

# A

## **K&H fellendülő Európa tőkevédett származtatott zártvégű alap**

### **KEZELÉSI SZABÁLYZATA**

*a Kezelési szabályzatot jóváhagyó Magyar Nemzeti Bank által kiadott határozat száma:*

H-KE-III-323/2014.

*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.)

*Vezető forgalmazó:*

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

*Felügyeleti szerv:*

Magyar Nemzeti Bank  
(1054 Budapest Szabadság tér 8-9.; Tel: 489-9100; web: [www.mnb.hu](http://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.*

Hatályba lépés dátuma: 2014. május 12.

## tartalomjegyzék

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

29.	A származtatott ügyletek értékelése.....	14
30.	Az eszközök értékelésére vonatkozó egyéb információk.....	15
<b>VI.</b>	<b>A hozammal kapcsolatos információk .....</b>	<b>15</b>
31.	A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása .....	15
32.	Hozamfizetési napok.....	18
33.	A hozammal és a kifizetésekkel kapcsolatos egyéb információk.....	18
<b>VII.</b>	<b>Az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígélet és teljesítésének biztosítása .....</b>	<b>19</b>
34.	A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígélet .....	19
35.	Egyéb információk.....	19
<b>VIII.</b>	<b>Díjak és költségek.....</b>	<b>20</b>
36.	Az Alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja .....	20
37.	Az Alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, kivéve a 36. pontban említett költségeket.....	21
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 .....	21
39.	A részalapok közötti átváltás feltételei és költségei.....	21
40.	A díjakra, költségekre vonatkozó egyéb információk.....	21
<b>IX.</b>	<b>A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása .....</b>	<b>21</b>
41.	A befektetési jegyek vétele.....	21
42.	A befektetési jegyek visszaváltása .....	21
43.	A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai.....	22
44.	A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása .....	22
45.	Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák .....	22
46.	Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák .....	22
47.	A folyamatos forgalmazásra vonatkozó egyéb információk .....	22
<b>X.</b>	<b>Az Alapra vonatkozó további információ .....</b>	<b>22</b>
48.	Az Alap múltbeli teljesítménye.....	22
49.	Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására ennek feltételei .....	22
50.	Az Alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira .....	22
51.	Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről.....	22
<b>XI.</b>	<b>Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk .....</b>	<b>23</b>
52.	Az Alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám) .....	23
53.	A Letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám) .....	23
54.	A Könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám).....	23
55.	Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik.....	24
56.	A Forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám) .....	24
57.	Az Ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám) .....	24

