

**K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja, mint Átvevő alap és**

**a K&H euró változó portfólió – október nyíltvégű alapok alapja mint Beolvadó alap**

**Egyesüléséről,**

**valamint a Beolvadó alap 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. november 5.** napján kelt **H-KE-III-643/2019.** számú határozatával engedélyezte

- a K&H euró változó portfólió – október nyíltvégű alapok alapja
- a K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapjába

történő beolvadását, tehát az Alapok Kbtv. 84.§ (1) a) pontja szerinti Egyesülését, amely egyesülés, az alábbi táblázat szerint megy végbe:

<b>Beolvadó alap</b> K&H euró változó portfólió – október nyíltvégű alapok alapja	➔	<b>Átvevő befektetési jegy sorozat</b> K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja
--	---	---

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

befektetési alap megnevezése	forgalmazás felfüggesztés napjai
K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja („EUR” sorozat és „USD” sorozat)	2019. december 09.-13.
K&H euró változó portfólió – október nyíltvégű alapok alapja	2019. december 09.-13.

**Az Egyesülés hatálybalépésének napja: 2019. december 13.**

Tisztelettel felkérjük Önt, hogy figyelmesen olvassa el jelen Tájékoztatást, mert ez tartalmazza az Alapok Egyesülésére vonatkozó információkat: a Beolvadó alap és Átvevő alap befektetési politikáját, az Egyesülés hatálybalépésének napját, az Egyesülés feltételeit, a befektetési-jegy tulajdonosok teendőit, a Beolvadó alap és az Átvevő alap egyesülésben érintett 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 vagyónvédett 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, 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 Alap vonatkozásában a megfigyelési napra érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték 95%-a. Megfigyelési nap: minden naptári év október 15. Ha az 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 csökkennek, vagy adott esetben kikerülnek 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 számított, hogy a következő egy-két évben nem is változik jelentősen.

Az Átvevő alap kiválasztásánál szempont volt, hogy a K&H nemzetközi vegyes nyíltvégű alap szintén vegyes alap, tehát egy teljes nemzetközi portfóliót képvisel, továbbá a jelenlegi piaci mozgások inkább kedveznek az Átvevő alap által követett vegyes alap stratégiáknak.

### **A Beolvadó alap:**

**A K&H euró változó portfólió – október nyíltvégű alapok alapja** határozatlan futamidejű, nyíltvégű, nyilvános alap. Az Alap befektetési célja, hogy egy diverzifikált portfólió hozamát biztosítsa a befektetőknek, miközben egy árfolyamvédelmi mechanizmus segítségével törekszik a befektetők tőkéjének részleges védelmére. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés. Az Alap befektetései főbb elemei a betét és kötvény típusú eszközök, amelyek elsődleges célja a biztonság megteremtése, ezen felül a részvény típusú eszközök, amelyek a hozam elérését célozzák. A betét, kötvény és részvény típusú eszközökbe történő befektetéseket az Alap befektetési jegyek vásárlásán keresztül valósítja meg. Az Alap befektetései között magyar és nemzetközi eszközök egyaránt szerepelhetnek.

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

A K&H euró változó portfólió – október nyíltvégű alapok alapja felügyeleti nyilvántartásba vételi számát az alábbi táblázat tartalmazza:

befektetési jegy sorozat neve	nyilvántartásba vételről szóló felügyeleti határozat	
	száma	ideje
K&H euró változó portfólió – október nyíltvégű alapok alapja	H-KE-III-967/2015	2015. november 02.

A K&H euró változó portfólió – október nyíltvégű alapok alapjának ISIN azonosítója, névértéke és forgalmazója:

	ISIN azonosító	névérték	Forgalmazó
K&H euró változó portfólió – október nyíltvégű alapok alapja	HU0000715404	1 EUR	K&H Bank Zrt (Vezető forgalmazó) KBC Securities Magyarországi Fióktelepe

A Beolvadó alap az Egyesülés hatálybalépésének napjával (2019. december 13.) beolvad az Alapkezelő által kezelt K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapjába (**Átvevő alap**).

### **az Átvevő alap:**

A **K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja** határozatlan futamidejű, nyíltvégű, nyilvános alap, amely két befektetési jegy sorozattal rendelkezik: K&H nemzetközi vegyes alap befektetési jegy „EUR” sorozat és K&H nemzetközi vegyes alap befektetési jegy „USD” sorozat.

