

TÁJÉKOZTATÓ

a

K&H nemzetközi csapat 9 származtatott zártvégű alap

befektetési jegyeinek forgalomba hozatalához

Figyelmeztetések:

A Tájékoztató érvényessége: 2020. november 27.

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy a tájékoztató érvényességének lejáratát után már nem áll fenn az a kötelezettség, miszerint jelentős új tényezők, lényeges hibák vagy lényeges pontatlanságok esetén a tájékoztatóhoz kiegészítést kell fűzni.

a Magyar Nemzeti Bank által kiadott engedély száma:

H-KE-III-682/2019.

Alapkezelő:

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

Letétkezelő:

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

Vezető forgalmazó:

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

Felügyeleti szerv:

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

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

A TÁJÉKOZTATÓBAN HASZNÁLT FOGALMAK

| | |
|---------------------------------------|--|
| ABA: | alternatív befektetési alap, azaz ÁÉKBV-nek nem minősülő kollektív befektetési forma a részalapokat is beleértve; |
| ABAK: | alternatív befektetési alapkezelő, azaz rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ABA-t kezelő befektetési alapkezelő; |
| ABAK-irányelv: | az Európai Parlament és a Tanács 2011. június 8-i 2011/61/EU irányelve az alternatív befektetési alapkezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról; |
| ABAK-rendelet: | az Európai Bizottság 2012. december 19-i, 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről |
| ÁÉKBV: | a) olyan nyilvános nyílt végű befektetési alap, amely megfelel a Kbtv. felhatalmazása alapján kiadott, a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló kormányrendelet ÁÉKBV-kre vonatkozó előírásainak, vagy b) olyan nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma, amely az ÁÉKBV-irányelv szabályainak más EGT-állam jogrendszerébe történő átvétele alapján jött létre; |
| ÁÉKBV-irányelv: | az Európai Parlament és a Tanács 2009. július 13-i 2009/65/EK irányelve az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról; |
| Alap: | jelen Tájékoztató esetében a K&H nemzetközi csapat 9 származtatott zártvégű alap |
| Alvagyonkezelő: | a befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozás, jelen dokumentum esetében a KBC Asset Management N.V.; |
| Bank | jelen dokumentum esetében a K&H Bank Zrt. |
| Befektetési alap: | a Kbtv.-ben meghatározott feltételekkel létrehozott kollektív befektetési forma; |
| Befektetési alapkezelés: | a kollektív befektetési forma számára végzett befektetéskezelési tevékenység, valamint a kollektív befektetési forma létrehozatalához, működtetéséhez kapcsolódó feladatok ellátása; |
| Befektetési alapkezelő: | befektetési alapkezelési tevékenység végzésére vonatkozó engedéllyel rendelkező ABAK; jelen Tájékoztató esetében a K&H Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban Alapkezelő); |
| Befektetési alap saját tőkéje: | a saját tőke a befektetési alap összesített nettó eszközértékével azonos; |
| Befektetési eszköz: | a Bszt. 6.§-ában felsorolt pénzügyi eszközök közül mindazok, amelyekbe történő befektetést jelen Tájékoztató lehetővé teszi az alap számára; |
| Befektetési jegy: | a Kbtv.-ben meghatározott módon és alakszerűséggel a befektetési alap, mint kibocsátó által sorozatban forgalomba hozott, a befektetési alappal szembeni, a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott követelést és egyéb jogokat biztosító átruházható értékpapír; |
| Befektetési vállalkozás: | az, aki a Bszt. szerinti, tevékenység végzésére jogosító engedély alapján, harmadik személy részére, ellenérték fejében, rendszeres gazdasági tevékenysége keretében befektetési szolgáltatást nyújt vagy befektetési tevékenységet végez; |
| Befektető: | a befektetési jegy vagy az egyéb kollektív befektetési értékpapír tulajdonosa; |
| Bszt.: | 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól. |
| Cstv.: | 1991. évi XLIX. törvény a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról; |
| Dematerializált értékpapír: | a Tpt.-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség; |
| Dollár: | Jelen dokumentumban használt dollár (USD) megjelölés alatt az Amerikai Egyesült Államok törvényes fizetőeszközét kell érteni; |
| EMIR rendelet: | A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU parlamenti és tanácsi rendelet; |
| Értékpapírszámla: | a dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás; |
| Euró: | Jelen dokumentumban használt euró (EUR) megjelölés alatt a Gazdasági Monetáris Unió törvényes fizetőeszközét kell érteni; |
| Felügyelet: | a Magyar Nemzeti Bank, vagy felügyeleti hatáskörét gyakorló jogutódja; |
| Forgalmazó: | az Alap befektetési jegyei forgalomba hozatalában közreműködő, a Tpt. 23. § (1) bekezdésében meghatározott szervezet, jelen Tájékoztató esetében a K&H Bank Zrt. mint Vezető forgalmazó és a KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, mint további forgalmazó (a továbbiakban együtt: Forgalmazó vagy Forgalmazók); |
| Forint: | Jelen dokumentumban használt forint (HUF) megjelölés alatt Magyarország törvényes fizetőeszközét kell érteni. |
| Hpt: | a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény; |
| Jegyzés: | az értékpapír forgalomba hozatala során az értékpapírt megszerezni szándékozó befektetőnek az értékpapír megszerzésére irányuló, feltételten és visszavonhatatlan nyilatkozata, amellyel az ajánlatot elfogadja és kötelezettséget vállal az ellenszolgáltatás teljesítésére; |
| Kbtv.: | a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény; |

- Kibocsátó:** a Tpt.-ben meghatározott fogalom, az a személy, aki az értékpapírban megtestesített kötelezettség teljesítését a maga nevében vállalja; jelen dokumentum esetében az Alap;
- Kollektív befektetési forma:** minden olyan kollektív befektetés, amely több befektetőtől gyűjt tőkét abból a célból, hogy meghatározott befektetési politikának megfelelően befektesse a befektetők javára;
- Kormányrendelet:** a Kormány 78/2014. (III.14.) a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló rendelete;
- Központi értéktár:** Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zártkörűen Működő Részvénytársaság (KELER Zrt.)
- MNB:** Magyar Nemzeti Bank;
- Mögöttes termék:** az az index, indexkosár, részvény, részvénykosár, devizaárfolyam, nyersanyagpiaci termék vagy más pénzügyi eszköz, melynek árfolyam-alakulásától függ az Alap által – az Elérhető hozam mértéke című fejezetben meghatározott keretek között - ténylegesen elérhető hozam mértéke;
- Nettó eszközérték:** a befektetési alap vagyonában szereplő eszközök értéke – ideértve az aktív időbeli elhatárolásokat és a kölcsönbe adásból származó követeléseket is –, csökkentve az azt terhelő kötelezettségekkel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is;
- PM rendelet:** 24/2008 (VIII. 15.) Pénzügyminiszeri rendelet a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól;
- Portfóliókezelés:** az a tevékenység, amelynek során az ügyfél eszközei előre meghatározott feltételek mellett, az ügyfél által adott megbízás alapján, az ügyfél javára pénzügyi eszközökbe kerülnek befektetésre és kezelésre azzal, hogy az ügyfél a megszerzett pénzügyi eszközökből eredő kockázatot és hozamot, azaz a veszteséget és a nyereséget közvetlenül viseli;
- Ptk.:** a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény;
- Rendelet:** az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1129 Rendelete (2017. június 14.) az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 20013/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről,
- Szakmai befektető:** olyan befektető, aki a) a Bszt. szerint szakmai ügyfélnek minősül vagy kérés esetén szakmai ügyfélként kezelhető vagy b) legalább százezer euró vagy annak megfelelő értékű kollektív befektetési értékpapírba történő befektetésre vállal kötelezettséget;
- Tpt.:** a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény;
- Ügyfél:** aki a Kbftv. alapján a befektetési alapkezelőtől szolgáltatást vesz igénybe, ide nem értve a Befektetőt;
- Ügyfélszámla:** az Ügyfél, illetve Befektető pénzeszközeinek nyilvántartására szolgáló, befektetési vállalkozás, hitelintézet, árutőzsdei szolgáltató, befektetési alapkezelő által vezetett számla;
- Vezető forgalmazó:** jelen dokumentum esetében a K&H Bank Zrt.;
- Zártvégű befektetési alap:** a zárt végű befektetési alap befektetési jegyei az alap futamideje alatt a befektetők kezdeményezésére nem válthatók vissza, kivéve a Kbftv.-ben biztosított rendkívüli eseteket.

TARTALOMJEGYZÉK

| | |
|--|-----------|
| a Tájékoztatóban használt fogalmak..... | 2 |
| TARTALOMJEGYZÉK | 4 |
| ÖSSZEFOGLALÓ | 7 |
| KOCKÁZATI TÉNYEZŐK..... | 12 |
| 1.1. Az Alap hozamát befolyásoló kockázatok..... | 13 |
| 1.2. A másodpiaci értékesítést befolyásoló kockázat | 14 |
| 1.3. Egyéb kockázatok | 15 |
| REGISZTRÁCIÓS OKMÁNY | 16 |
| I. BEFEKTETÉSI CÉL ÉS POLITIKA | 17 |
| 1. A kollektív befektetési forma befektetési politikájának, stratégiájának és céljainak bemutatása | 17 |
| 1.1. A befektetési jegyek névértéke 95%-ának védelme | 17 |
| 1.2. Az Elérhető hozam mértéke | 17 |
| 1.3. Az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár: | 18 |
| 1.4. A befektetési jegyek névértéke 95%-ának védelme és az Elérhető hozam mértéke című fejezet szerinti kifizetésekre vonatkozó további rendelkezések | 18 |
| 1.5. Azon eszközök típusai, amelyekbe a kollektív befektetési forma befektethet | 19 |
| 2. Azoknak az eljárásoknak a bemutatása, amelyekkel a kollektív befektetési forma megváltoztathatja befektetési stratégiáját, befektetési politikáját, vagy mindkettőt. | 19 |
| 3. A kollektív befektetési forma tőkeáttételének korlátai..... | 19 |
| 4. A kollektív befektetési forma szabályozási státusza, a szabályozó hatóság megnevezése a bejegyzés országában. | 19 |
| 5. A tipikus befektetők bemutatása, amelyeket a kollektív befektetési forma megcéloz. | 20 |
| 6. Nyilatkozatok..... | 20 |
| II. BEFEKTETÉSI KORLÁTOZÁSOK | 20 |
| 7. A kollektív befektetési formára vonatkozó befektetési korlátozásokról szóló nyilatkozat, az értékpapír- tulajdonosok tájékoztatásának módja a korlátozások megszegése esetén az alapkezelő által hozandó intézkedésekről | 20 |
| 8. A K&H Bank Zrt.-re vonatkozó információk..... | 20 |
| III. A KÉRELMEZŐ SZOLGÁLTATÓI | 20 |
| 9. Minden olyan jelentős díj valós vagy becsült maximális összege, amelyeket a kollektív befektetési formának közvetlenül vagy közvetve fizetnie kell a regisztrációs okmány időpontjában vagy azt megelőzően kötött megállapodások keretében nyújtott szolgáltatásokért, valamint a díjak kiszámításának módja | 20 |
| 10. A kollektív befektetési forma által közvetlenül vagy közvetve fizetendő díjak, amelyek nem számszerűsíthetők, de jelentősek vagy jelentősek lehetnek | 21 |
| 11. A szolgáltatók megnevezése és feladataiknak, valamint a befektetők jogainak bemutatása..... | 21 |
| 11.1. Forgalmazók | 21 |
| 11.2. Letétkezelő..... | 22 |
| 11.3. Könyvvizsgáló..... | 22 |
| 12. A kollektív befektetési formának szolgáltatást nyújtó felek bármely jelentős potenciális összeférhetetlenségének bemutatása, amely a kollektív befektetési forma számára végzett feladataik, harmadik fél | |

| | |
|--|-----------|
| számára végzett feladataik és más érdekeik között fennállhatnak. Minden olyan megállapodás bemutatása, amelyek az ilyen esetleges összeférhetlenségek kezelését szolgálják | 22 |
| IV. ALAPKEZELŐ/tanácsadók | 22 |
| 13. Az Alapkezelő | 22 |
| 13.1. Az Alapkezelőre vonatkozó pénzügyi információk | 23 |
| 13.2. Az Alapkezelő üzleti tevékenységének alakulásában bekövetkezett fontosabb események | 24 |
| 13.3. Az Alapkezelő tulajdonosi háttere | 24 |
| 13.4. Az Alapkezelő szervezeti felépítésének ismertetése..... | 24 |
| 13.5. Az Alapkezelő irányító és felügyelő szervei, vezető állású munkavállalók..... | 24 |
| 13.6. Nyilatkozatok | 25 |
| 14. Az Alvagyonkezelő | 26 |
| V. LETÉTI ŐRZÉS | 26 |
| 15. A Letétkezelő: | 26 |
| 15.1. A Letétkezelő kötelezettségei..... | 27 |
| 15.2. A Letétkezelő üzleti tevékenységének alakulásában bekövetkezett fontosabb események | 27 |
| 15.3. Átruházott letéti őrzési megállapodások | 28 |
| 15.4. Amennyiben a kollektív befektetési forma eszközei a Letétkezelő szervezettől eltérő szervezet birtokában vannak, ismertetni kell az eszközök letéti őrzésének módját és az ezzel járó esetleges további kockázatokat. | 28 |
| VI. ÉRTÉKELÉS | 29 |
| 16. Az értékelési eljárás és az eszközök értékelésére használt árazási módszertan bemutatása | 29 |
| VII. PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK..... | 30 |
| felelősségvállaló nyilatkozat | 31 |
| ÉRTÉKPAPÍRJEGYZÉK..... | 32 |
| VIII. A kibocsátásra vonatkozó ALAPVETŐ INFORMÁCIÓK | 33 |
| 17. Összeférhetlenség..... | 33 |
| 18. Érdekütközés elkerülésére vonatkozó szabályok | 34 |
| 19. Megtekinthető dokumentumok, a Tájékoztató érvényessége | 34 |
| 20. Joghatóság, háttérszabályok | 34 |
| 21. Jogviták rendezése | 34 |
| 22. A Befektetőt terhelő adók..... | 34 |
| 23. Az Alapot terhelő adók..... | 35 |
| 24. A befektetők tájékoztatása | 35 |
| 25. Kockázati tényezők..... | 35 |
| 1.6. Az Alap hozamát befolyásoló kockázatok..... | 36 |
| 1.7. A másodpiaci értékesítést befolyásoló kockázat | 37 |
| 1.8. Egyéb kockázatok | 38 |
| IX. A felajánlott befektetési jegyekre vonatkozó ALAPVETŐ INFORMÁCIÓK | 38 |
| 26. Az értékpapírok létrehozásának alapjául szolgáló jogszabályok | 39 |
| 27. Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok ismertetése, ideértve a jogok bármely korlátozását és a gyakorlásukra vonatkozó eljárást | 40 |

| | | |
|-------------|---|-----------|
| X. | A NYILVÁNOS AJÁNLATTÉTEL FELTÉTELEI | 41 |
| 28. | A forgalomba hozatal módja, feltételei | 41 |
| 28.1. | A jegyzés feltételei: | 41 |
| 28.2. | A jegyzési ár: | 42 |
| 28.3. | A jegyzési időszak:..... | 42 |
| 28.4. | A kibocsátásra meghirdetett értékpapír minimum mennyisége:..... | 42 |
| 28.5. | Aluljegyzés: | 42 |
| 28.6. | A jegyzés során befolyt összeg kezelése: | 42 |
| 28.7. | A jegyzési időszak záró napja..... | 43 |
| 28.8. | A jegyzési eljárás eredményének nyilvánosságra hozatala, a nyilvánosságra hozatal időpontja | 43 |
| 28.9. | Az Alap létrejötte: | 43 |
| 28.10. | Érvénytelen jegyzés:..... | 43 |
| 28.11. | Jegyzési garancia: | 43 |
| 28.12. | Az Alap további jellemzői..... | 43 |
| 28.13. | A befektetési jegyek jellemzői..... | 44 |
| XI. | PIACRA TÖRTÉNŐ BEVEZETÉSRE ÉS A KERESKEDÉSRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK | 45 |
| XII. | A KIBOCSÁTÁS, AJÁNLATTÉTEL KÖLTSÉGE | 45 |
| 29. | A kibocsátás/ajánlattétel teljes nettó bevétele és a becsült összes költség..... | 45 |
| | felelősségvállaló nyilatkozat | 46 |
| | 1. számú melléklet - Forgalmazási helyek listája | 47 |
| | 2. számú melléklet – A K&H Bank Zrt. bemutatása a Bizottság (EU) 2019/980 Felhatalmazáson alapuló Rendelete | |
| | 7. melléklete szerint..... | 51 |

ÖSSZEFOGLALÓ

A **K&H Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (székhelye: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; a továbbiakban: Alapkezelő) és a **Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (székhelye: 1095 Budapest Lechner Ödön fasor 9.; a továbbiakban: Vezető forgalmazó) a **Magyar Nemzeti Bank 2019. november 27.** napján kelt **H-KE-III-682/2019.** számú határozata alapján nyilvános kibocsátás útján forgalomba kívánja hozni a **K&H nemzetközi csapat 9 származtatott zártvégű alap** (rövidített neve: **K&H nemzetközi csapat 9 származtatott alap**) (a továbbiakban: Alap) legalább 20 000 darab, futamidő alatt vissza nem váltható, egyenként 10 000 forint névértékű **K&H nemzetközi csapat 9 befektetési jegy** elnevezésű dematerializált, névre szóló befektetési jegyét (a továbbiakban: befektetési jegy).

| Bevezetés és figyelmeztetések | |
|---|---|
| <p>Felhívjuk a figyelmet arra, hogy</p> <ul style="list-style-type: none"> - jelen Összefoglaló a Tájékoztató bevezető része, - befektetési döntést a Tájékoztató és Kezelési Szabályzat egészének ismeretében lehet meghozni, - adott esetben Ön elveszítheti a befektetett tőke egy részét, - ha a Tájékoztatóban és a Kezelési Szabályzatban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően a Tájékoztató és Kezelési Szabályzat fordításának költségeit, - kizárólag azokat a személyeket terheli polgári jogi felelősség, akik az összefoglalót – esetleges fordításaival együtt – benyújtották, de csak abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a Tájékoztató más elemeivel, vagy ha – a tájékoztató más részeivel összevetve - nem tartalmaz alapvető kiemelt információkat annak érdekében, hogy elősegítse a befektetőknél az értékpapírba való befektetésre vonatkozó döntését, - a nem ÁÉKBV alapok, köztük az alternatív befektetési alapok (ABA-k) komplex, vagyis összetett pénzügyi eszközök. | |
| <p>az értékpapír megnevezése nemzetközi értékpapír-azonosító száma (ISIN)</p> | <p>K&H nemzetközi csapat 9 befektetési jegy ISIN: HU0000724059</p> |
| <p>a kibocsátó megnevezése</p> <p>elérhetősége</p> <p>jogiszemély-azonosító (LEI)</p> | <p>K&H nemzetközi csapat 9 származtatott zártvégű alap</p> <p>1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.</p> <p>LEI: 549300ZLWBMSSS0CZW51</p> |
| <p>az ajánlattevő valamint a szabályozott piacra bevezetést kérő személy megnevezése</p> <p>elérhetősége</p> <p>jogiszemély-azonosító (LEI)</p> | <p>K&H Alapkezelő Zrt.</p> <p>1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; Tel.: +36 1 483 5000 alapkezelo@kh.hu www.khalapok.hu</p> <p>LEI: 549300L9WLOD3VSYRX79</p> |
| <p>a tájékoztatót jóváhagyó illetékes hatóság megnevezése</p> <p>elérhetőségei</p> | <p>Magyar Nemzeti Bank</p> <p>1054 Budapest, Szabadság tér 8-9.; Tel: 489-9100; web: www.mnb.hu</p> |
| <p>a tájékoztató jóváhagyásának napja.</p> | <p>2019. november 27.</p> |
| A kibocsátóra vonatkozó kiemelt információk | |
| a) Ki az értékpapír kibocsátója? | |
| <p>A kibocsátó neve</p> | <p>K&H nemzetközi csapat 9 származtatott zártvégű alap</p> |