**a Kezelési szabályzatban használt fogalmak**

- ÁÉKBV:** a) olyan nyilvános nyílt végű befektetési alap, amely megfelel a Batv. felhatalmazása alapján kiadott, a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló kormányrendelet ÁÉKBV-kre vonatkozó előírásainak, vagy  
b) olyan nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma, amely az ÁÉKBV-irányelv szabályainak más EGT-állam jogrendszerébe történő átvétele alapján jött létre;
- ÁÉKBV-irányelv:** az Európai Parlament és a Tanács 2009. július 13-i 2009/65/EK irányelve az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról;
- Alap:** jelen dokumentum esetében a K&H fellendülő Európa tőkevédett származtatott zártvégű alap
- Alvagyongezelő:** a befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozás, jelen dokumentum esetében a KBC Asset Management N.V.
- Bank** jelen dokumentum esetében a K&H Bank Zrt.
- Batv.:** 2011. évi CXCVIII. törvény a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról;
- Befektetési alap, alap:** befektetési jegyek nyilvános kibocsátásával létrehozott és a kockázatmegosztás elvén működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet a befektetési alapkezelő a befektetők általános megbízása alapján, azok érdekében kezel;
- Befektetési alapkezelés:** a befektetési alap részére végzett kollektív portfóliókezelés;
- Befektetési alapkezelő:** befektetési alapkezelési tevékenység végzésére vonatkozó engedéllyel rendelkező vállalkozás; jelen dokumentum 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 dokumentum 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 dokumentum 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 vállalkozás:** az, aki a Bszt. szerinti, tevékenység végzésére jogosító engedély alapján, harmadik személy részére, ellenérték fejében, rendszeres gazdasági tevékenysége keretében befektetési szolgáltatást nyújt vagy befektetési tevékenységet végez;
- Befektető:** a befektetési jegy vagy az egyéb kollektív befektetési értékpapír tulajdonosa;
- Bszt.:** 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól.
- Cstv.:** 1991. évi XLIX. törvény a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról;
- Dematerializált értékpapír:** a Tpt.-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kelleit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség;
- Dollár:** Jelen dokumentumban használt dollár (USD) megjelölés alatt az Amerikai Egyesült Államok törvényes fizetőeszközét kell érteni;
- Értékpapírszámla:** a dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás;
- Euró:** Jelen dokumentumban használt euró (EUR) megjelölés alatt a Gazdasági Monetáris Unió törvényes fizetőeszközét kell érteni;
- Felügyelet:** a Magyar Nemzeti Bank, vagy felügyeleti hatáskörét gyakorló jogutódja;
- Forint:** Jelen dokumentumban használt forint (HUF) megjelölés alatt Magyarország törvényes fizetőeszközét kell érteni.
- Forgalmazó:** az Alap befektetési jegyei forgalomba hozatalában közreműködő, a Tpt. 23. § (1) bekezdésében meghatározott szervezet, jelen dokumentum esetében a K&H Bank Zrt., mint Vezető forgalmazó és a

- KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, mint további forgalmazó (a továbbiakban együtt: Forgalmazó vagy Forgalmazók);
- 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 dokumentum esetében az Alap;
- Kormányrendelet:** a Kormány 345/2011. (XII.29.) a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló rendelete;
- MNB:** Magyar Nemzeti Bank;
- Mögöttes termék:** az az index, indexkosár, részvény, részvénykosár, devizaárfolyam, nyersanyagpiaci termék vagy más pénzügyi eszköz, melynek árfolyam-alakulásától függ az Alap által – az Elérhető hozam mértéke című alfejezetben meghatározott keretek között - ténylegesen elérhető hozam mértéke;
- Nettó eszközérték:** a befektetési alap portfoliójában szereplő eszközök – ideértve a kölcsönbe adásból származó követeléseket is – értéke, csökkentve a portfoliót terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is;
- Nyilvános forgalomba-hozatal:** értékpapírok, jelen esetben az Alap befektetési jegyeinek nem zártkörű forgalomba hozatala
- PM rendelet:** 24/2008 (VIII. 15.) Pénzügyminiszteri rendelet a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól;
- Portfóliókezelés:** az a tevékenység, amelynek során az ügyfél eszközei előre meghatározott feltételek mellett, az ügyfél által adott megbízás alapján, az ügyfél javára pénzügyi eszközökbe kerülnek befektetésre és kezelésre azzal, hogy az ügyfél a megszerzett pénzügyi eszközökből eredő kockázatot és hozamot, azaz a veszteséget és a nyereséget közvetlenül viseli;
- Ptk.:** a Polgári Törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény;
- Rendelet:** az Európai Közösségek Bizottsága 809/2004/EK rendelete (2004. április 29.) a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatóban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról
- Tpt.:** a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény;
- Tőkevédelem:** az Alapkezelő tőke megóvására, kifizetésére vonatkozó ígérete, amely a Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban kerül meghatározásra; a Batv. alapján a Tájékoztató és a Kezelési szabályzat Tőkevédelemre vonatkozó ígéretére történő utalást abban az esetben tartalmazhat, ha a Tőkevédelem a kollektív befektetési formában megvásárolható eszközökre vonatkozó befektetési politikával alátámasztott;
- Ügyfél:** az a személy, aki a Batv. alapján a befektetési alapkezelőtől szolgáltatást vesz igénybe, jelen dokumentum esetében az Alap befektetési jegyét birtokló személy;
- Ügyfélszámla:** az Ügyfél, illetve Befektető pénzeszközeinek nyilvántartására szolgáló, befektetési vállalkozás, hitelintézet, árutőzsdei szolgáltató, befektetési alapkezelő által vezetett számla;
- Zártvégű befektetési alap:** a zárt végű befektetési alap befektetési jegyei az alap futamideje alatt a befektetők kezdeményezésére nem válthatók vissza, kivéve a Batv.-ben biztosított rendkívüli eseteket.

