelt befektetői információkat tartalmazó jelen dokumentum a K&H állampapír nyíltvégű alap „F” sorozatát mutatja be. Az 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.kh.hu, www.khalapok.hu és a www.kozzetetelek.hu közzétételi helyeken, ahol további hasznos tudnivalókról (ideértve az alap aktuális nettó eszközértékét) tájékozódhat.

A befektetési jegyekre vonatkozó adózási szabályokat a mindenkor hatályos adótörvények, így különösen az Szja., a társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény, valamint deviza külföldiek 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. 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 2017. május 29. 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 segítségével Ön megérthesse az ebbe az Alapba történő befektetés jellegét és kockázatait. Javasoljuk, hogy a tájékozott befektetési döntés érdekében olvassa el az információkat.

K&H állampapír alap „I” sorozata (HU0000713037)

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, de az egyedi állampapír vásárlásához képest alacsonyabb kockázatokkal, és rugalmasabban elérhetővé tegye a **hazai állampapírokat**.

Az Alap fő jellemzője, hogy teljesítménye szorosan összefügg a Magyar Állampapírok teljesítményével. Az Alap **jellemzően közvetlenül a magyar állampapírokba fektet**. Az Alapban lévő eszközök **átlagos hátralévő futamideje (durációja) tipikusan fél és egy év között van**.

Az Alap eszközeinek összetételén az Alapkezelő változtathat. Az Alap referenciaindex 100% súllyal az RMAX-index. Az Alap osztalékbevételeket nem szerez.

Az „I” sorozatba tartozó befektetési jegyek folyamatos forgalmazását a Vezető forgalmazó végzi, kizárólag a K&H Bank Zrt. székhelyén, a 652. és 662. számú speciális fiókjában érhető el. (A jelzett két fiókban az ügyfelek személyes ügyintézésére nincs lehetőség).

Vételi megbízást kizárólag olyan Befektető adhat, akinek minimum 200 000 000 HUF, azaz kétszázmillió forint

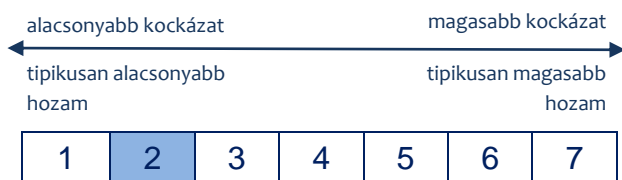
bekerülési értékű (darabszám x bekerülési ár) „I” sorozatú befektetési jegy már a tulajdonában van, vagy az adott megbízással ilyen mennyiségű befektetési jegy a tulajdonába kerül.

A befektetési jegyek bármely forgalmazási napon bármilyen összegben vásárolhatók és visszaválthatók, azaz 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 megbízástól számított **2. forgalmazási napon teljesül**.

Tekintettel a **kötvény befektetések betéteket meghaladó árfolyamkockázataira** az ajánlott tartási idő legalább **0,5-1 év**.

Ajánlás: az Alap adott esetben nem megfelelő olyan Befektető számára, aki az ajánlott tartási idő eltelte előtt ki akarja venni az Alapból a pénzét. Emellett fontos szem előtt tartani a Befektető egyéni kockázati besorolását, és csak ennek megfelelő arányban tartani az Alapot egy diverzifikált portfólió részeként.

KOCKÁZAT ÉS NYERESÉG PROFIL



Az ábrán a potenciálisan elérhető hozam és az Alaphoz tartozó kockázat közötti összefüggés látható. Minél nagyobb a mutató értéke, 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 értékekhez képest ez a termék általában alacsonyabb, de kiszámíthatóbb hozamot kínál.

A kockázat-nyereség mutató múltbeli adatokon alapszik, melyek nem szükségszerűen megbízható mutatói az Alap jövőbeli kockázati profiljának.

A kockázat-nyereség mutató nem marad garantáltan változatlan, ezért rendszeresen felülvizsgáljuk, és szükség

szerint csökkentjük vagy növeljük. A számadat forintban megtakarító befektetőkre került kiszámításra.

Miért 2-es az Alap kockázat-nyereség mutatója?

Az Alap portfóliója túlnyomórészt magyar állampapírokból áll, ezért az Alap viseli a magyar állam 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 állampapír forgalmazóval is kapcsolatban áll, és az elszámolások és tranzakciók működési kockázatainak az Alap is ki van téve.

Kedvezőtlen piaci körülmények esetében előfordulhat, hogy az értékpapírok értékesítésére csak jelentős veszteség árán, vagy csak jelentős időbeli csúszással van mód. Szélsőséges esetben előfordulhat, hogy az értékpapírok értékesítése rövidebb-hosszabb időszakra teljesen lehetetlenné válik.