| | |
|---|--|
| <p>A kibocsátó</p> <ul style="list-style-type: none"> - székhelye - jogi formája - működésére irányadó jog - bejegyzés országa - jogiszemély-azonosító (LEI) | <p>1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. a Kbtv. alapján létrehozott alternatív befektetési alap (ABA)</p> <p>A jelen Tájékoztató alapján létrejövő bármely jogviszonyra, így elsősorban a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására, valamint az Alapkezelő és a befektető közötti jogviszonyra Magyarország joga az irányadó, ezen belül különösen</p> <ul style="list-style-type: none"> - a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban Kbtv.), - a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban Tpt.) rendelkezései, az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1129 Rendelete (2017. június 14.) az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 20013/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről, - a Bizottság (EU) 2019/980 Felhatalmazáson alapuló Rendelete (2019. március 14.) az (EU) 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztató formátuma, tartalma, ellenőrzése és jóváhagyása tekintetében történő kiegészítéséről, - a Bizottság (EU) 2019/979 Felhatalmazáson alapuló Rendelete (2019. március 14.) az (EU) 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a tájékoztató összefoglalójában szereplő kiemelt pénzügyi információkra, a tájékoztatók közzétételére és besorolására, az értékpapírreklámokra, a tájékoztató kiegészítéseire és az iratküldési portálra vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről, valamint a 382/2014/EU és az (EU) 2016/301 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendeletnek a hatályon kívül helyezéséről. <p>Magyarország</p> <p>549300ZLWBMSSS0CZW51</p> |
| Fő tevékenysége | nem alkalmazható |
| Fő részvényesei, beleértve azt is, hogy kinek áll közvetlen vagy közvetett tulajdonában, illetve ellenőrzése alatt | nem alkalmazható |
| A legfontosabb vezetőségi tagok megnevezése | nem alkalmazható |
| A jogszabály szerint engedélyezett könyvvizsgálók megnevezése | KPMG Hungária Kft. |
| b) Melyek a kibocsátóra vonatkozó kiemelt pénzügyi információk? | |
| előzetes pénzügyi információk | A K&H Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság nyilatkozik az Alap nevében, hogy az Alappal kapcsolatban pénzügyi beszámoló még nem készült. |
| múltbéli pénzügyi információkra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésekben szereplő minősítések | nem alkalmazható |
| c) Melyek a kibocsátóhoz kapcsolódó legfontosabb specifikus kockázatok? | |
| A kibocsátóhoz kapcsolódó leglényegesebb specifikus kockázati tényezők rövid leírása | <p>A befektetési alap vagyonát pénzügyi eszközökbe fekteti. A befektetési alap ezért a következő kockázatokat futja:</p> <p>Az alap hozamát befolyásoló kockázatok:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. betéti ügylet kockázata 2. származtatott ügyletek kockázata 3. partnerekockázat 4. kamatlábváltozás kockázata 5. hitelkockázat 6. Alvagyonkezelő igénybevételek kockázata 7. a mögöttes termék(ek) ár(folyam)számításának kockázata 8. hatósági korlátozások <p>másodpiaci értékesítést befolyásoló kockázatok:</p> <ol style="list-style-type: none"> 9. értékelésből eredő kockázat 10. a befektetési jegyek tőzsdei árfolyamának alakulása 11. a tőzsdei kereskedés felfüggesztésének kockázata <p>egyéb kockázatok:</p> <ol style="list-style-type: none"> 12. működési kockázatok 13. adózási kockázat 14. jegyzési időszak korábbi lezárásának kockázata 15. esetleges aluljegyzés kockázata |
| Az értékpapírokra vonatkozó kiemelt információk | |
| a) Melyek az értékpapírok fő jellemzői? | |
| az értékpapírok típusa és osztálya | Nyilvános, zártvégű, határozott futamidejű, ABAK irányelv alapján harmonizált értékpapír alap |
| nemzetközi értékpapír-azonosító (ISIN) száma | HU0000724059 |

| | |
|---|--|
| <p>az értékpapírok pénzneme és címlete névértéke, a kibocsátott értékpapírok száma az értékpapírok futamideje az értékpapírhoz fűződő jogok</p> | <p>HUF (azaz forint) 10 000 HUF/befektetési jegy minimum 20 000 darab 3 év 9 hónap</p> |
| | <p>A Befektetőnek az Alappal szemben fennálló követelését és egyéb jogait az Alap által forgalomba hozott befektetési jegy testesíti meg.</p> <ul style="list-style-type: none"> - A Befektető jogosult a Kezelési Szabályzat szerint, az ott meghatározott feltételekkel a befektetési jegyek névértéke 95%-ának védelmére és az Elérhető hozam mértéke című fejezetben foglalt kifizetésekre. - A Befektető jogosult arra, hogy a Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint – a tőzsdén keresztül, másodpiaci forgalomban – értékesítse a befektetési jegyét az adásvételt lebonyolító befektetési vállalkozás által alkalmazott jutalékkal csökkentett tőzsdei áron. - A Befektető jogosult arra, hogy az Alap megszűnésekor - pozitív saját tőke esetén - az Alap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőkéből a tulajdonában lévő befektetési jegyek névértékének az összes kibocsátott befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányának megfelelően részesedjen. Amennyiben az Alap negatív saját tőkével rendelkezik, a Befektető, mint hitelező követeléseit a Cstv. (1991. évi XLIX tv. a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról) előírásai szerinti sorrendben, a rendelkezésre álló összeg erejéig kell kiegyenlíteni. - A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozó, a Tpt. és a 24/2008 (VIII.15.) PM rendelet 1. és 2. melléklete szerinti rendszeres tájékoztatásra (féléves, éves jelentések formájában). Az Alap a rendszeres tájékoztatásait közlésezi az Alapkezelő és a Forgalmazók honlapján (www.khalapok.hu; www.kh.hu www.kbcsecurities.hu), a www.kozzetetelek.hu oldalon, elérhetővé teszi a forgalmazási helyeken, továbbá ezek nyomtatott példányát kérésre ingyenesen rendelkezésre bocsátja a Befektetők számára. - A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozó, a 24/2008 (VIII.15.) PM rendelet 4. melléklete szerinti rendkívüli tájékoztatásra. - A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozóan a Kezelési szabályzatban és jogszabályban meghatározott egyéb jogok gyakorlására. - A Tájékoztatót és Kezelési Szabályzatot a Befektetők számára az Alap közzétételi helyén folyamatosan elérhetővé kell tenni és azoknak egy példányát kérésre díjmentesen át kell adni. |
| <p>az értékpapírok kielégítési sorrendben betöltött helye a kibocsátó tőkestruktúrájában fizetéseképtelenség esetén, ideértve adott esetben az arra vonatkozó információkat, hogy a 2014/59/EU irányelv szerinti szanalás esetén az értékpapíroknak milyen az alárendeltségi szintje és az potenciálisan milyen hatással jár a befektetésre;</p> | <p>Amennyiben az Alap negatív saját tőkével rendelkezik, a Befektető, mint hitelező követeléseit a Cstv. (1991. évi IL. tv. a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról) előírásai szerinti kielégítési sorrendben, a rendelkezésre álló összeg erejéig kell kiegyenlíteni.</p> |
| <p>az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó bármilyen korlátozás</p> | <p>Az Alap a befektetési jegyek forgalomba hozatali módja, tehát működési formája alapján nyilvános, így a befektetési jegyek szabad átruházhatósága nem korlátozott.</p> |
| <p>kifizetési politika</p> | <p>Az Alap által a lejáratot követően teljesített kifizetés automatikusan kerül végrehajtásra az értékpapírszámlához kapcsolódó ügyfélszámlán történő jóváírással, a Befektetők külön jognyilatkozata nélkül, azaz a kifizetéssel kapcsolatban a Befektetőknek külön teendője nincs.</p> |
| b) Hol kereskednek az értékpapírokkal? | |
| <p>Arra vonatkozó jelzés, hogy az értékpapírokra vonatkozóan benyújtottak-e, illetve be fognak-e nyújtani szabályozott piacra történő bevezetés vagy multilaterális kereskedési rendszerben való kereskedés iránti kérelmet</p> | <p>Az Alapkezelő az Alap nyilvántartásba vételét követő egy hónapon belül kezdeményezi az Alap befektetési jegyeinek szabályozott piacra, a Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetését.</p> |
| <p>az összes olyan piac megnevezése, amelyen az értékpapírokkal kereskednek vagy kereskedni fognak</p> | <p>Budapesti Értéktőzsde</p> |
| c) Kötődik-e valamilyen garancia az értékpapírokhoz? | |
| <p>a garancia jellegének és hatályának rövid leírása; a garanciavállaló rövid jellemzése, ideértve jogiszemély-azonosítóját; azon releváns kiemelt pénzügyi információk, amelyek segítségével megállapítható, hogy a garanciavállaló képes-e teljesíteni a garanciához kapcsolódó kötelezettségeit; valamint a tájékoztatóban szereplő, a garanciavállalóra vonatkozó leglényegesebb kockázati tényezők rövid leírása</p> | <p>nem alkalmazható</p> |

| d) Melyek az értékpapírra vonatkozó legfontosabb specifikus kockázatok? | |
|---|---|
| <i>A tájékoztatóban szereplő, leglényegesebb specifikus kockázati tényezőknek a rövid leírása, amelyek az értékpapírhoz kapcsolódnak</i> | <p>Az alap hozamát befolyásoló kockázatok:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. betéti ügylet kockázata 2. származtatott ügyletek kockázata 3. partnerkockázat 4. kamatlábváltozás kockázata 5. hitelkockázat 6. Alvagyonkezelő igénybevételek kockázata 7. a mögöttes termék(ek) ár(folyam)számításának kockázata 8. hatósági korlátozások <p>másodpiaci értékesítést befolyásoló kockázatok:</p> <ol style="list-style-type: none"> 9. értékelésből eredő kockázat 10. a befektetési jegyek tőzsdei árfolyamának alakulása 11. a tőzsdei kereskedés felfüggesztésének kockázata <p>egyéb kockázatok:</p> <ol style="list-style-type: none"> 12. működési kockázatok 13. adózási kockázat 14. jegyzési időszak korábbi lezárásának kockázata 15. esetleges aluljegyzés kockázata |
| Az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételre és azok szabályozott piacra történő bevezetésére vonatkozó kiemelt információk | |
| a) Mely feltételek és ütemezés alapján fektethetők be ebbe az értékpapírba? | |
| <i>az ajánlattétel általános feltételei</i> | <p>Az Alap befektetési jegyeit az Alapkezelő Magyarországon hozza forgalomba. Az elsődleges forgalomba hozatal jegyzési eljárás lebonyolításával történik. A jegyzési eljárásban a Vezető forgalmazó országos fiókhálózata és a KBC Securities Magyarországi Fióktelepe online és offline kereskedési csatornáján keresztül vesz részt.</p> <p>Jegyzés csak olyan személytől fogadható el, aki a Forgalmazóval értékpapír-számlavezetésre szerződést köt és a jegyzési íven értékpapírszámlája számát feltüntetésre kerül. A jegyzés során a befektetőnek, vagy képviselőjének jegyzési kötelezettségvállaló nyilatkozatot kell tennie (írásban – a jegyzési ív aláírásával – vagy rögzített telefonvonalon keresztül. A rögzített telefonvonalon adott megbízások részletszabályait a K&H Bank Zrt. Befektetési és kiegészítő szolgáltatásaira vonatkozó üzletszabályzata, valamint a KBC Securities Magyarországi Fióktelepe Üzletszabályzata és Általános szerződési feltételei tartalmazzák.</p> <p>A jegyzés akkor minősül érvényesnek, ha a jegyzett befektetési jegyek jegyzési ára a jegyzés pillanatában a befektető ügyfélszámláján rendelkezésre áll. A jegyző a jegyzési kötelezettségvállaló nyilatkozat tételével hozzájárul ügyfélszámlájának a jegyzett befektetési jegyek ellenértékével történő megterheléséhez.</p> <p>Az elfogadott jegyzések alapján forgalomba hozatalra kerülő befektetési jegyeket a Forgalmazó a befektető javára értékpapírszámlán tartja nyilván. Az Alap indulását követően az értékpapírok szabadon transzferálhatóak a Forgalmazó mindenkor hatályos hirdetményében meghatározott díj megfizetése mellett.</p> <p>Jegyzési időszak kezdete: 2019. december 02. Jegyzési időszak vége*: 2020. január 31.</p> <p>*Az Alapkezelő a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX törvény 49. § (3) bekezdése alapján a kitűzött zárónap előtt is jogosult a jegyzési időszakot lezárni, ha a kibocsátásra meghirdetett értékpapír teljes mennyiségét a befektetők lejegyezték.</p> <p>Az Alap nyilvántartásba történő bejegyzését követő egy hónapon belül az Alapkezelő kezdeményezi az Alap befektetési jegyeinek tőzsdei bevezetését.</p> |
| <i>várható ütemezése</i> | |
| <i>a szabályozott piacra történő bevezetés részletei</i> | |
| <i>a forgalomba hozatali terv</i> | nem alkalmazható |
| <i>az ajánlattételből fakadó közvetlen felhígulás összege és százalékos aránya</i> | nem alkalmazható |
| <i>a kibocsátás és/vagy ajánlattétel becsült összköltsége, beleértve a kibocsátó vagy ajánlattevő által a befektetőnek felszámított költségeket</i> | A teljes futamidőre vonatkozóan a költségek becsült mértéke az Alap induló Saját tőkéjére vetített 5,60%. |
| b) Ki az ajánlattevő és a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy? | |

| | |
|---|--|
| <p>az ajánlattevő, illetve a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy neve: székhelye jogi formája</p> <p>működését szabályozó jogszabályok</p> <p>bejegyzés országa</p> | <p>K&H Alapkezelő Zrt.</p> <p>1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9, Magyarország zártkörűen működő részvénytársaság</p> <ul style="list-style-type: none"> - az Európai Bizottság 2012. december 19-i, 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről - Bszt. – a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény - Hpt. - a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII törvény - Kbtv. – a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény - Ptk. - a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény - Tpt. - a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény - a Kormány 78/2014. (III.14.) a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló rendelete - 24/2008 (VIII.15.) Pénzügyminiszteri rendelet a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól <p>Magyarország</p> |
| c) Miért készült ez a tájékoztató? | |
| <p>az értékesítésre ajánlattétel vagy a szabályozott piacra történő bevezetés okainak rövid szöveges leírása</p> | <p>A K&H Alapkezelő Zrt. tevékenységi körébe tartozó befektetéskezelési tevékenység</p> |
| <p>a várható bevétel nettó összege és annak felhasználása</p> | <p>nem alkalmazható</p> |
| <p>az ajánlattételre vonatkozik-e jegyzési garanciavállalási megállapodás, illetve van-e a kibocsátott értékpapír-állományban olyan része, amelyre az nem vonatkozik</p> | <p>nem vonatkozik, nincs ilyen</p> |
| <p>az ajánlattételre vagy a szabályozott piacra történő bevezetésre vonatkozó leglényegesebb összeférhetlenségi okok</p> | <p>összeférhetlenségi okok nem állnak fenn</p> |

KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

A kockázati tényezők értékelésének jelmagyarázata:

| | |
|----------|-----|
| Alacsony | + |
| Közepes | ++ |
| Magas | +++ |

1.1. Az Alap hozamát befolyásoló kockázatok

| | Előfordulási valószínűség | Negatív hatásuk várható nagysága |
|--|---------------------------|----------------------------------|
| Kamatláb változás kockázata | ++ | +++ |
| Származtatott ügyletek kockázata | ++ | +++ |
| Betéti ügylet kockázata | + | +++ |
| Hatósági korlátozások | + | +++ |
| Hitelkockázat | + | +++ |
| Partnerkockázat | ++ | ++ |
| Alvagyongazdálkodó igénybevétele kockázata | + | + |
| Mögöttes termékek árfolyamszámításának kockázata | + | + |

- kamatlábváltozás kockázata

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

- származtatott ügyletek kockázata

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

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

- betéti ügylet kockázata

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikájának megvalósítása érdekében az összegyűjtött vagyont jelentős részét bankbetétekbe fektetheti. Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy ezen eszközökből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap nettó eszközeinek 20 százalékát! A betéti konstrukciókat biztosító pénzügyintézetek kiválasztása előtt az Alapkezelő körültekintően tájékozódott a betéteket befogadó pénzügyintézetek hitelkockázatairól. A betételhelyezés során az Alap a betéteket befogadó intézmény hitelkockázatát futja, azaz annak a kockázatát, hogy a kamatfizetések időpontjában illetve a betétek futamideje végén a betéteket befogadó intézmény nem képes, vagy csak részlegesen képes ki fizetni a bankbetéteket, illetve az azokra járó kamatot összegét. Ezért felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy adott esetben részben vagy teljesen elveszíthetik befektetésük értékét.

- hatósági korlátozások

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

- hitelkockázat

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

- partnerkockázat

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

- Alvagyonkezelő igénybevételének kockázata

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

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

Minden mögöttes termék ár(folyam)alakulását több olyan tényező befolyásolhatja, amelyre az Alapkezelőnek nincs ráhatása. Ezek a tényezők az adott mögöttes termék(ek) megítélésében nagy hangsúllyal bírnak (a teljesség igénye nélkül: földrajzi elhelyezkedés, felvevő- és termelőpiacok, piaci koncentráció). Például politikai környezet, természeti csapások, gazdasági (de)konjunktúra, illetve jogi-adózási feltételek alakulása.

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

1.2. A másodpiaci értékesítést befolyásoló kockázat

| | Előfordulási valószínűség | Negatív hatások várható nagysága |
|---|---------------------------|----------------------------------|
| A tőzsdei kereskedés felfüggesztésének kockázata | + | +++ |
| Befektetési jegyek tőzsdei árfolyamának alakulása | + | +++ |
| Értékelésből eredő kockázat | + | ++ |

- a tőzsdei kereskedés felfüggesztésének kockázata

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

- a befektetési jegyek tőzsdei árfolyamának alakulása

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

- értékelésből eredő kockázat

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

1.3. Egyéb kockázatok

| típus | Előfordulási valószínűség | Negatív hatások várható nagysága |
|---|---------------------------|----------------------------------|
| Működési kockázatok | + | +++ |
| Adózási kockázat | ++ | + |
| Esetleges aluljegyzés kockázata | ++ | + |
| Jegyzési időszak korábbi lezárásának kockázat | ++ | + |

működési kockázatok

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

adózási kockázat

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

esetleges aluljegyzés kockázata

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

jegyzési időszak korábbi lezárásának kockázata

Mivel az Alapkezelő a jegyzést a meghirdetettnél korábban is lezárhatja, és a jegyzés csak akkor érvényes, ha a jegyzett összeg az értékpapírhoz kapcsolódó ügyfélszámlán rendelkezésre áll, ezért a befektetőnek átutalás esetén a jegyzés lezárásának kockázatát is viselnie kell. Amennyiben ugyanis a jegyzési szándék kinyilvánítása és a jegyzett összeg számlára érkezése között egy munkanapnál hosszabb idő telik el, és ezalatt az Alapkezelő a jegyzést érvényesen lezárja, úgy az ügyfélszámlára ez után érkezett összegeknek megfelelő jegyzések nem érvényesek.

REGISZTRÁCIÓS OKMÁNY

I. BEFEKTETÉSI CÉL ÉS POLITIKA

1. A kollektív befektetési forma befektetési politikájának, stratégiájának és céljainak bemutatása

Az Alap célja, hogy a Befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetési jegyek névértéke 95%-ának védelme is biztosítva legyen. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

Az Alapkezelő a kibocsátásra kerülő jelen Alap esetében arra törekszik, hogy biztosítsa a névérték 95%-ának védelmét az Alap futamidejének végén. Ennek érdekében az Alap vagyonának túlnyomó többségét bankbetétbe és kötvényekbe fekteti a futamidő kezdetén. Az elhelyezett bankbetét (és annak kamata), valamint a kötvények (és kamataik) együttesen biztosítják a befektetési jegyek névértéke 95%-ának védelmét a futamidő végén.

A befektetési jegyek névértéke 95%-ának védelmét kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal.

A befektetési célban meghatározott piacok teljesítményéből történő részesedés biztosítása érdekében az Alap származtatott ügyletet köt. A származtatott ügyletet az Alapkezelő kifejezetten olyan módon alakítja ki, hogy az megteremtse annak lehetőségét, hogy az Alap a futamidejét követően hozamot tudjon fizetni, azonban hozamfizetésre (hozamvédelemre) vonatkozó ígéret nem tesz.

Az Elérhető hozam alapjául egy 30 elemű, nemzetközi vállalatok részvényeiből összeállított Kosár szolgál.

Az Alap a Kbtv. 25.§ (2) bekezdése szerinti tőke-, illetve hozamvédelemre vonatkozó ígéretet nem tesz!

A befektetési jegyek névértéke 95%-ának védelme és az Elérhető hozam mértéke részletesen a Tájékoztató 7. fejezetében található.

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Alap a Kbtv. 25. § (2) bekezdés szerinti tőke-, illetve, hozamvédelemre vonatkozó ígéretet nem tesz!

1.1. A befektetési jegyek névértéke 95%-ának védelme

Az Alap célja, hogy az Alapadatok pontban meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékének legalább 95%-át.

1.2. Az Elérhető hozam mértéke

- **Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének emelkedése esetén:**

Az Alapadatok pontban meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül,

- o a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 70%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve,
- o de hozamként névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át.

