

K&H válogatott 2. alapok nyíltvégű befektetési alapja, mint Átvevő alap és

a K&H változó portfólió – április nyíltvégű alapok részalapja,

a K&H változó portfólió – augusztus nyíltvégű alapok részalapja, és

a K&H változó portfólió - december nyíltvégű alapok részalapja,

mint Beolvadó részalapok

Egyesüléséről,

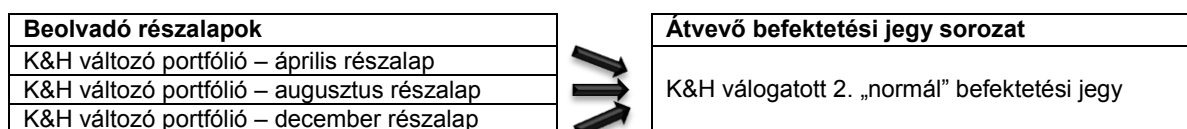
valamint a Beolvadó részalapok és az Átvevő alap befektetési jegyei folyamatos forgalmazásának felfüggesztéséről

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 Tájékoztatást teszik közzé:

A **Magyar Nemzeti Bank** (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 8-9., a továbbiakban: Felügyelet) **2019. október 28.** napján kelt **H-KE-III-640/2019.** számú határozatával engedélyezte

- a K&H változó portfólió – április nyíltvégű alapok részalapja,
- a K&H változó portfólió – augusztus nyíltvégű alapok részalapja, és
- a K&H változó portfólió - december nyíltvégű alapok részalapja (mint Beolvadó részalapok)

a K&H válogatott 2. alapok nyíltvégű befektetési alapja „normál” befektetési jegy sorozatába történő beolvadását, tehát az Alapok Kbtv. 84.§ (1) a) pontja szerinti Egyesülését, amely egyesülés, az alábbi táblázat szerint megy végbe:



A Magyar Nemzeti Bank a fenti határozatával engedélyezte továbbá a Beolvadó részalapok és az Átvevő alap befektetési jegyei folyamatos forgalmazásának felfüggesztését az alábbiak szerint:

befektetési alap megnevezése	forgalmazás felfüggesztés napjai
K&H válogatott 2. alapok nyíltvégű befektetési alapja („normál” sorozat és „rendszeres” sorozat)	2019. december 02.-06.
K&H változó portfólió – április nyíltvégű alapok részalapja	2019. december 02.-06.
K&H változó portfólió – augusztus nyíltvégű alapok részalapja	2019. december 02.-06.
K&H változó portfólió - december nyíltvégű alapok részalapja	2019. december 02.-06.

Az Egyesülés hatálybalépésének napja: 2019. december 06.

Tisztelettel felkérjük Önt, hogy figyelmesen olvassa el jelen Tájékoztatót, mert ez tartalmazza az Alapok Egyesülésére vonatkozó információkat: a Beolvadó részalapok és Átvevő alap befektetési politikáját, az Egyesülés hatálybalépésének napját, az Egyesülés feltételeit, a befektetési jegy tulajdonosok teendőit, a Beolvadó részalapok és az Átvevő alap egyesülésben résztvevő sorozata 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 az első vagyonvédett típusú alapját még 2007 végén indította el. Ez volt az első nyíltvégű befektetési alap, ami egy ún. árfolyamvédelmi mechanizmuson keresztül jelentős biztonságot nyújthatott az ügyfeleknek, úgy, hogy vegyes (kötvénytúlsúlyos) alapként a mögöttes eszközosztályok (kötvény-, részvény-, pénzügyi típusú eszközök) arányai nagymértékben változhattak a piaci folyamatok függvényében. Az alap hosszú időn keresztül jó hozamot tudott biztosítani az ügyfeleknek a működésének köszönhetően.

A jó tapasztalatok okán az Alapkezelő bővítette a kínálatot újabb alapokkal: 95%-os és 90%-os védelmi szinttel, forintban, euróban és dollárban.

Az elmúlt közel két évben azonban Magyarországon és az eurózónában is sosem látott alacsony szintre kerültek a rövid eszközök (betétek, kötvények) kamatai, hozamai. Ennek akkor van jelentősége az Alapkezelő árfolyamvédelmi mechanizmussal működő alapjai esetében, amikor a részvény típusú eszközök aránya alacsony a portfólióban vagy egyáltalán nincs benne ilyen típusú eszköz az árfolyamvédelmi szint tartása érdekében. Ilyenkor a portfólió jelentős része kötvény és pénzügyi típusú eszközökből áll, azonban az alacsony betéti és kötvény kamatszintek miatt az alapok ekkor nem tudnak hozamot termelni. Sőt, mivel az alapokra terhelt költségek szintje meghaladhatja az eszközökön realizált bevételeket, összességében negatívvá válhat az alapok teljesítménye.

A másik fontos változás a részvénypiaci volatilitás mértékében bekövetkezett változás. A részvénypiaci ingadozás a 95%-os árfolyamvédelmi szinttel rendelkező alapok esetében azért különösen érzékeny, mert szűk a sáv a Védelmi szint és az alapok nettó eszközértéke (árfolyama) között. (Védelmi szint: A Védelmi szint az adott Beolvadó részalapra vonatkozásában a megfigyelési napra érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték 95%-a. Megfigyelési napok: K&H változó portfólió – április részalap esetén minden naptári év április 15.; K&H változó portfólió – augusztus részalap esetén minden naptári év augusztus 16.; K&H változó portfólió – december részalap esetén minden naptári év december 15.; Ha a fenti napok bármelyike nem forgalmazási nap, akkor az első rákövetkező forgalmazási nap a Megfigyelési nap.)

Tehát egy részvénypiaci korrekció (esés) miatt a nettó eszközérték (árfolyam) hamar a védelmi szint közelébe kerülhet, ami azt eredményezi, hogy az árfolyamvédelmi mechanizmus működésbe lép, így csökkenhetnek, vagy adott esetben kikerülhetnek a részvény típusú eszközök a portfólióból. Ugyanakkor hiába korrigál (emelkedés) a piac, tekintve, hogy az alapok nem tartanak részvényeszközöket, nem tudnak részesedni a növekedésből.

Ez a két külső tényező tartóssá vált, és az Alapkezelő arra számít, hogy a következő egy-két évben nem is változik jelentősen.

Az Átvevő alap kiválasztásánál szempont volt, hogy a K&H válogatott 2 nyíltvégű alap szintén vegyes alap, tehát egy teljes portfóliót képvisel és a biztonsági fokozata is megegyezik a beolvasó részalapokéval. Továbbá, a jelenlegi piaci mozgások inkább kedveznek az Átvevő alap által követett klasszikus vegyes alap stratégiáknak.

A Beolvasó részalapok:

A K&H innovatív vegyes nyíltvégű alap 3 beolvasó részalapja határozatlan futamidejű, nyíltvégű, nyilvános részalapok. A részalapok befektetési céljuk szerint arra törekednek, hogy diverzifikált portfóliók hozamát biztosítsák a Befektetőnek, miközben árfolyamvédelmi mechanizmus segítségével törekcsenek a Befektető tőkéjének részleges védelmére. A diverzifikált vegyes portfóliók geográfiai eloszlását illetően globálisak: egyaránt tartalmazhatnak magyar és nemzetközi befektetéseket, az utóbbin belül fejlett és feltörekvő piaci eszközöket is. A befektetések típusa szerint a portfóliók jellemzően pénzüiaci, kötvény és részvény típusú befektetéseket tartanak.

A beolvasó részalapokról bővebb információk a tájékoztató és kezelési szabályzatban, havi portfólió jelentésben, valamint a kiemelt befektetői információk dokumentumban találhatók.