## I. Az Alapra vonatkozó információk

### 1. Az Alap alapadatai

#### 1.1. Az Alap neve

K&H fellendülő Európa tőkevédett származtatott zártvégű alap (továbbiakban: Alap)

#### 1.2. Az Alap rövid neve

K&H fellendülő Európa tőkevédett származtatott alap

#### 1.3. Az Alap székhelye

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Magyarország

#### 1.4. Az Alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma

2014. július xx.; nyilvántartásba vételi szám: 1112-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

##### **Vezető forgalmazó:**

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

##### **további forgalmazó:**

KBC Securities Magyarországi Fióktelepe

#### 1.8. Az Alap működési formája (zártkörű vagy nyilvános)

nyilvános

#### 1.9. Az Alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)

zártvégű

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

határozott; az Alap futamidejének vége: 2016. december 09.

#### 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 kezési 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**

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

A Tőkevédelemre vonatkozó ígéret és az Elérhető hozam mértékének feltételeit részletesen a Kezelési szabályzat VI. és VII. fejezete tartalmazza.

## **2. Az Alapra vonatkozó egyéb alapinformációk**

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

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

A fentiek alapján felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy másodlagos piacon történő vétel esetén vegyék figyelembe, hogy a Budapesti Értéktőzsdén a befektetési alapokra kötött ügyletek elszámolása T+3-as ciklussal történik, ahol a T az üzletkötés napját jelöli, a napok pedig tőzsdenapban értendők.

A T napon kötött üzlet tárgyát képező befektetési jegyek T+3-dik napon kerülnek a Befektető tulajdonába, azaz a Befektető kizárólag abban az esetben lesz jogosult az adott kifizetési napon történő kifizetésre, amennyiben legkésőbb az adott kifizetési naphoz tartozó megfeleltetési napot megelőző harmadik tőzsdenapon köt vételi ügyletet.

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

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

## **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 CXCI. 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,
- az Európai Közösségek Bizottsága 809/2004/EK rendelete (2004. április 29.) a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatóban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról (továbbiakban: Rendelet),
- 1991. évi XLIX. törvény a csőd eljárásról 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 jegyzését szabályozó jog- és egyéb nyilatkozatokban, szerződésekből 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 fellendülő Európa tőkevédett befektetési jegy

ISIN azonosítója: HU0000713698

### **5. A befektetési jegy névértéke**

10 000 HUF, azaz tízezer forint

### **6. A befektetési jegy devizaneme**

forint (HUF)

### **7. A befektetési jegy előállításának módja**

Az Alap befektetési jegyei névre szóló, dematerializált értékpapírként kerülnek kibocsátásra. A dematerializált befektetési jegyek előállítására a Tpt. 7.§ - 9. §-ai 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 irányadók.