- **Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének változatlansága esetén:**

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

- **Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének csökkenése esetén:**

Az Alapadatok pontban meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a névértéknek a Kosár értékének változásával csökkentett értékét, de minimum a névérték 95%-át.

Az Elérhető hozam mértéke szerint feltüntetett hozam a teljes futamidőre vonatkozó hozam.

Az Elérhető hozam mértéke a következő képlettel írható le:

Hozam a futamidő végén =

$\text{Max}(0; \text{Min}[Z; B * (\text{Kosár hozama})]) + \text{Max}(-K; \text{Min}[0; A * (\text{Kosár hozama})]),$

ahol:

A = 100%, amely a Kosár értékének csökkenésekor használt szorzó

B = 70%, amely a Kosár értékének emelkedésekor használt szorzó

Z = 60%, hozamplafon

K= 100%-95%

A befektetési jegyek névértéke 95%-ának védelme és az Elérhető hozam mértéke teljes egészében kizárólag a futamidő végéig, azaz a lejárat napig megtartott befektetésekre érvényes.

A befektetési jegyek névértéke 95%-ának védelmét kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal.

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

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

1.3. Az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár:

Az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár 30 nemzetközi vállalat részvényeiből áll.

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

| | | | |
|----|----------------------------------|------------------|-------|
| 1 | ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC | NEW YORK - XNYS | 2,00% |
| 2 | ATLANTIA SPA | MILANO - MTAA | 2,00% |
| 3 | AUST AND NZ BANKING GROUP (AT) | SYDNEY - XASX | 8,00% |
| 4 | AXA SA | PARIS - XPAR | 4,00% |
| 5 | BCE INC | TORONTO - XTSE | 3,00% |
| 6 | BHP GROUP LTD | SYDNEY - XASX | 2,00% |
| 7 | CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE (CT) | TORONTO - XTSE | 2,00% |
| 8 | DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | FRANKFURT - XETR | 2,00% |
| 9 | ENBRIDGE INC | TORONTO - XTSE | 2,00% |
| 10 | ENDESA SA (SQ) | MADRID - XMAD | 7,00% |
| 11 | ENEL SPA | MILANO - MTAA | 5,00% |
| 12 | ENGIE | PARIS - XPAR | 2,00% |
| 13 | ENI SPA | MILANO - MTAA | 3,00% |
| 14 | NATURGY ENERGY GROUP SA | MADRID - XMAD | 3,00% |
| 15 | NISSAN MOTOR CO LTD | TOKYO - XTKS | 2,00% |
| 16 | PPL CORP | NEW YORK - XNYS | 2,00% |
| 17 | RED ELECTRICA CORPORACION SA | MADRID - XMAD | 8,00% |
| 18 | REPSOL SA | MADRID - XMAD | 2,00% |
| 19 | ROYAL DUTCH SHELL PLC-A (LONDON) | LONDON - XLON | 2,00% |
| 20 | SNAM SPA | MILANO - MTAA | 2,00% |
| 21 | SSE PLC | LONDON - XLON | 3,00% |
| 22 | SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS | STOCKHOLM - XSTO | 5,00% |
| 23 | SWISS RE AG | ZURICH - XVTX | 8,00% |
| 24 | SYDNEY AIRPORT | SYDNEY - XASX | 2,00% |
| 25 | TELIA CO AB | STOCKHOLM - XSTO | 7,00% |
| 26 | TOTAL SA | PARIS - XPAR | 2,00% |
| 27 | VENTAS INC | NEW YORK - XNYS | 2,00% |
| 28 | WESFARMERS LIMITED (AT) | SYDNEY - XASX | 2,00% |
| 29 | WOODSIDE PETROLEUM LTD | SYDNEY - XASX | 2,00% |
| 30 | WP CAREY INC | NEW YORK - XNYS | 2,00% |

1.4. A befektetési jegyek névértéke 95%-ának védelme és az Elérhető hozam mértéke című

fejezet szerinti kifizetésekre vonatkozó további rendelkezések

1.4.1. A befektetési jegyek névértéke 95%-ának védelme és az Elérhető hozam mértéke szerinti kifizetésekre jogosultak köre

A befektetési jegyek névértéke 95%-ának védelmét kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal. Ez a korlátozás nem érinti a Befektető-védelmi Alapnak a kártalanítási kötelezettségét, ha a befektetőnek a forgalmazóval vagy az értékpapírszámlavezető befektetési szolgáltatójával kötött szerződése alapján a befektető nevében nyilvántartott értékpapírt a forgalmazó vagy a szerződött szolgáltató a befektető számára nem tudja kiadni.

A befektetési jegyek névértéke 95%-ának védelmére és hozamra kizárólag az a Befektető jogosult, akinek az értékpapírszámláján az alap futamidejének utolsó napján az alap befektetési jegyeit a számlavezető nyilvántartja. Azt a Befektetőt, aki az alap futamideje alatt másodlagos forgalomban jutott az alap befektetési jegyeihez, és azokat a számlavezető a lejárat pillanatában az értékpapírszámláján nyilvántartja, úgyszintén a Tájékoztató 7. pontja szerinti kifizetés illeti meg. A kifizetés alapja ebben az esetben is a befektetési jegyek darabszámának és névértékének szorzata.

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

1.4.2. Külső befektetési vállalkozáshoz transzferált befektetési jegyekre történő kifizetések

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

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

1.5. Azon eszközök típusai, amelyekbe a kollektív befektetési forma befektethet

Az Alap portfóliójában a következő befektetési eszközök szerepelhetnek:

- pénzeszközök és fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az Alap saját devizanemében
- Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- vállalati kötvények
- származtatott ügyletek

Az Alap számára tőkeáttétel alkalmazása nem megengedett.

2. Azoknak az eljárásoknak a bemutatása, amelyekkel a kollektív befektetési forma megváltoztathatja befektetési stratégiáját, befektetési politikáját, vagy mindkettőt.

Az Alap befektetési célja, befektetési stratégiája, valamint annak egyes elemei az Alapkezelő kezdeményezésére módosíthatóak, Felügyeleti engedélyezési eljárás lefolytatásával. A Felügyelet határozatban hagyja jóvá a Kezelési szabályzat módosítását, mely a határozatban megjelöltek szerint léphet hatályba. A Kezelési szabályzat módosításáról a Felügyeleti határozat kézhezvételét követően az Alapkezelő a közzétételi helyein megjelentetett közleményben tájékoztatja a Befektetőket.

3. A kollektív befektetési forma tőkeáttételének korlátai

Az Alap számára tőkeáttétel alkalmazása nem megengedett.

4. A kollektív befektetési forma szabályozási státusza, a szabályozó hatóság

megnevezése a bejegyzés országában.

Az Alap ABAK-irányelv alapján harmonizált. A szabályozó hatóság megnevezése: Magyar Nemzeti Bank

5. A tipikus befektetők bemutatása, amelyeket a kollektív befektetési forma megcéloz.

Az Alapot olyan Befektetőnek szánjuk, aki kész korlátozottan elfogadni bizonyos kockázatosabb termékeket is befektetési között, hogy növelje a hozamát, de alapvetően törekszik a biztonságos befektetésekre.

6. Nyilatkozatok

A Tájékoztatót jóváhagyta a Magyar Nemzeti Bank, mint az (EU) 2017/1129 rendelet szerinti illetékes hatóság. A Magyar Nemzeti Bank ezt a Tájékoztatót csak az (EU) 2017/1129 rendeletben a teljességre, érthetőségre és következetességre vonatkozóan meghatározott előírásoknak való megfelelés szempontjából hagyja jóvá. Az ilyen jóváhagyás nem tekinthető az e Tájékoztató tárgyát képező kibocsátó jóváhagyásaként.

A befektetőknek saját maguknak kell értékelni, hogy alkalmas-e számukra az e Tájékoztatóban szereplő értékpapírokba történő befektetés.

II. BEFEKTETÉSI KORLÁTOZÁSOK

7. A kollektív befektetési formára vonatkozó befektetési korlátozásokról szóló nyilatkozat, az értékpapír-tulajdonosok tájékoztatásának módja a korlátozások megszegése esetén az alapkezelő által hozandó intézkedésekről

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

Az Alapkezelő a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 55.§ (1) és (3) pontja, valamint a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet 1.§ (3) pontja alapján rendkívüli tájékoztatás keretében haladéktalanul, de legkésőbb egy munkanapon belül - a Felügyelet egyidejű tájékoztatása mellett - a honlapján történő közzététel útján tájékoztatja a nyilvánosságot minden, az értékpapír értékét vagy hozamát, illetve a kibocsátó megítélését közvetlenül vagy közvetve érintő információról.

8. A K&H Bank Zrt.-re vonatkozó információk

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy az Alap befektetési politikája alapján az egy adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitétségek meghaladhatja az Alap bruttó eszközeinek 20 százalékát! A Tájékoztató aláírásának pillanatában, az Alapkezelő rendelkezésére álló információk alapján ilyen intézmény lehet a K&H Bank Zrt., ám az Alap futamideje során más intézményekkel szembeni összevont kockázati kitétsége is meghaladhatja a fenti mértéket.

A Bizottság (EU) 2019/980 felhatalmazáson alapuló rendeletének 4. melléklete, 2. szakasz c) pontjának megfelelően a K&H Bank Zrt.-re vonatkozó információkat jelen dokumentum 2. számú melléklete tartalmazza. (a Bizottság 2019/980 rendelet 7. melléklete szerinti tartalommal)

III. A KÉRELMEZŐ SZOLGÁLTATÓI

9. Minden olyan jelentős díj valós vagy becsült maximális összege, amelyeket a kollektív befektetési formának közvetlenül vagy közvetve fizetnie kell a regisztrációs okmány időpontjában vagy azt megelőzően kötött megállapodások keretében nyújtott

szolgáltatásokért, valamint a díjak kiszámításának módja

Az Alapot terhelő jelentősebb díjak maximális mértéke:

- induláskori egyszeri alapkezelési díj: 0,24%
- induláskori egyszeri forgalmazási díj: 0,36%
- folyamatos alapkezelési díj évente: 1,42%
- folyamatos forgalmazási díj évente: 0,63%
- letétkezelési díj évente: 0,10%
- könyvvizsgálati díj évente: 0,75%
- könyvelési díj évente: 0,10%
- megszűnés kori vagy átalakulási egyszeri alapkezelési díj: 0,60%
- megszűnési vagy átalakulási egyszeri forgalmazási díj: 0,90%

A tényleges díjak napi szinten kerülnek elhatárolásra.

Az Alapkezelő a saját nevében, de a befektetők érdekében az Alap javára kötött szerződések alapján harmadik féltől (felektől) megrendeli és az Alap részére változatlan formában közvetíti az Alap működésének megkezdéséhez, folytatásához és megszüntetéséhez szükséges szolgáltatásokat, amelyek ellenértékét az Alapra áttérhelheti (továbbszámlázhatja). Ilyen közvetített szolgáltatások és azok ellenértéke például: a jogszabályban meghatározott mértékű igazgatási szolgáltatási díj, az egyes kockázatkezeléshez kapcsolódó számítási feladatok és költség számítások díja, LEI kód igénylése, alvagyonkezelés díja, tőzsdei bevezetési és forgalombantartási díj, felügyeleti díj, a hivatalos megjelentetésekkel, befektetők tájékoztatásával kapcsolatos költségek, az Alap létrehozásával és megszüntetésével kapcsolatos valamennyi költség és díj. A közvetített szolgáltatások továbbszámlázott ellenértékét az alapkezelési díj tartalmazza.

10. A kollektív befektetési forma által közvetlenül vagy közvetve fizetendő díjak, amelyek nem számszerűsíthetők, de jelentősek vagy jelentősek lehetnek

Az Alapot a működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek terhelhetik: a 9. fejezetben feltüntetett díjak esetleges ÁFA vonzata, a befektetési alap különadója, a befektetésekhez kapcsolódó esetleges további adófizetési kötelezettség, banki költségek, stb.

Az egyéb lehetséges költségek és díjak maximális mértéke éves szinten: 1,00%

11. A szolgáltatók megnevezése és feladataiknak, valamint a befektetők jogainak bemutatása

11.1. Forgalmazók

11.1.1. Vezető forgalmazó

Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság

rövid neve: K&H Bank Zrt.

székhelye: 1095 Budapest Lechner Ödön fasor 9.

11.1.2. További Forgalmazó

Neve: KBC Securities Magyarországi Fióktelepe

Jogi formája: fióktelep

Irodája, székhelye: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 10.

Jegyzett tőke: 18 743 ezer EUR (2018.12.31-i adat)

Saját tőke: 102 645 ezer EUR (2018.12.31-i adat)

A működés időtartama: határozatlan

Az alapítás időpontja: 2005. szeptember 07.

Cégjegyzékszám: Cg. 01-17-000381

Tevékenységi köre:

6612'08 Értékpapír -, árutőzsdei ügynöki tevékenység (főtevékenység)

6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

7022'08 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás

A Forgalmazók feladatai:

- Közreműködnek a befektetési jegyek elsődleges forgalombahozatalában (jegyzési eljárás lebonyolítása);
- Honlapjukon folyamatosan elérhetővé teszik az Alap Kbftv. által meghatározott hatályos dokumentumait, az Alap rendszeres tájékoztatásait és rendkívüli közzétételeit, valamint azok egy példányát kérésre díjmentesen átadják a Befektetőnek.

11.2. Letétkezelő

K&H Bank Zrt.

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; Tel.: +36 1 328 9000

11.3. Könyvvizsgáló

Az Alapkezelő könyvvizsgálót nevez ki az Alaphoz.

A könyvvizsgáló feladatai:

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

Az Alap könyvvizsgálójának adatait az alábbi táblázat tartalmazza:

| | |
|--|----------------------------|
| Könyvvizsgáló neve | KPMG Hungária Kft. |
| Könyvvizsgáló címe | 1134 Budapest, Váci út 31. |
| Könyvvizsgáló regisztrációs száma | 000202 |
| Kijelölt könyvvizsgáló neve | Agócs Gábor |
| Kijelölt könyvvizsgáló regisztrációs száma | 005600 |

A szolgáltatók a befektetőkkel közvetlenül nem kerülnek jogviszonyba.

12. A kollektív befektetési formának szolgáltatást nyújtó felek bármely jelentős potenciális összeférhetlenségének bemutatása, amely a kollektív befektetési forma számára végzett feladataik, harmadik fél számára végzett feladataik és más érdekeik között fennállhatnak. Minden olyan megállapodás bemutatása, amelyek az ilyen esetleges összeférhetlenségek kezelését szolgálják

nem alkalmazható

IV. ALAPKEZELŐ/TANÁCSADÓK

13. Az Alapkezelő

| | |
|--------------------------------------|--|
| Hivatalos név: | K&H Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság |
| Rövidített név: | K&H Alapkezelő Zrt. |
| Bejegyzés helye: | Magyarország, Hajdú-Bihar Megyei Bíróság, mint Cégbíróság a Cg. 09-10-0000249 számú cégjegyzékbe részvénytársaságként 1997. november 05. napján. |
| Nyilvántartó bíróság: | a Fővárosi bíróság, mint Cégbíróság a Cg. 01-10-043736 cégjegyzékszám |
| Jogalany azonosító (LEI): | 549300L9WLOD3VSYRX79 |
| A kibocsátó bejegyzésének időpontja: | 1997.11.05. |
| Alapkezelő székhelye, irodája: | 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9, Magyarország |
| Az alapkezelő jogi formája: | zártkörűen működő részvénytársaság |
| Működésre irányadó jogszabályok: | - az Európai Bizottság 2012. december 19-i, 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti |

és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről

- Bszt. – a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény

- Hpt. - a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII törvény

- Kbtv. – a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény

- Ptk. - a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény

- Tpt. - a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény

- a Kormány 78/2014. (III.14.) a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló rendelete

- 24/2008 (VIII.15.) Pénzügyminiszteri rendelet a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól

| | |
|---------------------------------|--|
| Alapkezelő telefonszáma: | +36 1 483 5000 |
| Saját tőke: | 3 238 839 000 HUF (2018. december 31-i adat) |
| Felügyeleti engedély száma: | PSZÁF III./100.058/2002. |
| Felügyeleti engedély időpontja: | 2002. július 18. |
| Alkalmazotti létszám: | 35 fő (2018. december 31-i adat) |
| Alapkezelő könyvvizsgálója: | PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft., 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78. |

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

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy a weboldalon szereplő információk nem képezik jelen Tájékoztató részét!

Az Alapkezelő 100%-os tulajdonosa a K&H Bank Zrt., bemutatását a 2. számú melléklet tartalmazza.

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

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

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

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

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

13.1. Az Alapkezelőre vonatkozó pénzügyi információk

A K&H Alapkezelő Zrt. 2016., 2017. évi és 2018. évi Magyar Számveteli Szabályoknak megfelelően elkészített éves beszámolója teljes terjedelmében elektronikus formában elérhető az Alapkezelő honlapján: www.khalapok.hu. A hivatkozott beszámolókat a Pricewaterhouse Cooper Kft. auditálta.

A K&H Alapkezelő Zrt fölrendelt anyavállalata, a KBC Bank N.V. összevont (konszolidált) éves beszámolót (Nemzetközi Beszámoló Készítési Szabványoknak (IFRS) megfelelően) és üzleti jelentést készít, ami székhelyén megtekinthető (1080 Brussels, Havenlaan 2.)

A K&H Alapkezelő Zrt anyavállalata, a Kereskedelmi és Hitelbank Zrt. összevont (konszolidált) éves beszámolót (Nemzetközi Beszámoló Készítési Szabványoknak (IFRS) megfelelően) és üzleti jelentést készít,

ami székhelyén megtekinthető (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.), valamint elérhető a www.kh.hu weboldalon.

13.2. Az Alapkezelő üzleti tevékenységének alakulásában bekövetkezett fontosabb események

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

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

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

A Társaság története során az egyik legnagyobb hazai befektetési alapkezelővé nőtte ki magát. Az Alapkezelő által alapokban kezelt vagyon közel 596 mrd forintot, portfóliókezelési tevékenysége keretén belül kezelt egyéb vagyon nagysága 166 mrd forintot, az összes kezelt vagyon 763 mrd forintot tett ki 2018. év végén.

13.3. Az Alapkezelő tulajdonosi háttere

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

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

Az Alapkezelő 100%-os tulajdonosa a K&H Bank Zrt., részletes bemutatását ld. a 2. számú mellékletben. A K&H Bank Zrt. az Alap forgalmazójaként és letétkezelőjeként is eljár.

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

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

13.4. Az Alapkezelő szervezeti felépítésének ismertetése

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

13.5. Az Alapkezelő irányító és felügyelő szervei, vezető állású munkavállalók

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

| az Alapkezelő igazgatósága | | |
|----------------------------|---|--------------------------------------|
| Johan Lema | Ügyvezető igazgató, KBC Asset Management NV | Havenlaan 2, B-1080 Brussels |
| David Moucheron | Vezérigazgató, K&H Bank Zrt. | 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. |
| Christiaan Sterckx | Ügyvezető igazgató, KBC Asset Management NV | Havenlaan 2, B-1080 Brussels |
| Frank Van de Vel | Ügyvezető igazgató, KBC Asset Management NV | Havenlaan 2, B-1080 Brussels |

| | | |
|-----------------|---|--------------------------------------|
| Rajna Gábor | Banki értékesítési hálózat és támogatás igazgatóság vezetője, K&H Bank Zrt. | 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. |
| Martin Jarolím | Lakossági banki üzletág vezetője, K&H Bank Zrt. | 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. |
| Gombás Attila | Pénzügyi és vállalati, KKV hitelkezelési divízió vezetője, K&H Bank Zrt. | 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. |
| Zobor Zsuzsanna | Vezérigazgató, K&H Alapkezelő Zrt. | 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. |

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

Az Igazgatósági és Felügyelőbizottsági tagok jelenlegi megbízás lejáratának időpontja:

Igazgatósági tagok: (utolsó) ciklus kezdete és vége:

Zobor Zsuzsanna: 2016/06/01-2020/05/31

Gombás Attila: 2016/06/01-2020/05/31

Martin Jarolím: 2017/04/07-2021/04/06

Christiaan Sterckx: 2017/12/06-2021/12/05

Johan Lema: 2018/01/11-2022/01/10

David Moucheron: 2018/03/12-2022/03/12

Rajna Gábor: 2019/03/20-2023/03/18

Frank Van de Vel: 2019/03/18-2023/03/18

A Felügyelő bizottsági tagok (utolsó) ciklus kezdete és vége:

Németh Balázs: 2016/06/01-2020/05/31

Ecsedi Paula: 2016/06/01-2020/05/31

Dr. Barna János Gyula: 2016/06/01-2020/05/31

Dr. Józsa Krisztina: 2016/06/01-2020/05/31

Az Alapkezelő Igazgatósági és Felügyelőbizottság tagjai megbízatásukért nem részesülnek díjazásban.