A K&H nemzetközi vegyes alapok alapja célja, hogy euróban vagy dollárban a befektetők számára jól diverzifikált nemzetközi befektetési portfóliót tegyen elérhetővé. Az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét elsősorban állampapírokat, állam által garantált papírokat és vállalati kötvényeket vásárló kötvényalapokba fekteti, de a portfólióban fejlett és feltörekvő piaci részvényalapok és nyersanyag befektetések is szerepelhetnek. 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.

Átvevő alap	nyilvántartásba vételről szóló Felügyeleti határozat	
	száma	ideje
K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja	KE-III-412/2010	2010. október 08.

Az Egyesülésben az Átvevő Alap sorozatai közül csak a K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapjának eurós sorozata érintett, amelynek adatait az alábbi táblázatok tartalmazzák:

	ISIN azonosító	névérték	Forgalmazó
K&H nemzetközi vegyes alap befektetési jegy „EUR” sorozat	HU0000709175	1 EUR	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 alap befektetőinek jogaiban bekövetkező változások***

A Beolvadó alap az Egyesülés hatálybalépésének napjával megszűnik és minden eszközét és kötelezettségét az Átvevő alapra ruhazza 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 nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapjához, mint Átvevő alaphoz.

Azon befektetők, akik a Beolvadó alap befektetési jegyeivel rendelkeznek, és **megtakarításaikat nem kívánják fenntartani, a Kbtv. 90.§ (1) bekezdés szerinti, jelen Tájékoztató közzétételét 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 (2019. december 06.) vissza nem váltó befektetők az Egyesülés hatálybalépésének napján (2019. december 13.) az Átvevő alap „EUR” sorozatának befektetőivé válnak és e naptól kezdve az Átvevő alap befektetőiként gyakorolhatják jogaikat.

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

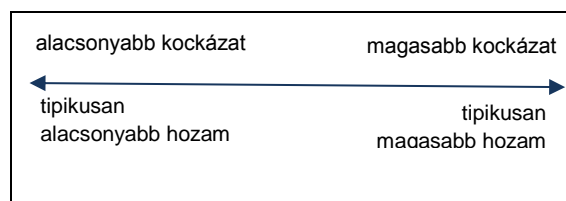
#### **az Egyesülés hatásai az Átvevő alap esetében**

Az Átvevő K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapjának befektetői számára **az Egyesülés nem jelent változást**, mindössze az Átvevő alap „EUR” sorozatának befektetési jegy darabszáma és az összesített nettó eszközértéke nő meg az Egyesülés hatálybalépését követő banki napon a Beolvadó alap 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 alap 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](http://www.khalapok.hu)).

A Kiemelt befektetői információk **Kockázat és nyereség profil** című pontjában ismertetett **kockázat és nyereség mutató a Beolvadó alap és az Átvevő alap „EUR” befektetési jegy sorozata esetében az alábbiak szerint alakulnak:**



Átvevő alap	K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja „EUR” sorozat	1	2	3	4	5	6	7
Beolvadó alap	K&H euró változó portfólió – október nyíltvégű alapok alapja	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 a Beolvadó alap és az Átvevő alap befektetési jegy sorozatának kockázat-nyereség mutatója megegyezik, viszont az alábbi, lényeges kockázat azonosítható:

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

Ezzel szemben, az Átvevő K&H nemzetközi vegyes 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 sorozat K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja „EUR” sorozat		Beolvadó alap K&H euró változó portfólió - október nyíltvégű alapok alapja
<b>Az Ön befektetése előtt vagy után felszámolt egyszeri díjak maximális mértéke</b>			
<b>K&amp;H Bank Zrt. (Vezető forgalmazó)</b>			
Vételi jutalék	1,00%, de min 2 EUR	Vételi jutalék	1,00%, de min 2 EUR
Visszaváltási jutalék	1,00%, de min 2 EUR	Visszaváltási jutalék	1,00%, de min 2 EUR
<b>KBC Securities Magyarországi fióktelepe</b>			
Vételi jutalék	1,00%, de min 2 EUR	Vételi jutalék	1,00%, de min 2 EUR
Visszaváltási jutalék	1,00%, de min 2 EUR	Visszaváltási jutalék	1,00%, de min 2 EUR
<b>Egy év során az alapból levont díjak (2018. évre vonatkozó évesített díj)</b>			
Folyó költségek	1,70%	Folyó költségek	2,00%

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 alap és az Átvevő alap befektetési politikája az Egyesülést megelőzően***

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

#### **Megfigyelési napok:**

Minden naptári év október 15., illetve, ha a fenti napok bármelyike nem forgalmazási nap, akkor az első rákövetkező forgalmazási nap a Megfigyelési nap.