A K&H innovatív vegyes nyíltvégű alap Egyesülésben érintett 3 részalapját és felügyeleti nyilvántartásba vételi számait az alábbi táblázat tartalmazza:

<i>befektetési jegy sorozat neve</i>	<i>nyilvántartásba vételről szóló felügyeleti határozat</i>	
	<i>ideje</i>	<i>száma</i>
K&H változó portfólió – április részalap	2015. október 08.	1111-624-4
K&H változó portfólió – augusztus részalap	2015. október 08.	1111-624-5
K&H változó portfólió – december részalap	2015. október 08.	1111-624-6

A K&H innovatív vegyes nyíltvégű alap Egyesülésben érintett 3 részalapjának ISIN azonosítója, névértéke és forgalmazói:

	<i>ISIN azonosító</i>	<i>névérték</i>	<i>Forgalmazó</i>
K&H változó portfólió – április részalap	HU0000715602	1 Ft	K&H Bank Zrt (Vezető forgalmazó) KBC Securities Magyarországi Fióktelepe
K&H változó portfólió – augusztus részalap	HU0000715610	1 Ft	K&H Bank Zrt (Vezető forgalmazó) KBC Securities Magyarországi Fióktelepe
K&H változó portfólió – december részalap	HU0000715628	1 Ft	K&H Bank Zrt (Vezető forgalmazó) KBC Securities Magyarországi Fióktelepe

A Beolvasó részalapok az Egyesülés hatálybalépésének napjával (2019. december 06.) beolvasnak az Alapkezelő által kezelt K&H válogatott 2. alapok nyíltvégű befektetési alapja **K&H válogatott 2. „normál” befektetési jegy** sorozatába (Átvevő alap).

az Átvevő alap:

A K&H válogatott 2. alapok nyíltvégű befektetési alapja határozatlan futamidejű, nyíltvégű, nyilvános alap, amely két befektetési jegy sorozattal rendelkezik: K&H válogatott 2. „normál” befektetési jegy és K&H

„rendszeres” válogatott óvatos befektetési jegy. Az alap befektetési célja szerint arra törekszik, hogy a hazai befektetők számára könnyen, és rugalmasan, akár már kis összeg befektetésével egy teljes portfóliót tegyen elérhetővé. A K&H válogatott alapcsalád négy tagja négy különböző összetételben érthető el biztonsági fokozattól függően, amelyben a K&H válogatott 2 alapok nyíltvégű alapja a második, közepes kockázatú, elsősorban pénzügyi és kötvény befektetésekkel. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

Az átvevő alapról bővebb információk a tájékoztató és kezelési szabályzatban, havi portfólió jelentésben, valamint a kiemelt befektetői információk dokumentumban találhatóak.

Az Egyesülésben az Alap sorozatai közül csak a K&H válogatott 2. „normál” befektetési jegy sorozat vesz részt, melynek adatait az alábbi táblázatok tartalmazzák:

<i>befektetési jegy sorozat neve</i>	<i>nyilvántartásba vételről szóló Felügyeleti határozat</i>	
	<i>száma</i>	<i>ideje</i>
K&H válogatott 2. „normál” befektetési jegy	III/110.223-1/2004	2004. október 15.

	<i>ISIN azonosító</i>	<i>névérték</i>	<i>Forgalmazó</i>
K&H válogatott 2. „normál” befektetési jegy	HU0000703418	1 Ft	K&H Bank Zrt (Vezető forgalmazó) KBC Securities Magyarországi Fióktelepe

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 részalapok befektetőinek jogaiban bekövetkező változások

A Beolvadó részalapok az Egyesülés hatálybalépésének napjával megszűnnek minden eszközüket és kötelezettségüket az Átvevő alap „normál” befektetési jegy sorozatára ruházzák át.

Azon befektetőknek, akik a Beolvadó részalapok 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 alap „normál” befektetési jegy sorozatában kerülnek befektetésre. A Beolvadó részalapok eszközei az Egyesülés hatálybalépésének napjával átkerülnek a K&H válogatott 2. alapok nyíltvégű befektetési alapjához, mint Átvevő alaphoz.

Azon befektetők, akik a Beolvadó részalapok befektetési jegyeivel rendelkeznek, és **megtakarításaikat nem kívánják fenntartani, a Kbftv. 90.§ (1) bekezdés szerinti, jelen Tájékoztató közzétételét követően az Egyesülés napját megelőzően bármikor – kivéve a Beolvadó részalapok forgalmazás felfüggesztésének napjait – visszaválthatják befektetési jegyeiket visszaváltási jutalék felszámítása nélkül.**

A Beolvadó részalapok befektetési jegyeit az Egyesülés napját megelőző utolsó forgalmazási napig (2019. november 29.) vissza nem váltó befektetők az Egyesülés hatálybalépésének napján (2019. december 06.) az Átvevő alap „normál” sorozatának befektetőivé válnak és e naptól kezdve az Átvevő alap befektetőiként gyakorolhatják jogaikat.

Adózás

Az Szja. törvény 65. § (6) bekezdése alapján nem kell kamatjövedelmet megállapítani a kollektív befektetési forma átalakulása vagy beolvadása következtében a jogelőd kollektív befektetési értékpapírjának a jogutód kollektív befektetési értékpapírára történő átváltása esetében, azzal, hogy ilyen esetben a jogutód értékpapírjának megszerzésére fordított értéként a jogelőd értékpapírjának megszerzésére fordított értéket kell figyelembe venni.

Felhívjuk a Beolvadó részalapok Befektetőinek figyelmét, hogy az Egyesülést követően jogutód Átvevő alap vonatkozásában már nem alkalmazható az Szja. törvény 65 § (6) bekezdésének alábbi megállapítása:

Nem kell kamatjövedelmet megállapítani a kollektív befektetési forma részalapja által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírnak ugyanezen kollektív befektetési forma másik részalapja által kibocsátott kollektív befektetési értékpapírra történő átváltása esetében, azzal, hogy ilyen esetben a megszerzett részalap értékpapírjának megszerzésére fordított értéként a visszaváltott részalap értékpapírjának megszerzésére fordított értéket kell figyelembe venni.

Felhívjuk az Átvevő alapok Befektetőinek figyelmét, hogy a befektetőket érintő adózási szabályok az Átvevő alap esetében az Egyesülés következtében nem változnak, azok megegyeznek a korábbiakkal.

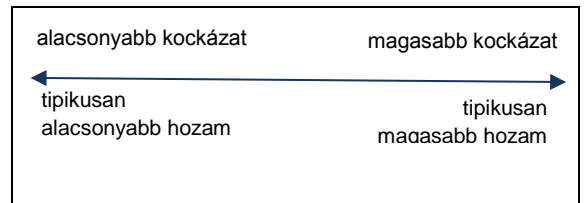
az Egyesülés hatásai az Átvevő alap esetében

Az Átvevő K&H válogatott 2. alapok nyíltvégű befektetési alapjának befektetői számára **az Egyesülés nem jelent változást**, mindössze az Átvevő alap „normál” sorozatának befektetési jegy darabszáma és az összesített nettó eszközértéke nő meg az Egyesülés hatálybalépését követő banki napon a Beolvadó részalapok befogadásának következtében. Az Egyesülés az Átvevő alap egyes sorozatainak 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 részalapok 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 részalapok és az Átvevő alap „normál” befektetési jegy sorozata esetében az alábbiak szerint alakulnak:**



Átvevő alap K&H válogatott 2. alapok nyíltvégű befektetési alapjának – „normál” sorozat

Beolvadó részalapok K&H változó portfólió – április nyíltvégű alapok részalapja
K&H változó portfólió – augusztus nyíltvégű alapok részalapja
K&H változó portfólió - december nyíltvégű alapok részalapja

1	2	3	4	5	6	7
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, amelyek nem szükségszerűen megbízható mutatói az Alap jövőbeli kockázati profiljának.

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy ugyan a Beolvadó részalapok és az Átvevő alap befektetési jegy sorozatának kockázat-nyereség mutatója megegyezik, azonban befektetési politikájukból eredően az alábbi – a Beolvadó részalapok és az Átvevő befektetési jegy sorozat esetében eltérő – **lényeges kockázat** azonosítható:

A Beolvadó részalapok befektetési céljuk szerint arra törekednek, hogy diverzifikált portfóliók hozamát biztosítsák a Befektetőnek, miközben árfolyamvédelmi mechanizmus segítségével törekednek a Befektető tőkéjének részleges védelmére: az árfolyamvédelmi rendszer alkalmazásával arra törekszik, hogy egy meghatározott perióduson belül a Részalap egy jegyre jutó nettó eszközértéke ne csökkenjen az előre meghatározott Védelmi szint alá. A Védelmi szint az adott Beolvadó részalapra vonatkozásában a megfigyelési napra érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték 95%-a. Azonban a Beolvadó részalapok a tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet nem biztosítanak.

Az Átvevő K&H válogatott 2. alapok nyíltvégű befektetési alapja nem alkalmaz árfolyamvédelmi rendszert, továbbá a tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet nem biztosít.

