

A

K&H hozamváltó 4 nyíltvégű alap

TÁJÉKOZTATÓJA

*a Magyar Nemzeti Bank Pénzügyi Stabilitási Tanácsa által kiadott engedély száma:
H-KE-III-280/2014.*

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.)

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.

tartalomjegyzék

a tájékoztatóban használt fogalmak	3
az Alap átalakulása és annak indokai	5
I. Az Alapra vonatkozó információk	7
1. <i>Az Alap alapadatai</i>	7
2. <i>Az Alappal kapcsolatos határozatok</i>	8
3. <i>Az Alap kockázati profilja</i>	8
4. <i>A Befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége</i>	9
5. <i>Adózási információk</i>	10
II. A forgalomba hozatallal kapcsolatos információk.....	11
6. <i>A befektetési jegyek forgalomba hozatala.....</i>	11
III. A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk	11
7. <i>Az Alapkezelőre vonatkozó információk.....</i>	11
8. <i>A Letétkezelőre vonatkozó információk</i>	12
9. <i>A Könyvvizsgálóra vonatkozó információk</i>	13
10. <i>Olyan tanácsadókkal kapcsolatos információk, melyek díjazása az Alap eszközeiből történik</i>	14
11. <i>A Forgalmazókra vonatkozó információk (forgalmazónként).....</i>	14
12. <i>Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk.....</i>	15

a tájékoztatóban használt fogalmak

- 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 hozamváltó 4 nyíltvégű alap;
- Bank:** jelen Tájékoztató esetében a K&H Bank Zrt.;
- Batv.:** a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvény;
- Befektetési alap, Alap:** a Batv.-ben meghatározott feltételek szerint befektetési jegyek nyilvános és zártkörű forgalomba hozatalával létrehozott és a kockázatmegosztás elvén működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet a befektetési alapkezelő a befektetők érdekében kezel;
- Befektetési alapkezelés:** a befektetési alap részére végzett kollektív portfóliókezelés;
- Befektetési alapkezelő:** befektetési alapkezelési tevékenység végzésére engedéllyel rendelkező vállalkozás; jelen Tájékoztató esetében a K&H Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban Alapkezelő);
- Befektetési alap letétkezelési tevékenység:** az a Bszt. 5. § (2) bekezdésének b) pontjában meghatározott kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenység, amely során a letétkezelő a befektetési alapkezelő megbízása alapján letéteményesként a befektetési alap tulajdonában lévő értékpapírok letéti őrzését és az ahhoz kapcsolódó kezelését, továbbá a befektetési alap bankszámlájának - ideértve az alap saját tőkéjének összegyűjtése céljából nyitandó letéti számlát is -, illetve értékpapír számlájának vezetését, valamint a befektetési jegyek eladásával, visszavásárlásával, a hozamok kifizetésével és a nettó eszközérték megállapításával kapcsolatos technikai tevékenységet és az alapkezelők sajátos ellenőrzését végzi;
- Befektetési alap letétkezelő:** a Bszt. 5. § (2) bekezdésének b) pontjában meghatározott letétkezelési szolgáltatásra vonatkozó engedéllyel rendelkező magyarországi székhelyű befektetési vállalkozás vagy hitelintézet; jelen Tájékoztató esetében a K&H Bank Zrt. (továbbiakban Letétkezelő);
- 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 Batv.-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 jegy folyamatos forgalmazása:** a nyílt végű kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjának folyamatos értékesítése és visszaváltása a kollektív befektetési forma futamideje alatt;
- Befektetési jegy névértéke:** 10 000 HUF/befektetési jegy;
- 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.:** a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény.
- 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 kelleit azonosítható módon tartalmazó adatösszeség;
- Értékpapírszámla:** a dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás;
- Felügyelet:** a Magyar Nemzeti Bank, vagy felügyeleti hatáskörét gyakorló jogutódja;
- Forgalmazás-elszámolási nap:** az a nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott kollektív befektetési értékpapír vételi és visszaváltási megbízásokat elszámolják, meghatározva a teljesítéskor a befektetőknek járó ellenértéket;
- Forgalmazás-teljesítési nap:** az a nap, amelyen az elszámolt vételi és visszaváltási megbízások ellenértékét a befektetők felé teljesítik, jóváírják;
- Forgalmazó:** az Alap befektetési jegyei kibocsátásában, forgalomba hozatalában és folyamatos forgalmazásában közreműködő, a Tpt. 23. § (1) bekezdésében meghatározott szervezet, amely az értékpapír tulajdonosának a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a kibocsátóval együtt egyetemlegesen felel, jelen Tájékoztató esetében a K&H Bank Zrt. (a továbbiakban: Forgalmazó).;

- 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;
- Kibocsátó:** a Tpt.-ben meghatározott fogalom, az a jogi személy, illetőleg jogi személyiség nélküli gazdasági társaság, amely az értékpapírban megtestesített kötelezettség teljesítését a maga nevében vállalja; jelen Tájékoztató esetében az Alap;
- Kollektív befektetési értékpapír:** a kollektív befektetési forma által forgalomba hozott értékpapír, továbbá a kollektív befektetési forma által forgalomba hozott, a kollektív befektetési formában való részvételt tanúsító egyéb okirat
- Kollektív befektetési forma:** az azonos szerződési feltételek mellett, az ügyfelek által átadott eszközök egymástól el nem különített, együttes kezelésével létrehozott és működtetett befektetési forma, amelynek célja, hogy az ügyfelek számára portfóliókezelési szolgáltatást nyújtson, illetőleg tagjaiként az ügyfelek közvetve vegyenek igénybe ilyen szolgáltatást;
- Kormányrendelet:** a Kormány 345/2011. (XII.29.) a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló rendelete
- Likvid eszköz:** a pénz, hitelintézettel állampapírra kötött, felmondhatóságában nem korlátozott repó, az átruházhatóságában nem korlátozott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező állampapír, a felmondhatóságában nem korlátozott betét, továbbá az átruházhatóságában nem korlátozott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező, legfeljebb egyéves hátralévő futamidejű, nyilvánosan forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- MNB:** Magyar Nemzeti Bank;
- 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 összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is;
- Nyílt végű befektetési alap:** az olyan befektetési alap, amelynek befektetési jegyeit a befektetők a folyamatos forgalmazás során az alap futamideje alatt megvásárolhatják, továbbá a befektetési jegyeket a befektetési alap kezelési szabályzatában foglalt szabályok szerint a futamidő alatt visszaválthatják.
- Nyilvános forgalomba-hozatal:** értékpapírok, jelen esetben az Alap befektetési jegyeinek nem zártkörű forgalomba hozatala
- Pénzpiaci eszköz:** a Bszt.-ben meghatározott fogalom, a fizetőeszköz kivételével sorozatban kibocsátott, értékpapírnak nem minősülő, pénzkövetelésre szóló eszköz, amellyel pénzpiacon kereskednek,
- 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 1959. évi IV. törvény;
- Tpt.:** a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény;
- Ügyfél:** az a személy, aki a Batv. alapján a befektetési alapkezelőtől szolgáltatást vesz igénybe, jelen Tájékoztató esetében a befektetési alap befektetési jegyét birtokló személy;
- Ügyfélszámla:** az Ügyfél, illetve Befektető pénzeszközeinek nyilvántartására szolgáló, befektetési vállalkozás, hitelintézet, árutőzsdei szolgáltató, befektetési alapkezelő által vezetett számla;

az Alap átalakulása és annak indokai

az Alap átalakulása és annak indoka

A K&H hozamváltó 4 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap eredeti futamidejének utolsó napján, 2014. június 27. napján nem jár le, hanem határozatlan futamidejű nyíltvégű alappá alakul át, és neve K&H hozamváltó 4 nyíltvégű alapra módosul.

A K&H hozamváltó 4 származtatott alap átalakításával az Alapkezelő lehetőséget kíván nyújtani a befektetőknek arra, hogy az átalakulást követően az Alapban lévő befektetéseiket fenntarthatassák és szabadon dönthessenek arról az időpontról, amikor a tulajdonukban lévő befektetési jegyeket vissza kívánják váltani.

Az átalakulás napja (Eredeti lejárat napja): 2014. június 27.

A befektetők az átalakulás napját követő forgalmazási naptól, tehát 2014. június 30. napjától kezdődően bármelyik forgalmazási napon jogosultak befektetési jegyeik költségmentes visszaváltására. A befektetőket az Alap átalakulását követő 30 napon belül illeti meg a befektetési jegyek jutalékmentes visszaváltási joga.

az Eredeti Tőkevédelemre vonatkozó ígéret, valamint az Elérhető hozam mértéke

A K&H hozamváltó 4 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap Kezelési szabályzatában foglalt Tőkevédelemre vonatkozó ígérete és az Elérhető hozam mértéke így szól:

Az Alapkezelő a Batv. 23. § (2) bekezdése szerint az Alap nevében a következő pénzügyi eszközökkel és befektetési politikával alátámasztott Tőkevédelemre vonatkozó ígéretet teszi:

A futamidő végén, a hozamfizetési napon a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét.

Az Alapkezelő Tőkevédelemre vonatkozó ígéretét kizárólag az adott alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal.

az Elérhető hozam mértéke

Az Alapkezelő az Alap nevében a következő pénzügyi eszközökkel és befektetési politikával alátámasztott ígéretet teszi az Elérhető hozam mértékére az Alap teljes futamidejére vonatkozóan:

a)

1. Amennyiben a Kosár köztes értéke a futamidő első évének végén esedékes Első értékelési időszakban eléri a Küszöbértéket, a befektetők kézhez kapnak

- 10% Feltételes Fix Hozamot a befektetési jegyek névértékére vetítve az Első, a Második és a Végző Hozamfizetési Napokon.

2. Amennyiben a Kosár köztes értéke az Első értékelési időszakban nem éri el, viszont a futamidő második évének végén esedékes Második értékelési időszakban eléri a Küszöbértéket, akkor a befektetők kézhez kapnak

- 2-szer 10% Feltételes Fix Hozamot a befektetési jegyek névértékére vetítve a Második Hozamfizetési napon, továbbá 10% Feltételes Fix Hozamot a Végző Hozamfizetési Napon.

3. Amennyiben a Kosár köztes értéke az Első és Második értékelési időszakokban sem éri el a Küszöbértéket, viszont a futamidő harmadik és egyben utolsó évének végén esedékes Végző értékelési időszakban eléri azt, akkor a befektetők kézhez kapnak

- 3-szor 10% Feltételes Fix Hozamot a befektetési jegyek névértékére vetítve a Végző Hozamfizetési napon.