Azonban a Beolvadó alap a tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet nem biztosít.

## **Az Alapkezelő az Egyesülés hatályba lépése előtt a Beolvadó Alap portfóliójában az alábbi változtatást tervezi:**

A Beolvadó Alap portfóliójában lévő nyilvános nyíltvégű kollektív befektetési formák által kibocsátott értékpapírok az Egyesülés hatálybalépése előtt a Beolvadó Alap utolsó forgalmazási napját (2019. december 06.) követően értékesítésre, a határidős ügyletek pedig lezárásra kerülnek, aminek eredményeként az Egyesülés hatálybalépésének napján (2019. december 13.) a Beolvadó Alap portfóliójában kizárólag látra szóló euró bankbetét, illetve pénzeszközre szóló követelés fog tervezetten szerepelni.

Az Átvevő alap célja, hogy euróban vagy dollárban a befektetők számára jól diverzifikált nemzetközi befektetési portfóliót tegyen elérhetővé. Az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét elsősorban állampapírokat és vállalati kötvényeket vásárló kötvényalapokba fekteti, de a portfólióban fejlett és feltörekvő piaci részvényalapok és nyersanyag befektetések is szerepelhetnek. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

### ***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 Alap vagyonának beolvadása következtében az Átvevő Alapban 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 13.

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

**A Beolvadó alap és az Átvevő alap EUR és USD befektetési jegyeinek megvásárlására és visszaváltására** a Kbtv. 90.§ (1) bekezdés szerinti, a Beolvadó alap és az Átvevő alap befektetőinek szóló tájékoztatás (a továbbiakban: Tájékoztató) közzétételét követően folyamatosan, utoljára a forgalmazás felfüggesztésének első napját megelőző forgalmazási napon (2019. december 06-án) van lehetőség a forgalmazási órákban, ezen időpontot követően a Beolvadó alap és az Átvevő alap EUR és USD befektetési jegyeinek megvásárlására, illetve visszaváltására a forgalmazók megbízást nem fogadnak el. Az Átvevő alap sorozatainak forgalmazása 2019. december 16. napján indul újra.

A Kbtv. 95. § (1) alapján mind a Beolvadó alap, mind az Átvevő Alap EUR és USD befektetési jegy sorozat 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 2019. december 06. napjáig. Az Alapkezelő külön lehetőséget nem biztosít arra, hogy a befektetési jegyeket Befektetőink egy másik értékpapírra átváltsák, azonban javasoljuk számukra, hogy forduljanak bizalommal felkészült befektetési tanácsadóinkhoz, akik készséggel nyújtanak tájékoztatást további kínálatunkról.

A Beolvadó alap és az Átvevő alap valamennyi sorozatának

- utolsó forgalmazási napja: **2019. december 06.**
- forgalmazásának felfüggesztése: **2019. december 09.-13.**

Térítésmentes visszaváltási megbízások benyújtásának jogszabályi határideje a beolvadó alap és az átvevő alap EUR és USD sorozatára vonatkozóan: **2019. december 06.**

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 „EUR” sorozata befektetési jegyeinek tulajdonosává válnak. A Beolvadó alap az Egyesülés hatálybalépésekor megszűnik és az Egyesülés napjával törlésre kerül a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból.

**2019. december 16.** napjától az Átvevő, K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja befektetési jegyeinek vétele és visszaváltása lehetséges a K&H nemzetközi vegyes 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 alap és az Átvevő alap nettó eszközértékét és egy jegyre jutó nettó eszközértékét befektetési jegy sorozatonként. Az Egyesülés hatálybalépésének napján, 2019. december 13. napján a Beolvadó alap és az Átvevő alap „EUR” sorozata vonatkozásában kiszámított egy jegyre jutó nettó eszközértéke alapján (lásd alábbi táblázat) meghatározásra kerül az Egyesülés lebonyolításához szükséges átváltási arány.