DÍJAK

Az Ön befektetése előtt vagy után felszámolt egyszeri díjak

K&H Bank Zrt.

Vételi jutalék	1%
Visszaváltási 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.

Egy év során az alapból levont díjak

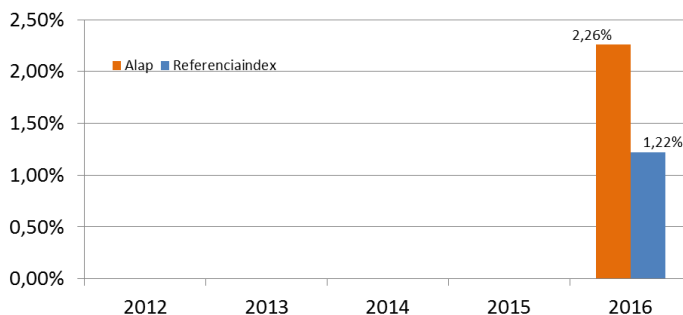
Folyó költségek	0,24%	A folyó költséget jelző számadat a 2016. évre vonatkozó évesített díj. A jövőben ennek mértéke évről évre változhat. Az érték nem tartalmazza az ügyleti költségeket.
-----------------	-------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Az alapból bizonyos különleges körülmények között levont díjak

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

A fenti díjak többek között az alap működtetésének fedezetéül 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 VIII. és 44. pontja szolgál.

MÚLTBELI TELJESÍTMENY



A diagram a jövőbeli teljesítmény előrejelzésére csak korlátozottan alkalmas!

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: 2013.

Az „I” sorozat létrehozásának éve: 2015.

A múltbeli teljesítmények kiszámítása forintban történt.

GYAKORLATI INFORMÁCIÓK

A Kiemelt befektetői információkat tartalmazó jelen dokumentum a K&H állampapír nyíltvégű alap „I” sorozatát mutatja be. Az 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.kh.hu, www.khalapok.hu, a www.kbcsecurities.hu és a www.kozzetetelek.hu közzétételi helyeken, ahol további hasznos tudnivalókról (ideértve az alap aktuális nettó eszközértékét) tájékozódhat.

A befektetési jegyekre vonatkozó adózási szabályokat a mindenkor hatályos adótörvények, így különösen az Szja., a társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény, valamint deviza külföldiek 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. 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 2017. május 04. napján megfelelnek a valóságnak.

DÍJAK

Az Ön befektetése előtt vagy után felszámolt egyszeri díjak

K&H Bank Zrt.

Vételi jutalék	1%, de min 500 Ft
Visszaváltási jutalék	1%, de min 500 Ft

KBC Securities Magyarországi fióktelepe

Vételi jutalék	2,00%, de min. 500 Ft, max 5000 Ft
Visszaváltási jutalék	1,00%, de min. 500 Ft, max 5000 Ft

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.

Egy év során az alapból levont díjak

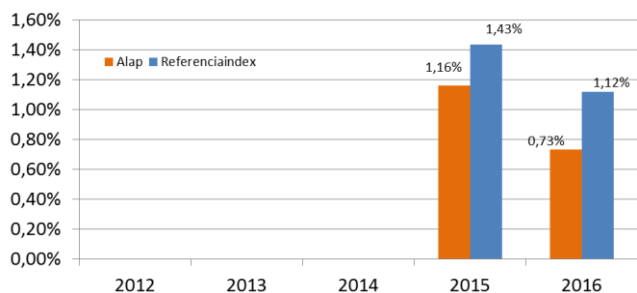
Folyó költségek	1,35%	A folyó költséget jelző számadat a 2016. évre vonatkozó évesített díj. A jövőben ennek mértéke évről évre változhat. Az érték nem tartalmazza az ügyleti költségeket.
-----------------	-------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Az alapból bizonyos különleges körülmények között levont díjak

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

A fenti díjak többek között az alap működtetésének fedezetéül 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 VIII. és 44. pontja szolgál.

MÚLTBELI TELJESÍTMÉNY



A diagram a jövőbeli teljesítmény előrejelzésére csak korlátozottan alkalmas!

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.

A K&H rövid állampapír nyíltvégű alap (korábbi néven K&H pénzügyi plusz nyíltvégű alap) létrehozásának éve: 2014.

A múltbeli teljesítmények kiszámítása forintban történt.

GYAKORLATI INFORMÁCIÓK

A Kiemelt befektetői információkat tartalmazó jelen dokumentum a K&H rövid állampapír nyíltvégű alap „normál” sorozatát mutatja be. Az 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.kh.hu, www.khalapok.hu, a www.kbcsecurities.hu és a www.kozzetetelek.hu közzétételi helyeken, ahol további hasznos tudnivalókról (ideértve az alap aktuális nettó eszközértékét) tájékozódhat.