A fenti három esetben a befektetés hozama a teljes futamidőre: 30%.

b)

4. Amennyiben a Kosár értéke sem az Első, sem a Második, sem a Végző értékelési időszakban nem éri el a Küszöbértéket, a befektetők kézhez kapják hozamként

- a Végző Hozamfizetési napon a Kosár pozitív teljesítményének 100%-át a befektetési jegyek

névértékére vetítve.

Küszöbérték: a Kosár induló értékének 120%-a.

A Tőkevédelemre vonatkozó ígéret és az Elérhető hozam mértéke teljes egészében kizárólag a futamidő végéig, azaz a lejárat napig megtartott befektetésekre érvényes.

Az átalakulás következményei az Eredeti Tőkevédelemre vonatkozó ígéret, valamint az Elérhető hozam mértéke vonatkozásában

Az átalakulás következtében módosulnak az Alapból történő kifizetések szabályai. A módosulás az átalakulást megelőző időszakra vonatkozó eredeti Tőkevédelemre vonatkozó ígéretet valamint az Elérhető hozam mértékét nem érinti.

- **Módosul a Végső hozamfizetési nap:** 2014. július 08.-ról 2014. július 01. napjára. A Végső hozamfizetési napon azonban kizárólag az Eredeti Elérhető hozam mértéke szerinti, a Végső hozamfizetési napon esedékes **hozam kifizetésére kerül sor automatikusan.** A Végső hozamfizetési napon esedékes hozamra az a Befektető jogosult, akinek az értékpapírszámláján a számlavezető az Alap befektetési jegyeit a Végső megfeleltetési napon (2014. június 27.) napzáráskor nyilvántartja, függetlenül attól, hogy a befektetési jegyeket az elsődleges forgalomba hozatal vagy a másodlagos piacon történő vétel során szerezte meg.

- A befektetési jegyek névértékének (tőkevédelem) ügyfélszámlán történő **jóváírására nem automatikusan kerül sor** az Alap Eredeti lejárat napját követően, a Végső hozamfizetési napon, hanem az a befektetési jegyek visszaváltásával érvényesíthető. A Befektető tehát maga dönt arról, hogy élni kíván-e a visszaváltás lehetőségével. A befektetési jegyek az átalakulást követően (2014. június 30. napjától kezdődően) bármelyik forgalmazási napon költségmentesen visszaválthatók.

Az Alapkezelő az átalakulást követően az Alap befektetési politikáját úgy alakítja ki, hogy tőkevédelmet biztosítson, ezáltal a befektetési jegyek egy jegyre jutó nettó eszközértéke ne csökkenjen Tőkevédelem alapja, azaz a befektetési jegyek névértéke alá.

az átalakulás adózási következményei

Felhívjuk Befektetőink figyelmét, hogy a befektetési alap átalakulása beváltásnak (visszaváltásnak) minősül. Az átalakulásnak további adózási következményei nincsenek. Felhívjuk továbbá Befektetőink figyelmét, hogy az adózási információkról a Tájékoztató I. 5. pontjában tájékozódhatnak.

az átalakulás következményei a befektetési jegyek szabályozott piacon történő forgalmazását érintően

Az Alapkezelő kérelmezni fogja az Alap által kibocsátott befektetési jegyek átalakulás napjához igazodóan meghatározott utolsó kereskedési nappal történő kivezetését a Budapesti Értéktőzsdéről. A befektetési jegyek az átalakulást követően nem lesznek szabályozott piacra bevezetve.

I. Az Alapra vonatkozó információk

Az Alapkezelő elkészítette a *K&H hozamváltó 4 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap* a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvény (továbbiakban Batv.) 60.§ (2) bekezdés szerinti jelen **átalakulási tájékoztatóját**, amely az átalakulás után egyben a **K&H hozamváltó 4 nyíltvégű alap** (továbbiakban: Alap) Tájékoztatója is.

1. Az Alap alapadatai

1.1 Az Alap neve

K&H hozamváltó 4 nyíltvégű alap
neve az átalakulás előtt: K&H hozamváltó 4 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

1.2 Az Alap rövid neve

K&H hozamváltó 4 alap,
rövid neve az átalakulás előtt: K&H hozamváltó 4 származtatott alap

1.3 Az Alap székhelye

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Magyarország

1.4 Az Alapkezelő neve

K&H Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (továbbiakban: Alapkezelő)
rövid neve: K&H Alapkezelő Zrt.

1.5 A Letétkezelő neve

Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
rövid neve: K&H Bank Zrt.

1.6 A Forgalmazó neve

Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
rövid neve: K&H Bank Zrt.

1.7 Az Alap működési formája (zártkörű vagy nyilvános)

nyilvános

1.8 Az Alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)

nyíltvégű

1.9 Az Alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése

Az Alap futamideje az átalakulása napjától számítva határozatlan ideig tart.

1.10 Annak feltüntetése, ha az Alap ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált alap

ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált

1.11 Az Alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól

Az Alap egy befektetési jegy sorozatot bocsát ki.

1.12 Az Alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap)

értékpapír alap

1.13 Annak feltüntetése, ha az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet bankgarancia vagy kezesi biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt az Alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése

Az Alapkezelő Tőkevédelemre vonatkozó ígéretét **kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal.**

A Tőkevédelemre vonatkozó ígéret feltételeit részletesen a Kezelési szabályzat VII. fejezete tartalmazza.

1.14 Az Alapra vonatkozó egyéb információ

nem alkalmazható

2. Az Alappal kapcsolatos határozatok

2.1 Az Alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató, a kiemelt befektetői információ és a hirdetemény alapkezelő általi elfogadásának, megállapításának időpontja, az alapkezelői határozat száma (forgalomba hozatalonként, azaz sorozatonként)

A kibocsátásról szóló Alapkezelői határozatok száma és dátuma:
Igazgatósági határozat: 4/2011 (01.28.) (2011. január 28.)

2.2 Az Alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató, a kiemelt befektetői információ és a hirdetemény jóváhagyásáról, valamint a nyilvános forgalomba hozatal engedélyezéséről hozott felügyeleti határozat száma, kelte (sorozatonként)

Felügyelet kibocsátást engedélyező határozatának száma és dátuma:
KE-III-214/2011.; 2011. április 22.

2.3 Az Alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételéről hozott határozat száma, kelte

Eredeti nyilvántartásba vételről szóló felügyeleti határozat száma és kelte:
KE-III-334/2011.; 2011. június 15.

2.4 Az Alap nyilvántartási száma (lajstromszáma) a Felügyelet által vezetett nyilvántartásban

Eredeti (átalakulás előtti) nyilvántartási szám (lajstromszám): 1112-241
Nyilvántartási szám (lajstromszám) jelenleg: 1111-XXX

2.5 Az Alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató és a kiemelt befektetői információ módosításáról szóló alapkezelői határozatok száma, kelte

Átalakulásról szóló igazgatósági határozat: 32/2013 (11.22); 2013. november 22.
Átalakulásról szóló termékbizottsági határozat: 01.16/7.; 2014. január 16.

2.6 A Kezelési szabályzat módosításának jóváhagyásáról szóló Felügyeleti határozatok száma, kelte

A módosított Tájékoztató és Kezelési szabályzat elfogadásáról szóló Felügyeleti határozat száma és dátuma:
H-KE-III-280/2014.; 2014. április 17.

3. Az Alap kockázati profilja

3.1 Az Alap célja

Az Alap befektetési célja, hogy forint pénzügyi eszközökből álló portfóliója a befektetőknek a pénzügyi befektetésektől elvárható biztonság és likviditás mellett stabil hozamot biztosítson.

3.2 Annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek az Alap befektetési jegyeit szánják

Az Alapot olyan Befektetőnek szánjuk, aki rövidtávon sem kívánja kitenni befektetését esetleges hozamingadozásoknak, és hosszabb távon is megelégszik a mérsékelt, de biztos hozammal.

3.3 Azon eszközkategóriák, amelyekbe az Alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy az Alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása

Az Alapkezelő az Alap vagyontát kizárólag folyószámlán és bankbetétekben tartja.

3.4 Figyelemfelhívás az Alap kezelési szabályzatának azon pontjára vonatkozóan, mely az Alap kockázati tényezőinek bemutatását tartalmazza

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Alap kockázati tényezőit a Kezelési szabályzat IV. 26. pontja tartalmazza.

3.5 A származtatott ügyletek alkalmazásának célja (fedezeti vagy a befektetési célok megvalósítása), lehetséges hatása a kockázati tényezők alakulására

nem alkalmazható

3.6 Amennyiben a Alap befektetési politikája alapján egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött tőzsdén kívüli származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitéettsége meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát, figyelemfelhívás az ebből fakadó speciális kockázatokra

Felhívjuk a Befektetők figyelmét arra, hogy az Alap befektetési politikája alapján az egy adott intézmény pénzügyi eszközeibe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből eredő összevont kockázati kitétség meghaladhatja az Alap 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 kitéettsége is meghaladhatja a fenti mértéket.

Az ebből fakadó speciális kockázatok a Kezelési szabályzat IV. 26. pontjában kerültek meghatározásra.

3.7 Amennyiben az Alap alapvetően nem az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök közé tartozó eszközkategóriákba fektet be, vagy leképez egy meghatározott indexet, figyelemfelhívás az Alap befektetési politikájának ezen elemére

nem alkalmazható

3.8 Amennyiben az Alap nettó eszközértéke a portfólió lehetséges összetételénél vagy az alkalmazható kezelési technikáinál fogva erőteljesen ingadozhat, az erre vonatkozó figyelemfelhívás

nem alkalmazható

3.9 Amennyiben az Alap – a Felügyelet engedélye alapján – eszközeinek akár 100 százalékát fektetheti olyan, különböző átruházható értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe, amelyeket valamely EGT-állam, annak önkormányzata, harmadik ország, illetve olyan nemzetközi szervezet bocsátott ki, amelynek egy vagy több tagállam is tagja, az erre vonatkozó figyelemfelhívás

nem alkalmazható

4. A Befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége

4.1 Annak a helynek a megnevezése, ahol az Alap tájékoztatója, kezelési szabályzata, a kiemelt befektetői információ, a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések, valamint a rendkívüli tájékoztatás célját szolgáló közlemények - ezen belül a befektetők részére történő kifizetésekkel, a befektetési jegyek visszaváltásával kapcsolatos információk - hozzáférhetőek

Az Alap hatályos Tájékoztatója, Kezelési szabályzata, Kiemelt befektetői információja és a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések (éves jelentés, féléves jelentés, havi portfóliójelentés) az Alapkezelő és a Forgalmazó honlapján (www.khalapok.hu, www.kh.hu) tekinthetők meg folyamatosan, valamint onnan letölthetők, továbbá feltöltésre kerülnek a www.kozzetetelek.hu weboldalra, mely a Batv. 116. § (1) b) pontja szerinti, a Felügyelet által hivatalosan kijelölt információátárolási rendszer.