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

	Átvevő alap K&H válogatott 2. alapok nyíltvégű befektetési alapja		Beolvadó részalapak K&H innovatív vegyes nyíltvégű alap		
	K&H válogatott 2. „normál” befektetési jegy		K&H változó portfólió – április nyíltvégű alapok részalapja	K&H változó portfólió – augusztus nyíltvégű alapok részalapja	K&H változó portfólió – december nyíltvégű alapok részalapja
Az Ön befektetése előtt vagy után felszámolt egyszeri díjak maximális mértéke					
K&H Bank Zrt. (Vezető forgalmazó)					
Vételi jutalék	1,00%, de min 500 HUF	Vételi jutalék	1,00% de min 500 HUF	1,00% de min 500 HUF	1,00% de min 500 HUF
Visszaváltási jutalék	1,00%, de min 500 HUF	Visszaváltási jutalék	1,00% de min 500 HUF	1,00% de min 500 HUF	1,00% de min 500 HUF
		Csere (átváltás)	500 HUF	500 HUF	500 HUF
KBC Securities Magyarországi fióktelepe					
Vételi jutalék	2,00%, de min 500 HUF, max 5000 HUF	Vételi jutalék	1,5%, de min 500 HUF max. 5000 HUF	1,5%, de min 500 HUF max. 5000 HUF	1,50%, de min 500 HUF max. 5000 HUF
Visszaváltási jutalék	1,00%, de min 500 HUF, max 5000 HUF	Visszaváltási jutalék	1,5%, de min 500 HUF max. 5000 HUF	1,5%, de min 500 HUF max. 5000 HUF	1,50%, de min 500 HUF max. 5000 HUF
Egy év során az alapból levont díjak (2018. évre vonatkozó évesített díj)					
Folyó költségek	1,87%	Folyó költségek	2,11%	2,45%	2,46%

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

a Beolvadó részalapak és az Átvevő alap befektetési politikája az Egyesülést megelőzően

A Beolvadó részalapak befektetési céljuk szerint arra törekednek, hogy diverzifikált portfóliók hozamát biztosítsák a Befektetőnek, miközben árfolyamvédelmi mechanizmus segítségével törekednek a Befektető tőkéjének részleges védelmére: az árfolyamvédelmi rendszer alkalmazásával arra törekszik, hogy egy meghatározott perióduson belül a Részalap egy jegyre jutó nettó eszközértéke ne csökkenjen az előre meghatározott Védelmi szint alá. A Védelmi szint az adott Beolvadó részalapra vonatkozásában a megfigyelési napra érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték 95%-a.

Megfigyelési napok:

- K&H változó portfólió – április részalap esetén minden naptári év április 15.
- K&H változó portfólió – augusztus részalap esetén minden naptári év augusztus 16.
- K&H változó portfólió – december részalap esetén minden naptári év december 15.

Ha a fenti napok bármelyike nem forgalmazási nap, akkor az első rákövetkező forgalmazási nap a Megfigyelési nap.

Azonban a Beolvadó részalapak a tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet nem biztosítanak.

Az Alapkezelő az Egyesülés hatályba lépése előtt a Beolvadó részalapak portfóliójában az alábbi változtatást tervezi:

A Beolvadó részalapak portfóliójában lévő nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési formák által kibocsátott értékpapírok az Egyesülés hatálybalépése előtt a Beolvadó részalapak utolsó forgalmazási napját (2019.

november 29.) követően értékesítésre, a határidős ügyletek pedig lezárásra kerülnek, aminek eredményeként az Egyesülés hatálybalépésének napján (2019. december 06.) a Beolvadó részalapok portfóliójában kizárólag látra szóló forint bankbetét, illetve pénzeszközre szóló követelés fog tervezetten fog szerepelni.

Az Átvevő alap célja, hogy a hazai befektetők számára könnyen, és rugalmasan, akár már kis összeg befektetésével egy teljes portfóliót tegyen elérhetővé. A K&H válogatott alapcsalád négy tagja négy különböző összetételben érhető el biztonsági fokozattól függően, amelyben a második közepes kockázatú, elsősorban pénzügyi és kötvény befektetésekkel. A K&H válogatott 2. alapok nyíltvégű befektetési alapja két befektetési jegy sorozattal rendelkezik. Az Átvevő K&H válogatott 2. alapok nyíltvégű befektetési alapja nem alkalmaz árfolyamvédelmi rendszert, továbbá a tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet nem biztosít. **Az Alapkezelő az Egyesülés előtt közvetlenül nem tervezi az Átvevő alap befektetési politikájának és portfólió összetételének megváltoztatását.**

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, a Beolvadó részalapok vagyonának beolvadása következtében az Átvevő alaphoz keletkező likvid hányad az Átvevő alap befektetési politikájának megfelelően haladéktalanul befektetésre kerül.

az Egyesülés feltételei, hatálybalépése és speciális forgalmazási szabályok

Az Egyesülés hatálybalépésének napja: 2019. december 06.

A Beolvadó részalapok és az Átvevő alap befektetési jegy sorozatainak forgalmazása a Kbtv. 95.§ (2) bekezdése alapján felfüggesztésre kerülnek az alábbiak szerint:

A Beolvadó részalapok és az Átvevő alap „normál” és „rendszeres” befektetési jegyeinek megvásárlására és visszaváltására a Kbtv. 90.§ (1) bekezdés szerinti, a Beolvadó részalapok és az Átvevő alap befektetőinek szóló tájékoztatás (a továbbiakban: Tájékoztatás) közzétételét követően folyamatosan, utoljára a forgalmazás felfüggesztésének első napját megelőző forgalmazási napon (2019. november 29.-én) van lehetőség a forgalmazási órákban, ezen időpontot követően a Beolvadó részalapok és az Átvevő alap normál és „rendszeres” sorozata befektetési jegyeinek megvásárlására, illetve visszaváltására a forgalmazók megbízást nem fogadnak el. Az Átvevő alap sorozatainak forgalmazása 2019. december 09. napján újraindul.

A Kbtv. 95. § (1) alapján mind a Beolvadó részalapok, mind az Átvevő alap normál és „rendszeres” sorozatának befektetőit megilleti az a jog, hogy **térítésmentes** visszaváltásra vonatkozó kérelmet nyújtsanak be a Forgalmazókhöz a tervezett Egyesülésről szóló Tájékoztatás közzétételétől a Kbtv. 97. § szerinti átváltási arány kiszámításának időpontja előtti 5. munkanapig, azaz 2019. november 29. napjáig. Az Alapkezelő külön lehetőséget nem biztosít arra, hogy a befektetési jegyeket Befektetőink egy másik értékpapírra átváltás, azonban javasoljuk számukra, hogy forduljanak bizalommal felkészült befektetési tanácsadóinkhoz, akik készséggel nyújtanak tájékoztatást további kínálatunkról.

A Beolvadó részalapok és az Átvevő alap valamennyi sorozatának

- utolsó forgalmazási napja: **2019. november 29.**
- forgalmazásának felfüggesztése: **2019. december 02.-06.**

Térítésmentes visszaváltási megbízások benyújtásának jogszabályi határideje a beolvadó részalapok és a befogadó alap „normál” és „rendszeres” sorozatára vonatkozóan: **2019. november 29.**

A Kbtv. 99.§ (1) bekezdése alapján az Egyesülés következtében a Beolvadó részalapok összes eszköze és kötelezettsége átszáll az Átvevő alap „normál” befektetési jegy sorozatára, a Beolvadó részalapok befektetői pedig az Átvevő alap „normál” sorozata befektetési jegyeinek tulajdonosává válnak. A Beolvadó részalapok az Egyesülés hatálybalépésekor megszűnnek és az Egyesülés napjával törlésre kerülnek a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból.

2019. december 09. napjától az Átvevő, K&H válogatott 2. alapok nyíltvégű befektetési alapja befektetési jegyeinek vétele és visszaváltása lehetséges a K&H válogatott 2. alapok nyíltvégű befektetési alapjára érvényes forgalmazási szabályok szerint, az Alap forgalmazóinak Díjhirdetményében 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 részalapok és az Átvevő alap nettó eszközértékét és egy jegyre jutó nettó eszközértékét befektetési jegy sorozatonként. Az Egyesülés hatálybalépésének napján, 2019. december 06. napján a Beolvadó részalapok és az Átvevő alap „normál” sorozata vonatkozásában kiszámított egy jegyre jutó nettó eszközértéke alapján rendre (lásd alábbi táblázat) meghatározásra kerül az Egyesülés lebonyolításához szükséges három átváltási arány.

Beolvadó befektetési jegy sorozat		Átvevő befektetési jegy sorozat
K&H változó portfólió – április részalap	➡	K&H válogatott 2. „normál” befektetési jegy
K&H változó portfólió – augusztus részalap	➡	K&H válogatott 2. „normál” befektetési jegy
K&H változó portfólió – december részalap	➡	K&H válogatott 2. „normál” befektetési jegy

Az egyes Beolvadó részalap – Átvevő sorozat párokra kiszámított átváltási arány alapján meghatározható, hogy az adott Beolvadó részalap befektetői számára 1 darab befektetési jegyért cserébe hány darab Átvevő „normál” befektetési jegy sorozatú befektetési jegy kerül kiosztásra.

Az ehhez szükséges átváltási arányok az alábbiakban ismertetett módszerrel kerül kiszámításra:

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

Az átváltási arány minden esetben 6 tizedes jegy pontossággal kerül megállapításra.

Az átváltási arányok mértékéről az Alapkezelő 2019. december 06. napján közleményt tesz közzé (www.khalapok.hu, www.kozzetetelek.hu).