Az Alapkezelő legjobb tudomása szerint nem áll fenn összeférhetetlenség az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjai által az Alapkezelő számára végzett feladatok, illetve e személyek magánérdekei és/vagy más feladatai között, továbbá a fenti személyek nem állnak egymással rokon kapcsolatban.

Az Alapkezelőnél könyvvizsgálattal foglalkozó bizottság nem működik. Az Alapkezelőre vonatkozó javadalmazási politika elérhető a tulajdonos K&H Bank weboldalán: www.kh.hu.

13.6. Nyilatkozatok

A K&H Alapkezelő Zrt nem rendelkezik osztalékpolitikával.

Az Alapkezelő pénzügyi helyzetében a legutóbbi auditált pénzügyi beszámoló közzététele óta nem következett be az Alapkezelő kilátásai szempontjából hátrányos változás. Az Alapkezelő pénzügyi teljesítményében a legutóbbi auditált pénzügyi beszámoló közzététele óta nem következett be olyan jelentős változás, amelyre vonatkozóan pénzügyi információkat tett az Alapkezelő közzé.

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

Az Alapkezelő a szokásos üzletmenet során kötött szerződéseken kívül más lényeges szerződésekkel nem rendelkezik.

14. Az Alvagyonkezelő

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

az Alvagyonkezelővel kötött szerződés

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

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

az Alvagyonkezelő tevékenységei

A KBC Asset Management 2000. június 1-jén alakult, mint a belga KBC Bank N.V. portfóliókezelési (asset management) tevékenységre specializálódott leányvállalata. A KBC Asset Management tulajdonosa 48%-ban a KBC Csoport, 45%-ban a KBC Bank, 4,5%-ban a CBC Banque, 2,5%-ban a Centea és 1 darab részvényt a KBC Biztosító. Tevékenységi körébe tartozik a befektetési alapkezelés, vagyonkezelés intézményi befektetők részére, valamint portfóliókezelés cégek és magánszemélyek részére egyaránt. A KBC Asset Management a lakossági befektetési alapok piacán Belgiumban piacvezető. Vezértermékének az úgynevezett strukturált típusú alapok számítanak. A KBC Asset Management N.V. által kezelt vagyon 2018 decemberében elérte a 76 milliárd eurót.

V. LETÉTI ŐRZÉS

15. A Letétkezelő:

| | |
|-----------------------------------|---|
| Hivatalos neve: | Kereskedelmi és Hitelbank zártkörűen működő részvénytársaság |
| Rövidített neve: | K&H Bank Zrt. |
| A bejegyzés országa: | Magyarország |
| A bejegyzés helye: | A Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság a Cg. 01-10-041043 számú cégjegyzékbe 1987.02.20. napján jegyezte be. |
| Jogalany azonosító (LEI): | KFUXYFTU2LHQFQZDQG45 |
| Bejegyzés időpontja: | 1987.02.20. |
| A működés időtartama: | határozatlan |
| Irodája, székhelye: | 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. |
| Működésére irányadó jogszabályok: | <ul style="list-style-type: none"> - az Európai Bizottság 2012. december 19-i, 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről - Bszt. – a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény - Hpt. - a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII törvény - Kbtv. – a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény |

| | |
|-------------------------------------|--|
| | - Tpt. - a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény |
| | - a Kormány 78/2014. (III.14.) a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló rendelete |
| Jogi formája: | zártkörűen működő részvénytársaság |
| Telefonszám: | +36 1 328 9000 |
| Jegyzett tőke: | 140,98 mrd Ft (2018. december 31.) |
| Saját tőke: | 302,8 mrd HUF (2018. december 31-i adat) |
| Foglalkoztatottak átlagos létszáma: | 3 383 fő (2018. december 31.) |
| weboldal: | www.kh.hu (Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy a weboldalon szereplő információk nem képezik jelen Tájékoztató részét!) |

A Letétkezelő tevékenységi köre:

6419'08 Egyéb monetáris közvetítés - főtevékenység

6491'08 Pénzügyi lízing

6499'08 Működés nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítő tevékenység

6612'08 Értékpapír, árutőzsdei ügynöki tevékenység

6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

6622'08 Biztosítási ügynöki brókeri tevékenység

15.1. A Letétkezelő kötelezettségei

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

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

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

15.2. A Letétkezelő üzleti tevékenységének alakulásában bekövetkezett fontosabb események

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

A K&H Bank Zrt. zártkörűen működő részvénytársaság, mely a Hpt., a Tpt. és a Bszt. alapján tesz eleget tájékoztatási kötelezettségeinek. A K&H Bank Zrt. éves jelentési, évközi gyorsjelentési, és egyéb, rendes, valamint rendkívüli tájékoztatási kötelezettsége során közzétett hirdetőanyagai elérhetőek a K&H Bank Zrt.

honlapján (www.kh.hu). A K&H Bank Zrt. 2007. december 18. napjától zártkörű részvénytársaságként működik.

A Bizottság (EU) 2019/980 felhatalmazáson alapuló rendeletének 4. melléklete, 2. szakasz c) pontjának megfelelően a K&H Bank Zrt.-re vonatkozó információkat jelen dokumentum 2. számú melléklete tartalmazza. (a Bizottság 2019/980 rendelet 7. melléklete szerinti tartalommal.)

15.3. Átruházott letéti őrzési megállapodások

A Letétkezelőnek jogában áll a megbízás teljesítéséhez közreműködőt, így különösen alletétkezelőt igénybe venni, akinek eljárásáért úgy felel, mintha a rábízott ügyet maga látta volna el. Alletétkezelőként kizárólag a Kbtv.-ben, illetve a Bizottság a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről szóló 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendeletében (a továbbiakban: ABAK-rendelet) meghatározott másik letétkezelő, illetve ennek külföldi megfelelője vehető igénybe, az alábbi feltételek fennállása esetén:

A Letétkezelő kizárólag a Kbtv. 64. § (8) bekezdésében foglalt feladatait ruházhatja át harmadik felekre, az ABAK-rendelet (így különösen, de nem kizárólagosan: az ABAK-rendeletnek az átvilágítási kötelezettségre és az elkülönítési kötelezettségre vonatkozó) előírásainak figyelembe vételével és betartásával.

Az igénybevett Alletétkezelők körének megváltozásáról a Letétkezelő az Alapkezelőt tájékoztatni köteles. Erre irányuló kifejezett kérés esetén a Letétkezelő tájékoztatja továbbá az Alapkezelőt az Alletétkezelők kijelölésére vonatkozó szempontokról, valamint az Alletétkezelők tevékenységének ellenőrzésére vonatkozó intézkedésekről.

Amennyiben az Alapkezelő a vonatkozó jogszabályi előírásokkal összhangban jogosult a Letétkezelő által igénybevett Alletétkezelőkön kívül más Alletétkezelő igénybevételét kérni, erre irányuló kifejezett kérését a Letétkezelő az Alapkezelő kockázatára abban az esetben teljesíti, ha az Alapkezelő az ebből fakadó esetleges többletköltségeket a Letétkezelő számára megtéríti.

A Letétkezelő által jelenleg igénybevett Alletétkezelők:

KELER Zrt.

Clearstream Banking S.A

KBC BANK NV.

KBC Securities NV.

15.4. Amennyiben a kollektív befektetési forma eszközei a Letétkezelő szervezettől eltérő szervezet birtokában vannak, ismertetni kell az eszközök letéti őrzésének módját és az ezzel járó esetleges további kockázatokat.

A Letétkezelőnek jogában áll a megbízás teljesítéséhez közreműködőt, így különösen alletétkezelőt igénybe venni, akinek eljárásáért úgy felel, mintha a rábízott ügyet maga látta volna el. Alletétkezelőként kizárólag a Kbtv.-ben, illetve a Bizottság a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről szóló 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendeletében (a továbbiakban: ABAK-rendelet) meghatározott másik letétkezelő, illetve ennek külföldi megfelelője vehető igénybe, az alábbi feltételek fennállása esetén:

A Letétkezelő kizárólag a Kbtv. 64. § (8) bekezdésében foglalt feladatait ruházhatja át harmadik felekre, az ABAK-rendelet (így különösen, de nem kizárólagosan: az ABAK-rendeletnek az átvilágítási kötelezettségre és az elkülönítési kötelezettségre vonatkozó) előírásainak figyelembe vételével és betartásával.

Az igénybevett Alletétkezelők körének megváltozásáról a Letétkezelő az Alapkezelőt tájékoztatni köteles. Erre irányuló kifejezett kérés esetén a Letétkezelő tájékoztatja továbbá az Alapkezelőt az Alletétkezelők kijelölésére vonatkozó szempontokról, valamint az Alletétkezelők tevékenységének ellenőrzésére vonatkozó intézkedésekről.

Amennyiben az Alapkezelő a vonatkozó jogszabályi előírásokkal összhangban jogosult a Letétkezelő által igénybevett Alletétkezelőkön kívül más Alletétkezelő igénybevételét kérni, erre irányuló kifejezett kérését a Letétkezelő az Alapkezelő kockázatára abban az esetben teljesíti, ha az Alapkezelő az ebből fakadó esetleges többletköltségeket a Letétkezelő számára megtéríti.

A Letétkezelő által jelenleg igénybevett Alletétkezelők:

- KELER Zrt.

- Clearstream Banking S.A

- KBC BANK NV.
- KBC Securities NV.

VI.ÉRTÉKELÉS

16. Az értékelési eljárás és az eszközök értékelésére használt árazási módszertan bemutatása

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

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

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

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

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

A portfólió elemeinek értékelése:

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

| | |
|---|--|
| magyar állampapírok – kötelező árjegyzői rendszerben nem szereplő, változó kamatozású lakossági állampapírok | A piaci értéket az alábbi hozammal diszkontálva kell megállapítani: az ÁKK Zrt. által közzétett 12 hónapos referencia hozam (Piaci hozam) növelve a bekerüléskor érvényes Piaci hozam és a bekerülési hozam különbségével. Több beszerzés esetén súlyozni kell a beszerzések mennyiségével |
| magyar állampapírok – kötelező árjegyzői rendszerben nem szereplő, változó, inflációhoz kötött kamatozású lakossági állampapírok | A nettó beszerzési árfolyamból T napra, a futamidő végéig időarányos amortizációval számolt ár az értékelési ár (Számított ár), növelve a felhalmozott kamattal. Amennyiben a beszerzés több tételben történt, ezek súlyozott átlagát kell alapul venni a számítás során. Eltérő idejű beszerzések esetén a későbbi bekerülés árát, a bekerülés napjára érvényes Számított árral kell átlagolni. Az amortizációt a bekerüléstől ill. ezen szabály alkalmazásától kezdve kell számolni. |
| magyar állampapírok – minden egyéb esetben | - a Bloombergen közölt jegyzésekből a Bloomberg által számított generikus átlagár alapján kalkulált bruttó ár, ha az nem régebbi, mint 15 naptári nap. - ha nincs T naphoz képest 15 napnál nem régebbi jegyzett árfolyam, akkor a nettó beszerzési árfolyamból T napig számított bruttó árfolyam az értékelési ár |
| egyéb, az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | - tőzsdére bevezetett értékpapírok esetében a referenciatőzsde záróárából számított bruttó ár, ha az nem régebbi, mint 15 naptári nap (T naphoz képest) - OTC értékpapírok esetében a kibocsátás országa szerinti OTC piac árfolyama alapján számított bruttó ár, ha az nem régebbi, mint 15 naptári nap. - ha nincs T naphoz képest 15 napnál nem régebbi kötési árfolyam, akkor a nettó beszerzési árfolyamból T napig számított bruttó árfolyam az értékelési ár |
| vállalati kötvények | - tőzsdére bevezetett értékpapírok esetében a referenciatőzsde záróár alapján számított bruttó ár, ennek hiányában a legjobb vételi és eladási árfolyamok számtani átlagából számított bruttó ár, ha az nem régebbi, mint 15 naptári nap (T naphoz képest) - OTC értékpapírok esetében a Bloombergen közölt jegyzésekből a Bloomberg által számított generikus átlagár alapján kalkulált bruttó ár, ha az nem régebbi, mint 15 naptári nap. - a fentiek hiányában a KBC Asset Management NV által szolgáltatott legfrissebb bruttó ár vagy a nettó beszerzési árfolyamból T napig számított bruttó árfolyam az értékelési ár |
| származtatott ügylet(ek) | Az Alap által vásárolt származtatott ügyletet a Letétkezelő a KBC Asset Management-től kapott elméleti modellárak vagy piaci árjegyzés alapján értékeli. A Letétkezelő az elméleti modellárak és a piaci árjegyzés közül azt használja az értékelésre, amelyikből frissebb áll rendelkezésre. A származtatott ügylet piaci ár alapján történő értékelése esetén a KBC Asset Management által számolt középárfolyamot kell használni. |

VII. PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

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

Az Alap a Magyar Nemzeti Bank általi nyilvántartásba vétellel jön létre, így eszközei még nem kerültek befektetésre. Az Alap befektetési jegyeinek nettó eszközértéke a Magyar Nemzeti Bank általi nyilvántartásba vételt követően lesz elérhető.

FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

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

Az Alapkezelő és a Vezető forgalmazó kijelentik, hogy az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudásuk szerint a Tájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek és nem maradt ki olyan tény, amely befolyásolhatná az információkból levonható következtetéseket.

Az Alapkezelő kijelenti, hogy harmadik felektől átvett információkat pontosan vette át, és tudomása szerint az átvett információkból nem maradt ki olyan tény, amely az információkat pontatlanná vagy félrevezethetővé tenné. Információforrás: www.kh.hu.

Budapest, 2019. október 30.

Bak Tibor Hajósi Péter
K&H Alapkezelő Zrt.
Alapkezelő
elektronikusan aláírva

Udvardy Mónika Somogyi Anikó
K&H Bank Zrt.
Vezető forgalmazó
elektronikusan aláírva

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

ÉRTÉKPAPÍRJEGYZÉK

VIII. A KIBOCSÁTÁSRA VONATKOZÓ ALAPVETŐ INFORMÁCIÓK

A Tájékoztatót jóváhagyta a Magyar Nemzeti Bank, mint az (EU) 2017/1129 rendelet szerinti illetékes hatóság. A Magyar Nemzeti Bank ezt a Tájékoztatót csak az (EU) 2017/1129 rendeletben a teljességre, érthetőségre és következetességre vonatkozóan meghatározott előírásoknak való megfelelés szempontjából hagyja jóvá. Az ilyen jóváhagyás nem tekinthető az e Tájékoztató tárgyát képező értékpapírok minőségének jóváhagyásaként.

A befektetőknek saját maguknak kell értékelni, hogy alkalmas-e számukra az e Tájékoztatóban szereplő értékpapírokba történő befektetés.

A jelen Tájékoztató Magyarország joga, különösen a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban Kbtv.), a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban Tpt.) rendelkezései és az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1129 Rendelete (2017. június 14.) alapján nyújt a befektetőknek információkat a K&H nemzetközi csapat 9 származtatott zártvégű alapra vonatkozóan.

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

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

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

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

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

A jelen dokumentum a K&H Alapkezelő Zrt. és a K&H Bank Zrt. által szolgáltatott információ alapján készült. Ennek alapján a K&H Alapkezelő Zrt. (bejegyzett székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.) mint a kibocsátó törvényes képviselője és a K&H Bank Zrt. (bejegyzett székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.), mint Vezető forgalmazó jelen Tájékoztatóban foglaltakért egyetemleges felelősséget vállalnak, amit a Tájékoztató végén és külön nyilatkozatban aláírásukkal erősítenek meg.

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

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

17. Összeférhetetlenség

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

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

18. Érdeküközés elkerülésére vonatkozó szabályok

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

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

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

A szabályzatnak és a törvényben előírtaknak való megfelelés érdekében az Alapkezelő

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

19. Megtekinthető dokumentumok, a Tájékoztató érvényessége

A Tájékoztató és Kezelési szabályzat közzétételét követően a jegyzési időszak alatt, valamint az Alap futamideje alatt a Befektetők által megtekinthető dokumentumok: Tájékoztató és Kezelési Szabályzat, az Alap éves és féléves jelentései, nettó eszközértékek, az Alap, az Alapkezelő és a Letétkezelő rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettsége keretében közzétett közleményei. Felhívjuk a Befektetők figyelmét arra, hogy a Rendelet 12. cikk (1) bekezdése szerint a Tájékoztató a közzététel Felügyelet általi engedélyezését követő tizenkét hónapig hatályos, azaz az értékpapírt – Rendelet 23. cikkében foglaltak figyelembevételével – legkésőbb a Tájékoztató érvényességének időszaka alatt lehet nyilvánosan forgalomba hozni vagy szabályozott piacra bevezetni, illetve multilaterális kereskedési rendszerbe regisztrálni.

20. Joghatóság, háttérszabályok

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

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

21. Jogviták rendezése

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

22. A Befektetőt terhelő adók

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

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

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

23. Az Alapot terhelő adók

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

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

24. A befektetők tájékoztatása

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

Ennek alapján az Alapkezelő

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

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

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

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

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

25. Kockázati tényezők

A kockázati tényezők értékelésének jelmagyarázata:

| | |
|----------|---|
| Alacsony | + |
|----------|---|

| | |
|---------|-----|
| Közepes | ++ |
| Magas | +++ |

1.6. Az Alap hozamát befolyásoló kockázatok

| | Előfordulási valószínűség | Negatív hatásuk várható nagysága |
|--|---------------------------|----------------------------------|
| Kamatláb változás kockázata | ++ | +++ |
| Származtatott ügyletek kockázata | ++ | +++ |
| Betéti ügylet kockázata | + | +++ |
| Hatósági korlátozások | + | +++ |
| Hitelkockázat | + | +++ |
| Partnerkockázat | ++ | ++ |
| Alvagyongazdálkodó igénybevétele kockázata | + | + |
| Mögöttes termékek árfolyamszámításának kockázata | + | + |

- kamatlábváltozás kockázata

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

- származtatott ügyletek kockázata

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

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

- betéti ügylet kockázata

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikájának megvalósítása érdekében az összegyűjtött vagyont jelentős részét bankbetétekbe fektetheti. Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy ezen eszközökből eredő összevont kockázati kitétség meghaladhatja az Alap bruttó eszközeinek 20 százalékát! A betéti konstrukciókat biztosító pénzügyintézetek kiválasztása előtt az Alapkezelő körültekintően tájékozódott a betéteket befogadó pénzügyintézetek hitelkockázatairól. A betételhelyezés során az Alap a betéteket befogadó intézmény hitelkockázatát futja, azaz annak a kockázatát, hogy a kamatfizetések időpontjában illetve a betétek futamideje végén a betéteket befogadó intézmény nem képes, vagy csak részlegesen képes kifizetni a bankbetétek, illetve az azokra járó kamat összegét. Ezért felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy adott esetben részben vagy teljesen elveszíthetik befektetésük értékét.

- hatósági korlátozások

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

- hitelkockázat

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

- partnerkockázat

Az Alap a befektetési célban meghatározott piacok teljesítményéből (árfolyamváltozásából) történő részesedés biztosítása érdekében származtatott ügyletet köt. A származtatott ügylet futamideje alatt, illetve

annak lejártakor az ügyletben részt vevő felek egymás felé kifizetéseket teljesíthetnek, a származtatott ügylet mögöttes termékeinek árfolyamalakulásától függően. Előfordulhat, hogy valamelyik fél nem képes a származtatott ügyletből fakadó kötelezettségei teljesítésére. Az Alapkezelő és az Alvagyonkezelő ezt a kockázatot rendszeresen figyeli és a rendelkezésére álló eszközökkel annak csökkentésére törekszik.

- Alvagyonkezelő igénybevételének kockázata

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

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

Minden mögöttes termék ár(folyam)alakulását több olyan tényező befolyásolhatja, amelyre az Alapkezelőnek nincs ráhatása. Ezek a tényezők az adott mögöttes termék(ek) megítélésében nagy hangsúllyal bírnak (a teljesség igénye nélkül: földrajzi elhelyezkedés, felvevő- és termelőpiacok, piaci koncentráció). Például politikai környezet, természeti csapások, gazdasági (de)konjunktúra, illetve jogi-adózási feltételek alakulása.