A befektetési jegyekre vonatkozó adózási szabályokat a mindenkor hatályos adótörvények, így különösen az Szja., a társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény, valamint deviza külföldiek 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. 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 2017. február 17. 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 rövid állampapír nyíltvégű alap „F” sorozat

(HU0000716543)

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, de az egyedi állampapír vásárlásához képest alacsonyabb kockázatokkal, és rugalmasabban elérhetővé tegye a **hazai állampapírokat**.

Az Alap fő jellemzője, hogy teljesítménye szorosan összefügg a Magyar Állampapírok teljesítményével. Az Alap **jellemzően közvetlenül rövid futamidejű magyar állampapírokba fektet be**. Az Alapban lévő eszközök **átlagos hátralévő futamideje (durációja) tipikusan 3 és 6 hónap között van**.

Az Alap eszközeinek összetételén az Alapkezelő változtathat. Az Alap referenciaindexre 75% súllyal a ZMAX és 25% súllyal az RMAX-index. Az Alap osztalékbevételeket nem szerez.

A befektetési jegyek bármely forgalmazási napon bármilyen összegben vásárolhatók és visszaválthatók, azaz 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 megbízástól számított **2. forgalmazási napon teljesül**.

Tekintettel a **kötvény befektetések betéteket meghaladó árfolyamkockázataira** az ajánlott tartási idő legalább **3-6 hónap**.

Ajánlás: az Alap adott esetben nem megfelelő olyan Befektető számára, aki az ajánlott tartási idő eltelte előtt ki akarja venni az Alapból a pénzét..

KOCKÁZAT ÉS NYERESÉG PROFIL



Az ábrán a potenciálisan elérhető hozam és az Alaphoz tartozó kockázat közötti összefüggés látható. Minél nagyobb a mutató értéke, 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 értékekhez képest ez a termék általában alacsonyabb, de kiszámíthatóbb hozamot kínál.

A kockázat-nyereség mutató múltbeli adatokon alapszik, melyek nem szükségszerűen megbízható mutatói az Alap jövőbeli kockázati profiljának.

A kockázat-nyereség mutató nem marad garantáltan változatlan, ezért rendszeresen felülvizsgáljuk, és szükség

szerint csökkentjük vagy növeljük. A számadat forintban megtakarító befektetőkre került kiszámításra.

Miért 1-es az Alap kockázat-nyereség mutatója?

Az Alap portfóliója túlnyomórészt magyar állampapírokból áll, ezért az Alap viseli a magyar állam 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 állampapír forgalmazóval is kapcsolatban áll, és az elszámolások és tranzakciók működési kockázatainak az Alap is ki van téve.

Kedvezőtlen piaci körülmények esetében előfordulhat, hogy az értékpapírok értékesítésére csak jelentős veszteség árán, vagy csak jelentős időbeli csúszással van mód. Szélsőséges esetben előfordulhat, hogy az értékpapírok értékesítése rövidebb-hosszabb időszakra teljesen lehetetlenné válik.

DÍJAK

Az Ön befektetése előtt vagy után felszámolt egyszeri díjak

K&H Bank Zrt.

Vételi jutalék	nincs
Visszaváltási jutalék	nincs

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.

Egy év során az alapból levont díjak

Folyó költségek	0,61%	A folyó költséget jelző számadat a 2016. 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 fedezetéül 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 VIII. és 44. pontja szolgál.

MÚLTBELI TELJESÍTMÉNY

A K&H rövid állampapír nyíltvégű alap (korábbi nevén K&H pénzügyi plusz nyíltvégű alap) létrehozásának éve 2014.

A K&H rövid állampapír nyíltvégű alap „F sorozat” (korábbi nevén K&H pénzügyi plusz nyíltvégű alap „F” sorozat) kibocsátásának éve: 2016, ezért a múltbeli teljesítményről nem áll rendelkezésre adat.

GYAKORLATI INFORMÁCIÓK

A Kiemelt befektetői információkat tartalmazó jelen dokumentum a K&H rövid állampapír nyíltvégű alap „F” sorozatát mutatja be. Az Alap letétkezelője a K&H Bank Zrt. A Tájékoztató, a Kezelési szabályzat és a legfrissebb éves, illetve féléves jelentés díjmentesen elérhető magyar nyelven, elektronikusan www.kh.hu, www.khalapok.hu, és a www.kozzetetelek.hu közzétételi helyeken, ahol további hasznos tudnivalókról (ideértve az alap aktuális nettó eszközértékét) tájékozódhat.

A befektetési jegyekre vonatkozó adózási szabályokat a mindenkor hatályos adótörvények, így különösen az Szja., a társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény tartalmazzák teljes körűen. 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 2017. február 17. napján megfelelnek a valóságnak.