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

$$\begin{array}{l} \text{a Befektető értékpapírszámláján} \\ \text{jóváírásra kerülő Átvevő} \\ \text{befektetési jegy sorozat} \\ \text{darabszáma} \end{array} = \begin{array}{l} \text{a Befektető értékpapírszámláján az} \\ \text{Egyesülés hatálybalépésének napján} \\ \text{nyilvántartott adott Beolvadó} \\ \text{részalap befektetési jegyek} \\ \text{darabszáma} \end{array} \times \begin{array}{l} \text{az adott} \\ \text{Beolvadó} \\ \text{részalap/Átvevő} \\ \text{befektetési jegy} \\ \text{sorozat párhoz} \\ \text{tartozó átváltási} \\ \text{arány} \end{array}$$

A Befektetők értékpapírszámláján jóváírásra csak egész darabszámú befektetési jegy kerülhet, így az átváltási aránnyal kiszámított Átvevő 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 adott Beolvadó részalap befektetési jegyei ellenében kapott K&H válogatott 2. alapok nyíltvégű befektetési alapja „normál” sorozatú befektetési jegyei 2019. december 06. napján jóváírásra kerülnek a Befektetők értékpapírszámláin, míg az adott Beolvadó részalap befektetési jegyei az értékpapírszámlákról törlésre kerülnek.

Az Egyesülés a Beolvadó részalapok Befektetői megtakarításának egészére nincs hatással.

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

A Beolvadó részalapok Egyesülés hatálybalépésének napján meglévő portfóliója, eszközei, követelése és kötelezettségei átvezetésre kerülnek az Átvevő alaphoz az Egyesülés hatálybalépésének napján érvényes portfólió, eszközök, követelések és kötelezettségek állományába.

Az Egyesüléssel nem jön létre új alap. A Beolvadó részalapok 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 értékékelésére vonatkozóan elfogadott feltételeket, az átváltási arányok kiszámítási módszerét, illetve a ténylegesen megállapított átváltási arányokat, amely

ellenőrzésről a Kbtv. 89. § (3) szerint jelentést készít.

Az Alapkezelő az Egyesülésről a Kbtv. 99. § (4) bekezdése szerinti egyesülési jelentést készít, amelyet az Egyesülést követő nyolc munkanapon belül tájékoztatásul megküld a Felügyeletnek, valamint kérésre a Befektetők rendelkezésére bocsátja. A jelentést mind a Beolvadó részalapok, 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, a befektetési jegyek darabszámát, az egy jegyre jutó nettó eszközértékeket 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.

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 portfólió jelentései, az Alapokkal kapcsolatos közlemények megtekinthetők, illetve letölthetők a fenti közzétételi helyeken.
- A Beolvadó részalapok 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, amelyet mind a Beolvadó részalapok, 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, amelyet 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 részalapok, mind az Átvevő alap „normál” és „rendszeres” sorozatának befektetőit megilleti az a jog, hogy térítésmentes visszaváltásra vonatkozó kérelmet nyújtsanak be a Forgalmazóhoz a tervezett Egyesülésről szóló Tájékoztató közzétételétől a Kbtv. 97. § szerinti átváltási arány kiszámításának időpontja előtti 5. munkanapig, azaz 2019. november 29. napjáig. Az Alapkezelő külön lehetőséget nem biztosít arra, hogy a Beolvadó részalapok és az Átvevő alap sorozatainak befektetési jegyeit Befektetőink egy másik értékpapírra átváltásuk, 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, 2019. október 29.

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 válogatott 2. alapok nyíltvégű befektetési alapja K&H válogatott 2. „normál” befektetési jegy (HU0000703418)

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 egy teljes portfóliót tegyen elérhetővé. A K&H válogatott alapcsalád négy tagja négy különböző összetételben érhető el biztonsági fokozattól függően, amelyben a második közepes kockázatú, elsősorban pénzügyi és kötvény befektetésekkel. A K&H válogatott 2. alapok nyíltvégű befektetési alapja két befektetési jegy sorozattal rendelkezik.

Az Alap fő jellemzője, hogy teljesítménye szorosan összefügg az alapban lévő eszközök súlyozásával arányosan a hazai és nemzetközi pénz-, tőke- és nyersanyagpiacok teljesítményével. A K&H válogatott 2. alapok alapja közvetlenül fektet be, döntően a K&H Alapkezelő és a KBC Alapkezelő által kibocsátott alapokba.

Az Alapkezelő a mögöttes befektetési alapok kiválasztása során azt vizsgálja, hogy azok mennyiben alkalmasak a befektetési cél megvalósítására és ez milyen költség mellett valósítható meg. Az Alap eszközeinek összetételén az Alapkezelő változtathat.

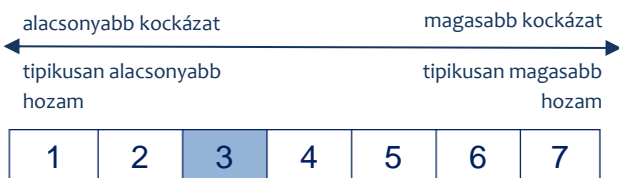
Az Alap referenciaindex 25% súllyal az RMAX-index, 40% súllyal a MAX-index, 5% súllyal a BUX-index, 10% súllyal az MSCI World Index, és 20% súllyal a J.P. Morgan Government Bond Index Global. Az Alap osztalékbevételeket nem szerez.

A K&H válogatott 2. „normál” befektetési jegy bármely forgalmazási napon bármilyen összegben vásárolható és visszaváltható, azaz bármikor hozzátehető, vagy hozzáférhető a befektetett pénzéhez. A befektetési jegyek az egy jegyre jutó nettó eszközértéken vásárolhatók meg illetve válthatók vissza, és a tranzakció a megbízástól számított 3. forgalmazási napon teljesül.

Tekintettel a részvénytípusú befektetések magas kockázataira a K&H válogatott 2. „normál” befektetési jegy ajánlott tartási ideje legalább 2 év.

Ajánlás: a K&H válogatott 2. „normál” befektetési jegy 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 3-as az alap kockázat-nyereség profilja?

Az Alap portfóliója túlnyomórészt pénzügyi eszközökbe és állampapírokba fektető befektetési alapokból áll, ezért az Alap viseli a kereskedelmi bankok (leginkább K&H Bank) és a magyar állam hitelkockázatát.

Az Alap befektetése jelentős mértékben a KBC és a K&H által kibocsátott befektetési termékekre irányulnak, így az Alap működési kockázatai között az ezeket az alapokat forgalmazó pénzintézetekkel való elszámolási folyamatok zökkenőmentes lebonyolításának kiemelt fontossága van.

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 forintban bocsát ki befektetési jegyeket. Ugyanakkor több befektetési célpontja is a nemzetközi tőkepiacokon érhető el, így a mögöttes termékek devizaneme a forinttól eltérő lehet, tehát az alap devizakockázatnak is ki van téve. Emiatt az Alap fedezeti célú származtatott ügyleteket köthet. Ezek az ügyletek azonban nem tudják tökéletesen eltüntetni a teljes árfolyamkockázatot. Egy származtatott ügylet esetén, annak jellegéből adódóan a legnagyobb bizonytalansági tényezőt az üzleti partner fizetőképessége jelenti az ügylet lejáratát időpontjában. A származtatott ügylet megkötésekor az Alapkezelő a partnerek kiválasztásánál körültekintően jár el.

DÍJAK

Az Ön befektetése előtt vagy után felszámolt egyszeri díjak

K&H Bank Zrt.

Vételi jutalék	1,00%, de min 500 HUF
Visszaváltási jutalék	1,00%, de min 500 HUF

KBC Securities Magyarországi fióktelepe

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

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 alpból levont díjak

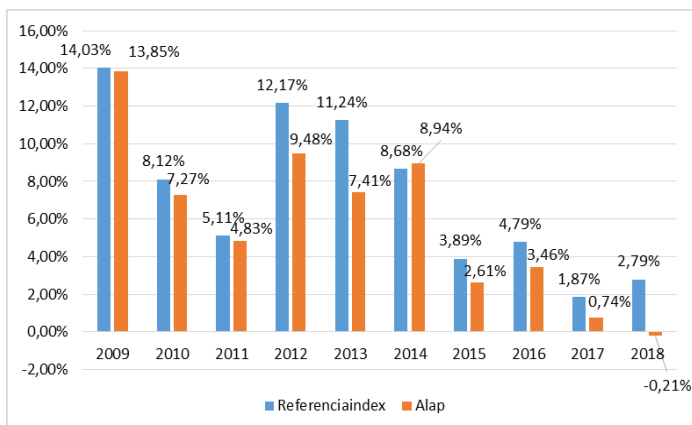
Folyó költségek	1,87%	A folyó költséget jelző számadat a 2018. évre vonatkozó évesített díj. A jövőben ennek mértéke évről évre változhat. Az érték nem tartalmazza az ügyleti költségeket.
-----------------	-------	---

Az alpból 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: 2004.

Az Alap ezen sorozatának névváltozás előtti neve: „K&H Válogatott 2. Befektetési Jegy.” A névváltozás 2018.09.10. napján lépett hatályba.