### **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 jegy testesíti meg.

- A Befektető jogosult a Kezelési Szabályzat szerint, az ott meghatározott feltételekkel a Tőkevédelemre vonatkozó ígéretre és az Elérhető hozam mértékéből történő részesedésre..
- A Befektető jogosult arra, hogy a Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint – a tőzsdén keresztül, másodpiaci forgalomban – értékesítse a befektetési jegyét az adásvételt lebonyolító befektetési vállalkozás által alkalmazott jutalékkal csökkentett tőzsdei áron.
- A Befektető jogosult arra, hogy az Alap megszűnésekor - pozitív saját tőke esetén - az Alap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőkéből a tulajdonában lévő befektetési jegyek névértékének az összes kibocsátott befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányának megfelelően részesedjen. Amennyiben az Alap negatív saját tőkével rendelkezik, a Befektető, mint hitelező követeléseit a Cstv. (1991. évi XLIX tv. a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról) előírásai szerinti sorrendben, a rendelkezésre álló összeg erejéig kell kiegyenlíteni.
- A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozó, a Tpt. és a 24/2008 (VIII.15.) PM rendelet 1. és 2. melléklete szerinti rendszeres tájékoztatásra (féléves, éves jelentések formájában). Az Alap a rendszeres tájékoztatásait közzéteszi az Alapkezelő és a Forgalmazók honlapján ([www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu); [www.kh.hu](http://www.kh.hu); [www.kbcsecurities.hu](http://www.kbcsecurities.hu)), és a [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) oldalon, elérhetővé teszi a forgalmazási helyeken, továbbá ezek nyomtatott példányát kérésre ingyenesen rendelkezésre bocsátja a Befektetők számára.
- A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozó, a 24/2008 (VIII.15.) PM rendelet 4. melléklete szerinti rendkívüli tájékoztatásra.
- A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozóan a Kezelési szabályzatban és a jogszabályban meghatározott egyéb jogok gyakorlására.



- A Kezelési Szabályzatot a Befektetők számára az Alap közzétételi helyén folyamatosan elérhetővé kell tenni és azoknak egy példányát kérésre díjmentesen át kell adni.

#### 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 célja, hogy a Befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme is biztosítva legyen. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

Az Alap célja, hogy lejáratkor visszafizesse a jegyzéskor befizetett tőkét, növelve jó részvényt piaci teljesítmény esetén a mögöttes részvényekből álló kosár pozitív teljesítményéből való részesedéssel.

#### 12. Befektetési stratégia, a befektetési cél megvalósításának eszközei

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy építi fel, hogy az biztosítsa a Tőkevédelemre vonatkozó ígéretet és megteremtse az Elérhető hozam mértékéből történő részesedés lehetőségét.

A Tőkevédelem biztosítása érdekében az Alap vagyonának túlnyomó többségét bankbetétbe fekteti a futamidő kezdetén. Az elhelyezett bankbetét és annak kamata együttesen biztosítják a tőkevédelmet a futamidő végén.

A befektetési célban meghatározott piacok teljesítményéből (árfolyamváltozásából) történő részesedés biztosítása érdekében az alap származtatott ügylet(ek)et köt. A származtatott ügylet(ek)et az Alapkezelő kifejezetten olyan módon alakítja ki, hogy azok megteremtsék annak lehetőségét, hogy az Alap a futamidő végén hozamot tudjon fizetni, azonban hozamfizetésre (hozamvédelemre) vonatkozó ígéretet nem tesz.

A bankbetétek túlnyomó aránya csupán a futamidő elejére értendő, a futamidő során a bankbetétek és a származtatott ügyletek aránya jelentősen módosulhat.

Az Alapkezelő a Tőkevédelemre vonatkozó ígéretet és az Elérhető hozam mértékéből történő részesedést lehetővé tevő befektetési szerkezetet az Alap futamidejének kezdetét követő tíz banki munkanapon belül alakítja ki az aktuális piaci helyzet függvényében.

A betét(ek), valamint a származtatott ügylet(ek) lejáratát követően az Alap vagyonát likvid eszközökben, pénzkövetelésekben, bankbetétekben, bankszámlán helyezi el az Alap lejáratáig.