A fenti dokumentumok nyomtatott példányát az Alapkezelő kérésre a Befektető részére díjmentesen rendelkezésre bocsátja.

Az Alapkezelő a rendkívüli tájékoztatás célját szolgáló közleményeket a fent megnevezett közzétételi helyeken teszi közzé, továbbá azokat a befektetési jegyek forgalmazási helyein nyomtatott formában elérhetővé teszi.

A befektetési jegyek forgalmazásával, visszaváltásával kapcsolatban a Befektetők további információkat találnak a Forgalmazó honlapján (www.kh.hu) a Befektetési szolgáltatások hirdetményében (Hirdetmény befektetési szolgáltatásokra és értékpapír műveletekre vonatkozóan).

A Befektetők a fenti dokumentumok megjelenéséről, a Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban, a Kiemelt befektetői információkban 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.

4.2 A Befektetők tájékoztatására vonatkozó további információk

Az Alapkezelő a nyilvánosságot a pénzügyi év első 6 hónapjáról féléves jelentésen, minden egyes lezárt pénzügyi évről éves jelentésen, valamint az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján elkészített havi portfóliójelentésen keresztül rendszeresen tájékoztatja az Alap vagyoni, jövedelmi helyzetének, működésének főbb adatairól.

Az Alapkezelő az Alap féléves jelentését a tárgyfélv utolsó napjától számított 2 hónapon belül, az éves jelentést a tárgyév utolsó napjától számított 4 hónapon belül, a havi portfólió jelentést a tárgyhót követő hónap 10. munkanapjáig teszi elérhetővé a 4.1 pontban meghatározott közzétételi helyeken, továbbá gondoskodik arról, hogy az éves és féléves jelentések legalább 5 évig nyilvánosan elérhetőek legyenek.

5. Adózási információk

5.1 Az Alapra alkalmazandó adózási rendszer befektetők szempontjából releváns elemeinek rövid összefoglalása

A nyilvánosan forgalomba hozott befektetési jegynek a forgalomba hozatal során alkalmazott diszkont ár és a névérték közötti árkülönbözete és a Batv. szerinti hozama, - kivéve, ha tartós befektetésből származó jövedelem - a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. (továbbiakban Szja.) törvény alapján kamatjövedelemnek minősül. A kamatjövedelmet személyi jövedelemadó (Szja.)-fizetési és egészségügyi hozzájárulás (Eho)-fizetési kötelezettség is terheli.

A tartós befektetési számlán és a nyugdíj előtakarékossági számlán elhelyezett befektetési jegyeken, továbbá az ellenőrzött tőkepiaci ügyletek során elért jövedelem (ideértve a tőzsdei értékesítésből származó jövedelmet) adózására (mind az Szja., mind az Eho. szempontjából) speciális szabályok vonatkoznak. A tartós befektetési számlán és a nyugdíj előtakarékossági 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), az egészségügyi hozzájárulásról szóló 1998. évi LXVI. törvény (Eho. 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.

5.2 A befektetők részére kifizetett hozamot és árfolyamnyereséget a forrásnál terhelő levonásokra vonatkozó információ

A kamatjövedelem után fizetendő Szja. mértéke jelen Tájékoztató készítésének időpontjában 16 %, a fizetendő Eho. mértéke 6% és azt a kifizető köteles a beváltáskor/visszaváltáskor történő kifizetéssel egyidőben levonni.

2010. január 1-jétől kollektív befektetési értékpapír (befektetési jegy) beváltásának minősül a befektetési alap átalakulása, egyesülése, szétválása is.

Az Eho. levonására vonatkozó szabályokat a 2013. augusztus 1-jét követően megszerzett

kamatjövödelmekre kell alkalmazni.

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.

II. A forgalomba hozatallal kapcsolatos információk

6. A befektetési jegyek forgalomba hozatala

6.1 A befektetési jegyek forgalomba hozatalának módja, feltételei

nem alkalmazható

6.2 A forgalomba hozatali mennyiség maximum, illetve minimum mértéke

nem alkalmazható

6.3 Az allokáció feltételei

nem alkalmazható

6.4 A befektetési jegyek forgalomba hozatali ára

nem alkalmazható

6.5 A befektetési jegyek forgalomba hozatalával kapcsolatban felszámított költségek

nem alkalmazható

III. A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk

7. Az Alapkezelőre vonatkozó információk

7.1 Az Alapkezelő neve, cégformája

neve: K&H Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság
rövid neve: K&H Alapkezelő Zrt.
cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

7.2 Az Alapkezelő székhelye

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Magyarország

7.3 Az Alapkezelő cégjegyzékszám

Cg. 01-10-043736

7.4 Az Alapkezelő alapításának dátuma, határozott időtartamra alapított társaság esetén az időtartam feltüntetése

Az alapítás időpontja: 1997. október 10.
Az Alapkezelő határozatlan időre alakult.

7.5 Ha a befektetési alapkezelő más befektetési alapokat is kezel, ezek felsorolása

Az Alapkezelő által kezelt további befektetési alapok listája a 2. számú mellékletben található.

7.6 Egyéb kezelt vagyon nagysága

Az Alapkezelő által alapokban kezelt vagyon 640 mrd forintot, portfóliókezelési tevékenysége keretén belül kezelt egyéb vagyon nagysága 130 mrd forintot, az összes kezelt vagyon 770 mrd forintot tett ki 2012. december 31-én.

7.7 Az Alapkezelő munkaszervezetének operatív vezetését ellátó, ügyvezető és felügyelő

szerveinek tagjai és beosztásuk, azon társaságon kívüli főbb tevékenységeik megjelölése mellett, ahol ezek az adott társaságra nézve jelentőséggel bírnak

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

az Alapkezelő igazgatósága	
Gert Rammeloo	ügyvezető igazgató, KBC Asset Management NV
Dirk Mampaey	szenior ügyvezető igazgató, KBC Asset Management NV
Christiaan Sterckx	ügyvezető igazgató, KBC Asset Management NV
Hendrik Scheerlinck	vezérigazgató, K&H Bank Zrt.
Dr. Bába Ágnes	vezérigazgató-helyettes, K&H Bank Zrt.
Frank Van De Vel	szenior ügyvezető igazgató, K&H Bank Zrt.
Gombás Attila	Pénzügy és Kockázatkezelési igazgatóság vezetője, K&H Bank Zrt.
Zobor Zsuzsanna	vezérigazgató, K&H Alapkezelő Zrt.

az Alapkezelő Felügyelő Bizottsága	
Németh Balázs	Stratégiai Menedzsment vezetője, K&H Bank Zrt.
Kovalovszki Tamás	Kontrolling vezetője, K&H Bank Zrt.
Dr. Varga Tiborné Varga Mária	Betéti és Befektetési Termékmenedzsment Főosztály vezetője, K&H Bank Zrt.
Dr. Barna János Gyula	Integrált érték és Kockázatkezelés Főosztály vezetője, K&H Bank Zrt.
dr. Józsa Krisztina	Jogi főosztály, főosztályvezető jogtanácsos, K&H Bank Zrt.

7.8 Az Alapkezelő jegyzett tőkéjének összege, jelezve a már befizetett részt

Az Alapkezelő jegyzett tőkéje 850 millió HUF, amely teljes egészében befizetésre került.

7.9 Az Alapkezelő saját tőkéjének összege

1 000 675 000 HUF (2012. december 31-i adat)

7.10 Az Alapkezelő alkalmazottainak száma

30 fő (2012. november 05-i adat)

7.11 Azon tevékenységek és feladatok megjelölése, amelyekre a befektetési alapkezelő harmadik személyt vehet igénybe

- befektetéskezelés
- könyvelés
- informatikai szolgáltatás

7.12 A befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozások megjelölése

nem alkalmazható

8. A Letétkezelőre vonatkozó információk

8.1 A Letétkezelő neve, cégformája

neve: Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
 rövid neve: K&H Bank Zrt.
 cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

8.2 A Letétkezelő székhelye

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Magyarország

8.3 A Letétkezelő cégjegyzékszám

Cg. 01-10-041043

8.4 A Letétkezelő fő tevékenysége

6419'08 Egyéb monetáris közvetítés

8.5 A Letétkezelő tevékenységi köre

6419'08 Egyéb monetáris közvetítés - főtevékenység

6491'08 Pénzügyi lízing

6499'08 Mással nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítő tevékenység

6612'08 Értékpapír, árutőzsdei ügynöki tevékenység

6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

6622'08 Biztosítási ügynöki brókeri tevékenység

8.6 A Letétkezelő alapításának időpontja

Az alapítás időpontja: 1987. február 20. A Letétkezelő határozatlan időre alakult.

8.7 A Letétkezelő jegyzett tőkéje

140,98 milliárd HUF

8.8 A Letétkezelő utolsó független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje

182,67 milliárd HUF (2012. december 31-i adat.)

8.9 A letétkezelő alkalmazottainak száma

3 064 fő (2012. december 31-i adat)

9. A Könyvvizsgálóra vonatkozó információk**9.1 A könyvvizsgáló társaság neve, cégformája**

neve: KPMG Hungária Kft.

cégforma: korlátolt felelősségű társaság

9.2 A könyvvizsgáló társaság székhelye

1139 Budapest, Váci út 99.

9.3 A könyvvizsgáló társaság kamarai nyilvántartási száma

000202

9.4 Természetes személy könyvvizsgáló neve

nem alkalmazható

9.5 Természetes személy könyvvizsgáló címe

nem alkalmazható

9.6 Természetes személy könyvvizsgáló kamarai nyilvántartási száma

nem alkalmazható

9.7 Figyelmeztetés arra, hogy a zártkörű befektetési alap éves és féléves jelentésében közölt számviteli információkat nem kell könyvvizsgálóval felülvizsgáltatni

nem alkalmazható

10. Olyan tanácsadókkal kapcsolatos információk, melyek díjazása az Alap eszközeiből történik**10.1 A tanácsadó neve, cégformája**

nem alkalmazható

10.2 A tanácsadó székhelye

nem alkalmazható

10.3 A tanácsadó cégjegyzékszám, a cégjegyzéket vezető bíróság vagy más szervezet neve

nem alkalmazható

10.4 Az Alapkezelővel kötött szerződés lényeges rendelkezései, a tanácsadó díjazására vonatkozó kivételével, amelyek fontosak lehetnek a befektetőkre nézve

nem alkalmazható

10.5 A tanácsadó egyéb lényeges tevékenységei

nem alkalmazható

11. A Forgalmazókra vonatkozó információk (forgalmazónként)**11.1 A Forgalmazó neve, cégformája**

Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság

rövid neve: K&H Bank Zrt.

cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

11.2 A Forgalmazó székhelye

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Magyarország

11.3 A Forgalmazó cégjegyzékszám

Cg. 01-10-041043

11.4 A Forgalmazó tevékenységi köre

6419'08 Egyéb monetáris közvetítés - főtevékenység

6491'08 Pénzügyi lízing

6499'08 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítő tevékenység

6612'08 Értékpapír, árutőzsdei ügynöki tevékenység

6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

6622'08 Biztosítási ügynöki brókeri tevékenység

11.5 A Forgalmazó alapításának időpontja

1987. február 20.