A múltbeli teljesítményeket kiszámítása forintban történt.

GYAKORLATI INFORMÁCIÓK

A Kiemelt befektetői információkat tartalmazó jelen dokumentum a K&H válogatott 2. alapok nyíltvégű befektetési alapjának K&H válogatott 2. „normál” befektetési jegy 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 sorozatainak 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 devizakülföldiek esetében, abban az esetben, ha Magyarország és a befektetési jegy tulajdonos adózás szerinti honos országa között ilyen létrejött, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény rendelkezései tartalmazzák teljes körűen.

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 2019. február 15. napján megfelelnek a valóságnak.

KIEMELT BEFEKTETŐI INFORMÁCIÓK

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

K&H innovatív vegyes nyíltvégű alap

K&H változó portfólió – április nyíltvégű alapok részalapja

HU0000715602

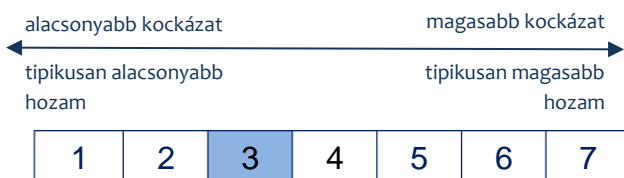
Alapkezelő társaság: K&H Alapkezelő Zrt., a K&H Csoport tagja

CÉLKITŰZÉSEK ÉS BEFEKTETÉSI POLITIKA

A Részalap célja, hogy egy kockázatmegosztáson alapuló megtakarítás hozamát biztosítsa a befektetőknek, miközben egy árfolyamvédelmi rendszer segítségével törekszik a befektetők tőkéjének részleges védelmére.

A Részalap befektetéseinek főbb elemei a betét és kötvény típusú eszközök, amelyek elsődleges célja a biztonság megteremtése, ezen felül a részvény típusú eszközök, melyek a hozam elérését célozzák. A betét, kötvény és részvény típusú eszközökbe történő befektetéseket a Részalap befektetési jegyek vásárlásán keresztül valósítja meg. A Részalap befektetési között magyar és nemzetközi eszközök egyaránt szerepelhetnek. A Részalapot az Alapkezelő szakemberei aktívan kezelik, vagyis a gazdasági fundamentumok és piaci trendek alapján változtatják a portfólió összetételét a hozam maximalizálása érdekében. Ugyanakkor az Alapkezelő egy árfolyamvédelmi rendszer alkalmazásával arra törekszik, hogy egy meghatározott perióduson belül a Részalap egy jegyre jutó nettó eszközértéke ne csökkenjen az előre meghatározott Védelmi szint alá. Ezért negatív piaci körülmények között folyamatosan emeli a biztonságosabb befektetések arányát a Részalapban, illetve jó piaci körülmények között emeli a kockázatosabb eszközök arányát. A Védelmi szint a megfigyelési napra érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték 95%-a. A megfigyelési nap a Részalap esetében minden naptári év április 15. (ha ez munkaszüneti nap, akkor az azt követő forgalmazási nap). Az ily módon meghatározott árfolyamszint (Védelmi szint) adott megfigyelési napot követő naptól a következő megfigyelési napig érvényes.

KOCKÁZAT / NYERESÉG PROFIL



Az ábrán a potenciálisan elérhető hozam és a Részalaphoz 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 a Részalap 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.

A Részalap vagyonát túlnyomó részt befektetési alapokba fekteti. A mögöttes befektetési alapok kiválasztásakor a belga KBC Asset Management N.V. és az Alapkezelő szakemberei által rendszeresen felülvizsgált befektetési stratégiát követi a Részalap. Az Alapkezelő a befektetési alapok kiválasztása során azt vizsgálja, hogy azok mennyiben alkalmasak a befektetési cél megvalósítására és ez milyen költség mellett valósítható meg. A Részalap eszközeinek összetételén az Alapkezelő változtathat. A Részalap osztalékbevétele nem szerez. Mivel a Részalap jelentős részben deviza befektetéseket tartalmaz, ezért a devizaárfolyam-változásból fakadó kockázat csökkentése érdekében a Részalap fedezeti ügyleteket használ. A Részalap bármely forgalmazási napon, bármilyen összegben vásárolható és visszaváltható, azaz a Befektető bármikor hozzátehet, vagy hozzáérhet a befektetett pénzéhez. A Részalap befektetési jegyei az egy jegyre jutó nettó eszközértéken vásárolhatók meg illetve válthatók vissza, és a tranzakció a megbízás megadásának napjától számított 4. forgalmazási napon teljesül.

Az ajánlott tartási idő legalább 3 év.

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

Miért 3-as a Részalap kockázat/nyereség mutatója?

A Részalaphoz jelentős a részvény- valamint a kötvénykitettsége, mivel befektetési között jelentős mértékben vannak részvényekbe illetve kötvényekbe fektető befektetési alapok (kollektív befektetési formák). A mögöttes részvények és kötvények áralakulásának megfelelően változhat a befektetési jegyek értéke és hozama.

A Részalap befektetési jelentős mértékben a KBC és a K&H által kibocsátott befektetési termékekre irányulnak, így a Részalap működési kockázatai között az ezeket a részalapot forgalmazó pénzügyintézetekkel való elszámolási folyamatok zökkenőmentes lebonyolításának kiemelt fontossága van.

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

A Részalap forintban bocsát ki befektetési jegyeket. Ugyanakkor több befektetési célpontja is a nemzetközi tőkepiacokon érhető el, így a mögöttes termékek devizaneme a forinttól eltérő, tehát a Részalap devizakockázatnak is ki van téve. Emiatt a Részalap fedezeti célú származtatott ügyleteket köthet. Ezek az ügyletek azonban nem tudják tőkéletesen eltüntetni a teljes árfolyamkockázatot. Egy származtatott ügylet esetén, annak jellegéből adódóan a legnagyobb bizonytalansági tényezőt az üzleti partner fizetőképessége jelenti az ügylet lejáratát időpontjában. A származtatott ügylet megkötésekor az Alapkezelő a partnerek kiválasztásánál körültekintően jár el.

DÍJAK

Az Ön befektetése előtt vagy után felszámolt egyszeri díjak

K&H Bank Zrt. (Vezető forgalmazó):

Vételi jutalék	1,00% de min 500 HUF
Visszaváltási jutalék	1,00% de min 500 HUF
Csere (átváltás)	500 HUF

KBC Securities Magyarországi fióktelepe

Vételi jutalék	1,5%, de min 500 HUF max. 5000 HUF
Visszaváltási jutalék	1,5%, de min 500 HUF max. 5000 HUF

Az itt feltüntetett díjak az Ön pénzéből befektetése kezdetén illetve végén maximálisan levonható összegek, bizonyos esetekben ennél kevesebbet kell fizetnie. A KBC Securities Magyarországi fióktelepénél a Részalapok közötti átváltás (csereügylet) nem lehetséges. A mindenkor érvényes tényleges díjakról kérjük, érdeklődjön pénzügyi tanácsadójánál vagy forgalmazójánál!

Egy év során a Részalapról levont díjak

Folyó költségek	2,11%
-----------------	-------

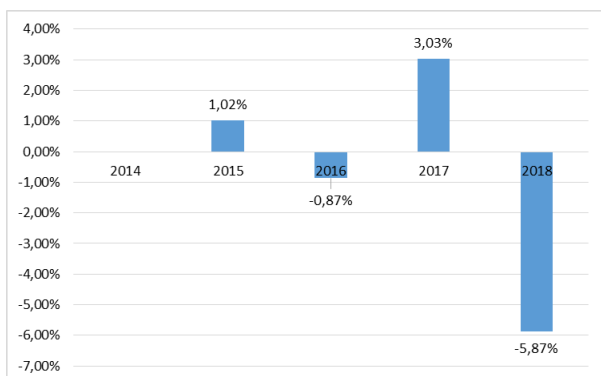
A folyó költséget jelző számadat a 2018. évre vonatkozó évesített díj. A jövőben ennek mértéke évről évre változhat. Az érték nem tartalmazza az ügyleti költségeket

A Részalapról bizonyos különleges körülmények között levont díjak

Teljesítménydíj	nincs
-----------------	-------

A fenti díjak többek között a Részalap 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 Tájékoztató 1. számú mellékletének (Kezelési szabályzat) VIII. fejezete 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 jogelőd befektetési alap (K&H vagyonvédett portfólió - április nyíltvégű alapok alapja) létrehozásának éve: 2014. A Részalap 2015.10.08-án jött létre jogutódlással, a K&H innovatív vegyes nyíltvégű alap egy adott részalapjába történő beolvadással. A Részalap korábbi neve: K&H vagyonvédett portfólió – április nyíltvégű alapok részalapja.

A múltbeli teljesítmények kiszámítása forintban történt.