Az Alapkezelő az Alap vagyonának a Tőkevédelemre vonatkozó ígéretet és az Elérhető hozam mértékéből történő részesedést lehetővé tevő eszközein felüli részét az Alap működésével kapcsolatos költségekre fordítja.

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

Az Alap portfóliójában a következő befektetési eszközök szerepelhetnek:

- pénzeszközök és fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az Alap saját devizanemében
- származtatott ügylet(ek)

*Az Alap számára engedélyezett a származtatott ügyletek alkalmazása.*

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

Az Alap portfóliójában a következő befektetési eszközök szerepelhetnek:

befektetési eszköz kategória	limit
pénzeszközök és fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az Alap saját devizanemében	0-100%
származtatott ügylet(ek)	max.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**

Az Alap kizárólag forintban denominált eszközbe fektet.

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

A Tőkevédelem biztosítása érdekében az Alap vagyonának túlnyomó többségét bankbetétbe fekteti a futamidő kezdetén. Az elhelyezett bankbetét és annak kamata együttesen biztosítják a tőkevédelmet a futamidő végén.

A befektetési célban meghatározott piacok teljesítményéből (árfolyamváltozásából) történő részesedés biztosítása érdekében az alap származtatott ügylet(ek)et köt. A származtatott ügylet(ek)et az Alapkezelő kifejezetten olyan módon alakítja ki, hogy azok megteremtsék annak lehetőségét, hogy az Alap a futamidő végén hozamot tudjon fizetni, azonban hozamfizetésre (hozamvédelemre) vonatkozó ígéretet nem tesz.

A származtatott ügyletre vonatkozó szerződés oly módon kerül megkötésre, hogy az tartalmazza a mögöttes részvénykosarak teljesítményétől függő hozam pontos értékének meghatározására szolgáló képletet.

**Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Alap a tőke megóvására tesz ígéretet, hozamra vonatkozó ígéretet nem tesz!**

**18. Hitelfelvételi szabályok**

A Batv. 47. § (5) bekezdése értelmében a zártvégű befektetési alap befektetési jegyei a futamideje alatt a befektetők kezdeményezésére nem válthatóak vissza (kivéve a Batv.-ben biztosított rendkívüli eseteket), így hitelkeretre az alapnak nincs szüksége, az Alap hitelfelvétellel nem kíván élni.

**19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló 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 eltérésének 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 figyelmet arra, hogy az Alap befektetési politikája alapján az egy adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitétség meghaladja az Alap eszközeinek 20 százalékát!

A Kezelési szabályzat 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 (betéti ügyletek kockázata, partnerkockázat) az 26. fejezetben kerültek meghatározásra.

## 24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk

### 24.1 A származtatott ügyletek alkalmazása esetén arra vonatkozó információ, hogy a származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból vagy a befektetési célok megvalósítása érdekében van lehetőség

Az Alap az Elérhető hozam mértékéből történő részesedés lehetőségének megteremtése érdekében, azaz a befektetési célban meghatározott piacok teljesítményéből (árfolyamváltozásából) történő részesedés biztosítása érdekében származtatott ügylet(ek)et köt.

### 24.2 A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre

Az Alap egy nemzetközi részvénykosár teljesítményén alapuló határidős, opciós és swap ügyleteket köthet.

**24.3 Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel élt nem alkalmazható**

### 24.4 A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok

A származtatott ügyletekkel kapcsolatos befektetési korlátok a Kormányrendelet 22. §-a szerint alkalmazandók. Az Alap származtatott ügyletekbe eszközeinek maximum 100%-át fektetheti.

### 24.5 Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai

Az Alapkezelő az Alap eszközeiben meglévő pozíciók esetében nem alkalmaz nettósítást.