11.6 A Forgalmazó jegyzett tőkéje

140,98 milliárd HUF

11.7 A Forgalmazó utolsó, független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje

182,67 milliárd HUF (2012. december 31-i adat.)

11.8 A befektetőkre, illetve képviselőikre vonatkozó, a Forgalmazó által felvett adatoknak az Alapkezelő felé történő továbbításának lehetősége

A Forgalmazó az Alapkezelő felé nem továbbít a befektetőkre, illetve a képviselőikre vonatkozó adatot.

12. Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk

nem alkalmazható

Budapest, 2014. március 20.

Horváth Barnabás Ziaja György

K&H Alapkezelő Zrt.
Alapkezelő
elektronikus aláírás

Módisné Balogh Ibolya Udvardy Mónika

K&H Bank Zrt.
Forgalmazó
elektronikus aláírás

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

felelősségvállaló nyilatkozat

Alulírottak a **K&H Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság, mint Alapkezelő** (székhelye: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.) és a **Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság, mint Forgalmazó** (székhelye: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.) a jelen Felelősségvállaló nyilatkozattal kijelentik, hogy a befektetési jegy tulajdonosának a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért mint kibocsátó és mint befektetési szolgáltatási engedéllyel rendelkező hitelintézet egyetemlegesen felelnek.

Kijelentik, hogy a Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a befektetési jegyek és a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából a Befektetők számára jelentőséggel bírnak.

Budapest, 2014. március 20.

Horváth Barnabás Ziaja György
K&H Alapkezelő Zrt.
Alapkezelő
elektronikus aláírás

Módisné Balogh Ibolya Udvardy Mónika
K&H Bank Zrt.
Forgalmazó
elektronikus aláírás

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.

A

K&H hozamváltó 4 nyíltvégű alap

KEZELÉSI SZABÁLYZATA

a Magyar Nemzeti Bank Pénzügyi Stabilitási Tanácsa által kiadott engedély száma:

H-KE-III-280/2014.

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.)

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 Kezelési Szabályzat jóváhagyása során az abban szereplő adatok valóságát nem vizsgálja és nem vállal felelősséget az abban foglalt információk valóságáért.

Hatálybalépés: 2014. június 27.

tartalomjegyzék

I. Az Alapra vonatkozó információk	3
1. <i>Az Alap alapadatai</i>	<i>3</i>
2. <i>Az Alapra vonatkozó egyéb alapinformációk</i>	<i>4</i>
3. <i>A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az Alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása</i>	<i>4</i>
II. A befektetési jegyre vonatkozó információk.....	4
4. <i>A befektetési jegy ISIN azonosítója</i>	<i>4</i>
5. <i>A befektetési jegy névértéke</i>	<i>4</i>
6. <i>A befektetési jegy devizaneme.....</i>	<i>4</i>
7. <i>A befektetési jegy előállításának módja.....</i>	<i>4</i>
8. <i>A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja.....</i>	<i>5</i>
9. <i>A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai.....</i>	<i>5</i>
10. <i>A befektetési jegyre vonatkozó egyéb információk.....</i>	<i>5</i>
III. Az Alap befektetési politikája és céljai	5
11. <i>Az Alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció)</i>	<i>5</i>
12. <i>Befektetési stratégia, a befektetési cél megvalósításának eszközei</i>	<i>5</i>
13. <i>Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe az Alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy az Alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása.....</i>	<i>5</i>
14. <i>Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya</i>	<i>6</i>
15. <i>A befektetési politika minden esetleges korlátozása, vagy bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely az Alap kezeléséhez használható.....</i>	<i>6</i>
16. <i>A portfólió devizális kitétsége</i>	<i>6</i>
17. <i>Ha a tőke, illetve hozamígéret az Alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása</i>	<i>6</i>
18. <i>Hitelfelvételi szabályok.....</i>	<i>6</i>
19. <i>Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiban az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti</i>	<i>6</i>
20. <i>A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága</i>	<i>6</i>
21. <i>Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni</i>	<i>6</i>
22. <i>A cél-ÁÉKBV, illetve annak részalapjának megnevezése.....</i>	<i>6</i>
23. <i>A befektetési politikára vonatkozó egyéb információk</i>	<i>6</i>
24. <i>Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk</i>	<i>7</i>
25. <i>Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések</i>	<i>7</i>
IV. A kockázatok	7
26. <i>A kockázati tényezők bemutatása.....</i>	<i>7</i>
V. Az eszközök értékelése	8
27. <i>A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás</i>	<i>8</i>
28. <i>A portfólió elemeinek értékelése.....</i>	<i>9</i>
29. <i>A származtatott ügyletek értékelése.....</i>	<i>10</i>

30. Az értékelésre vonatkozó egyéb információk.....	10
VI. A hozammal kapcsolatos információk.....	10
31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása	10
32. Hozamfizetési napok	10
33. A hozammal és a kifizetésekkel kapcsolatos további információk.....	10
VII. Az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása	10
34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret	10
35. A tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	11
VIII. Díjak és költségek	11
36. Az Alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja.....	11
37. Az Alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, kivéve a 36. pontban említett költségeket.....	12
38. Ha az Alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke	12
39. A részalapok közötti átváltás feltételei és költségei.....	12
40. A díjakra, költségekre vonatkozó egyéb információk.....	12
IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása	12
41. A befektetési jegyek vétele.....	12
42. A befektetési jegyek visszaváltása	13
43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai	15
44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása	15
45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák.....	15
46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák.....	15
47. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazására vonatkozó egyéb információk	15
X. Az Alapra vonatkozó további információ	15
48. Az Alap múltbeli teljesítménye	15
49. Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei.....	16
50. Az Alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira	16
51. További információk.....	16
XI. Közreműködő szervezetek	16
52. Az Alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám).....	16
53. A Letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám).....	17
54. A Könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)	17
55. Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik	17
56. A Forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám).....	17
57. Az Ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám).....	17

I. Az Alapra vonatkozó információk

1. Az Alap alapadatai

1.1. Az Alap neve

K&H hozamváltó 4 nyíltvégű alap (továbbiakban: Alap)

1.2. Az Alap rövid neve

K&H hozamváltó 4 alap

1.3. Az Alap székhelye

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Magyarország

1.4. Az Alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma

Eredeti (átalakulás előtti) nyilvántartásba vételének dátuma és nyilvántartási száma:
2011. június 15., 1112-241

Nyilvántartási száma a nyíltvégűvé alakulást követően:
1111-XXX

1.5. Az Alapkezelő neve

K&H Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (továbbiakban: Alapkezelő)
rövid neve: K&H Alapkezelő Zrt.

1.6. A Letétkezelő neve

Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
rövid neve: K&H Bank Zrt.

1.7. A Forgalmazó neve

Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
rövid neve: K&H Bank Zrt.

1.8. Az Alap működési formája (zártkörű vagy nyilvános)

nyilvános

1.9. Az Alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)

nyíltvégű

1.10. Az Alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése

határozatlan

1.11. Annak feltüntetése, ha az Alap ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált alap

ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált

1.12. Az Alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól

Az Alap egy befektetési jegy sorozatot bocsát ki.

1.13. Az Alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap)

értékpapír alap

1.14. Annak feltüntetése, ha az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet bankgarancia vagy kezesi biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt az Alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése

Az Alapkezelő Tőkevédelemre vonatkozó ígéretét **kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal.**

A Tőkevédelemre vonatkozó ígéret feltételeit részletesen a Kezelési szabályzat VII. fejezete tartalmazza.

2. Az Alapra vonatkozó egyéb alapinformációk

nem alkalmazható

3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az Alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása

A jelen Kezelési Szabályzat 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 befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvény (továbbiakban Batv.),
- 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.)
- az 1959. évi IV. törvény a Polgári Törvénykönyvről (továbbiakban Ptk.) rendelkezései
- 1991. évi XLIX. törvény a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról (továbbiakban Cstv.)
- a Kormány 344/2011. (XII.29.) a befektetési alapkezelőre vonatkozó szervezeti, összeférhetetlenségi, üzletviteli és kockázatkezelési követelményekről szóló rendelete
- a Kormány 345/2011. (XII.29.) a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló rendelete (továbbiakban Kormányrendelet)
- továbbá minden egyéb vonatkozó jogszabály az irányadó.

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

II. A befektetési jegyre vonatkozó információk

4. A befektetési jegy ISIN azonosítója

A befektetési jegy neve: K&H hozamváltó 4 befektetési jegy
ISIN azonosítója: HU0000710306

5. A befektetési jegy névértéke

10 000 HUF, azaz tízezer forint

6. A befektetési jegy devizaneme

forint (HUF)

7. A befektetési jegy előállításának módja

A K&H hozamváltó 4 befektetési jegyek dematerializált értékpapírként kerültek kibocsátásra. A dematerializált befektetési jegyek előállítására a Tpt. 7.§ - 9.§-a és a 284/2001. (XII.26.) Korm. rendelet a dematerializált értékpapír előállításának és továbbításának módjáról és biztonsági szabályairól, valamint az értékpapírszámla, központi értékpapírszámla és az ügyfélszámla megnyitásának és vezetésének szabályairól vonatkoznak.

8. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja

A befektetési jegyek tulajdonjogának igazolására és nyilvántartásának módjára a Tpt. 138.§ - 146.§ rendelkezései az irányadóak.

9. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai

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

- 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. A Tájékoztató az Alap megszűnéséig hatályos.
- A Kiemelt Befektetői Információt az Alapkezelő és a Forgalmazó honlapján (www.khalapok.hu, www.kh.hu) a Befektetők rendelkezésére kell bocsátani, kérésre nyomtatott példányát szerződéskötéskor díjmentesen át kell adni a Befektetőnek és a folyamatos forgalmazás alatt elérhetővé kell tenni. A Kiemelt Befektetői Információnak naprakésznek kell lenni.
- A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozó, a Batv. szerinti rendszeres és rendkívüli tájékoztatásra. Az Alap a rendszeres tájékoztatásait (féléves, éves jelentéseit és havi portfóliójelentéseit) az Alapkezelő és a Forgalmazó honlapján (www.khalapok.hu; www.kh.hu), a www.kozzetetelek.hu oldalon, mely utóbbi a Batv. 116. § (1) b) pontja szerinti, a Felügyelet által hivatalosan kijelölt információátviteli rendszer, a forgalmazási helyeken a Befektetők rendelkezésére bocsátja és ezek nyomtatott példányát kérésre eljuttatja a Befektetőnek.
- A Befektető jogosult arra, hogy a Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint visszaváltsa a befektetési jegyeket, vagy azok egy részét költségmentesen, egy jegyre jutó nettó eszközértéken. (Kezelési szabályzat 42. pontja szerint)
- 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 az Alap azonos sorozatában tulajdonnal bíró többi Befektetőével azonos elbánásra.
- A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozóan a Batv.-ben meghatározott egyéb jogok gyakorlására.

10. A befektetési jegyre vonatkozó egyéb információk

nem alkalmazható

III. Az Alap befektetési politikája és céljai

11. Az Alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció)

Az Alap befektetési célja, hogy forint pénzügyi eszközökből álló portfóliója a befektetőknek a pénzügyi befektetésektől elvárható biztonság és likviditás mellett stabil hozamot biztosítson. Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy alakítja ki, hogy annak egy jegyre jutó nettó eszközértéke ne csökkenjen a Tőkevédelem alapja, azaz a befektetési jegyek névértéke alá.

Azt, hogy az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke ne süllyedjen a Tőkevédelem alapja alá, az Alap befektetési politikája biztosítja, azért az Alapkezelő vagy harmadik személy garanciát nem vállal.

12. Befektetési stratégia, a befektetési cél megvalósításának eszközei

Az Alap forint pénzügyi eszközökből, ezen belül bankbetétekből álló portfólióba fektet. A rövid lejáratú bankbetétekből álló portfóliót az Alapkezelő úgy állítja össze, hogy az lehetővé tegye a Tőkevédelem alapjának megőrzését.

Az Alapkezelő a törvényi és a Kezelési Szabályzatban ismertetett limiteken belül saját megítélése alapján alakítja ki a portfóliót.

13. Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe az Alap befektethet, külön utalással arra

vonatkozóan, hogy az Alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása

Az Alapkezelő az Alap vagyontát kizárólag folyószámlán és bankbetétekben tartja.

14. Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya

befektetési eszköz kategória	befektetési eszköz alkategória; egyéb korlátozás	devizanem- korlátozás	limit
kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetét	fix kamatozású – látra szóló, vagy max. 3 hónapra lekötött	HUF	100%

15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, vagy bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely az Alap kezeléséhez használható

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikájának, befektetési szabályainak kialakítása során a Kormány 345/2011. (XII.29.) a befektetési alapok 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.

16. A portfólió devizális kitétsége

devizanem-korlátozás	limit
HUF	100%

17. Ha a tőke, illetve hozamígéret az Alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása

nem alkalmazható

18. Hitelfelvételi szabályok

Az Alap hitelfelvételével kapcsolatos szabályairól a Kormányrendelet 15. §-a rendelkezik.

19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garántáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiban az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti

nem alkalmazható

20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltéréseinek maximális nagysága

nem alkalmazható

21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni

nem alkalmazható

22. A cél-ÁÉKBV, illetve annak részalapjának megnevezése

nem alkalmazható

23. A befektetési politikára vonatkozó egyéb információk

Az Alapkezelő az Alap eszközeire kötött befektetési szerződések megkötése során jogosult szabályozott piacon vagy multilaterális kereskedési rendszeren kívül ügyletet kötni vagy megbízást adni.

Felhívjuk a Befektetők figyelmét arra, hogy az Alap befektetési politikája alapján az egy adott intézmény pénzügyi eszközeibe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből eredő összevont kockázati kitétség meghaladhatja az Alap 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.

Az ebből fakadó speciális kockázatok a Kezelési szabályzat IV. 26. pontjában kerültek meghatározásra.

24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk

Az Alap származtatott ügyleteket nem köt.

25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések

Az Alap nem ingatlanalap, portfóliójában ingatlan nem szerepel, így az alábbi alpontok az Alap esetében nem alkalmazhatók.

IV. A kockázatok**26. A kockázati tényezők bemutatása**

makrogazdasági kockázat	++
regionális kockázat	+++
hitelkockázat	+
tőkevédelem kockázata	+
értékelésből eredő kockázat	+
forgalmazásban rejlő kockázat	+
hatósági intézkedésekből eredő kockázat	+
működési kockázat	+

+: kisebb kockázat
 ++: közepes kockázat
 +++: nagyobb kockázat

- makrogazdasági kockázat

A befektetések árfolyamalakulását nagymértékben befolyásolják az adott ország, régió, illetve a világgazdaság makrogazdasági folyamatai. A gazdasági növekedés, az infláció, a külső pénzügyi egyensúly alakulása számottevő szerepet játszanak minden eszköztípus várható árfolyamalakulásának meghatározásában. A makrogazdasági mutatók negatív trendje nagy valószínűséggel rontja a befektetés várható teljesítményét.

- regionális (ország-) kockázat

Az Alap portfóliójában olyan befektetési eszközök szerepelhetnek, amelyek meghatározó arányban egyes meghatározott földrajzi régiókba és országokba fektetnek. Az ilyen típusú befektetések kockázata adott esetben magasabb is lehet, mint általában a hasonló típusú befektetéseké, mivel olyan egyedi kockázati tényezők is befolyásolhatják az árfolyamukat, amelyek csak az adott régióra vagy országra jellemzőek.

- hitelkockázat

Az Alap olyan betét-típusú befektetéseket is tartalmazhat, amelyeknél nem zárható ki teljes mértékben annak a kockázata, hogy 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.

- tőkevédelem kockázata

Az Alap tőkevédetségét, azaz legalább a befektetett tőke visszafizetését kizárólag az Alap befektetési politikái biztosítják, ezért harmadik személy garanciát nem vállal. Szélsőséges piaci környezetben, vis major helyzetekben előfordulhat, hogy ez az ígélet nem megvalósítható.

- értékelésből eredő kockázat

Az Alapkezelő a törvényi előírások betartásával úgy igyekezett meghatározni az eszközök értékelési szabályait, hogy azok a lehető legpontosabban tükrözzék az Alapban a közvetlen és a vásárolt kollektív befektetéseken keresztül közvetett formában szereplő befektetések aktuális piaci értékeit. Előfordulhat azonban, hogy egyes értékpapírok nyilvános árfolyama forgalom hiányában vagy nyilvános adatok közzétételi késedelméből adódóan régebbi, ezért az eszközök átmeneti alul- vagy felülértékeltiséget mutathatnak.

- forgalmazásban rejlő kockázat

A megbízás megadásának időpontjában előfordulhat, hogy nem ismert a befektetési jegyek teljesítési árfolyama, így a befektetési jegyek tényleges vásárlási és visszaváltási árfolyama eltérhet a megbízás

megadásának időpontjában ismert legfrissebb árfolyamoktól. (Pl. forgalmazási órák zárása után adott megbízás, értéknapos megbízás). A Kezelési Szabályzat 44. pontjában meghatározott forgalmazási jutalékok alkalmazásának feltételei a jelen Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban meghirdetett képest eltérhetnek. Az eltérés kizárólag lefelé történhet, tehát a forgalmazó kizárólag a befektetők számára kedvezőbb jutalék feltételek alkalmazására jogosultak, amelyről a Befektető a forgalmazó mindenkor érvényes Hirdetményéből tájékozódhat.

A megbízás megadásakor figyelemmel kell lenni a forgalmazási órák zárására. A forgalmazási órák zárása után adott megbízást a Forgalmazó úgy kezeli, mintha a Befektető azt a megbízás megadásának időpontját közvetlenül követő forgalmazási órákban adta volna meg. A forgalmazási órák zárásának időpontja tekintetében a forgalmazók értékpapír-nyilvántartó és számlavezető rendszerének ideje az irányadó, a megbízások befogadása ennek megfelelően, automatikusan történik.

A folyamatos forgalmazás felfüggesztésére sor kerülhet a Kezelési Szabályzat 47. pontjában meghatározottak szerint.

- hatósági intézkedésekből eredő kockázat

Jelen Tájékoztató a készítésének napján hatályos magyar jogszabályi környezet alapján készült és annak megfelel. Nem zárható ki azonban annak lehetősége, hogy a befektetési alapokra és a befektetési jegyekre vonatkozó jogszabályok, vagy azok hatósági értelmezése a jövőben eltérjen a Tájékoztató készítésének időpontjában érvényestől.

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

A befektetési alapokra és befektetési jegyekre vonatkozó illetve azokat érintő adózási szabályokat a mindenkor hatályos adózási jogszabályok tartalmazzák, melyek, illetve azok hatósági értelmezése a jövőben változhatnak és az ilyen adóváltozások közvetve vagy közvetlenül az alapok költségeire is kihathatnak.