GYAKORLATI INFORMÁCIÓK

A Kiemelt befektetői információkat tartalmazó jelen dokumentum a K&H innovatív vegyes nyíltvégű alap egy részalapját, a K&H változó portfólió - április nyíltvégű alapok részalapját mutatja be. A Részalap letétkezelője a K&H Bank Zrt. A Tájékoztató és Kezelési szabályzat a K&H innovatív vegyes nyíltvégű alap valamennyi részalapjára vonatkozó információkat tartalmazza, míg a rendszeres tájékoztatást szolgáló és a kiemelt befektetői információkat tartalmazó dokumentumok részalaponként készülnek. A Tájékoztató, a Kezelési szabályzat és a Részalap legfrissebb éves, illetve féléves jelentése 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 a Részalap aktuális nettó eszközértékét) tájékozódhat.

A K&H innovatív vegyes nyíltvégű alap részalapjainak eszközei és kötelezettségei jogilag különállóak, amely a befektetőkre nincs hatással. A Befektetőknek joga van az egyik részalap befektetési jegyeibe történt befektetését átváltani egy másik részalap befektetési jegyeire. E jog gyakorlásának módjáról a Tájékoztató és Kezelési szabályzatról szerezhető be információ. 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 a befektetési 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.

A Részalap 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 2019. február 15. napján megfelelnek a valóságnak.

KIEMELT BEFEKTETŐI INFORMÁCIÓK

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

K&H innovatív vegyes nyíltvégű alap

K&H változó portfólió – augusztus nyíltvégű alapok részalapja

HU0000715610

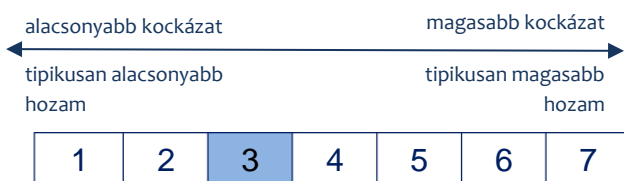
Alapkezelő társaság: K&H Alapkezelő Zrt., a K&H Csoport tagja

CÉLKITŰZÉSEK ÉS BEFEKTETÉSI POLITIKA

A Részalap célja, hogy egy kockázatmegosztáson alapuló megtakarítás hozamát biztosítsa a befektetőknek, miközben egy árfolyamvédelmi rendszer segítségével törekszik a befektetők tőkéjének részleges védelmére.

A Részalap befektetéseinek főbb elemei a betét és kötvény típusú eszközök, amelyek elsődleges célja a biztonság megteremtése, ezen felül a részvény típusú eszközök, melyek a hozam elérését célozzák. A betét, kötvény és részvény típusú eszközökbe történő befektetéseket a Részalap befektetési jegyek vásárlásán keresztül valósítja meg. A Részalap befektetése között magyar és nemzetközi eszközök egyaránt szerepelhetnek. A Részalapot az Alapkezelő szakemberei aktívan kezelik, vagyis a gazdasági fundamentumok és piaci trendek alapján változtatják a portfólió összetételét a hozam maximalizálása érdekében. Ugyanakkor az Alapkezelő egy árfolyamvédelmi rendszer alkalmazásával arra törekszik, hogy egy meghatározott perióduson belül a Részalap egy jegyre jutó nettó eszközértéke ne csökkenjen az előre meghatározott Védelmi szint alá. Ezért negatív piaci körülmények között folyamatosan emeli a biztonságosabb befektetések arányát a Részalapban, illetve jó piaci körülmények között emeli a kockázatosabb eszközök arányát. A Védelmi szint a megfigyelési napra érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték 95%-a. A megfigyelési nap a Részalap esetében minden naptári év augusztus 16. (ha ez munkaszüneti nap, akkor az azt követő forgalmazási nap). Az ily módon meghatározott árfolyamszint (Védelmi szint) adott megfigyelési napot követő naptól a következő megfigyelési napig érvényes.

KOCKÁZAT / NYERESÉG PROFIL



Az ábrán a potenciálisan elérhető hozam és a Részalaphoz 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 a Részalap 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 3-as a Részalap kockázat/nyereség mutatója?

A Részalaphoz jelentős a részvény- valamint a kötvénykitettsége, mivel befektetése között jelentős mértékben

A Részalap vagyontól túlnyomó részt befektetési alapokba fekteti. A mögöttes befektetési alapok kiválasztásakor a belga KBC Asset Management N.V. és az Alapkezelő szakemberei által rendszeresen felülvizsgált befektetési stratégiát követi a Részalap. Az Alapkezelő a befektetési alapok kiválasztása során azt vizsgálja, hogy azok mennyiben alkalmasak a befektetési cél megvalósítására és ez milyen költség mellett valósítható meg. A Részalap eszközeinek összetételén az Alapkezelő változtathat. A Részalap osztalékbevétele nem szerez.

Mivel a Részalap jelentős részben deviza befektetéseket tartalmaz, ezért a devizaárfolyam-változásból fakadó kockázat csökkentése érdekében a Részalap fedezeti ügyleteket használ.

A Részalap bármely forgalmazási napon, bármilyen összegben vásárolható és visszaváltható, azaz a Befektető bármikor hozzátehet, vagy hozzáférhet a befektetett pénzéhez. A Részalap befektetési jegyei az egy jegyre jutó nettó eszközértéken vásárolhatók meg illetve válthatók vissza, és a tranzakció a megbízás megadásának napjától számított 4. forgalmazási napon teljesül.

Az ajánlott tartási idő legalább 3 év.

Ajánlás: a Részalap adott esetben nem megfelelő olyan Befektető számára, aki az ajánlott tartási idő eltelté előtt ki akarja venni a Részalaphoz a pénzét.

vannak részvényekbe illetve kötvényekbe fektető befektetési alapok (kollektív befektetési formák). A mögöttes részvények és kötvények áralakulásának megfelelően változhat a befektetési jegyek értéke és hozama.

A Részalap befektetése jelentős mértékben a KBC és a K&H által kibocsátott befektetési termékekre irányulnak, így a Részalap működési kockázatai között az ezeket a részalapot forgalmazó pénzintézetekkel való elszámolási folyamatok zökkenőmentes lebonyolításának kiemelt fontossága van.

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

A Részalap forintban bocsát ki befektetési jegyeket. Ugyanakkor több befektetési célpontja is a nemzetközi tőkepiacokon érhető el, így a mögöttes termékek devizaneme a forinttól eltérő, tehát a Részalap devizakockázatnak is ki van téve. Emiatt a Részalap fedezeti célú származtatott ügyleteket köthet. Ezek az ügyletek azonban nem tudják tökéletesen eltüntetni a teljes árfolyamkockázatot. Egy származtatott ügylet esetén, annak jellegéből adódóan a legnagyobb bizonytalansági tényezőt az üzleti partner fizetőképessége jelenti az ügylet lejáratát időpontjában. A származtatott ügylet megkötésekor az Alapkezelő a partnerek kiválasztásánál körültekintően jár el.

DÍJAK

Az Ön befektetése előtt vagy után felszámolt egyszeri díjak

K&H Bank Zrt. (Vezető forgalmazó):

Vételi jutalék	1,00% de min 500 HUF
Visszaváltási jutalék	1,00% de min 500 HUF
Csere (átváltás)	500 HUF

KBC Securities Magyarországi fióktelepe

Vételi jutalék	1,5%, de min 500 HUF max. 5000 HUF
Visszaváltási jutalék	1,5%, de min 500 HUF max. 5000 HUF

Az itt feltüntetett díjak az Ön pénzéből befektetése kezdetén illetve végén maximálisan levonható összegek, bizonyos esetekben ennél kevesebbet kell fizetnie. A KBC Securities Magyarországi fióktelepénél a Részalapok közötti átváltás (csereügylet) nem lehetséges. A mindenkor érvényes tényleges díjakról kérjük, érdeklődjön pénzügyi tanácsadójánál vagy forgalmazójánál!

Egy év során a Részalapról levont díjak

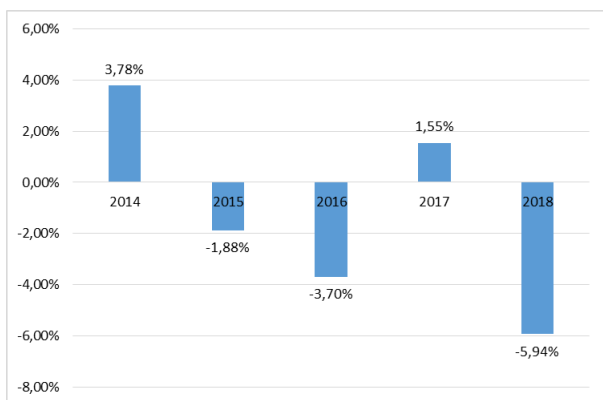
Folyó költségek	2,45 %	A folyó költséget jelző számadat a 2018. évre vonatkozó évesített díj. A jövőben ennek mértéke évről évre változhat. Az érték nem tartalmazza az ügyleti költségeket.
-----------------	--------	---

A Részalapról bizonyos különleges körülmények között levont díjak

Teljesítménydíj	nincs
-----------------	-------

A fenti díjak többek között a Részalap 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 Tájékoztató 1. számú mellékletének (Kezelési szabályzat) VIII. fejezete 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 jogelőd befektetési alap (K&H vagyondérett portfólió - augusztus nyíltvégű alapok alapja) létrehozásának éve: 2013. A Részalap 2015.10.08-án jött létre jogutódlással, a K&H innovatív vegyes nyíltvégű alap egy adott részalapjába történő beolvadással. A Részalap korábbi neve: K&H vagyondérett portfólió – augusztus nyíltvégű alapok részalapja.