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

1.7. A másodpiaci értékesítést befolyásoló kockázat

| | Előfordulási valószínűség | Negatív hatások várható nagysága |
|---|---------------------------|----------------------------------|
| A tőzsdei kereskedés felfüggesztésének kockázata | + | +++ |
| Befektetési jegyek tőzsdei árfolyamának alakulása | + | +++ |
| Értékelésből eredő kockázat | + | ++ |

- a tőzsdei kereskedés felfüggesztésének kockázata

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

- a befektetési jegyek tőzsdei árfolyamának alakulása

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

- értékelésből eredő kockázat

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

1.8. Egyéb kockázatok

| típus | Előfordulási valószínűség | Negatív hatások várható nagysága |
|---|---------------------------|----------------------------------|
| Működési kockázatok | + | +++ |
| Adózási kockázat | ++ | + |
| Esetleges aluljegyzés kockázata | ++ | + |
| Jegyzési időszak korábbi lezárásának kockázat | ++ | + |

működési kockázatok

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

adózási kockázat

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

esetleges aluljegyzés kockázata

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

jegyzési időszak korábbi lezárásának kockázata

Mivel az Alapkezelő a jegyzést a meghirdetettnél korábban is lezárhatja, és a jegyzés csak akkor érvényes, ha a jegyzett összeg az értékpapírhoz kapcsolódó ügyfélszámlán rendelkezésre áll, ezért a befektetőnek átutalás esetén a jegyzés lezárásának kockázatát is viselnie kell. Amennyiben ugyanis a jegyzési szándék kinyilvánítása és a jegyzett összeg számlára érkezése között egy munkanapnál hosszabb idő telik el, és ezalatt az Alapkezelő a jegyzést érvényesen lezárja, úgy az ügyfélszámlára ez után érkezett összegeknek megfelelő jegyzések nem érvényesek.

IX.A FELAJÁNLOTT BEFEKTETÉSI JEGYEKRE VONATKOZÓ ALAPVETŐ INFORMÁCIÓK

| alapadatok | |
|---|---|
| Kibocsátó (Alap) neve | K&H nemzetközi csapat 9 származtatott zártvégű alap |
| Alap rövid neve | K&H nemzetközi csapat 9 származtatott alap |
| Forgalombahozatal módja | nyilvános, jegyzési eljárás |
| Átruházhatóság | átruházhatóságában nem korlátozott |
| Befektetési alap működési formája, fajtája, futamideje, harmonizáció típusa, elsődleges eszközkategória típusa | nyilvános, zártvégű, határozott futamidejű, ABAK irányelv alapján harmonizált értékpapír alap |
| A lehetséges befektetők köre: | szakmai és lakossági |
| Azon tipikus befektetők rövid jellemzése, akiket a kollektív befektetési vállalkozás megcéloz. | Az Alapot olyan Befektetőnek szánjuk, aki kész korlátozottan elfogadni bizonyos kockázatosabb termékeket is befektetési között, hogy növelje a hozamát, de alapvetően törekszik a biztonságos befektetésekre. |
| Alap devizaneme (kibocsátás pénzneme) | HUF (azaz forint) |
| Alap kibocsátását, valamint tőzsdei bevezetését jóváhagyó Alapkezelői - Igazgatósági határozat száma és időpontja - Termékbizottsági határozat száma és időpontja | 18/2019 (15/05); 2019. május 15. 2019.09.23/2., 2019. szeptember 23. |
| a Tájékoztatót és Kezelési szabályzatot jóváhagyó Felügyeleti határozat száma és dátuma | H-KE-III-682/2019.; 2019. november. 27. |
| az Alap nyilvántartásba vételéről szóló Felügyeleti határozat száma és dátuma | H-KE-III-.../2020., 2020. február. xx. |
| Közzétételi, megtekintési hely, idő | az Alapkezelő és a Forgalmazók honlapján (www.khalapok.hu; www.kh.hu, www.kbcsecurities.hu); a forgalmazási helyeken üzleti órákban; valamint a www.kozzetetelek.hu weboldalon |

| | |
|---|---|
| Alapkezelő (a kibocsátó törvényes képviselője) | K&H Alapkezelő Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.) |
| Letétkezelő | K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.) |
| Vezető forgalmazó | K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.) |
| további forgalmazó | KBC Securities Magyarországi Fióktelepe (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 10.) |
| Könyvvizsgáló neve | KPMG Hungária Kft. |
| Könyvvizsgáló székhelye | 1134 Budapest, Váci út 31. |
| Könyvvizsgáló regisztrációs száma | 000202 |
| Kijelölt könyvvizsgáló neve | Agócs Gábor |
| Kijelölt könyvvizsgáló regisztrációs száma | 005600 |
| Szabályozó hatóság | Magyar Nemzeti Bank (1054 Budapest, Szabadság tér 8-9.) |
| Befektetési jegy neve | K&H nemzetközi csapat 9 befektetési jegy |
| Befektetési jegy megjelenési módja | dematerializált, névre szóló |
| Befektetési jegy ISIN azonosítója | HU0000724059 |
| Befektetési jegy névértéke | 10 000 HUF, azaz tízezer forint |
| Befektetési jegy devizaneme | megegyezik az alap devizanemével |
| Kibocsátásra meghirdetett értékpapír mennyisége | minimum 20 000 db |
| Túljegyzés | a kibocsátásra meghirdetett értékpapír mennyiségét meghaladó jegyzést a Kibocsátó a jegyzés lezárásáig korlátozás nélkül elfogad |
| Jegyzési időszak kezdő napja | 2019. december 02. |
| Jegyzési időszak záró napja legkésőbb (Az Alapkezelő a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX törvény 49. § (3) bekezdése alapján a kitűzött zárónap előtt is jogosult a jegyzési időszakot lezárni, ha a kibocsátásra meghirdetett értékpapír teljes mennyiségét a befektetők lejegyzték.) | 2020. január 31. |
| Jegyzők köre | Az Alap befektetési jegyeit lakossági és szakmai besorolású devizabelföldi- és devizakülföldi magán- és jogi személyek korlátozás nélkül vásárolhatják, kivéve az Egyesült Államokban lakhellyel/székhellyel rendelkező Befektetőket. A Befektető által vásárolt értékpapír tényleges tulajdonosa (haszonhúzója) esetében is alkalmazandóak a fenti korlátozások. |
| Jegyzési helyek | az 1. számú mellékletben meghatározott forgalmazási helyek |
| Jegyzési ár | a jegyzési ár a befektetési jegyek névértékével egyezik meg |
| Jegyzéskor fizetendő vételár | a jegyzett darabszám és a jegyzési ár szorzata |
| Jegyzési ár fizetésének módja | átutalással a jegyzési helynél vezetett korlátozott rendeltetésű pénzforgalmi számlájára (ügyfélszámla), vagy készpénzbefizetéssel a jegyzési helyen, ahol az összegeket a Forgalmazó haladéktalanul a letéti számlára helyezi |
| Minimum jegyezhető névérték | minimum 100 000 HUF, azaz százezer forint össznévértékű befektetési jegy, azaz legalább 10 darab 10 000 HUF névértékű befektetési jegy |
| Maximum jegyezhető névérték | egy befektető által jegyezhető összeg maximálva nincsen |
| Futamidő kezdete (alap indulásának napja) | A felügyeleti nyilvántartásba vételt követő banki munkanap, de legkorábban 2020. február 19. |
| Futamidő vége (alap lejáratának napja) | 2023. november 17. |
| Záró nettó eszközérték megállapításának tervezett dátuma | 2023. november 20. |
| Megszűnési jelentés elkészítésének és a Felügyelethez történő benyújtásának tervezett dátuma | 2023. november 27. |
| Kifizetés tervezett kezdete | 2023. november 28. |

26. Az értékpapírok létrehozásának alapjául szolgáló jogszabályok

A jelen Tájékoztató alapján létrejövő bármely jogviszonyra, így elsősorban a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására, valamint az Alapkezelő és a befektető közötti jogviszonyra Magyarország joga, ezen belül különösen

- a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban Kbtv.),
- a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban Tpt.),

- a 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és árutőzsdei szolgáltatókról valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (továbbiakban Bszt.),
- a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (továbbiakban Ptk.) rendelkezései,
- az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1129 Rendelete (2017. június 14.) az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzeendő tájékoztatóról és a 20013/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről,
- a Bizottság (EU) 2019/980 Felhatalmazáson alapuló Rendelete (2019. március 14.) az (EU) 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzeendő tájékoztató formátuma, tartalma, ellenőrzése és jóváhagyása tekintetében történő kiegészítéséről, valamint a 809/2004/EK bizottsági rendelet hatályon kívül helyezéséről,
- a Bizottság (EU) 2019/979 Felhatalmazáson alapuló Rendelete (2019. március 14.) az (EU) 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a tájékoztató összefoglalójában szereplő kiemelt pénzügyi információkra, a tájékoztatók közzétételére és besorolására, az értékpapírreklámokra, a tájékoztató kiegészítéseire és az iratküldési portálra vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről, valamint a 382/2014/EU és az (EU) 2016/301 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendeletnek a hatályon kívül helyezéséről,
- 1991. évi XLIX. törvény a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról (továbbiakban Cstv.),
- a Kormány 78/2014. (III.14.) a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló rendelete (továbbiakban Kormányrendelet),
- a Bizottság 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló Rendelete (2012. december 19.), a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről,
- A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU parlamenti és tanácsi rendelet (továbbiakban EMIR rendelet),
- A Bizottság (EU) 2016/2251 felhatalmazáson alapuló Rendelete (2016. október 4.) a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a nem központi szerződő félen keresztül elszámolt tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kockázatcsökkentési technikáit meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről,
- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2015/2365 Rendelete (2015. november 25.) az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról
- az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény,
- továbbá minden egyéb vonatkozó jogszabály az irányadó.

Minden, a Kezelési Szabályzat alapján létrejövő jogviszonyban, így különösen a befektetési jegyek jegyzését szabályozó jog- és egyéb nyilatkozatokban, szerződésekben nem szabályozott kérdések tekintetében az Alap Tájékoztatója, a Kezelési Szabályzata, valamint az e pontban felsorolt jogszabályok rendelkezései az irányadóak.

27. Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok ismertetése, ideértve a jogok bármely korlátozását és a gyakorlatukra vonatkozó eljárást

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

- A Befektető jogosult a Kezelési Szabályzat szerint, az ott meghatározott feltételekkel a befektetési jegyek névértéke 95%-ának védelmére és az Elérhető hozam mértékéből történő kifizetésre.
- A Befektető jogosult arra, hogy a Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint – a tőzsdén keresztül, másodpiaci forgalomban – értékesítse a befektetési jegyét az adásvételt lebonyolító befektetési vállalkozás által alkalmazott jutalékkal csökkentett tőzsdei áron.
- A Befektető jogosult arra, hogy az Alap megszűnésekor - pozitív saját tőke esetén - az Alap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőkéből a tulajdonában lévő befektetési jegyek névértékének az összes kibocsátott befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányának megfelelően részesedjen. Amennyiben az Alap negatív saját tőkével rendelkezik, a Befektető, mint hitelező követeléseit a Cstv. (1991. évi XLIX tv. a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról) előírásai szerinti sorrendben, a rendelkezésre álló összeg erejéig kell kiegyenlíteni.

- A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozó, a Tpt. és a 24/2008 (VIII.15.) PM rendelet 1. és 2. melléklete szerinti rendszeres tájékoztatásra (féléves, éves jelentések formájában). Az Alap a rendszeres tájékoztatásait közzéteszi az Alapkezelő és a Forgalmazók honlapján (www.khalapok.hu; www.kh.hu; www.kbcsecurities.hu), és a www.kozzetetelek.hu oldalon, elérhetővé teszi a forgalmazási helyeken, továbbá ezek nyomtatott példányát kérésre ingyenesen rendelkezésre bocsátja a Befektetők számára.
- A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozó, a 24/2008 (VIII.15.) PM rendelet 4. melléklete szerinti rendkívüli tájékoztatásra.
- A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozóan a Kezelési szabályzatban és a jogszabályban meghatározott egyéb jogok gyakorlására.
- A Kezelési Szabályzatot a Befektetők számára az Alap közzétételi helyén folyamatosan elérhetővé kell tenni és azoknak egy példányát kérésre díjmentesen át kell adni.

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

X. A NYILVÁNOS AJÁNLATTÉTEL FELTÉTELEI

A **K&H Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (székhelye: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; a továbbiakban: Alapkezelő) és a **Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (székhelye: 1095 Budapest Lechner Ödön fasor 9.; a továbbiakban: Vezető forgalmazó) a **Magyar Nemzeti Bank 2019. november 27.** napján kelt **H-KE-III-682/2019.** számú határozata alapján nyilvános kibocsátás útján forgalomba kívánja hozni a **K&H nemzetközi csapat 9 származtatott zártvégű alap** (rövidített neve: **K&H nemzetközi csapat 9 származtatott alap**) (a továbbiakban: Alap) legalább 20 000 darab, futamidő alatt vissza nem váltható, egyenként 10 000 forint névértékű **K&H nemzetközi csapat 9 befektetési jegy** elnevezésű dematerializált, névre szóló befektetési jegyét (a továbbiakban: befektetési jegy).

28. A forgalomba hozatal módja, feltételei

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

28.1. A jegyzés feltételei:

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

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

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

A jegyzés során a Befektetőnek, vagy képviselőjének jegyzési kötelezettségvállaló nyilatkozatot kell tennie írásban (jegyzési ív aláírásával) vagy rögzített telefonvonalon keresztül. Rögzített telefonvonalon keresztül tett nyilatkozattétel esetén a jegyzési ív utólag megküldésre kerül a jegyző részére, de az a jegyző aláírása nélkül is érvényes, amennyiben a rögzített telefonon tett nyilatkozat tartalmával egyező tartalommal bír. A jegyzési íven fel kell tüntetni az ellenértéket, az igényelt befektetési jegyek számát és névértékét, valamint az értékpapír-számlavezető nevét, székhelyét, valamint az értékpapírszámla számát. A jegyzés akkor minősül érvényesnek, ha a jegyzett befektetési jegyek jegyzési ára a jegyzés érvényességének kezdőnapján a Forgalmazó mindenkor hatályos Hirdetményében meghatározott forgalmazási órák zárásáig a befektető ügyfélszámláján rendelkezésre áll. A jegyző a jegyzési ív aláírásával vagy a jegyzési kötelezettségvállaló nyilatkozat rögzített telefonvonalon keresztül történő megtételével hozzájárul ügyfélszámlájának a jegyzett

befektetési jegyek ellenértékével történő megterheléséhez. A jegyzett befektetési jegyek ellenértékét a Forgalmazó haladéktalanul az Alap Letétkezelőjénél vezetett elkülönített letéti számlájára helyezi.

A rögzített telefonvonalon adott megbízások részletszabályait a K&H Bank Zrt. Befektetési és kiegészítő szolgáltatásaira vonatkozó üzletszabályzata, valamint a KBC Securities Magyarországi Fióktelepe Üzletszabályzata és Általános szerződési feltételei tartalmazzák.

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

28.2. A jegyzési ár:

A befektetési jegyek forgalomba hozatali ára (jegyzési ár) a befektetési jegyek névértékével egyezik meg.

Jegyzéskor jegyzési jutalék nem kerül felszámításra.

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

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

28.3. A jegyzési időszak:

A Befektetők befektetési jegyeket a jegyzési időszak alatt jegyezhetnek.

Jegyzési időszak kezdő napja: 2019. december 02.

Jegyzési időszak záró napja legkésőbb*: 2020. január 31.

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

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

28.4. A kibocsátásra meghirdetett értékpapír minimum mennyisége:

A kibocsátásra meghirdetett értékpapír minimum mennyisége 20 000 darab, futamidő alatt vissza nem váltható, egyenként 10 000 forint névértékű, összesen tehát legalább 200 000 000 forint, azaz kétszázmillió forint névértékű befektetési jegy. A kibocsátásra meghirdetett értékpapír mennyiségét meghaladó jegyzést a Kibocsátó a jegyzés lezárásáig korlátozás nélkül elfogad. A jegyzés elfogadása a nyilvánosan felajánlott értékpapírok mennyiségének benyújtása után legalább két munkanapig visszavonható.

28.5. Aluljegyzés:

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

28.6. A jegyzés során befolyt összeg kezelése:

A Letétkezelő az Alap indulásának napjáig a jegyzés során és jogcímén befolyt összeget az elkülönített letéti számlán tartja, amely számlára az Alap nyilvántartásba vételéig a Letétkezelő az Alapkezelőtől terhelésre

szóló megbízást nem fogad el. Névértéken történő jegyzés esetén a jegyzési árat a Letétkezelő az Alap letéti számláján őrzi. Diszkontált áron történő jegyzés esetén az Alap indulásának napján a jegyzés ellenértékét a Letétkezelő a diszkontált ár számításánál alkalmazott mértékű kamattal növeli meg. Sikeres jegyzési eljárás esetén a Befektető az Alap indulását követően teljesítési igazolást kap. A nyilvános forgalomba hozatal eredményét az Alapkezelő a jegyzési eljárás lezárását követően a Felügyeletnek haladéktalanul bejelenti, és honlapján (www.khalapok.hu), a Forgalmazó honlapján (www.kh.hu, www.kbcsecurities.hu) és a www.kozzetetelek.hu weboldalon nyilvánosságra hozza.

28.7. A jegyzési időszak záró napja

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

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

28.8. A jegyzési eljárás eredményének nyilvánosságra hozatala, a nyilvánosságra hozatal időpontja

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

28.9. Az Alap létrejötte:

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

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

28.10. Érvénytelen jegyzés:

Érvénytelen a jegyzés, ha

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

28.11. Jegyzési garancia:

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

28.12. Az Alap további jellemzői

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

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

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

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

Az Alapot terhelő jelentősebb díjak maximális mértéke:

- induláskori egyszeri alapkezelési díj: 0,24%
- induláskori egyszeri forgalmazási díj: 0,36%
- folyamatos alapkezelési díj évente: 1,42%
- folyamatos forgalmazási díj évente: 0,63%
- letétkezelési díj évente: 0,10%
- könyvvizsgálati díj évente: 0,75%
- könyvelési díj évente: 0,10%
- megszűnéskori vagy átalakulási egyszeri alapkezelési díj: 0,60%
- megszűnési vagy átalakulási egyszeri forgalmazási díj: 0,90%

A tényleges díjak napi szinten kerülnek elhatárolásra.

28.13. A befektetési jegyek jellemzői

a befektetési jegyek megjelenési formája

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

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

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

a befektetési jegyek nyilvántartása

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

A dematerializált értékpapír megszerzésére és átruházására kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor. Az értékpapír tulajdonosának - az ellenkező bizonyításáig - azt kell tekinteni, akinek számláján az értékpapírt nyilvántartják. Az értékpapírszámla feletti rendelkezésre a számla tulajdonosa, illetve az a személy jogosult, akit erre a számla tulajdonosa meghatalmazott. A számlavezető felé

a meghatalmazás csak akkor hatályos, ha azt vele az üzletszabályzatában meghatározott módon és tartalommal írásban közölték.

XI. PIACRA TÖRTÉNŐ BEVEZETÉSRE ÉS A KERESKEDÉSRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK

A befektetők érdekeit maximálisan szem előtt tartva a befektetési jegyek forgalomképességének biztosítása érdekében az Alapkezelő az Alap nyilvántartásba vételét követő egy hónapon belül kezdeményezi az Alap befektetési jegyeinek szabályozott piacra, a Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetését.

Ezt követően a befektetőknek lehetősége nyílik arra, hogy a Budapesti Értéktőzsdén keresztül másodpiaci forgalomban értékesítse befektetési jegyét, illetőleg – az Alap befektetési jegyére vonatkozó érvényes eladási ajánlat esetén – befektetési jegyeket vásároljon az adásvételt lebonyolító tőzsdei kereskedési joggal rendelkező befektetési vállalkozás igénybevételével, annak hirdetményében meghatározott feltételekkel és az általa alkalmazott díj megfizetése mellett.

A fentiek alapján felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy másodlagos piacon történő vétel és eladás esetén vegyék figyelembe a Budapesti Értéktőzsdének a befektetési alapokra kötött ügyletek elszámolására vonatkozó kereskedési szabályait.

Az a Befektető, aki nem az elsődleges forgalomba hozatal során, hanem a futamidő alatt a másodlagos piacon vásárolja meg befektetési jegyeit, attól függetlenül jogosult a befektetési jegyek megszerzésének időpontját követő kifizetésekre, hogy ezen időpontot megelőzően történt-e már kifizetés vagy sem, feltéve, hogy a befektetési jegyek az adott kifizetéshez tartozó megfeleltetési napon napzáráskor a tulajdonában voltak.

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

XII. A KIBOCSÁTÁS, AJÁNLATTÉTEL KÖLTSÉGE

29. A kibocsátás/ajánlattétel teljes nettó bevétele és a becsült összes költség.

A kibocsátás becsült összes költsége: az Alap létrehozásával kapcsolatos valamennyi díj és költség, mint például: A Tájékoztató és Kezelési szabályzat jóváhagyásáért fizetendő, a jogszabályban meghatározott mértékű igazgatási szolgáltatási díj, KELER Zrt. részére fizetendő költségek, LEI kód igénylése, Tőzsdei bevezetés díja, stb, melyek becsült összes költsége: 600 000 forint.

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

Budapest, 2019. október 30.

Bak Tibor Hajósi Péter

K&H Alapkezelő Zrt.

Alapkezelő

elektronikusan aláírva

Udvardy Mónika Somogyi Anikó

K&H Bank Zrt.