<b>Beolvadó alap</b>		<b>Átvevő alap</b>
K&H euró változó portfólió – október nyíltvégű alapok alapja	➔	K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja

Az átváltási arány alapján meghatározható, hogy a Beolvadó alap befektetői számára 1 darab befektetési jegyért cserébe hány darab Átvevő „EUR” befektetési jegy sorozatú befektetési jegy kerül kiosztásra.

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

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

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

**Az átváltási arány mértékéről az Alapkezelő 2019. december 13. napján közleményt tesz közzé ([www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu), [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)).**

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

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

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 Beolvadó alap befektetési jegyei ellenében kapott K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja „EUR” sorozatú befektetési jegyei 2019. december 13. napján jóváírásra kerülnek

a Befektetők értékpapírszámláin, míg a Beolvadó alap befektetési jegyei az értékpapírszámlákról törlésre kerülnek.

Az Egyesülés a Beolvadó alap Befektetői megtakarításának egészére nincs hatással.

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

A Beolvadó alap Egyesülés hatálybalépésének napján meglévő portfóliója, eszközei, követelései 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 Kbtv. 89 § (1) bekezdése szerint a Letétkezelő felülvizsgálja az eszközöknek és kötelezettségeknek az átváltási arány kiszámításának időpontjában történő értékelésére vonatkozóan elfogadott feltételeket, az átváltási arány kiszámítási módszerét, illetve a ténylegesen megállapított átváltási arányt, 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 alap, 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 arányt.

**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](http://www.khalapok.hu), [www.kh.hu](http://www.kh.hu), [www.kbcsecurities.hu](http://www.kbcsecurities.hu)) valamint a [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) weboldalt, mint közzétételi helyeket használja a tájékoztatások és közlemények megjelentetésére. Az Alapkezelő minden rendszeres és rendkívüli eseményről tájékoztatja a Befektetőket a fenti közzétételi helyeken történő közzététellel. Az Alapok nettó eszközértékei, Tájékoztatója, Kezelési Szabályzata, Kiemelt befektetői információi, éves és féléves jelentései, havi portfólió jelentései, 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 Alap portfóliójában lévő eszközöknek és kötelezettségeknek az átváltási arány kiszámításának időpontjában történő értékelésére vonatkozóan elfogadott feltételeket, az átváltási arány számításának módszerét valamint a megállapított tényleges átváltási arányt. ***Az ellenőrzésről jelentés készül, amelyet mind a Beolvadó alap, 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 alap, mind az Átvevő alap EUR és USD sorozatának 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 **2019. december 06. napjáig.** Az Alapkezelő külön lehetőséget nem biztosít arra, hogy a Beolvadó alap és az Átvevő alap sorozatainak 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, 2019. november 4.

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. Jelen dokumentum nem minősül marketing anyagnak. 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 euró változó portfólió - október nyíltvégű alapok alapja

HU0000715404

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

### CÉLKITŰZÉSEK ÉS BEFEKTETÉSI POLITIKA

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

Az Alap 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 az Alap befektetési jegyek vásárlásán keresztül valósítja meg. Az Alap befektetése között magyar és nemzetközi eszközök egyaránt szerepelhetnek. Az Alapot 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 az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke ne csökkenjen az előre meghatározott Védelmi szint alá. Ezért negatív piaci körülmények között folyamatosan emeli a biztonságosabb befektetések arányát az Alapban, illetve jó piaci körülmények között emeli a kockázatosabb eszközök arányát.

A Védelmi szint egy évre érvényes. Minden évben egy előre meghatározott napon (megfigyelési napon: október 15, vagy ha ez nem forgalmazási nap, akkor az első rákövetkező forgalmazási nap) kerül meghatározásra a következő évre érvényes Védelmi szint, ami a megfigyelési napra érvényes egy

jegyre jutó nettó eszközérték 95%-a. Az első évben a névérték 95%-a a Védelmi szint.

Az Alap 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 az Alap. Az Alapkezelő a 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 osztalékbevételt nem szerez.