A múltbeli teljesítmények kiszámítása forintban történt.

GYAKORLATI INFORMÁCIÓK

A Kiemelt befektetői információkat tartalmazó jelen dokumentum a K&H innovatív vegyes nyíltvégű alap egy részalapját, a K&H változó portfólió - augusztus nyíltvégű alapok részalapját mutatja be. A Részalap letétkezelője a K&H Bank Zrt. A Tájékoztató és Kezelési szabályzat a K&H innovatív vegyes nyíltvégű alap valamennyi részalapjára vonatkozó információkat tartalmazza, míg a rendszeres tájékoztatást szolgáló és a kiemelt befektetői információkat tartalmazó dokumentumok részalaponként készülnek. A Tájékoztató, a Kezelési szabályzat és a Részalap legfrissebb éves, illetve féléves jelentése 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 a Részalap aktuális nettó eszközértékét) tájékozódhat.

A K&H innovatív vegyes nyíltvégű alap részalapjainak eszközei és kötelezettségei jogilag különállóak, amely a befektetőkre nincs hatással. A Befektetőknek joga van az egyik részalap befektetési jegyeibe történt befektetését átváltani egy másik részalap befektetési jegyeire. E jog gyakorlásának módjáról a Tájékoztató és Kezelési szabályzatból szerezhető be információ. 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 a befektetési 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.

A Részalap 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 2019. február 15. napján megfelelnek a valóságnak.

KIEMELT BEFEKTETŐI INFORMÁCIÓK

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

K&H innovatív vegyes nyíltvégű alap

K&H változó portfólió – december nyíltvégű alapok részalapja

HU0000715628

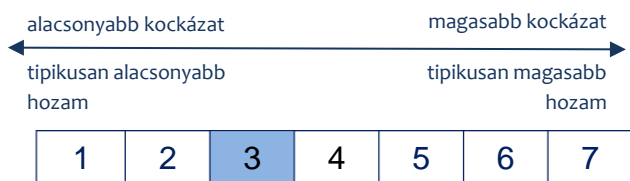
Alapkezelő társaság: K&H Alapkezelő Zrt., a K&H Csoport tagja

CÉLKITŰZÉSEK ÉS BEFEKTETÉSI POLITIKA

A Részalap célja, hogy egy kockázatmegosztáson alapuló megtakarítás hozamát biztosítsa a befektetőknek, miközben egy árfolyamvédelmi rendszer segítségével törekszik a befektetők tőkéjének részleges védelmére.

A Részalap befektetéseinek főbb elemei a betét és kötvény típusú eszközök, amelyek elsődleges célja a biztonság megteremtése, ezen felül a részvény típusú eszközök, melyek a hozam elérését célozzák. A betét, kötvény és részvény típusú eszközökbe történő befektetéseket a Részalap befektetési jegyek vásárlásán keresztül valósítja meg. A Részalap befektetése között magyar és nemzetközi eszközök egyaránt szerepelhetnek. A Részalapot az Alapkezelő szakemberei aktívan kezelik, vagyis a gazdasági fundamentumok és piaci trendek alapján változtatják a portfólió összetételét a hozam maximalizálása érdekében. Ugyanakkor az Alapkezelő egy árfolyamvédelmi rendszer alkalmazásával arra törekszik, hogy egy meghatározott perióduson belül a Részalap egy jegyre jutó nettó eszközértéke ne csökkenjen az előre meghatározott Védelmi szint alá. Ezért negatív piaci körülmények között folyamatosan emeli a biztonságosabb befektetések arányát a Részalapban, illetve jó piaci körülmények között emeli a kockázatosabb eszközök arányát. A Védelmi szint a megfigyelési napra érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték 95%-a. A megfigyelési nap a Részalap esetében minden naptári év december 15. (ha ez munkaszüneti nap, akkor az azt követő forgalmazási nap). Az ily módon meghatározott árfolyamszint (Védelmi szint) adott megfigyelési napot követő naptól a következő megfigyelési napig érvényes.

KOCKÁZAT / NYERESÉG PROFIL



Az ábrán a potenciálisan elérhető hozam és a Részalaphoz 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 a Részalap 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.

A Részalap vagyonát túlnyomó részt befektetési alapokba fekteti. A mögöttes befektetési alapok kiválasztásakor a belga KBC Asset Management N.V. és az Alapkezelő szakemberei által rendszeresen felülvizsgált befektetési stratégiát követi a Részalap. Az Alapkezelő a befektetési alapok kiválasztása során azt vizsgálja, hogy azok mennyiben alkalmasak a befektetési cél megvalósítására és ez milyen költség mellett valósítható meg. A Részalap eszközeinek összetételén az Alapkezelő változtathat. A Részalap osztalékbevétel nem szerez.

Mivel a Részalap jelentős részben deviza befektetéseket tartalmaz, ezért a devizaárfolyam-változásból fakadó kockázat csökkentése érdekében a Részalap fedezeti ügyleteket használ.

A Részalap bármely forgalmazási napon, bármilyen összegben vásárolható és visszaváltható, azaz a Befektető bármikor hozzátehet, vagy hozzáférhet a befektetett pénzéhez. A Részalap befektetési jegyei az egy jegyre jutó nettó eszközértéken vásárolhatók meg illetve válthatók vissza, és a tranzakció a megbízás megadásának napjától számított 4. forgalmazási napon teljesül.

Az ajánlott tartási idő legalább 3 év.

Ajánlás: a Részalap adott esetben nem megfelelő olyan Befektető számára, aki az ajánlott tartási idő eltelté előtt ki akarja venni a Részalaptól a pénzét.

Miért 3-as a Részalap kockázat/nyereség mutatója?

A Részalaphoz tartozó kockázat és a Részalaphoz tartozó hozam 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 Részalap befektetése jelentős mértékben a KBC és a K&H által kibocsátott befektetési termékekre irányulnak, így a Részalap működési kockázatait között az ezeket a részalapokat forgalmazó pénzügyintézetekkel való elszámolási folyamatok zökkenőmentes lebonyolításának kiemelt fontossága van.

A Részalap jegyei a Letétkezelő K&H Banknál vannak letéti őrésben. A Részalap ezáltal a K&H Bankkal kapcsolatos minden működési kockázatnak közvetlenül is ki van téve.

A Részalap forintban bocsát ki befektetési jegyeket. Ugyanakkor több befektetési célpontja is a nemzetközi tőkepiacokon érhető el, így a mögöttes termékek devizaneme a forinttól eltérő, tehát a Részalap devizakockázatnak is ki van téve. Emiatt a Részalap fedezeti célú származtatott ügyleteket köthet. Ezek az ügyletek azonban nem tudják tökéletesen eltüntetni a teljes árfolyamkockázatot. Egy származtatott ügylet esetén, annak jellegéből adódóan a legnagyobb bizonytalansági tényezőt az üzleti partner fizetőképessége jelenti az ügylet lejáratát időpontjában. A származtatott ügylet megkötésekor az Alapkezelő a partnerek kiválasztásánál körültekintően jár el.

DÍJAK

Az Ön befektetése előtt vagy után felszámolt egyszeri díjak

K&H Bank Zrt. (Vezető forgalmazó):

Vételi jutalék	1,00% de min 500 HUF
Visszaváltási jutalék	1,00% de min 500 HUF
Csere (átváltás)	500 HUF

KBC Securities Magyarországi fióktelepe

Vételi jutalék	1,50%, de min 500 HUF max. 5000 HUF
Visszaváltási jutalék	1,50%, de min 500 HUF max. 5000 HUF

Az itt feltüntetett díjak az Ön pénzéből befektetése kezdetén illetve végén maximálisan levonható összegek, bizonyos esetekben ennél kevesebbet kell fizetnie. A KBC Securities Magyarországi fióktelepénél a Részalapok közötti átváltás (csereügylet) nem lehetséges. A mindenkor érvényes tényleges díjakról kérjük, érdeklődjön pénzügyi tanácsadójánál vagy forgalmazójánál!