Vezető forgalmazó

elektronikusan aláírva

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

FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

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

Az Alapkezelő és a Vezető forgalmazó kijelentik, hogy az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudásuk szerint a Tájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek és nem maradt ki olyan tény, amely befolyásolhatná az információkból levonható következtetéseket.

Az Alapkezelő kijelenti, hogy harmadik felektől átvett információkat pontosan vette át, és tudomása szerint az átvett információkból nem maradt ki olyan tény, amely az információkat pontatlanná vagy félrevezethetővé tenné. Információforrás: www.kh.hu.

Budapest, 2019. október 30.

Bak Tibor Hajósi Péter
K&H Alapkezelő Zrt.
Alapkezelő
elektronikusan aláírva

Udvardy Mónika Somogyi Anikó
K&H Bank Zrt.
Vezető forgalmazó
elektronikusan aláírva

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

1. számú melléklet - Forgalmazási helyek listája

- A K&H Bank Zrt. forgalomba hozatalban részt vevő fiókjainak listája

| Város | Irsz. | Utca | Tel. |
|----------------|-------|--|------------|
| Ács | 2941 | Fő út 9/5. | 34/595-180 |
| Ajka | 8400 | Szabadság tér 8. | 88/510-110 |
| Aszód | 2170 | Kossuth út 27. | 28/501-000 |
| Baja | 6500 | Szentháromság tér 8-10 | 79/523-360 |
| Balassagyarmat | 2660 | Rákóczi fejedelem út 46. | 35/501-290 |
| Balatonalmádi | 8220 | Városház tér 5. | 88/594-100 |
| Balatonboglár | 8630 | Sétáló utca 7. | 85/550-680 |
| Balatonfüred | 8230 | Kossuth utca 5. | 87/581-150 |
| Balmazújváros | 4060 | Kossuth tér 1. | 52/580-120 |
| Barcs | 7570 | Bajcsy-Zsilinszky u. 79. | 82/565-450 |
| Békés | 5630 | Széchenyi tér 4. | 66/510-300 |
| Békéscsaba | 5600 | Andrássy út 7. | 66/520-410 |
| Békéscsaba | 5600 | Szent István tér 5. | 66/529-320 |
| Berettyóújfalú | 4100 | Dózsa Gy. u. 15-17. | 54/505-010 |
| Biatorbágy | 2051 | Szabadság u. 76. | 23/532-760 |
| Bicske | 2060 | Szent István utca 2. | 22/566-130 |
| Bonyhád | 7150 | Perczel Mór u. 20. | 74/550-570 |
| Budakeszi | 2092 | Fő út 128. | 23/458-080 |
| Budaörs | 2040 | Szabadság út 47. | 23/501-060 |
| Budapest | 1024 | Lövőház utca 2-6. (Mammut1) | 393-5620 |
| Budapest | 1024 | Margit krt. 43-45. | 336-3920 |
| Budapest | 1024 | Margit krt. 5/a. | 345-4800 |
| Budapest | 1026 | Pázsit utca 2. - Budagyöngye Bevásárlóközpont | 211-3710 |
| Budapest | 1028 | Hidegkúti út 167. | 391-8140 |
| Budapest | 1033 | Flórián tér 1. | 436-7280 |
| Budapest | 1036 | Bécsi út 57-61. | 437-0810 |
| Budapest | 1039 | Heltai J. tér 15. | 437-0560 |
| Budapest | 1042 | Árpád u. 112. | 272-2270 |
| Budapest | 1042 | Árpád u. 41-43. | 399-3000 |
| Budapest | 1051 | Arany J. u. 20. | 374-1760 |
| Budapest | 1051 | József Attila utca 24. | 328-2400 |
| Budapest | 1053 | Kálvin tér 3. | 327-7530 |
| Budapest | 1055 | Kossuth L. tér 18. | 475-2900 |
| Budapest | 1055 | Nyugati tér 9. | 354-2190 |
| Budapest | 1061 | Andrássy út 49. | 411-2740 |
| Budapest | 1062 | Váci út 1-3. (Westend Bevásárlóközpont) | 345-4880 |
| Budapest | 1067 | Teréz krt. 1. | 413-3240 |
| Budapest | 1075 | Károly krt. 17-19. | 268-0250 |
| Budapest | 1082 | Futó utca 47-53. (Corvin negyed) | 323-2820 |
| Budapest | 1085 | József krt. 10-12 | 456-4010 |
| Budapest | 1087 | Baross tér 2. | 479-8350 |
| Budapest | 1094 | Ferenc krt. 1. | 456-1060 |
| Budapest | 1095 | Lechner Ödön fasor 9. | 460-5400 |
| Budapest | 1102 | Liget tér 3. | 433-1520 |
| Budapest | 1106 | Budapest, Őrs Vezér tere 25/A (Árkád) | 460-5390 |
| Budapest | 1119 | Tétényi út 63. | 279-2450 |
| Budapest | 1117 | Móricz Zsigmond körtér 14. | 372-7110 |
| Budapest | 1118 | Rétköz u. 5. (Gazdagrét) | 248-2710 |
| Budapest | 1119 | Fehérvári út 79. | 382-2900 |
| Budapest | 1122 | Magyar Jakobinusok tere 1. | 489-4650 |
| Budapest | 1124 | Csörsz u. 43 (MOM Park) | 489-3082 |
| Budapest | 1133 | Váci út 76. (Capital Square) | 450-3350 |
| Budapest | 1135 | Béke út 9. fszt. 4. | 450-2550 |
| Budapest | 1138 | Váci út 178. – Duna Plaza | 391-1120 |
| Budapest | 1146 | Ajtósi Dürer sor 10. | 460-5222 |
| Budapest | 1148 | Őrs vezér tere 2. | 273-3960 |
| Budapest | 1149 | Róna u. 147. | 469-1040 |
| Budapest | 1156 | Nyírpalota u. 40-46. | 414-8050 |
| Budapest | 1163 | Veres P. u. 105-107. | 401-1020 |
| Budapest | 1173 | Ferihegyi út 74. | 254-0360 |
| Budapest | 1185 | Üllői út 661. (Lőrinc Center) | 296-0750 |
| Budapest | 1193 | Üllői út 234. | 348-5030 |
| Budapest | 1203 | Kossuth L. u. 37/B | 421-6080 |
| Budapest | 1211 | Kossuth Lajos u. 97. | 427-2080 |

| Város | Irsz. | Utca | Tel. |
|------------------|-------|--------------------------------|------------|
| Budapest | 1221 | Kossuth u. 25-29. | 371-2480 |
| Budapest | 1239 | Hősök tere 14. - Soroksár | 211-3550 |
| Cegléd | 2700 | Szabadság tér 1. | 53/505-070 |
| Cellödömök | 9500 | dr. Géfin L. tér 13. | 95/525-030 |
| Csongrád | 6640 | Hunyadi tér 10-16. | 63/570-930 |
| Csorna | 9300 | Soproni út 60. | 96/592-110 |
| Dabas | 2370 | Szent I. tér 2. | 29/562-630 |
| Debrecen | 4024 | Piac utca 52. | 52/504-500 |
| Debrecen | 4026 | Kálvin tér 8. | 52/521-230 |
| Dombóvár | 7200 | Hunyadi tér 12. | 74/566-020 |
| Dorog | 2510 | Bécsi út 45. | 33/513-350 |
| Dunaföldvár | 7020 | Béke tér 13. | 75/542-960 |
| Dunaharaszti | 2330 | Dózsa György út 47. | 24/526-180 |
| Dunakeszi | 2120 | Fő út 31. | 27/548-010 |
| Dunaújváros | 2400 | Vasmű út 39. | 25/510-010 |
| Eger | 3300 | Barkóczy u. 3. | 36/520-900 |
| Eger | 3300 | Széchenyi út 4. | 36/510-180 |
| Encs | 3860 | Petőfi u. 63-65. | 46/587-080 |
| Enying | 8130 | Kossuth L. u. 18. | 22/572-520 |
| Érd | 2030 | Budai út 26. | 23/521-140 |
| Esztergom | 2500 | Rákóczi tér 1-3. | 33/510-200 |
| Fehérgyarmat | 4900 | Móricz Zsigmond u. 2. | 44/510-540 |
| Fót | 2151 | Dózsa György út 18. | 27/537-780 |
| Gárdony | 2483 | Szabadság u. 5. | 22/570-350 |
| Göd | 2131 | Pesti út 46. | 27/534-000 |
| Gödöllő | 2100 | Szabadság tér 6. | 28/515-780 |
| Gyömrő | 2230 | Szent István u. 20/a. | 29/531-810 |
| Gyöngyös | 3200 | Bugát Pál tér 6. | 37/505-120 |
| Győr | 9021 | Szent István út 13. | 96/514-810 |
| Győr | 9021 | Szent István út 29-31. | 96/511-140 |
| Győr | 9024 | Vasvári P. út 1/a (Győr Pláza) | 96/511-630 |
| Gyula | 5700 | Városház u. 17-19. | 66/562-340 |
| Hajdúbószörmény | 4220 | Korpona u. 14. | 52/560-400 |
| Hajdúnánás | 4080 | Bocskai u. 2. | 52/570-210 |
| Hajdúszoboszló | 4200 | Szilfákajla u. 10-12. | 52/557-120 |
| Hatvan | 3000 | Grassalkovich út 3-5. | 37/541-920 |
| Heves | 3360 | Fő út 8. | 36/545-660 |
| Hévíz | 8380 | Rákóczi utca 16. | 83/542-110 |
| Hódmezővásárhely | 6800 | Kossuth tér 5. | 62/535-670 |
| Jánoshalma | 6440 | Rákóczi út 10. | 77/501-350 |
| Jászberény | 5100 | Szabadság tér 1. | 57/505-170 |
| Kalocsa | 6300 | Szent István király út 28. | 78/565-020 |
| Kaposvár | 7400 | Széchenyi tér 8. | 82/528-900 |
| Kapuvár | 9330 | Fő tér 13. | 96/596-250 |
| Karcag | 5300 | Kossuth tér 2-3. | 59/500-070 |
| Kazincbarcika | 3700 | Egressy B. u. 46/A. | 48/510-350 |
| Kecskemét | 6000 | Dobó krt. 9. | 76/502-382 |
| Kecskemét | 6000 | Nagykőrösi u.9/a | 76/511-900 |
| Keszthely | 8360 | Fő tér 6-8. | 83/515-370 |
| Kisbér | 2870 | Kossuth L. u. 5. | 34/552-710 |
| Kiskőrös | 6200 | Petőfi tér 2. | 78/312-119 |
| Kiskunfélegyháza | 6100 | Petőfi tér 2. | 76/561-220 |
| Kiskunhalas | 6400 | Bokányi Dezső utca 1. | 77/520-910 |
| Kiskunmajsa | 6120 | Fő út 67. | 77/582 020 |
| Kistelek | 6760 | Kossuth L. u. 6-8. | 62/598-600 |
| Kisújszállás | 5310 | Szabadság út 1. fszt. 1. | 59/520-300 |
| Kisvárd | 4600 | Somogyi Rezső út 11. | 45/500-560 |
| Komárom | 2900 | Klapka Gy. út 3. (Duna Áruház) | 34/540-630 |
| Komló | 7300 | Városház tér 1. | 72/582-080 |
| Körmend | 9900 | Vida utca 1./a. | 94/592-512 |
| Kőszeg | 9730 | Fő tér 4. | 94/562-150 |
| Lajosmizse | 6050 | Szabadság tér 10. | 76/556 080 |
| Lenti | 8960 | Kossuth u. 6. | 92/551-530 |
| Letenye | 8868 | Szabadság tér 7. | 93/544-940 |
| Makó | 6900 | Széchenyi tér 13-15. | 62/511-240 |
| Marcali | 8700 | Rákóczi út 21. | 85/515-120 |
| Martonvásár | 2462 | Fehérvár u. 1/a | 22/569-270 |
| Mátészalka | 4700 | Kálvin tér 1. | 44/500-530 |
| Mezőkovácsháza | 5800 | Árpád út 160. | 68/590-320 |
| Mezőkövesd | 3400 | Mátyás király út 91-93. | 49/505-580 |

| Város | Irsz. | Utca | Tel. |
|-------------------|-------|-------------------------------------|------------|
| Mezőtúr | 5400 | Kossuth tér 3-5. | 56/550-000 |
| Miskolc | 3530 | Széchenyi utca 3-9. | 46/500-480 |
| Miskolc | 3530 | Széchenyi utca 88. | 46/512-600 |
| Mohács | 7700 | Szentháromság u. 1-3. | 69/511-230 |
| Monor | 2200 | Kossuth Lajos u. 71./a. | 29/611-510 |
| Mór | 8060 | Bajcsy-Zsilinszky u. 10. | 22/563-310 |
| Mosonmagyaróvár | 9200 | Fő u. 26. | 96/577-200 |
| Nagyatád | 7500 | Bajcsy-Zsilinszky u. 1/a. | 82/553-380 |
| Nagykanizsa | 8800 | Fő u. 2. | 93/537-160 |
| Nagykőrös | 2457 | Deák tér 1. | 53/550-410 |
| Nyírbátor | 4300 | Zrínyi Ilona út 6. | 42-510-540 |
| Nyíregyháza | 4400 | Luther utca 3. | 42/523-400 |
| Nyíregyháza | 4400 | Korányi Frigyes utca 5. (Interspar) | 42/523-490 |
| Orosháza | 5900 | Rákóczi u. 5. | 68/512-300 |
| Oroszlány | 2840 | Rákóczi út 80. | 34/560-720 |
| Ózd | 3600 | Vasvár u. 48. | 48/570-210 |
| Paks | 7030 | Dózsa György út 21. | 75/519-130 |
| Pápa | 8500 | Rákóczi Ferenc utca 2. | 89/510-130 |
| Pásztó | 3060 | Kölcsey F. u. 4. | 32/560-021 |
| Pécs | 7621 | Irgalmasok utcája 2. | 72/520-380 |
| Pécs | 7626 | Búza tér 6/a. | 72/507-700 |
| Pilisvörösvár | 2085 | Fő u. 30. | 26/530-760 |
| Pomáz | 2013 | Huszár u. 25. | 26/525-570 |
| Püspökladány | 4150 | Kossuth utca 22. | 54/517-070 |
| Ráckeve | 2300 | Móricz Zsigmond utca 7. | 24/523-280 |
| Salgótarján | 3100 | Fő tér 4. | 32/520-400 |
| Sárbogárd | 7000 | Ady E. u. 162. | 25/518-040 |
| Sárospatak | 3950 | Hild tér 3. | 47/513-010 |
| Sárvár | 9600 | Batthyány utca 1-3. | 95/520-450 |
| Sátoraljaújhely | 3980 | Petőfi utca 3. | 47/523-200 |
| Siklós | 7800 | Felszabadulás utca 42. | 72/579-860 |
| Siófok | 8600 | Fő tér 8. | 84/519-040 |
| Soltvadkert | 6230 | Kossuth u. 21. | 78/581-610 |
| Sopron | 9400 | Várkerület 41. | 99/511-700 |
| Sopron | 9400 | Selmelci utca 15-17 szám | 99/555-535 |
| Sümeg | 8330 | Kossuth Lajos u. 8. | 87/511 040 |
| Szarvas | 5540 | Szabadság u. 30. | 66/514-240 |
| Szeged | 6720 | Klauzál tér 5. | 62/551-424 |
| Szeged | 6720 | Széchenyi tér 9. | 62/560-200 |
| Szeghalom | 5520 | Szabadság tér 2. | 66/570-240 |
| Székesfehérvár | 8000 | Ady Endre u. 2. | 22/511-520 |
| Székesfehérvár | 8000 | Dózsa György út 5. | 22/544-100 |
| Székesfehérvár | 8000 | Liszt F. u. 11. | 22/511-220 |
| Szekszárd | 7100 | Széchenyi utca 18-20. | 74/528-500 |
| Szentendre | 2000 | Fő tér 10. | 26/501-080 |
| Szentés | 6600 | Kossuth Lajos utca 13. | 63/561-200 |
| Szentgotthárd | 9970 | Széll Kálmán tér 23. | 94/552 790 |
| Szerencs | 3900 | Kossuth tér 1. | 47/563-100 |
| Szigetszentmiklós | 2430 | Ifjúság u. 16. | 24/525-130 |
| Szigetvár | 7900 | Széchenyi utca 4. | 73/514-150 |
| Szolnok | 5000 | Kossuth Lajos utca 18. | 56/501-000 |
| Szombathely | 9700 | Kőszegi utca 10. | 94/522-810 |
| Tab | 8660 | Kossuth Lajos utca 134. | 84/525-940 |
| Tamási | 7090 | Garai u. 1. | 74/573-990 |
| Tapolca | 8300 | Fő tér 5-7. | 87/511-040 |
| Tata | 2890 | Ady E. u. 3. (Fényes Áruház) | 34/586-910 |
| Tatabánya | 2800 | Szent Borbála tér 2. | 34/514-240 |
| Tiszaföldvár | 5430 | Kossuth utca 132. | 56/570-010 |
| Tiszafüred | 5350 | Örvényi út 1. | 59/510-270 |
| Tiszakécske | 6060 | Béke tér 6. fsz. 13. | 76/541-060 |
| Tiszaújváros | 3580 | Szent I. u. 4/b. | 49/544-230 |
| Tiszavasvári | 4440 | Kossuth L. u. 17. | 42/520-600 |
| Tolna | 7130 | Kossuth u. 33. | 74/540-330 |
| Törökszentmiklós | 5200 | Kossuth L. út 125. | 56/590-390 |
| Vác | 2600 | Széchenyi u. 34. fszt. 3. | 27/511-320 |
| Várpalota | 8100 | Táncsis u. 5. | 88/592 750 |
| Vásárosnamény | 4800 | Szabadság tér 32. | 45/570-570 |
| Vecsés | 2220 | Fő út 183. | 29/552-340 |
| Veresegyház | 2112 | Fő út 39. | 28/585-080 |

| Város | Irsz. | Utca | Tel. |
|---------------|-------|---------------------------|------------|
| Veszprém | 8200 | Cserhát ltp. 8. | 88/579-200 |
| Veszprém | 8200 | Mindszenty József utca 4. | 88/579-000 |
| Zalaegerszeg | 8900 | Kossuth u. 8. | 92/550-230 |
| Zalaszentgrót | 8790 | Dózsa György utca 16-18. | 83/562-010 |
| Zirc | 8420 | Petőfi S. u. 2. | 88/596-700 |

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

- A KBC Securities Magyarországi Fióktelepe online és offline kereskedési csatornája.

2. számú melléklet – A K&H Bank Zrt. bemutatása a Bizottság (EU) 2019/980 Felhatalmazáson alapuló Rendelete 7. melléklete szerint

A K&H Bank Zrt. bemutatása:

1. Bejegyzett könyvvizsgálók

1.1. Könyvvizsgálók

A K&H Bank Zrt. (továbbiakban: Bank) könyvvizsgálója a 2017-es és 2018-as üzleti év vonatkozásában:

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

A könyvvizgálatért személyében is felelős személy:

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

2. Kockázatok és kezelésük

2.1. Kockázati tényezők

2.1.1. Magyarországi gazdasági körülmények

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

2.1.2. Hitelezési kockázat

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

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

2.1.3. Piaci kockázat

A kamatkockázat, a devizaárfolyam-kockázat, a Kötvények, illetve részvények árfolyamváltozásának kockázata azok a legjelentősebb piaci kockázatok, melyekkel a Bank üzleti tevékenysége során szembesül. A kamatszint és a hozamgörbe változása a hitel és a betéti kamatok közötti résre és ezeken keresztül a hitelezési tevékenység jövedelmezőségére is hatást gyakorolhat.

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

A Bank a piaci kockázatokat jelen melléklet 2.4 fejezetében leírtak szerint kezeli, az ilyen kockázatoknak kitett állományokat rendszeresen monitorolja. Mindezen módszerek mellett sem jelezhetőek előre teljes

bizonyossággal és pontossággal azok a gazdasági és piaci események, melyek a piaci kockázatok kiváltói lehetnek, és ezek Bankra gyakorolt hatása sem jelezhető előre teljes bizonyossággal.

2.1.4. Működési (operációs) kockázat

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

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

2.1.5. Likviditási kockázat

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

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

2.1.6. Szabályozói környezet változása

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

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

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

Törvények:

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

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

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

MNB rendeletek:

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

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

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

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

Miniszteri rendeletek:

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

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

2.2. A Bank kockázatkezelésének ismertetése

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

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

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

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

2.3. Hitelkockázatok kezelése

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

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

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

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

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

Hitelkockázati Tanács („CRC”)

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

2.4. Piaci Kockázat

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

2.4.1. Eszköz/Forrás Management

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

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

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

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

A Bank a fenti módszertant csoportszinten is meghonosította.