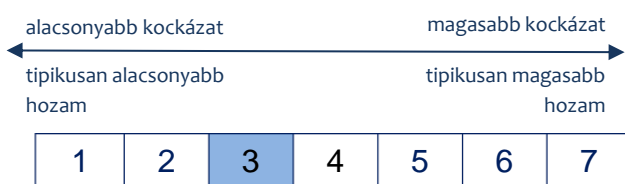
Mivel az Alap jelentős részben deviza befektetéseket tartalmaz, ezért a devizaárfolyam-változásból fakadó kockázat csökkentése érdekében az Alap fedezeti ügyleteket használ.

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

Az ajánlott tartási idő legalább 3 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 / 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 euróban megtakarító befektetőkre került kiszámításra.

#### Miért 3-as az alap kockázat/nyereség mutatója?

Az Alapnak jelentős a részvény- valamint a kötvénykitettsége, mivel befektetése 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.

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 euróban bocsát ki befektetési jegyeket. Ugyanakkor több befektetési célpontja is a nemzetközi tőkepiacokon érhető el, így a mögöttes termékek devizaneme az eurótól eltérő, 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 lejáratú 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 2 EUR
Visszaváltási jutalék	1,00% de min 2 EUR

#### **KBC Securities Magyarországi fióktelepe**

Vételi jutalék	1,00% de min 2 EUR
Visszaváltási jutalék	1,00% de min 2 EUR

Az itt feltüntetett díjak az Ön pénzéből befektetése kezdetén illetve végén maximálisan levonható összegek, bizonyos esetekben ennél kevesebbet kell fizetnie. A mindenkor érvényes tényleges díjakról kérjük, érdeklődjön pénzügyi tanácsadójánál vagy forgalmazójánál!

### Egy év során az alapból levont díjak

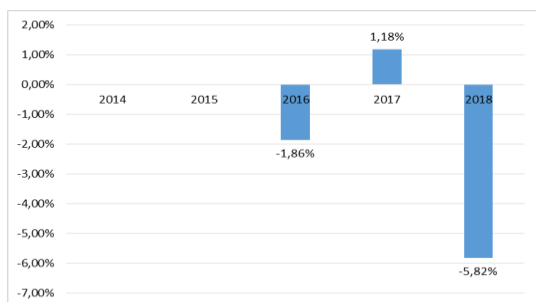
Folyó költségek	2,00%	A folyó költséget jelző számadat a 2018. évre vonatkozó évesített díj. A jövőben ennek mértéke évről évre változhat. Az érték nem tartalmazza a tranzakciós költségeket.
-----------------	-------	--

### 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. 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.

Az Alap létrehozásának éve: 2015.

A múltbeli teljesítmények kiszámítása euróban történt.

## GYAKORLATI INFORMÁCIÓK

A Kiemelt befektetői információkat tartalmazó jelen dokumentum a K&H euró változó portfólió - október nyíltvégű alapok alapját 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](http://www.kh.hu), [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu), a [www.kbcsecurities.hu](http://www.kbcsecurities.hu) és a [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) közzétételi helyeken, ahol további hasznos tudnivalókról (ideértve az alap aktuális nettó eszközértékét) tájékozódhat.

A befektetési 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. október 4. 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 nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja EUR sorozat (HU0000709175)

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 nemzetközi portfóliót tegyen elérhetővé euróban.**

Az Alap a **nemzetközi pénz-, kötvény- és részvénypiacokon fekteti be vagyonát.** A K&H nemzetközi vegyes alapok alapja döntően a K&H és a KBC Asset Management N.V. által kibocsátott alapokat vásárol.

**A többféle típusú és eltérő kockázati profillal rendelkező, nemzetközi eszközökből épített portfólió jelentősen csökkenti a befektetések kockázatát.**

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 két sorozatot bocsát ki, melyek denominációjukban térnek el egymástól.

Az Alap EUR sorozatának referenciaindex 40% súllyal a JP Morgan Government Bond Index US euróra fedezve, 10% súllyal

a J.P. Morgan Cash Index USD 1 Month euróra fedezve, 10% súllyal a J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 1 Month euróban, 10% súllyal az JP Morgan EMU Investment Grade Indexeuróban, 20% súllyal az MSCI World Index dollárban és 10% súllyal az MSCI Emerging Market Index.dollárban.

Az Alap osztalékbevételeket nem szerez.