### 24.6 Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése

nem alkalmazható

### 24.7 Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása

Az Alap által vásárolt származtatott ügylet(ek)et a Letétkezelő a KBC Asset Management-től kapott elméleti modellárak vagy piaci árjegyzés alapján értékeli. A Letétkezelő az elméleti modellárak és a piaci árjegyzés közül azt használja az értékelésére, amelyikből frissebb áll rendelkezésre. A származtatott ügylet piaci ár alapján történő értékelése esetén a származtatott ügyletre jegyzett vételi és eladási árakból számolt középárfolyamot kell használni.

### 24.8 Amennyiben azon származtatott ügylet jellemzői, amelybe a befektetési alap befektet, különböznek a jogszabály által a származtatott ügyletekre vonatkozóan meghatározott általános jellemzőktől, az erre vonatkozó figyelemfelhívás, meghatározva a származtatott ügylet jellemzőit és kockázatát

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Alap portfóliójában szereplő származtatott ügylet értékelését tekintve nem tartozik a Kormányrendelet 2. § (1) bekezdésnek g) pontjában felsorolt eszközök körébe.

Az Alapkezelő szándéka szerint a befektetési politika kialakítása során az Alap portfóliójába egy 20 elemű nemzetközi részvénykosárra vonatkozó opciót vásárol.

A származtatott ügyletkezelő kockázatok:

- származtatott ügyletek kockázata

Az Alap a befektetési politika megvalósítása érdekében származtatott ügyleteket tartalmaz. Ezeknek az ügyleteknek a jellegéből adódóan a legnagyobb bizonytalansági tényezőt az üzleti partnerek fizetőképessége jelenti a származtatott ügyletek határidejének lejáratú időpontjában. A származtatott ügyletek megkötésekor az Alapkezelő a partnerek kiválasztásakor körültekintően jár el.

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

- partnerkockázat

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

#### **24.9 A származtatott ügyletekre vonatkozó egyéb információk**

nem alkalmazható

#### **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**

- betéti ügylet kockázata

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikájának megvalósítása érdekében az összegyűjtött vagyon jelentős részét bankbetétekbe fekteti. A betéti konstrukciót biztosító pénzügyintézet kiválasztása előtt az Alapkezelő körültekintően tájékozódott a betéteket befogadó bank hitelkockázatairól. A betételhelyezés során az Alap a betéteket befogadó bank hitelkockázatát futja, azaz annak a kockázatát, hogy a kamatfizetések időpontjában illetve a betétek futamideje végén a betéteket befogadó bank nem képes, vagy csak részlegesen képes kifizetni a bankbetétek, illetve az azokra járó kamat összegét. Ezért felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy adott esetben részben vagy teljesen elveszíthetik befektetésük értékét.

- származtatott ügyletek kockázata

Az Alap a befektetési politika megvalósítása érdekében származtatott ügyleteket tartalmaz. Ezeknek az ügyleteknek a jellegéből adódóan a legnagyobb bizonytalansági tényezőt az üzleti partnerek fizetőképessége jelenti a származtatott ügyletek határidejének lejáratú időpontjában. A származtatott ügyletek megkötésekor az Alapkezelő a partnerek kiválasztásakor körültekintően jár el.

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

- partnerkockázat

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

- kamatlábváltozás kockázata

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

- Alvagyonkezelő igénybevétele kockázata

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

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

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

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

Az Alapkezelő az ígért hozam megállapításánál részletesen szabályozza a származtatott ügyletek mögöttes terméke(i) ár(folyam)változásából való részesedés módját. A mögöttes termék(ek) a Kezelési szabályzat 31. pontjában kerülnek meghatározásra. Előfordulhat, hogy az Alap futamideje alatt a megjelölt termék(ek) ár(folyam)jának számítási metódusa, közzétételi módja megváltozik. Szükséges esetben egy-egy releváns tőzsde huzamosabb ideig zárva lehet, sőt véglegesen be is zárhat, esetleg valamelyik mögöttes termék ár(folyam)jának közzétételét huzamosabb időre felfüggeszthetik, illetve megszüntethetik. Ezekben az esetekben az Alapkezelő kellő gondossággal eljárva – a befektetési jegy tulajdonosok érdekeinek szem előtt tartásával - az ígért hozam számítására új módszert vezethet be.