- működési kockázatok

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

V. Az eszközök értékelése

27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítási esetén követendő eljárás

Az Alap nettó eszközértékét és egy jegyre jutó nettó eszközértékét minden forgalmazási napra meg kell állapítani és közzé kell tenni. T napnak a nettó eszközérték vonatkozási napját (Forgalmazás teljesítési nap) tekintjük. A T napra vonatkozó nettó eszközértékeket a Letétkezelő T-1 napon állapítja meg és T+1 napig a Letétkezelő, az Alapkezelő és a Forgalmazó honlapján (www.khalapok.hu, www.kh.hu) teszi közzé.

a portfólió értékelés alapja:

A Letétkezelő az Alap T napi nettó eszközértékét a T-1 napon a Letétkezelőnek visszaigazolt T-2 napig kötött adásvételi ügyletek alapján összeállított portfólió figyelembe vételével számítja ki. A Letétkezelő a T napra kiszámított eszközértéket T-1 napon juttatja el az Alapkezelőhöz.

időarányos kamatok elszámolása:

Az Alap eszközeinek az értékelésben meghatározott napi árfolyamát lehetőleg a T napig felhalmozott kamatokkal növelve kell az eszközérték számítás során figyelembe venni. Amennyiben ez nem lehetséges, úgy a T-2 napig felhalmozott kamatokot kell figyelembe venni. T-1 napon lejáró illetve kamatot fizető betétek és hitelviszonyt megtestesítő eszközök esetében a kamatok T napig történő felhalmozása a T-1 napon a K&H Treasury által jegyzett O/N HUF kamatlábbal történik.

az Alapot terhelő költségek elszámolása:

Az Alap T napi nettó eszközértékének számítása során az Alapot terhelő költségeket T napig kell elszámolni. Így a nettó eszközértékben megjelenik minden T-2 napig felmerült tételes költség, ami a Letétkezelő tudomására jutott, valamint az Alap nettó eszközértéke alapján kalkulált göngyöltett költségek T napi értéke.

a befektetési jegyek napi forgalmának elszámolása:

A Befektetési jegyek T-2 napig lezajlott forgalmazásából (teljesített ügyfélmegbízásból) származó követeléseket és tartozásokat kell az Alap T napi eszközértékében figyelembe venni. A forgalmazó helyekkel szembeni követelésekkel növelni, a tartozásokkal pedig csökkenteni kell az Alap pénzeszközeit. Az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték megállapításakor a T-2 nap zárásakor forgalomban lévő Befektetési jegy állománnyal kell számolni függetlenül attól, hogy a forgalom pénzügyi elszámolása megtörtént-e.

az Alap átalakulásának napját követő első forgalmazási napra vonatkozó nettó eszközérték megállapítására vonatkozó eltérő szabályok:

T napnak a nettó eszközérték vonatkozási napját (Forgalmazás-teljesítési nap) tekintjük. A T napra vonatkozó nettó eszközértéket a Letétkezelő T napon 10 óráig állapítja meg és T+1 napig teszi közzé az Alapkezelő és a Forgalmazó honlapján (www.khalapok.hu, www.kh.hu).

a portfólió értékelés alapja:

A Letétkezelő az Alap T napi nettó eszközértékét a T napon 8 óráig a Letétkezelőnek visszaigazolt T-1 napig kötött adásvételi ügyletek alapján összeállított portfólió figyelembe vételével számítja ki. A Letétkezelő a T napra kiszámított eszközértéket T napon 10 óráig juttatja el az Alapkezelőhöz.

időarányos kamatok elszámolása:

Az Alap eszközeinek az értékelésben meghatározott napi árfolyamát lehetőleg a T napig felhalmozott kamatokkal növelve kell az eszközérték számítás során figyelembe venni. T-1 napon lejáró illetve esedékességet fizető betétek és hitelviszonyt megtestesítő eszközök esetében a kamatok T napig történő felhalmozása a T-1 napon a K&H Treasury által jegyzett O/N HUF kamatlábbal történik.

az Alapot terhelő költségek elszámolása:

Az Alap T napi nettó eszközértékének számítása során az Alapot terhelő költségeket T napig kell elszámolni. Így a nettó eszközértékben megjelenik minden T-1 napig felmerült tételes költség, ami a Letétkezelő tudomására jutott, valamint az Alap nettó eszközértéke alapján kalkulált göngyölített költségek T napi értéke.

a hibás nettó eszközérték számítás során követendő eljárás:

A hibás nettó eszközérték számítás során követendő eljárásra a Batv. 101.§-ának előírásai az irányadóak.

28. A portfólió elemeinek értékelése**a) Pénzeszközök**

A folyószámlán lévő eszközök T-2 napi záró állománya kerül a nettó eszközértékbe, növelve ill. csökkentve a T napig felhalmozott, de jóvá nem írt/terhelésre nem került betéti ill. hitelkamatokkal. Értékpapír-forgalmazónál (úton) lévő pénzeszközök T-2 napra megállapított záró értéke kerül a nettó eszközértékben figyelembe vételre.

b) Lekötött betétek

A lekötött betétek esetében a betét összegét a T napig felhalmozott kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.

a portfólió elemeinek értékelésére vonatkozó eltérő szabályok az Alap átalakulásának napját követő első forgalmazási napra vonatkozó nettó eszközérték megállapítása során:**a) Pénzeszközök**

A folyószámlán lévő eszközök T-1 napi záró állománya kerül a nettó eszközértékbe, növelve ill. csökkentve a T napig felhalmozott, de jóvá nem írt/terhelésre nem került betéti ill. hitelkamatokkal.

b) Lekötött betétek

A lekötött betétek esetében a betét összegét a T napig felhalmozott kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.

29. A származtatott ügyletek értékelése

Nem alkalmazható

30. Az értékelésre vonatkozó egyéb információk

Nem alkalmazható

VI. A hozammal kapcsolatos információk**31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása**

Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetéseinek elért nyereséget az Alap befektetési politikájának megfelelően újra befekteti.

32. Hozamfizetési napok

2014. július 01. napja (Végső hozamfizetési nap), mely napon kizárólag az Eredeti Elérhető Hozam mértéke szerinti, a Végső hozamfizetési napon esedékes hozam kifizetésére kerül sor automatikusan. Megfeleltetési nap: 2014. június 27.

33. A hozammal és a kifizetésekkel kapcsolatos további információk

A Végső hozamfizetési napon esedékes hozamra az a Befektető jogosult, akinek az értékpapírszámláján a számlavezető az Alap befektetési jegyeit a Végső megfeleltetési napon (2014. június 27.) napzáráskor nyilvántartja, függetlenül attól, hogy a befektetési jegyeket az elsődleges forgalomba hozatal vagy a másodlagos piacon történő vétel során szerezte meg.

A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük névértékét költségmentesen a befektetési jegyek visszaváltásával realizálhatják.

VII. Az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása**34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret*****A Tőkevédelemre vonatkozó ígéret***

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy alakítja ki, hogy annak egy jegyre jutó nettó eszközértéke ne csökkenjen a Tőkevédelem alapja alá.

A Tőkevédelem alapja: a befektetési jegyek névértéke, azaz 10000 HUF/ befektetési jegy

A Tőkevédelem alapja 2014. június 28. napjától érvényes.

Azt, hogy az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke ne süllyedjen a Tőkevédelem alapja alá, az Alap befektetési politikája biztosítja, azért az Alapkezelő vagy harmadik személy garanciát nem vállal.

Az Alap befektetési politikájáról részletesen a Kezelési szabályzat III. fejezete rendelkezik.

34.1 A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító bankgarancia vagy kezesi biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia)

A Tőkevédelemre vonatkozó ígéretet kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, **mögötte bankgarancia vagy kezesi biztosítás nem áll.**

34.2. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet alátámasztó befektetési politika (tőke-, illetve hozamvédelem)

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikájának, befektetési szabályainak kialakítása során a **Kormány 345/2011. (XII.29.) a befektetési alapok 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 Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy építi fel, hogy az biztosítsa a Tőkevédelem vonatkozó ígéret című (34.) pontban meghatározottak teljesítését.

A Tőkevédelem biztosítása érdekében az Alapkezelő az Alap vagyonát bankbetétbe fekteti.

35. A tárgykörre vonatkozó egyéb információk

nem alkalmazható

VIII. Díjak és költségek

36. Az Alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja

36.1 Az Alap által az Alapkezelő részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja

Az alapkezelési díj *maximális* mértéke éves szinten: 1,5%

Az alapkezelési díj napi szinten kerül elhatárolásra, vetítési alapja az Alap utoljára közzétett nettó eszközértéke, kifizetésére havonta, a tárgyhót követő első forgalmazási naptól kezdődően, számla ellenében kerül sor.

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 a következő, e szabályzatban meghatározott, az Alap működésének megkezdéséhez, folytatásához és megszüntetéséhez szükséges szolgáltatásokat, amelyek ellenértékét, vagy jogszabályban meghatározott mértékű igazgatásszolgáltatási díját az Alapra átterheli (továbbszámlázza). Ilyen közvetített szolgáltatások és azok ellenértéke például: hivatalos megjelentetésekkel, befektetők tájékoztatásával kapcsolatos költségek, az Alap megszűnésével kapcsolatos valamennyi költség és díj. A közvetített szolgáltatások ellenértékét az alapkezelői díj tartalmazza.

Az Alapra vonatkozó felügyeleti díjat az Alapkezelő fizeti ki, melyet az alapkezelői díj szintén tartalmaz.

36.2 Amennyiben azt az Alap közvetlenül fizeti, az Alap által a letétkezelő részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja

Az letétkezelési díj *maximális* mértéke éves szinten: 0,1%

A letétkezelési díj napi szinten kerül elhatárolásra, vetítési alapja az Alap utoljára közzétett nettó eszközértéke, kifizetésére havonta, a tárgyhót követő első forgalmazási naptól kezdődően, számla ellenében kerül sor.

36.3 Amennyiben azt az Alap közvetlenül fizeti, az Alap által egyéb felek, harmadik személyek részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja

A Forgalmazó részére fizetendő díj:

Az forgalmazási díj *maximális* mértéke éves szinten: 2%

A forgalmazási díj napi szinten kerül elhatárolásra, vetítési alapja az Alap utoljára közzétett nettó eszközértéke, kifizetésére havonta, a tárgyhót követő első forgalmazási naptól kezdődően, számla ellenében kerül sor.

Az Alapra terhelt könyvvizsgálati és könyvelési díjának éves szinten meghatározott maximális mértékét az alábbi táblázat tartalmazza:

könyvvizsgálati díj maximális mértéke	könyvelési díj maximális mértéke
2 000 000 HUF	3 000 000 HUF

Az aktuális, szerződésben megállapított díjak napi szinten kerülnek elhatárolásra. A könyvvizsgálati díj kifizetésére évente két alkalommal, a könyvelési díj kifizetésére havonta, számla ellenében kerül sor.

37. Az Alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, kivéve a 36. pontban említett költségeket

Az Alapot a 36. pontban meghatározottakon túl az alábbi költségek terhelhetik:

- a pénzforgalmi számlavezetési és kapcsolódó szolgáltatásainak díja
- a hitelkeret és a felvett hitelek költségei
- az alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek (a fenti díjak esetleges ÁFA vonzata, a befektetésekhez kapcsolódó esetleges adófizetési kötelezettség, stb)

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

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során a vételi és a visszaváltási jutalékon felül a forgalmazók mindenkor Hirdetményében szereplő következő díjak, jutalékok merülhetnek fel: előlegfizetési díj, készpénzfelvételi díj, ha a Befektető készpénzben kíván hozzáfért a visszaváltott befektetési jegyek ellenértékéhez; átutalási díj, értékpapír transzfer díja, valamint az értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos díjak és jutalékok. A díjak és jutalékok mértékéről a Befektető a forgalmazó és értékesítő helyek mindenkor érvényes Hirdetményéből tájékozódhat. A forgalmazók díjaikat egyoldalúan változtathatják úgy, hogy annak tényét és a megváltozott kondíciókat 15 nappal a hatályba lépés előtt köteles hirdetményi helyein közzétenni.