Az Alap bármely forgalmazási napon bármilyen összegben vásárolható és visszaváltható, 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 3. forgalmazási napon teljesül.

Tekintettel a részvénytípusú befektetések magas kockázataira **az ajánlott tartási idő legalább 2 év.**

Ajánlás: az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik az ajánlott tartási idő eltelte előtt ki akarják venni az Alapból a pénzüket.

#### KOCKÁZAT ÉS NYERESÉG PROFIL



Az ábrán a potenciálisan elérhető hozam és az Alap EUR sorozatához 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 EUR sorozata jövőbeli kockázati profiljának.

A kockázat-nyereség mutató nem marad garantáltan változatlan, ezért rendszeresen felülvizsgáljuk, és szükség szerint csökkentjük vagy növeljük. A számadat **euróban megtakarító** befektetőkre került kiszámításra.

#### Miért 3-as az Alap kockázat-nyereség mutatója?

Az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét elsősorban állampapírokat és vállalati kötvényeket vásárló kötvényalapokba fekteti, de a portfólióban fejlett és feltörekvő piaci részvényalapok is szerepelhetnek. Az Alap ki van téve a részvénypiacok esetleges szélsőséges ingadozásainak.

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 EUR sorozata euróban bocsát ki befektetési jegyeket. Ugyanakkor több befektetési célpontja is a nemzetközi tőkepiacokon érhető el, így a mögöttes termékek devizaneme az eurótól eltérő lehet, tehát az Alap devizakockázatnak is ki van téve. Emiatt az Alap 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 lejáratú 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 2 EUR
Visszaváltási jutalék	1,00%, de min 2 EUR

#### KBC Securities Magyarország fióktelepe

Vételi jutalék	1,00%, de min 2 EUR
Visszaváltási jutalék	1,00%, de min 2 EUR

Ez az Ön pénzből 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

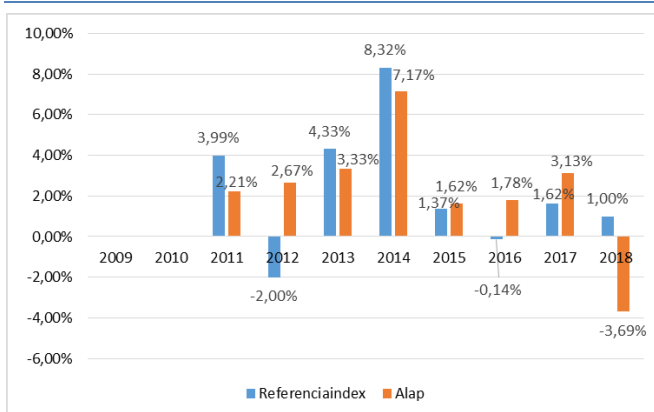
Folyó költségek	1,70%	A folyó költséget jelző számadat a 2018. évre vonatkozó évesített díj. A jövőben ennek mértéke évről évre változhat. Az érték nem tartalmazza az ügyleti költségeket.
-----------------	-------	---

### Az 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: 2010.

Az EUR sorozat kibocsátásának éve: 2010

A múltbeli teljesítmények kiszámítása euróban történt és az Alap EUR sorozatára vonatkozik.

## GYAKORLATI INFORMÁCIÓK

A Kiemelt befektetői információkat tartalmazó jelen dokumentum a K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja EUR 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](http://www.kh.hu), [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu), a [www.kbcsecurities.hu](http://www.kbcsecurities.hu) és a [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) közzétételi helyeken, ahol további hasznos tudnivalókról (ideértve az alap aktuális nettó eszközértékét) tájékozódhat.

A befektetési 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. október 03. 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 nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja USD sorozat (HU0000718002)

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 nemzetközi portfóliót tegyen elérhetővé dollárban.**

Az Alap a **nemzetközi pénz-, kötvény- és részvénypiacokon fekteti be vagyonát.** A K&H nemzetközi vegyes alapok alapja döntően a K&H és a KBC Asset Management N.V. által kibocsátott alapokat vásárol.

**A többféle típusú és eltérő kockázati profillal rendelkező, nemzetközi eszközökből épített portfólió jelentősen csökkenti a befektetések kockázatát.**

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 két sorozatot bocsát ki, melyek denominációjukban térnek el egymástól.