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

2.4.2. Tőke és Kockázati Általános Bizottság (CROC)

A Tőke és Kockázati Általános Bizottság (továbbiakban: CROC) figyeli és ellenőrzi a Bank eszköz-forrás és tőkeszerkezetét, tőkeigényét, a banki könyv kockázatait (likviditási- és kamatkockázat) és meghatározza ezen kockázatok kezelésének módszertanát. A CROC kötelezettségei a Bank eszköz- és forrásgazdálkodására, valamint az ezekben rejlő kockázatokra terjednek ki. A CROC tájékoztatja az Igazgatóságot a kamat-, és likviditási kockázati limitek vonatkozásában, valamint a banki könyvbe tartozó tételek kockázatszámítási módszereit illetően, nyomon követi és kontrollálja a banki könyvbe tartozó tranzakciók kamatláb-, árfolyam-,

és likviditási kockázati és tranzakciós limitjeit, az esetleges limittúllépéseket jóváhagyás céljából az Igazgatóság elé terjeszti. A CROC hatáskörébe tartozik továbbá a Bank befektetési politikájának kialakítása az összes forrásra.

2.4.3. Kereskedési könyv

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

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

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

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

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

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

2.5. Likviditási kockázat

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

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

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

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

2.6. Működési Kockázatok

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

A KBC Csoport Bazel II. Tőkeegyezményre való felkészülésének fontos eleme a működési kockázatok kezelésének fejlesztése volt. E kockázatok pontos, részletes mérése érdekében a Bank a Bankcsoport

meghatározó tagjaira is kiterjedő adatgyűjtési rendszert épített ki, mely alapján folyamatosan figyelemmel kíséri, kategorizálja és elemzi az operációs veszteségeseményeket. Amellett, hogy a leírt rendszer a fejlett mérés alapjait is megteremti, a tőkeegyezmény életbe lépésekor a tőkeigény meghatározására a Bankcsoport a standard módszert választotta 2008. január 1-jei kezdettel, amelyre a felügyeleti engedélyt megkapta.

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

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

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

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

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

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

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

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

2.6.2. Működési Kockázati Tanácsok (MKT)

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

3. A K&H Bank Zrt. bemutatása

3.1. Általános ismertetés

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

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

Jogalany azonosító (LEI): KFUXYFTU2LHQFQZDQG45

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

Társasági forma: zártkörűen működő részvénytársaság

Működésére irányadó jogszabályok: - Hpt. – 2013. évi CCXXXVII. törvény a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról

- Ptk. – 2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről

- Tpt. – 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról

Telefonszáma: (06 1) 328-9000

Weboldal: www.kh.hu **(Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy a weboldalon szereplő információk nem képezik jelen Tájékoztató részét!)**

3.2. A Bank története

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

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

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

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

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

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

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

áprilisáig 72 000 aktív felhasználója volt. Készpénz befizetést is lehetővé tevő ATM szolgáltatás 102 fiókunkban érhető el.

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

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

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

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

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

4. Üzleti tevékenység

4.1. Fő tevékenységi körök

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

Főtevékenység:

6419'08 Egyéb monetáris közvetítés

Egyéb tevékenységi körök:

6491'08 Pénzügyi lízing

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

6612'08 Értékpapír, árutőzsdei ügynöki tevékenység

6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

6622'08 Biztosítási ügynöki brókeri tevékenység

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

4.2. Egyéb információk a Bank tevékenységéről¹

A K&H Bank 206 fiókjával (2018. december 31.) Magyarország egyik legnagyobb bankja, a vállalati szegmensben egyik meghatározó, a lakossági szolgáltatások terén a második legjelentősebb pénzügyi intézet.

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

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

A második legnagyobb lakossági bankként mintegy nyolcszázezer magánszemély napi pénzügyeit kezeli, és a hagyományos termékek – a számlavezetés, átutalás, közüzemi díjbeszedés, betétek lekötése, lakáshitelek és személyi kölcsönök – mellett számos újdonságnak számító szolgáltatást is kínál. Például a Bank a magyarországi bankkártya-piac úttörőjeként hazánkban elsőként hozta forgalomba a mágneskártyánál is

¹ Az 5.2-es pontba feltüntetett adatok a Bank saját számításain alapulnak

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

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

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

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

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

5. Szervezeti felépítés

5.1. A K&H Bank Zrt. vállalatcsoportjának bemutatása

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

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

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

5.2.1. K&H Alapkezelő Zrt.

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

2018. év végén a K&H Alapkezelő Zrt. által **kezelt vagyon duplikáció nélkül 763 milliárd forintot** tett ki, ami 8%-os csökkenés a 2017. év végi 834 milliárd forinthez képest. Az év közepétől folytatódott az előző években már tapasztalt befektetői tőkekivonás az alapokból; az állománycsökkenést tovább fokozta az utolsó negyedévben egyes alapok negatív visszatekintő hozama.

A Társaság által kezelt eszközök nagysága az egyes termékszegmensekben az alábbiak szerint alakult:

A **befektetési alapok** esetében több alaptípus tekintetében nettó tőkekiáramlás volt tapasztalható. A 2018-as évben az előző évhez hasonlóan a részvény típusú és a klasszikus vegyes alapokban nőtt a kezelt vagyon, és nagyon kedvelt volt a befektetők körében az év első felében bevezetett 3az1-ben alapcsalád is. A legnagyobb kiáramlást a zártvégű, kötvény, pénzügyi és árfolyamvédett alapok szenvedték el.

A Társaság piaci részesedése csökkent a nyilvános befektetési alapok piacán, bár megőrizte erős pozícióját, a tőke- és hozamvédett alapok tekintetében a tőke kiáramlása ellenére továbbra is piacvezető maradt. Az alapokban **kezelt vagyon év végén közel 596 milliárd forintot** (egy évvel korábban 666 milliárd forint, - 10,5% változás) tett ki.

Az **intézményi portfóliókezelési tevékenységet** illetően 2018 végén az intézményi portfóliókban kezelt vagyon **166 milliárd forint volt**, nem történt állományváltozás a 2017 év végi szinthez képest.

2018-ben 10 új hazai alapot bocsátottunk ki: 7 lakossági zártvégű strukturált alapot forintban, 1 alapot dollárban, valamint 2 új nyíltvégű vegyes alapot.

5.2.2. Lízingcsoport

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.

A Lízingcsoportot 2018. december 31-én három gazdasági társaság alkotta a Bank által közvetlenül folytatott lízingtevékenység mellett (a korábbi években három társaság beolvadt a K&H Bank Zrt.-be).

| Név | Fő tevékenység |
|-------------------------|-------------------------------------|
| K&H Autópark Kft. | Operatív lízing, flottakezelés |
| K&H Eszközlízing Kft. | Operatív lízing (felszámolás alatt) |
| K&H Ingatlanlízing Zrt. | Pénzügyi lízing (ingatlan) |

A K&H Lízingcsoport portfóliója 2018. december 31-én 68,4 milliárd Ft volt, amely 15%-os növekedést jelent az előző év végéhez képest. A lakossági személygépjármű finanszírozási portfólió év végére kifutott, míg az aktívan kezelt portfólió (tehergépjármű, ingatlan, gép, berendezés és flotta finanszírozási portfólió összességében) 10 milliárd Ft-tal (17%-kal) növekedett 2017. december végéhez képest.

5.2.3. K&H Csoportszolgáltató Központ Kft.

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

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

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

5.2.4. K&H Faktor Zrt.

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

A K&H Faktor Zrt. fő tevékenységként egyéb hitelnyújtási szolgáltatást végez (követelések megvásárlása, megelőlegezése, leszámítolása). A társaság üzleti tevékenységét 2010-ben kezdte meg, azóta az üzleti (faktorálási) forgalma folyamatosan növekszik (2018-ban: 161,5 milliárd Ft, ami 18%-kal növekedést jelent). A társaság ügyfelekkel szembeni követelése 14,4 milliárd Ft volt 2018. december 31-én.

5.2.5. K&H Jelzálogbank Zrt.

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

Az MNB 2017. április 1-jétől a kereskedelmi bankok részére előírja Jelzáloglevél Megfelelési Mutató (JMM) teljesítését annak érdekében, hogy a hosszú lejáratú lakossági jelzáloghitelek lejáratú transzformációjához kapcsolódó rendszerszintű kockázat csökkentésre kerüljön. A jelenlegi szabályozás értelmében a lakossági forint alapú jelzáloghitel portfóliót legalább 20%-ban legalább 2 éves lejáratú jelzáloglevéllel vagy jelzáloghitelintézetből felvett refinanszírozási hitelből kell finanszírozni a hitelintézeteknek. A K&H Jelzálogbank 2016 januárjában alakult.

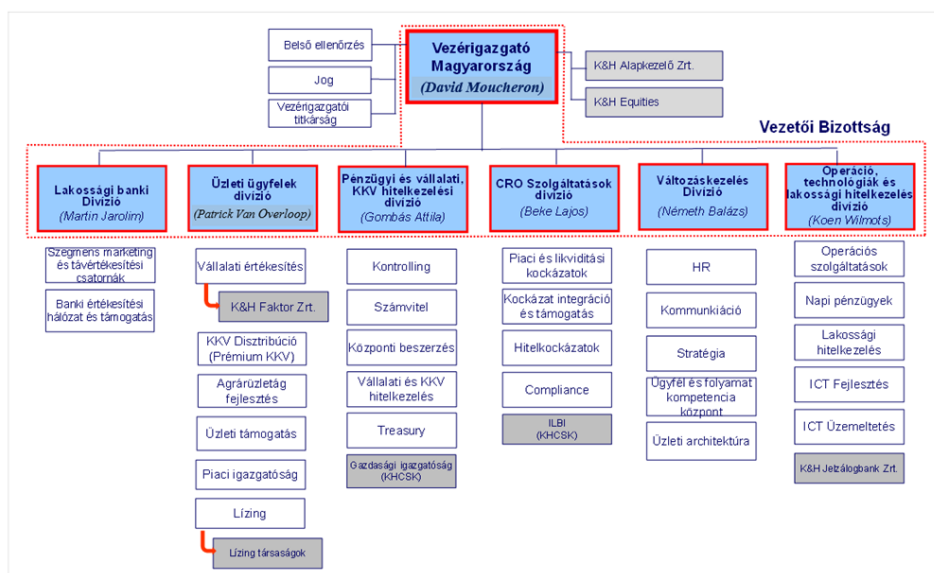
A K&H Jelzálogbank Zrt. alaptevékenysége (a K&H Bank jelzáloghiteleinek refinanszírozása, jelzáloglevél kibocsátás) 2017 első negyedévében indult.

MNB Program keretében 2018. szeptemberben a Jelzálogbank nyilvános tőzsdei aukciós eljárásban

27 milliárd Ft értékben, 2018. decemberben 73 milliárd Ft értékben fix kamatozású jelzáloglevelet bocsátott ki (egyúttal visszavásárlásra került 73 milliárd Ft értékben korábban zártkörűen kibocsátott változó kamatozású jelzáloglevél).

Jelenleg kibocsátott jelzáloglevél állomány 101,5 milliárd Ft, melyből 100 milliárd Ft nyilvánosan kibocsátott fix, tőzsdén jegyzett kibocsátású, míg 1,5 milliárd Ft zártkörűen kibocsátott változó kamatozású jelzáloglevél.

5.3. A Bank szervezeti ábrája



6. Trendek

2018-ban a magyar gazdaság növekedése 4,6%-ra gyorsult a 2017-es 4,1%-os bővülését követően elsősorban a lakossági fogyasztás és beruházások felfutásának köszönhetően. Ez utóbbit az európai uniós források gyorsított felhasználása, az alacsony kamatkörnyezet, az állami szerepvállalás és a munkaerőpiac feszessége egyaránt támogatta. A szektorok közül az építőipar ismét kiemelkedően teljesített, de a szolgáltató és az ipari szektor is erőteljesen növekedett.

Folytatódott a gazdaság belső és külső egyensúlyi pozíciójának romlása (a fogyasztás és a beruházás felpörgette az importot), de a folyófizetési mérleg egyenlege még mindig a pozitív tartományban maradt. Az

ország kockázati megítélését kedvezően befolyásolta, hogy az év során tovább csökkent az ország külső eladósodottsága, valamint javult annak devizális összetétele is. A hitelfelvételi kedv mind a lakossági, mind a vállalati körben számottevően megnövekedett. 2018-ban Magyarország befektetői besorolását egyik hitelminősítő sem változtatta meg, ugyanakkor két intézet pozitív kilátást tart érvényben, amely növeli az esélyét egy felminősítésnek 2019-ben (ami 2019 elején meg is történt).

| | 2017 tény | 2018 előzetes |
|---|--------------|------------------|
| GDP növekedés | +4,1% | +4,6% |
| Infláció (átlag) | 2,4% | 2,8% |
| Háztartások tényleges fogyasztása | +4,1% | +4,8% |
| Beruházások növekedése | +24,8% | +17,0% |
| Munkanélküliségi ráta | 3,8% | 3,6% |
| Államháztartási egyenleg (ESA egyenleg) (GDP %-ban) | -2,2% | -2,0% |
| Adósság/GDP ráta | 73,3% | 71,9% |
| Folyó fizetési mérleg egyenlege (GDP %-ban) | +3,2% | +1,7% |

Forrás: MNB, KSH, K&H Bank Zrt.

2018-ban az Európai Központi Bank folytatta eszközvásárlási programját, de az év végével befejezte azt. Az erős gazdasági környezetnek köszönhetően az amerikai jegybank szerepét betöltő FED az év során négy alkalommal emelte az irányadó rátáját és folytatta a mérlegének a zsugorítását is. A Magyar Nemzeti Bank (MNB) nem változtatott az irányadó ráta mértékén (0,9%) 2018-ban, ugyanakkor a bankközi- és államkötvényhozamok alacsonyabb szinten tartása érdekében további nem-konvencionális monetáris eszközök alkalmazása mellett döntött (extra forint likviditás biztosítása devizacsere ügyleten keresztül, jelzálog levelek vásárlása és a MIRS program bevezetése). Az infláció növekedésével párhuzamosan az MNB elkezdett nyitni a monetáris szigorítás irányába a kommunikációjában, ugyanakkor tényleges szigorító lépést nem tett. Az év végével kivezette a 3 hónapos betétet a jegybanki instrumentumok közül, valamint megszüntette mind a MIRS programot, mind a jelzálogkötvény vásárlását. 2019 elejétől ugyanakkor egy új MNB hitelezési programot (NHP fix) indított a KKV szektor számára.

7. Nyilatkozatok

A Bank pénzügyi helyzetében a legutóbbi auditált pénzügyi beszámoló közzététele óta nem következett be a Bank kilátásai szempontjából hátrányos változás. A Csoport pénzügyi teljesítményében a legutóbbi auditált pénzügyi beszámoló közzététele óta nem következett be olyan jelentős változás, amelyre vonatkozóan pénzügyi információkat tett közzé a Bank.

A Bankot nem érintette olyan közelmúltbeli esemény, amelyek jelentős mértékben befolyásolhatják a Bank fizetőképességének értékelését.

8. Nyereség előrejelzés

A Bank nem tesz közzé nyereség-előrejelzést vagy becslést.

9. Igazgatási, irányító és felügyelő szervek

9.1. Igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjai

9.1.1. Igazgatóság

Luc Popelier: az Igazgatóság elnöke. Az Antwerpeni Egyetemen szerzett közgazdasági diplomát 1988-ban. Szakmai pályafutását a Kredietbank N.V.-nél kezdte Vállalati területen. 1996-tól 1999-ig a UBS Londen-nál a Vállalatfinanszírozási terület Igazgatójaként tevékenykedik. Ezt követően a KBC Securities N.V. Vállalatfinanszírozási területén Ügyvezető Igazgató. 2002. októberétől a KBC Csoport stratégiájáért és üzleti fejlesztéseivel felelős menedzser. 2008. közepétől a KBC Bank N.V. Kereskedelem-finanszírozásért felelős

Ügyvezető igazgatója, majd 2009. márciusától a KBC Asset Management N.V. Ügyvezető Igazgatója, a Végrehajtó Bizottság tagja. 2009 szeptemberétől a KBC Csoport marketing ügyekért felelős vezérigazgatója, majd 2011. májusától a KBC Csoport Chief Financial Officer pozícióját tölti be.

Üzleti elérhetőség: Havenlaan 2, B-1080 Brussels

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

Üzleti elérhetőség: Havenlaan 2, B-1080 Brussels

Willem Hueting (KBC Csoport) –Több országban, számos pénzügyi szervezetnél szerzett 20 éves tapasztalatot. 2007-ben csatlakozott a KBC-hez, a KBC Consumer Finance (Fogyasztáshitelezés) részleg vezérigazgatójaként. 2009-ben a CSOB szlovákiai biztosítótársaságának vezérigazgatói posztjára nevezték ki, majd 2013-ban a KBC Csoport Consumer Finance International (Nemzetközi fogyasztáshitelezés) terület élére került, tagságot szerezve a KBC International Product Factories (KBC Nemzetközi termékgyárak) Vezetői Bizottságában. 2016. május 1-jével a Fő piacok ügyvezető igazgatójává nevezték ki. Üzleti elérhetőség: Havenlaan 2, B-1080 Brussels

David Moucheron: Vezérigazgató, a K&H Bank vezetői bizottságának tagja. Jogi mesterdiplomáját 1996-ban a Louvain-i katolikus egyetemen kapta, majd 1998-ban adójogászai végzettséget szerzett a brüsszeli pénzügyi főiskolán (EHSAL), 2000-ben pedig megszerezte a jogi mesterfokozatot a New York-i Columbia Law School-on. Pályafutását ügyvédként a brüsszeli ügyvédi kamaránál kezdte a de Bandt, van Hecke & Lagae (jelenleg Linklaters) ügyvédi irodánál, majd 2000 és 2005 között vezető tanácsadóként dolgozott a McKinsey & Company cégnél Brüsszelben. 2006-ban a Fortis Lakossági Bank értékesítési igazgatójává és vezetőségi tagjává nevezték ki, majd a Fortis Csoport (jelenleg BNP Paribas Fortis) Vezetői Bizottságának vezetői pozíciójára jelölték. A De Post és a BNP Paribas Fortis által 1995-ben létrehozott közös vállalat, a bpost bank vezérigazgatója volt 2009 és 2015 között. 2015. december 1-jén nevezték ki a belgiumi székhelyű CBC Banque vezérigazgatójává. Üzleti elérhetőség: 1117 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.

Beke Lajos (K&H Bank, vezérigazgató-helyettes) – 2015. május 1-től a CRO (Kockázatkezelés) szolgáltatások divízió vezetője és a Vezetői bizottsági tagja. Tanulmányait a Budapesti Műszaki Egyetemen, majd a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte. A K&H Bankhoz 2002. novemberében csatlakozott, az Információ technológiai igazgatóság vezetőjeként, majd 2004. májusától vette át az Operáció divízió irányítását, mely 2008-tól Banki és befektetési termékek divízió néven működött tovább. Üzleti elérhetőség: 1117 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.

Gombás Attila (K&H Bank, vezérigazgató-helyettes) – 1994-ben csatlakozott a K&H Bankhoz, miután a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen diplomát szerzett. 1995. óta a Kontrolling területen dolgozik, 2002. óta annak vezetőjeként. 2005 októberétől a Pénzügyi és kockázatkezelési, majd a Pénzügyi és vállalati, KKV hitelkezelési divízió vezetője. Üzleti elérhetőség: 1117 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.

9.1.2. Felügyelő Bizottság

dr. Terták Elemér, a Felügyelő Bizottság elnöke. kiváló szakmai hírnévnek örvend, és széleskörű tapasztalattal rendelkezik a magyar és nemzetközi pénzügyi szektorban; több mint 20 éve különböző vezetői pozíciókat tölt be pénzügyintézeteknél, a Magyar Közgazdasági Társaság elnökségének a tagja. 2016 és 2005 között főtanácsadóként és igazgatóként dolgozott az Európai Bizottságban, Brüsszelben. Dr. Terták Elemér korábban volt pénzügyminiszeri közigazgatási államtitkár és helyettes-államtitkár is. 2016. júniusától a svájci Global Legal Identifier Board külső igazgatósági tagja is. Üzleti elérhetőség: 1117 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.