Egy év során a Részalapról levont díjak

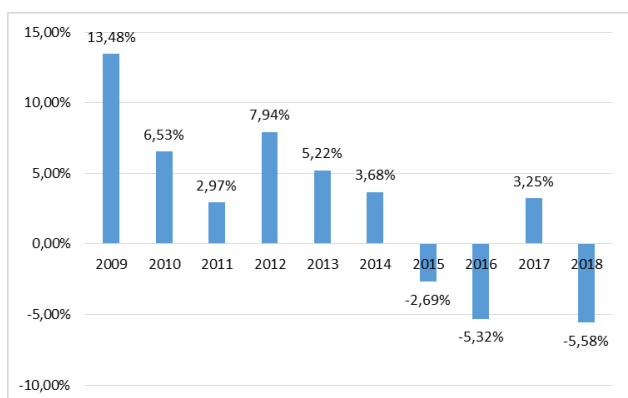
Folyó költségek	2,46%	A folyó költséget jelző számadat a 2018. évre vonatkozó évesített díj. A jövőben ennek mértéke évről évre változhat. Az érték nem tartalmazza az ügyleti költségeket.
-----------------	-------	---

A Részalapról bizonyos különleges körülmények között levont díjak

Teljesítménydíj	nincs
-----------------	-------

A fenti díjak többek között a Részalap 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 Tájékoztató 1. számú mellékletének (Kezelési szabályzat) VIII. fejezete 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 jogelőd befektetési alap (K&H vagyonsvédett portfólió - december nyíltvégű alapok alapja) létrehozásának éve: 2007. A Részalap 2015.10.08-án jött létre jogutódlással, a K&H innovatív vegyes nyíltvégű alap egy adott részalapjába történő beolvadással. A Részalap korábbi neve: K&H vagyonsvédett portfólió – december nyíltvégű alapok részalapja.

A múltbeli teljesítmények kiszámítása forintban történt.

GYAKORLATI INFORMÁCIÓK

A Kiemelt befektetői információkat tartalmazó jelen dokumentum a K&H innovatív vegyes nyíltvégű alap egy részalapját, a K&H változó portfólió - december nyíltvégű alapok részalapját mutatja be. A Részalap letétkezelője a K&H Bank Zrt. A Tájékoztató és Kezelési szabályzat a K&H innovatív vegyes nyíltvégű alap valamennyi részalapjára vonatkozó információkat tartalmazza, míg a rendszeres tájékoztatást szolgáló és a kiemelt befektetői információkat tartalmazó dokumentumok részalaponként készülnek. A Tájékoztató, a Kezelési szabályzat és a Részalap legfrissebb éves, illetve féléves jelentése 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 a Részalap aktuális nettó eszközértékét) tájékozódhat.

A K&H innovatív vegyes nyíltvégű alap részalapjainak eszközei és kötelezettségei jogilag különállóak, amely a befektetőkre nincs hatással. A Befektetőknél joga van az egyik részalap befektetési jegyeibe történt befektetését átváltani egy másik részalap befektetési jegyeire. E jog gyakorlásának módjáról a Tájékoztató és Kezelési szabályzatból szerezhető be információ. 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 devizakülföldiek esetében, abban az esetben, ha Magyarország és a befektetési jegy tulajdonos adózás szerinti honos országa között ilyen létrejött, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény rendelkezései tartalmazzák teljes körűen. 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 a befektetési 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.

A Részalap 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 2019. február 15. 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 válogatott 2. alapok nyíltvégű befektetési alapja K&H „rendszeres” válogatott óvatos befektetési jegy (HU0000720750)

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 egy teljes portfóliót tegyen elérhetővé. A K&H válogatott alapcsalád négy tagja négy különböző összetételben érhető el biztonsági fokozattól függően, amelyben a második közepes kockázatú, elsősorban pénzügyi és kötvény befektetésekkel. A K&H válogatott 2. alapok nyíltvégű befektetési alapja két befektetési jegy sorozattal rendelkezik.

Az Alap fő jellemzője, hogy teljesítménye szorosan összefügg az alapon lévő eszközök súlyozásával arányosan a hazai és nemzetközi pénz-, tőke- és nyersanyagpiacok teljesítményével. A K&H válogatott 2. alapok alapja közvetlenül fektet be, döntően a K&H Alapkezelő és a KBC Alapkezelő által kibocsátott alapokba.

Az Alapkezelő a mögöttes befektetési alapok kiválasztása során azt vizsgálja, hogy azok mennyiben alkalmasak a befektetési cél megvalósítására és ez milyen költség mellett valósítható meg. Az Alap eszközeinek összetételén az Alapkezelő változtathat. Az Alap referenciaindex 25% súllyal az RMAX-index, 40% súllyal a MAX-index, 5% súllyal a BUX-index, 10% súllyal az MSCI

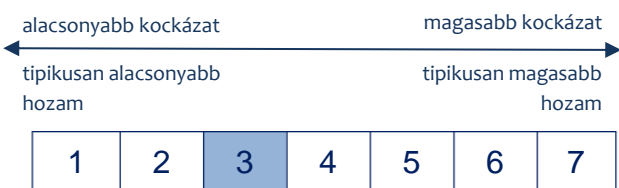
World Index, és 20% súllyal a J.P. Morgan Government Bond Index Global. Az Alap osztalékbevételeket nem szerez.

Az Alap K&H „rendszeres” válogatott óvatos befektetési jegyeket a Vezető forgalmazó – szándékai szerint – rendszeres vételi megbízás keretében kívánja értékesíteni. A rendszeres befektetési jegy vételi megbízás minimum összegét és díját a Vezető forgalmazó mindenkor hatályos befektetési szolgáltatásokra vonatkozó hirdeteménye tartalmazza. A sorozatbármely forgalmazási napon vásárolható és visszaváltható a Vezető forgalmazó hirdeteményében meghatározott jutalékok ellenében. Az Alap befektetési jegyei az egy jegyre jutó nettó eszközértéken vásárolhatók meg illetve válthatók vissza, és a tranzakció a megbízástól számított 3. forgalmazási napon teljesül.

A K&H „rendszeres” válogatott óvatos befektetési jegy sorozat ajánlott tartási ideje legalább 5 év.

Ajánlás: Az Alap K&H „rendszeres” válogatott óvatos befektetési jegy sorozat 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 3-as az alap kockázat-nyereség profilja?

Az Alap portfóliója túlnyomórészt pénzügyi eszközökbe és állampapírokba fektető befektetési alapokból áll, ezért az Alap viseli a kereskedelmi bankok (leginkább K&H Bank) és a magyar állam hitelkockázatát.

Az Alap befektetése jelentős mértékben a KBC és a K&H által kibocsátott befektetési termékekre irányulnak, így az Alap működési kockázatai között az ezeket az alapokat forgalmazó pénzügyintézetekkel való elszámolási folyamatok zökkenőmentes lebonyolításának kiemelt fontossága van.

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 forintban bocsát ki befektetési jegyeket. Ugyanakkor több befektetési célpontja is a nemzetközi tőkepiacokon érhető el, így a mögöttes termékek devizaneme a forinttól eltérő lehet, tehát az alap devizakockázatnak is ki van téve. Emiatt az Alap fedezeti célú származtatott ügyleteket köthet. Ezek az ügyletek azonban nem tudják tökéletesen eltüntetni a teljes árfolyamkockázatot. Egy származtatott ügylet esetén, annak jellegéből adódóan a legnagyobb bizonytalansági tényezőt az üzleti partner fizetőképessége jelenti az ügylet lejáratát időpontjában. A származtatott ügylet megkötésekor az Alapkezelő a partnerek kiválasztásánál körültekintően jár el.

DÍJAK

Az Ön befektetése előtt vagy után felszámolt egyszeri díjak

K&H Bank Zrt.

Rendszeres megbízás vételi jutalék	500 HUF/tranzakció
Visszaváltási jutalék	1,00%, de min 500 HUF
Rendkívüli visszaváltási jutalék	5,00%

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 Alap ezen sorozatából levont díjak

Folyó költségek	2,07%	A folyó költséget jelző számadat a 2018. évre vonatkozó díj. A jövőben ennek mértéke évről évre változhat. Az érték nem tartalmazza az tranzakciós 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 válogatott 2. alapok nyíltvégű alapja létrehozásának éve: 2004. A K&H „rendszeres” válogatott óvatos befektetési jegy kibocsátási éve: 2018, ezért a múltbeli teljesítményről nem áll rendelkezésre adat.

GYAKORLATI INFORMÁCIÓK

A Kiemelt befektetői információkat tartalmazó jelen dokumentum a K&H válogatott 2. alapok nyíltvégű befektetési alapjának a K&H „rendszeres” válogatott óvatos befektetési jegy 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 sorozatainak 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 devizakülföldiek esetében, abban az esetben, ha Magyarország és a befektetési jegy tulajdonos adózás szerinti honos országa között ilyen létrejött, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény rendelkezései tartalmazzák teljes körűen.

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 2019. február 15. napján megfelelnek a valóságnak.