Az Alap USD sorozatának referenciaindex 40% súllyal a JP Morgan Government Bond Index US dollárban, 10% súllyal a

J.P. Morgan Cash Index USD 1 Month dollárban, 10% súllyal a J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 1 Month dollárra fedezve, 10% súllyal a JP Morgan EMU Investment Grade Index dollárra fedezve, 20% súllyal az MSCI World Index dollárban és 10% súllyal az MSCI Emerging Market Index. dollárban.

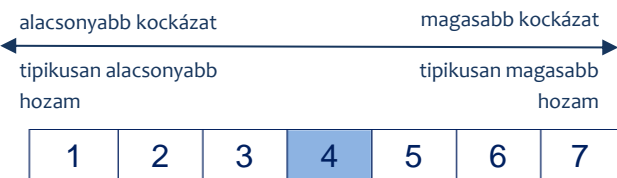
Az Alap osztalékbevételeket nem szerez.

Az Alap bármely forgalmazási napon bármilyen összegben vásárolható és visszaváltható, 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 3. forgalmazási napon teljesül.

Tekintettel a részvénytípusú befektetések magas kockázataira **az ajánlott tartási idő legalább 2 év.**

Ajánlás: az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik az ajánlott tartási idő eltelte előtt ki akarják venni az Alapból a pénzüket.

#### KOCKÁZAT ÉS NYERESÉG PROFIL



Az ábrán a potenciálisan elérhető hozam és az Alap USD sorozatához 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 **dollárban megtakarító** befektetőkre került kiszámításra.

#### Miért 4-es az Alap kockázat-nyereség mutatója?

Az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét elsősorban állampapírokat és vállalati kötvényeket vásároló kötvényalapokba fekteti, de a portfólióban fejlett és feltörekvő piaci részvényalapok is szerepelhetnek. Az Alap ki van téve a részvénypiacok esetleges szélsőséges ingadozásainak.

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 USD sorozata dollárban bocsát ki befektetési jegyeket. Ugyanakkor több befektetési célpontja is a nemzetközi tőkepiacokon érhető el, így a mögöttes termékek devizaneme az dollártól 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 lejáratú 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 2 USD
Visszaváltási jutalék	1,00%, de min 2 USD

#### KBC Securities Magyarországi fióktelepe

Vételi jutalék	1,00%, de min 2 USD
Visszaváltási jutalék	1,00%, de min 2 USD

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

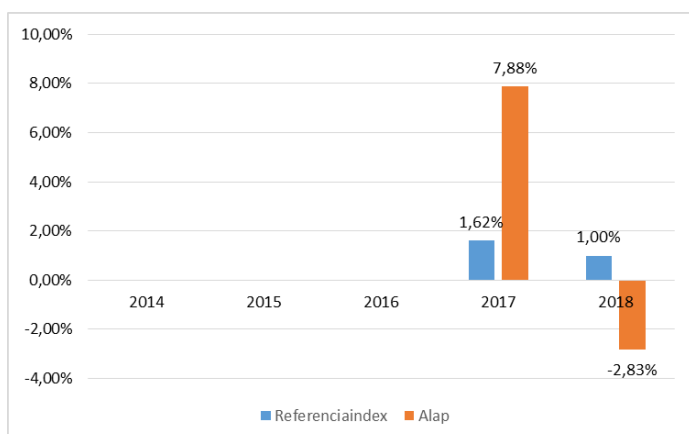
Folyó költségek	1,49%	A folyó költséget jelző számadat a 2018. évre vonatkozó évesített díj. A jövőben ennek mértéke évről évre változhat. Az érték nem tartalmazza az ügyleti költségeket..
-----------------	-------	--

### Az 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: 2010.

Az USD sorozat kibocsátásának éve: 2016

## GYAKORLATI INFORMÁCIÓK

A Kiemelt befektetői információkat tartalmazó jelen dokumentum a K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja USD 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](http://www.kh.hu), [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu), a [www.kbcsecurities.hu](http://www.kbcsecurities.hu) és a [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) közzétételi helyeken, ahol további hasznos tudnivalókról (ideértve az alap aktuális nettó eszközértékét) tájékozódhat.

A befektetési 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 adózási 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. október 03. napján megfelelnek a valóságnak.