38. Ha az Alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke

nem alkalmazható.

39. A részalapok közötti átváltás feltételei és költségei

Az Alapnak nincs részalapja, így a részalapok közötti váltás feltételeiről és költségeiről jelen dokumentum nem rendelkezik.

40. A díjakra, költségekre vonatkozó egyéb információk

Az Alapkezelő Alapot terhelő költségek körét, valamint – amennyiben meghatározott – maximális mértékét a Felügyelet jóváhagyása nélkül egyoldalúan csökkentheti, a Felügyelet jóváhagyásával emelheti.

IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása**41. A befektetési jegyek vétele****41.1 A vételi megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje**

A K&H hozamváltó 4 nyíltvégű alap befektetési jegyei nyíltvégű alap által kibocsátott befektetési jegyek, azaz azokat a Befektetők a **folyamatos forgalmazás** során az Alap futamideje alatt megvásárolhatják.

Az Alap befektetési jegyeit devizabelföldi- és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok korlátozás nélkül vásárolhatják, kivéve az Egyesült Államokban lakhellyel/székhellyel rendelkező befektetőket.

A folyamatos forgalmazás a Kezelési Szabályzat 56. pontban megjelölt forgalmazó helyeken történik.

A Forgalmazó a Batv. 87. § (1) bekezdése szerint minden munkanapon – kivéve a forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, ill. az érintett forgalmazó vonatkozásában a forgalmazó ügyfélfogadásának szünetelését – köteles elfogadni a befektetési jegyekre vonatkozó **vételi** megbízásokat.

Forgalmazási nap: minden munkanap, melyeken a Forgalmazó a Batv. 87. § (1) bekezdése szerint – kivéve a forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, ill. a forgalmazó ügyfélfogadásának szünetelését – köteles elfogadni a befektetési jegyekre vonatkozó **vételi** megbízásokat.

Forgalmazási óráknak nevezzük a forgalmazási napnak azt az időszakát, mikor a Forgalmazó tárgynapi érvényesség kezdettel befogadja a Befektető vásárlási vagy visszaváltási megbízását. A Forgalmazó a Hirdetményében teszi közzé a forgalmazási órák időszakát. A Forgalmazó – a Hirdetményében közzétettek szerint – lehetőséget biztosíthat arra, hogy a Befektető a forgalmazási órákon kívül is adhasson megbízást befektetési jegy vételére vagy visszaváltására.

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy az Alap átalakulásának napját követő első forgalmazási nap forgalmazási órái eltérhetnek az ezt követő forgalmazási napok forgalmazási óráitól.

A megbízás érvényességének kezdőnapja

- megegyezik azzal a forgalmazási nappal, amelyen a Befektető a megbízást adta abban az esetben, ha az a forgalmazási órák alatt történt;
- a megbízás megadásának időpontját követő első forgalmazási nap lesz abban az esetben, ha a Befektető a megbízást a forgalmazási órákon kívül adta meg.

Vétel esetén a Befektető meghatározza az összeget, amennyit be kíván fektetni. A vételi megbízás érvényességének kezdőnapján a forgalmazási órák zárásáig a Befektetőnek biztosítania kell a megvásárolni kívánt Befektetési jegyek teljesítéskori teljes vételárának vételi jutalékkal növelt pénzügyi fedezetét, melyről a forgalmazás-teljesítési napig másképpen nem rendelkezhet. Amennyiben a fedezet a fenti időpontig nem kerül biztosításra, a megbízás lejár és nem teljesül.

A vételár biztosításának módja lehet:

- ügyfélszámlára történő készpénzbefizetés a Forgalmazó forgalmazásban részt vevő bankfiókjában
- ügyfélszámlára történő átutalás

41.2 A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

Forgalmazás-elszámolási nap az a forgalmazási nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott kollektív befektetési értékpapír vételi megbízásokat elszámolják, meghatározva a befektetőknek teljesítéskor jóváírandó befektetési jegy darabszámot. A befektetési jegy vételére vonatkozó megbízások **forgalmazás-elszámolási napja** minden esetben a megbízás érvényességének kezdőnapja (**T nap**).

41.3 A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

Forgalmazás-teljesítési nap az a forgalmazási nap, amelyen az elszámolt vételi megbízások ellenértékét (befektetési jegy darabszámot) a befektetők felé jóváírják. A befektetési jegy vételére vonatkozó megbízások **forgalmazás-teljesítési napja megegyezik forgalmazás-elszámolási nappal (T nap)**.

A Befektető részére a Forgalmazó a vételi megbízás teljesítéséről Teljesítési igazolást küld. Dematerializált befektetési jegyek vételének elengedhetetlen feltétele, hogy a Befektető rendelkezzen értékpapírszámlával.

A vásárlást követően a befektetési jegyek – a Forgalmazó Hirdetményében szereplő díj megfizetése után – szabadon eltranszferálhatók.

42. A befektetési jegyek visszaváltása

42.1 A visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje

A K&H hozamváltó 4 nyíltvégű alap befektetési jegyei nyíltvégű alap által kibocsátott befektetési jegyek, azaz azokat a Befektetők a **folyamatos forgalmazás** során az Alap futamideje alatt visszaválthatják.

A folyamatos forgalmazás a Kezelési Szabályzat 56. fejezetében megjelölt forgalmazó helyeken történik.

A Forgalmazó a Batv. 87. § (1) bekezdése szerint minden munkanapon – kivéve a forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, ill. az érintett forgalmazó vonatkozásában a forgalmazó

ügyfelfogadásának szünetelését – kötelesek elfogadni a befektetési jegyekre vonatkozó **visszaváltási** megbízásokat.

Forgalmazási nap: minden munkanap, melyeken a Forgalmazó a Batv. 87. § (1) bekezdése szerint – kivéve a forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, ill. az érintett forgalmazó vonatkozásában a forgalmazó ügyfelfogadásának szünetelését – köteles elfogadni a befektetési jegyekre vonatkozó **visszaváltási** megbízásokat.

Forgalmazási óráknak nevezzük a forgalmazási napnak azt az időszakát, mikor a Forgalmazó tárgynapi érvényesség kezdetével befogadja a Befektető vásárlási vagy visszaváltási megbízását. A Forgalmazó a Hirdetményében teszi közzé a forgalmazási órák időszakát. A Forgalmazó – a Hirdetményében közzétettek szerint – lehetőséget biztosíthat arra, hogy a Befektető a forgalmazási órákon kívül is adhasson megbízást befektetési jegy vételére vagy visszaváltására.

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy az Alap átalakulásának napját követő első forgalmazási nap forgalmazási órái eltérhetnek az ezt követő forgalmazási napok forgalmazási óráitól.

A megbízás érvényességének kezdőnapja

- megegyezik azzal a forgalmazási nappal, amelyen a Befektető a megbízást adta abban az esetben, ha az a forgalmazási órák alatt történt;
- a megbízás megadásának időpontját követő első forgalmazási nap lesz abban az esetben, ha a Befektető a megbízást a forgalmazási órákon kívül adta meg.

Visszaváltás esetén a Befektető meghatározza a visszaváltani kívánt Befektetési jegyek darabszámát.

A megbízás érvényességének kezdőnapján a Befektetőnek az értékpapírszámlán biztosítania kell a megbízásnak megfelelő darabszámú befektetési jegyet, mely befektetési jegyekről a forgalmazás-teljesítési napig másképpen nem rendelkezhetsz. Amennyiben a megbízásnak megfelelő darabszámú befektetési jegy a forgalmazás-elszámolási napon a forgalmazási órák zárásáig nem kerül biztosításra, a megbízás lejár és nem teljesül.

A visszaváltott befektetési jegyekkel a forgalmazás-teljesítési napon terhelik meg a Befektető értékpapírszámláját.

A befektetési jegyek visszaváltásának elengedhetetlen feltétele, hogy a befektetési jegyek értékpapírszámlán legyenek nyilvántartva.

Ha a befektetési jegyek visszaváltásához a befektetési jegyek transzferálása van szükség, (pl. a számlavezető hely eltér a visszaváltás helyétől) minden esetben közölni kell a befektetési jegyek bekerülési adatait (dátum, bekerülési ár és kapcsolódó költségek).

42.2 A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

Forgalmazás-elszámolási nap az a forgalmazási nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott kollektív befektetési értékpapír visszaváltási megbízásokat elszámolják, meghatározva a befektetőknek teljesítéskor járó ellenértéket. A befektetési jegy visszaváltására vonatkozó megbízások **forgalmazás-elszámolási napja** minden esetben a megbízás érvényességének kezdőnapja (**T nap**).

42.3 A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

Forgalmazás-teljesítési nap az a forgalmazási nap, amelyen a visszaváltandó befektetési jegy darabszámot a befektetők értékpapírszámláján terhelik. A befektetési jegy visszaváltására vonatkozó megbízások **forgalmazás-teljesítési napja megegyezik a forgalmazás-elszámolási nappal (T nap).**

A visszaváltott befektetési jegyek ellenértéke a Befektető Forgalmazónál vezetett ügyfélszámláján kerül jóváírásra. A Forgalmazó a visszaváltási árból a törvény által meghatározott mértékű kamatjövdelem után fizetendő személyi jövedelemadót (kamatadót) levonja és az ezzel csökkentett ellenértéket bocsátja a Befektető rendelkezésére.

A Befektető részére a Forgalmazó a visszaváltási megbízás teljesítéséről Teljesítési igazolást küld.

43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai**43.1 A forgalmazási maximum mértéke**

nem alkalmazható

43.2 A forgalmazási maximum elérését követő eljárás, az értékesítés újraindításának pontos feltételei

nem alkalmazható

44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása**44.1 A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága**

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása a befektetési jegyekre leadott vételi, illetve visszaváltási megbízások érvényességének kezdőnapjára (forgalmazási-elszámolási napra) vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközértéken történik. Az egy jegyre jutó nettó eszközérték számítási módja és gyakorisága a 27. pontban kerül bemutatásra.

44.2 A befektetési jegyek vételével, visszaváltásával kapcsolatban felszámított forgalmazási jutalékok maximális mértéke és annak megjelölése, hogy ez - részben vagy egészben – az Alapot vagy a forgalmazót vagy a befektetési alapkezelőt illeti meg

A folyamatos forgalmazás során a Forgalmazó a befektetési jegyek értékesítésekor vételi jutalékot számíthatnak fel, amelynek maximális mértékét az alábbi táblázat tartalmazza.