Diego Du Monceau, a Tulajdonos KBC Csoport képviselőjeként 2014. március 27-től a Bank Felügyelő Bizottságának tagja. A brüsszeli Solvay Business School of Brussels egyetemen szerzett felsőfokú kereskedelmi diplomát, majd MBA végzettséget a Harvard Business School-on. Széleskörű felsővezetői tapasztalatokkal rendelkezik. A vállalati finanszírozás területén a Merrill Lynch és a Swiss Bank International Corporation kötelékében eltöltött sikeres pályafutást követően a GIB Csoporthoz csatlakozott, ahol először ügyvezetői igazgatói pozíciót töltött be, majd vezérigazgatóvá nevezték ki. A Continental Bakeries (Hollandia) elnöke. 2011. október 5-ig a Quest for Growth SA elnökhelyettese volt. A Banque Bruxelles Lambert, IBA (Ion Beam Applications) és a WE International független igazgatója, valamint az IK Investment Partners szenior tanácsadója; korábban a GIB Csoport elnökhelyettese. Az ING Belgium SA/NV független igazgatója, az E-Capital Management CVBA Vezetői Bizottságának elnöke, GAM Holding igazgatója. Számos civil szervezetnél is igazgatói posztot tölt be. Üzleti elérhetőség: Havenlaan 2, B-1080 Brussels

Marc Wittemans: Alkalmazott közgazdaságtanból az University of Louvain egyetemen, a brüsszeli Fiscal College főiskolán pedig Fiskális tudományokból diplomázott, továbbá akturátusi diplomáját a University of Louvain's Institute of Actuarial Sciences egyetemen szerezte meg. 1998 óta a KBC Group igazgatója. Marc jelenleg az MRBB CVBA vezérigazgatója, amely a belga Farmer's Union holdingtársasága. A KBC Csoport igazgatóságának tagja, az Alaprészvényesek képviselője és az Audit Bizottság elnöke, továbbá a kockázat- és megfelelési bizottság tagja. Üzleti elérhetőség: Havenlaan 2, B-1080 Brussels

Szombati-Kovács Ágnes: 2016 júniusától óta a K&H Bank Zrt. munkatársa, mint Kompenzációs szakértő. 2018 óta a K&H Bank Felügyelő Bizottságának tagja. Üzleti elérhetőség: 1117 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.

dr. Galaczi Áron: 2011 óta a K&H Bank Zrt. munkatársa, 2016 decemberétől Jogtanácsosi pozícióban. 2018 óta a K&H Bank Felügyelő Bizottságának tagja. Üzleti elérhetőség: 1117 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.

9.1.3. Vezetői bizottság:

David Moucheron: Vezérigazgató, a K&H Bank vezetői bizottságának tagja. Jogi mesterdiplomáját 1996-ban a Louvain-i katolikus egyetemen kapta, majd 1998-ban adójogászai végzettséget szerzett a brüsszeli pénzügyi főiskolán (EHSAL), 2000-ben pedig megszerezte a jogi mesterfokozatot a New York-i Columbia Law School-on. Pályafutását ügyvédként a brüsszeli ügyvédi kamaránál kezdte a de Bandt, van Hecke & Lagae (jelenleg Linklaters) ügyvédi irodánál, majd 2000 és 2005 között vezetői tanácsadóként dolgozott a McKinsey & Company cégnél Brüsszelben. 2006-ban a Fortis Lakossági Bank értékesítési igazgatójává és vezetőségi tagjává nevezték ki, majd a Fortis Csoport (jelenleg BNP Paribas Fortis) Vezetői Bizottságának vezetői pozíciójára jelölték. A De Post és a BNP Paribas Fortis által 1995-ben létrehozott közös vállalat, a bpost bank vezérigazgatója volt 2009 és 2015 között. 2015. december 1-jén nevezték ki a belgiumi székhelyű CBC Banque vezérigazgatójává. Üzleti elérhetőség: 1117 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.

Gombás Attila, a Pénzügyi és vállalati, KKV hitelkezelési divízió vezetője, a Vezetői bizottság tagja. 1994-ben csatlakozott a K&H Bankhoz, miután a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen diplomát szerzett. 1995. óta a Kontrolling területen dolgozik, 2002. óta annak vezetőjeként. 2005 októberétől a Pénzügyi és kockázatkezelési divízió vezetője volt. Üzleti elérhetőség: 1117 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.

Beke Lajos vezérigazgató-helyettes, 2015. május 1-től a CRO (Kockázatkezelés) szolgáltatások divízió vezetője és a Vezetői bizottsági tagja. Tanulmányait a Budapesti Műszaki Egyetemen, majd a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte. A K&H Bankhoz 2002. novemberében csatlakozott, az Információ technológiai igazgatóság vezetőjeként, majd 2004. májusától vette át az Operáció divízió irányítását, mely 2008-tól Banki és befektetési termékek divízió néven működött tovább. Üzleti elérhetőség: 1117 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.

Patrick Van Overloop, 2016. április 1-től az Üzleti ügyfelek divízió vezetője, a Vezetői bizottság tagja. 1995-ben csatlakozott a KBC ún. nemzetközi tartalékos csapatához, ahol felkészült a Csoport külföldre kinevezett vezetőinek karrierjére. Tevékenykedett többek közt Tuniszban, Dél-Afrikában, Kínában és Prágában is. Sőt 2002-től 2006-ig a K&H Bankban is dolgozott, először a nemzetközi hitelekért felelős ügyvezetőként, majd a vállalati ügyfélkapcsolatok valamint a vállalati üzletpolitika és értékesítéstámogatás területének vezetőjeként. 2013 januárja óta a KBC ázsiai és csendes-óceániai tevékenységeinek ügyvezetőjeként dolgozott Szingapúrban. Üzleti elérhetőség: Havenlaan 2, B-1080 Brussels

Martin Jarolim szenior ügyvezető igazgató, a Lakossági divízió vezetője, a Vezetői bizottság tagja. 2014. március 27-től a Bank Igazgatóságának tagja. 2001-ben csatlakozott a ČSOB Csehországhoz vezetői tanácsadóként, 2003-ig a Lakossági és kkv fiókhálózat tartozott a feladatkörébe. 2003 és 2005 között a Lakossági és kkv hálózati támogatás vezetője, 2006-tól pedig a Lakossági marketing és szegmensek igazgatója volt. 2009-ben a prágai Lakossági és kkv terület régióvezetőjeként, 2010-ben a prágai Lakossági terület igazgatójaként dolgozott. 2011-ben előléptették a Lakossági hálózat vezetőjévé, majd 2014-től a belgiumi KBC-nél a Banki fő közösségek ügyvezető igazgatója volt. Üzleti elérhetőség: 1117 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.

Németh Balázs szenior ügyvezető igazgató, a Változáskezelés divízió vezetője, a Vezetői bizottság tagja. 2001-ben vezető üzleti elemzőként csatlakozott a K&H-hoz. Ezt követően a K&H Lízingnél a Kontrolling és ICT terület élére került, majd 2006-tól a K&H Bank Kontrolling vezetőjeként folytatta pályafutását. 2011 óta a Stratégiai igazgatóság, 2014-től pedig a Stratégiai és HR igazgatóság élén állt. Üzleti elérhetőség: 1117 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.

9.2. Összeférhetlenségi nyilatkozat

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

10. Fő részvényesek

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

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

11.1. A Bank jegyzett tőkéje:

140.978 eFt.

A jegyzett tőke változásai:

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

11.2. Éves beszámoló

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

11.3. A legutolsó auditált pénzügyi kimutatás dátuma

2018. december 31.

11.4. A bankcsoport pénzügyi eredményei

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

11.4.1. Auditált IFRS szerinti konszolidált pénzügyi információk a két legutóbbi pénzügyi évre vonatkozóan

A Csoport mérlegfőösszege 2018. december 31-én 3 199 milliárd Ft volt (2018. január 1-jéhez képest 6,7%-kal növekedett).

| Mrd Ft | 2018. 01.01. (IFRS9) | 2018. 12.31. (IFRS9) | Változás |
|--|----------------------------|----------------------------|----------|
| Mérlegfőösszeg | 2 997 | 3 199 | +6,7% |
| Központi banknak és egyéb hitelintézeteknek nyújtott hitelek | 832 | 858 | +3,1% |
| Ügyfeleknek nyújtott hitelek és követelések | 1 309 | 1 403 | +7,2% |
| Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek | 2 287 | 2 388 | +4,4% |
| Saját tőke | 252 | 305 | +21,1% |

A konszolidált mérleg alakulásában a lényegesebb elemek a következők:

- Az *ügyfeleknek nyújtott hitelek és követelések* állománya 7,2%-kal nőtt 2018-ban: mind a lakossági, mind a vállalati hitelállomány tovább bővült ebben az időszakban.
- Az *ügyfelekkel szembeni kötelezettségek* állománya 4,4%-kal bővült 2018-ban elsősorban a lakossági és KKV betétek által.
- A *saját tőke* 53 milliárd forinttal (21%-kal) nőtt 2018. január 1-hez képest: 2018. adózás utáni eredményének a tőkére gyakorolt pozitív hatását (+57,9 milliárd Ft) a cash flow fedezeti tartalék (-3,8 milliárd Ft) és az értékpapírok ártértékelési tartalékának (-1,0 milliárd Ft) alakulása részben ellensúlyozta. Tulajdonosi döntés alapján a 2018-as adózott eredményből 3 milliárd Ft osztalék kerül kifizetésre. A 2018. december 31-ei 17,1%-os tőke megfelelési mutató teljesíti a szabályozó által előírt tőkekövetelményt.

| | 2017. 12.31. | 2018. 12.31. |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|
| Szavatoló tőke (Mrd Ft) | 278 | 314 |
| Tőke megfelelési mutató (%) | 16,4 | 17,1 |

| Mrd Ft | 2017. 12.31. | 2018. 12.31. |
|-----------------------|-----------------|-----------------|
| Adózás utáni eredmény | 41,8 | 57,9 |

2018-ban a Csoport 57,9 milliárd Ft adózás utáni eredményt ért el (2017: 41,8 milliárd Ft). A Bankcsoport profitja 4,2 milliárd Ft ingatlanhoz és pénzügyi instrumentumok értékesítési tranzakciókból származó rendkívüli nyereséget tartalmaz².

A főbb eredménytétel alakulása:

- Az előző évhez képest a *nettó kamat és kamatjellegű eredmény* 3,4%-kal nőtt (2018: 75,4 milliárd Ft, 2017: 73,0 milliárd Ft), a bővülő hitel- és betétállomány az alacsony kamatkörnyezet negatív hatását ellensúlyozni tudta.
- A *nettó jutalék- és díjbevétel* 11,3%-os növekedése (2018: 60,8 milliárd Ft, 2017: 54,6 milliárd Ft) elsősorban a magasabb tranzakcionális és befektetési szolgáltatásokhoz kapcsolódó bevételeknek köszönhető.
- Az *eredményrel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nettó eredményének* növekedése (2018: 27,2 milliárd Ft, 2017: 18,3 milliárd Ft) a Treasury tevékenységhez kapcsolódó bevételek kedvező alakulásának tulajdonítható. Az MNB által indított Piaci Hitelprogramhoz kötődően a Csoport 0,7 milliárd Ft bevételt számolt el a hitelezési aktivitáshoz kötött kamatcsere ügyleteken (HIRS) 2018-ban. Az MNB-vel kötött MIRS (Monetáris kamatláb swap) ügyletek induló pozitív nettó jelenértéke 2018-ban 6,2 milliárd Ft bevételt eredményezett.
- Az *egyéb bevételt* ingatlanhoz és pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó tranzakciókon elért rendkívüli nyereség növelte.
- A Bankcsoport *működési költsége* 103,6 milliárd Ft volt 2018-ban (2017: 100,2 milliárd Ft), a bankadó és a tranzakciós illeték nélküli működési költség 2,0%-kal emelkedett (a digitalizációs befektetésekhez kapcsolódó magasabb informatikai kiadások és a magasabb felügyeleti díjak miatt).
- A hitelekre és függő kötelezettségekre vonatkozóan 3,0 milliárd Ft *értékvesztés* visszaírásra került sor 2018-ban. A portfólió minősége minden szegmensben stabil maradt, a nem teljesítő hitelek aránya tovább csökkent.

| Nem teljesítő hitelek aránya | 2017. 12.31. | 2018. 12. 31. |
|------------------------------|---------------------|------------------|
| Lakosság | 13,7% (15,9%)* | 11,1% |
| Vállalat | 2,2% | 1,8% |
| Összesen | 7,1% (8,1%)* | 5,8% |

*zárójelben az IFRS9 miatti módszerváltozás szerinti összehasonlítható adatok szerepelnek

A pénzügyi instrumentumok értékelésével a konszolidált éves beszámoló részletesen foglalkozik (a kiegészítő melléklet következő pontjai: 16-22, 26), míg a kockázatkezelési témakörre vonatkozó kiegészítő információt a konszolidált éves beszámoló 47. pontja tartalmazza.

A Csoport üzleti tevékenységét az alábbi mutatók is szemléltetik:

| | 2017. | 2018. | változás |
|------------------------------|-------|-------|----------|
| Költség / bevétel hányados | 66,7% | 61,6% | -5,1% |
| Költség / bevétel hányados * | 63,0% | 59,8% | -3,3% |

| | | | |
|---|-------|-------|--------|
| Nem kamatjellegű bevétel / összes bevétel * | 50,6% | 55,2% | +4,6% |
| Jutalékeredmény / összes bevétel * | 36,3% | 36,1% | -0,2% |
| Működési bevétel* / átlagos létszám (millió Ft) | 41,1 | 46,0 | +11,9% |
| Működési költség / átlagos létszám (millió Ft) | 25,9 | 27,5 | +6,1% |
| Működési eredmény * / átlagos létszám (millió Ft) | 15,2 | 18,5 | +21,9% |

| | | | |
|--|-------|-------|-------|
| Hitelköltség mutató | -0,2% | -0,2% | 0% |
| Nem teljesítő hitelek | 7,1 % | 5,8% | -1,2% |
| Hitel / betét hányados | 61,2% | 62,6% | +1,4% |
| Tőke **/ összes forrás | 10,2% | 10,8% | +0,6% |
| Tőke megfelelési mutató (csoport) | 16,4% | 17,1% | +0,7% |
| LCR | 166% | 142% | -24% |
| NSFR | 144% | 158% | +14% |
| ROE (átlagos saját tőkével számolva) | 16,0% | 20,9% | +4,9% |
| ROE (átlagos saját tőkével számolva)*** | 16,0% | 19,4% | +3,3% |
| ROA (átlagos mérlegfőösszeggel számolva) | 1,4% | 1,9% | +0,4% |
| ROA (átlagos mérlegfőösszeggel számolva) *** | 1,4% | 1,7% | +0,3% |

* bankadó, valamint ingatlanhoz és pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó tranzakciókon elért rendkívüli nyereség nélkül

** a saját tőke mellett tartalmazza az alárendelt kölcsöntőkét is

*** ingatlanhoz és pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó tranzakciókon elért rendkívüli nyereség nélkül

A Csoport minden idők legmagasabb nettó eredményét érte el 2018-ban (részben a rendkívüli tételeknek köszönhetően), amely a jövedelmezőségre és hatékonysági mutatókra is pozitívan hatott. A kockázati, likviditási és tőke megfelelési mutatóit tekintve a K&H Bank (amely a mérlegfőösszeg és az ügyfélbetétek nagysága alapján a második legnagyobb bank a hazai piacon) továbbra is a magyar bankszektor egyik legkedvezőbb pénzügyi pozíciójában lévő szereplője.

11.5. Számviteli politika összefoglalása

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

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

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

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

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

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

A devizában meghatározott eszközök és források forintra való átváltása a Magyar Nemzeti Bank által a mérleg fordulónapjára vonatkozóan közzétett középárfolyamon történik. A devizában felmerülő bevételek és kiadások

az ügylet napján érvényes árfolyamon kerülnek átváltásra. Az ebből adódó árfolyamnyereséget, illetve veszteséget az konszolidált eredménykimutatásban kell elszámolni

11.6. Mérlegtételek értékelési szabályai és az eredménykimutatás

11.6.1. Pénzügyi instrumentumok

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

➤ *Erdeménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok*

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

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

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

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

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

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

➤ *Származékos ügyletek - derivatívák*

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

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

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

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

• *Hitelek és követelések*

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

- **Amortizált bekerülési értéken tartott pénzügyi kötelezettségek**

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

➤ **Lejáratig tartott instrumentumok**

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

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

➤ **Értékesíthető pénzügyi instrumentumok**

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

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

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

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

A pénzügyi instrumentumok valós érték hierarchiája

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

1 napi eredmény

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

11.6.2. Pénzügyi eszközök értékvesztése

A csoport minden mérlegkészítéskor felülvizsgálja, hogy szükséges-e pénzügyi eszközeire értékvesztést elszámolnia. Egy pénzügyi eszköz vagy a pénzügyi eszközök egy csoportja akkor és csak akkor tekinthető értékvesztettnek, ha olyan objektív külső tényezők lépnek fel, amelyeket az eszköz beszerzése után bekövetkezett események váltanak ki, és amely eseménynek hatása van a pénzügyi eszköz vagy a pénzügyi eszközök egy csoportjának becsült jövőbeli cash flow-jára, és ez megbízhatóan becsülhető.

Amortizált bekerülési értéken szereplő pénzügyi eszközök esetén

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

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

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

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

11.6.3. Pénzügyi eszközök és kötelezettségek kivezetése

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

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

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

11.6.4. Bevételek elszámolása

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

11.6.5. Befektetési célú ingatlanok

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

11.6.6. Tárgyi eszközök és Immateriális javak

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

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

Az immateriális javak határozott vagy határozatlan hasznos élettartammal rendelkezhetnek. A határozott hasznos élettartamú immateriális javak értékcsökkenése a hasznos gazdasági élettartam alatt mint „Általános adminisztratív költség„ kerül elszámolásra a konszolidált eredménykimutatásban. A határozott hasznos élettartamú immateriális javak értékvesztésének meghatározása a tárgyi eszközökkel megegyező módon történik. A csoport tulajdonában lévő immateriális javak határozott hasznos élettartammal rendelkeznek. Az immateriális javak a halmozott értékcsökkenéssel csökkentett bekerülési értéken szerepelnek a beszámolóban. Az értékcsökkenés lineáris módszer alkalmazásával kerül kiszámításra, az eszközök becsült hasznos élettartamára vetítve.

11.6.7. Céltartalékok

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

11.6.8. Tőketartalékok

A csoport konszolidált mérlegében szereplő tartalékok a következőket tartalmazzák:

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

11.7. Bírósági eljárások

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

11.8. A Bank pénzügyi helyzetében bekövetkezett lényeges változások

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

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

12. A Bank lényeges szerződésai

Alárendelt kölcsöntőke szerződések

- 2006. június 23. napján a K&H Bank, mint Kölcsönvevő és a KBC Bank NV, mint Kölcsönadó alárendelt kölcsöntőke szerződést kötött 60.000.000 EUR tőkeösszegre, 10 éves lejáratúval. Az alárendelt kölcsöntőke szerződés lejáratát 2015. március 5-én 10 évvel meghosszabbításra került, az új lejárat dátum 2026. június 30.
- 2015. szeptember 28. napján a K&H Bank, mint Kölcsönvevő és a KBC Bank NV, mint Kölcsönadó alárendelt kölcsöntőke szerződést kötött 30.000.000 EUR tőkeösszegre, 10 éves lejáratúval. Az alárendelt kölcsöntőke szerződés lejáratát 2025. szeptember 28.

13. Harmadik féltől származó információk szakértői nyilatkozatok és összeférhetetlenségi nyilatkozat

A Bank legjobb tudomása szerint nem áll fenn összeférhetetlenség az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjai által a Bank számára végzett feladatok, illetve e személyek magánérdekei és/vagy más feladatai között. A jelen mellékletben szereplő információk a Bank saját véleményét tükrözik, az harmadik személytől származó információt nem tartalmaz.

14. Megtekinthető dokumentumok

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

- 2008. I. féléves gyorsjelentés
- 2008. évi Éves beszámoló
- 2009. konszolidált éves jelentés
- 2009. konszolidált féléves jelentés
- 2010. éves jelentés
- 2010. konszolidált éves jelentés
- 2011. éves jelentés
- 2011. konszolidált éves jelentés
- Konszolidált féléves jelentés 2011. I. félév
- 2012. éves jelentés
- 2012. konszolidált éves jelentés
- 2012. konszolidált féléves jelentés
- 2013. éves jelentés
- 2013. konszolidált éves jelentés
- 2013. konszolidált féléves jelentés
- 2014. éves jelentés
- 2014. konszolidált éves jelentés
- 2014. konszolidált féléves jelentés
- 2015. éves jelentés
- 2015. konszolidált éves jelentés
- 2015. konszolidált féléves jelentés
- 2016. konszolidált féléves jelentés
- 2016. éves jelentés
- 2016. konszolidált éves jelentés
- 2017. évi éves jelentés
- 2017. évi konszolidált éves jelentés
- 2018. évi konszolidált féléves jelentés
- 2018. évi éves jelentés
- 2018. évi konszolidált éves jelentés

A Bank fenti pénzügyi jelentései valamint a mindenkor hatályos Üzletszabályzata és Általános szerződési feltételei elektronikus formában a Bank honlapján (www.kh.hu) is elérhetőek.

15. Hivatkozással beépített dokumentumok

A Bank 2017. évi és 2018. évi éves jelentése és konszolidált éves jelentése teljes terjedelmében elektronikus formában elérhető a Bank honlapján: www.kh.hu.