A K&H Bank Zrt. által felszámított forgalmazási jutalékok **maximális** mértéke:

Vételi jutalék	Vételi jutalék esedékessége	Visszaváltási jutalék
1% (árfolyamértékre vetítve)	megbízásakor	nincs

A Forgalmazó saját díjszabásában a jutalék mértéke tekintetében a befektetők számára kedvezőbb feltételeket állapíthat meg.

A vételi és visszaváltási jutalékok maximális mértékét az Alapkezelő egyoldalúan csökkentheti, a Felügyelet jóváhagyásával emelheti.

A díjak és jutalékok aktuális mértékéről a Befektető a Forgalmazó mindenkor érvényes Hirdetményében tájékozódhat. Az e fejezetben feltüntetett forgalmazói jutalékok teljes egészében a Forgalmazót illetik.

45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák

Az Alapkezelő kérelmezni fogja az Alap által kibocsátott befektetési jegyek átalakulás napjához igazodóan meghatározott utolsó kereskedési nappal történő kivezetését a Budapesti Értéktőzsdéről. A befektetési jegyek az átalakulást követően nem lesznek szabályozott piacra bevezetve.

46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák

A befektetési jegyek forgalomba hozatalára kizárólag Magyarországon került sor.

47. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazására vonatkozó egyéb információk

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazás szünetelésének és felfüggesztésének körülményeiről a Batv. 92-95. § rendelkezik.

X. Az Alapra vonatkozó további információ**48. Az Alap múltbeli teljesítménye**

2009	2010	2011	2012	2013
--	--	-12,38%*	17,27%	17,59%

*2011.06.20. - 2011.12.30. időszakra vonatkozó nem évesített adat.

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra; attól lefelé és fölfelé is eltérhet.

49. Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei

nem alkalmazható

50. Az Alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira

Az Alap megszűnésére, az Alap eszközeinek értékesítésére és a vagyon kifizetésére vonatkozó szabályokat a Batv. 55.§ - 59.§ -i tartalmazza.

A fent hivatkozott eseteken kívül az Alap megszűnését váltja ki az a körülmény is, ha az Alap beolvad egy másik alapba (átvevő alap), és minden eszközét és kötelezettségét az átvevő alapra ruházza át, azaz a Batv.62.§ szerinti egyesülésére kerül sor.

51. További információk

az Alap átalakulása:

Az Alapkezelő dönthet az Alap átalakulásáról, melynek során a Batv. 60-61. §-a szerint jár el.

Az átalakulás során megváltozhat az Alap befektetési politikája, befektetési kockázatai, továbbá az átalakulás kihathat a befektetési jegy visszaváltásának módjára, elszámolásának szabályaira, továbbá a költségekre is.

az Alap egyesülése:

Az Alapkezelő dönthet az Alap egyesüléséről, melynek során a Batv. X. fejezete szerint jár el. Befektetési alapok egyesüléséhez a Felügyelet előzetes engedélye szükséges. Nyilvános alapok esetében azonos működési formájú, továbbá harmonizációjukat és elsődleges eszközkategóriájukat tekintve azonos típusú alapok egyesülhetnek. Az egyesülés során megváltozhat az alap befektetési politikája, befektetési kockázatai, továbbá az egyesülés kihathat a befektetési jegy visszaváltásának módjára, elszámolásának szabályaira, továbbá a költségekre is.

Az egyesülés során megváltozhat az alap befektetési politikája, befektetési kockázatai, továbbá az egyesülés kihathat a befektetési jegy visszaváltásának módjára, elszámolásának szabályaira, továbbá a költségekre is.

az alapkezelő felszámolása:

Ha az Alapkezelő felszámolás alá kerül, annak során a Batv.-ben foglalt eltérésekkel a csődeljárásról, a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény szabályait kell értelemszerűen alkalmazni.

az alapkezelés átadása:

Az Alapkezelő az Alap kezelését a Batv. 54. §-a alapján más befektetési alapkezelőre átruházhatja.

az alapkezelő megszűnése:

Az Alapkezelő megszűnik:

- (a) az alapkezelési tevékenységi engedély visszavonásával,
- (b) az Alapkezelő felszámolásával.

XI. Közreműködő szervezetek

52. Az Alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)

Cégnév:	K&H Alapkezelő Zrt.
Cégforma:	zártkörűen működő részvénytársaság
Cégjegyzékszám:	Cg. 01-10-043736

53. A Letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)

Cégnév: K&H Bank Zrt.
Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság
Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041043

54. A Könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)

Cégnév: KPMG Hungária Kft.
Cégforma: korlátolt felelősségű társaság
Cégjegyzékszám: Cg.01-09-063183

55. Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik

nem alkalmazható

56. A Forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)

Cégnév: K&H Bank Zrt.
Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság
Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041043

57. Az Ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)

Az Alap nem alkalmaz ingatlanértékelőt.

Budapest, 2014. március 20.

Horváth Barnabás Ziaja György
K&H Alapkezelő Zrt.
Alapkezelő
elektronikus aláírás

Módisné Balogh Ibolya Udvardy Mónika
K&H Bank Zrt.
Forgalmazó
elektronikus aláírás

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.

Az Alapkezelő által kezelt nyilvános nyíltvégű alapok a Kezelési szabályzat aláírásának napján

K&H tőkevédett forint pénzüpi nyíltvégű befektetési alap
K&H tőkevédett euró pénzüpi nyíltvégű befektetési alap
K&H tőkevédett dollár pénzüpi nyíltvégű befektetési alap
K&H aranykosár nyíltvégű befektetési alap
K&H kötvény nyíltvégű befektetési alap
K&H állampapír nyíltvégű alap
K&H navigátor indexkövető nyíltvégű befektetési alap
K&H közép-európai részvény nyíltvégű befektetési alap
K&H amerika alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H ázsia alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H feltörekvő piaci alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H ingatlanpiaci részvényalapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H nyersanyag alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H öko alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H unió alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H válogatott 1. alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H válogatott 2. alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H válogatott 3. alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H válogatott 4. alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H euró nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H vagyonvédett portfólió - december nyíltvégű alapok alapja
K&H megtakarítási cél - június nyíltvégű alapok alapja
K&H megtakarítási cél - február nyíltvégű alapok alapja
K&H megtakarítási cél - október nyíltvégű alapok alapja
K&H vagyonvédett portfólió - augusztus nyíltvégű alapok alapja
K&H likviditási elszámoló nyíltvégű alap
K&H fix plusz 14 származtatott nyíltvégű befektetési alap
K&H fix plusz 15 származtatott nyíltvégű befektetési alap
K&H fix plusz 20 származtatott nyíltvégű befektetési alap
K&H háromszor fizető emlékező 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap
K&H plusz 3 nyíltvégű alap
K&H fix plusz Rajna származtatott nyíltvégű befektetési alap
K&H háromszor fizető euró 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap
K&H euró négyes származtatott nyíltvégű alap
K&H euró fix plusz 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap
K&H euró fix plusz 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap
K&H euró fix plusz 6 származtatott nyíltvégű befektetési alap
K&H euró plusz származtatott nyíltvégű befektetési alap
K&H négyszer fizető euró származtatott nyíltvégű befektetési alap
K&H dollár négyes származtatott nyíltvégű alap
K&H dollár fix plusz 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap
K&H hozamváltó 2 származtatott nyíltvégű befektetési alap
K&H fix plusz energia származtatott nyíltvégű alap

Az Alapkezelő által kezelt zártvégű alapok a Kezelési szabályzat aláírásának napján

K&H plusz német-svájci származtatott zártvégű alap
K&H plusz nyersanyagdevzák származtatott zártvégű alap
K&H plusz technológia származtatott zártvégű alap
K&H háromszor fizető 10 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
K&H háromszor fizető 12 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
K&H háromszor fizető 13 származtatott zártvégű alap
K&H háromszor fizető 14 származtatott zártvégű alap
K&H háromszor fizető emlékező származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
K&H háromszor fizető emlékező 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap

K&H háromszor fizető emlékező 4 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
K&H háromszor fizető emlékező 5 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
K&H többször termő származtatott zártvégű alap
K&H többször termő 2 származtatott zártvégű alap
K&H többször termő 3 származtatott zártvégű alap
K&H tőkét részben előre fizető származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
K&H tőkét részben előre fizető 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
K&H tőkét részben előre fizető 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
K&H tőkét négy részletben fizető származtatott zártvégű alap
K&H tőkét négy részletben fizető 2 származtatott zártvégű alap
K&H négyszer fizető euró 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
K&H szakaszos hozamú 5 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
K&H szakaszos hozamú 6 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
K&H hozamváltó 3 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
K&H hozamváltó 4 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
K&H hozamváltó 5 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
K&H negatív is pozitív tőkevédett származtatott zártvégű alap
K&H kettős kosár tőkevédett származtatott zártvégű alap
K&H kettős kosár 2 tőkevédett származtatott zártvégű alap
K&H prémium tőkevédett Latin-Amerika származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
K&H prémium tőkevédett orosz & török származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
K&H növekedés plusz származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
K&H növekedés plusz 2 származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
K&H olimpia plusz származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
K&H nemesfém plusz 2 származtatott zártvégű alap
K&H forintsáv tőkevédett származtatott zártvégű alap
K&H euró plusz 2 származtatott zártvégű alap
K&H fix plusz világcégek származtatott zártvégű alap
K&H fix plusz világcégek 2 származtatott zártvégű alap
K&H fix plusz világcégek 3 származtatott zártvégű alap
K&H hozamlépcső származtatott zártvégű alap
K&H gyógyszeripari származtatott zártvégű alap
K&H tőkevédett innovatív Amerika származtatott zártvégű alap
K&H innovatív Amerika származtatott zártvégű alap
K&H versenyképes Európa származtatott zártvégű alap
K&H versenyképes Európa 2 származtatott zártvégű alap
K&H világcégek tőkevédett származtatott zártvégű alap
K&H hazai euró kötvény zártvégű forint befektetési alap
K&H hazai euró kötvény zártvégű euró befektetési alap
K&H hazai deviza kötvény zártvégű forint befektetési alap
K&H hazai deviza kötvény 2 zártvégű forint befektetési alap

Az Alapkezelő által kezelt zártkörű alapok a Kezelési szabályzat aláírásának napján

K&H csúcstámadás zártkörű zártvégű értékpapír befektetési alap