- hatósági korlátozások

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

### **a másodpiaci értékesítést befolyásoló kockázatok:**

- értékelésből eredő kockázat

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

- a befektetési jegyek tőzsdei árfolyamának alakulása

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

- a tőzsdei kereskedés felfüggesztésének kockázata

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

### **egyéb kockázatok:**

- működési kockázatok

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

- adózási kockázat

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

- jegyzési időszak korábbi lezárásának kockázata

Mivel az Alapkezelő a jegyzést a meghirdetettnél korábban is lezárhatja, és a jegyzés csak akkor érvényes, ha a jegyzett összeg az értékpapírhoz kapcsolódó ügyfélszámlán rendelkezésre áll, ezért a befektetőnek átutalás esetén a jegyzés lezárásának kockázatát is viselnie kell. Amennyiben ugyanis a jegyzési szándék

kinyilvánítása és a jegyzett összeg számlára érkezése között egy munkanapnál hosszabb idő telik el, és ezalatt az Alapkezelő a jegyzést érvényesen lezárja, úgy az ügyfélszámlára ez után érkezett összegeknek megfelelő jegyzések nem érvényesek.

- esetleges aluljegyzés kockázata

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

## V. Az eszközök értékelése

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

#### **a nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje:**

A Letétkezelő minden munkanapra megállapítja az alap nettó eszközértékét és egy jegyre jutó nettó eszközértékét, az értékelés felfüggesztésére nem kerülhet sor. Az alap T napi nettó eszközértékét a Letétkezelő T+1 banki munkanapon számítja ki. Letétkezelő a T napra kiszámított eszközértéket legkésőbb T+3 banki munkanapon belül teszi közzé a közzétételi helyeken.

A nettó eszközértéket a Letétkezelő az Alapkezelő és a Vezető forgalmazó honlapján ([www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu), [www.kh.hu](http://www.kh.hu)) teszi közzé.

#### **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 napig felmerült tételes költség, ami a Letétkezelő tudomására jutott, valamint az adott alap nettó eszközértéke alapján kalkulált göngyöltett 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 napig felhalmozott nettó kamata és a T napi záró állomány kerül elszámolásra, majd a tényleges havi zárlat alapján kerül sor az esetleges korrekció elszámolására. Értékpapír-forgalmazónál (úton) lévő pénzeszközök T napra megállapított záró értéke kerül a nettó eszközértékben figyelembe vételre.

#### **b) lekötött betét**

Az egy évnél rövidebb hátralévő futamidejű fix kamatozású, valamint a változó kamatozású lekötött betétek esetében a T napra diszkontált jelenérték meghatározásához használt hozam megegyezik az MNB által közzétett T napi BUBOR referenciahozamok közül a betét, illetve a kamatperiódus hátralévő futamidejéhez legközelebb eső két referenciahozamból lineáris interpolációval számított értékkel.

Az egy évnél hosszabb hátralévő futamidejű fix kamatozású betétek esetében a T napra diszkontált jelenérték meghatározásához használt hozam megegyezik az ÁKK által közzétett legjobb vételi és eladási hozamok közül a betét hátralévő futamidejéhez legközelebb eső két lejáráthoz tartozó T napi délelőtti hozamokból lineáris interpolációval számított középértékkel.

Amennyiben a T napra vonatkozó piaci hozamok nem elérhetőek, a rendelkezésre álló legfrissebb hozamokkal kell a diszkontálást elvégezni.

### 29. A származtatott ügyletek értékelése

Az Alap által vásárolt származtatott ügylet(ek)et a Letétkezelő a KBC Asset Management-től kapott elméleti modellárok vagy piaci árjegyzés alapján értékeli. A Letétkezelő az elméleti modellárok és a piaci árjegyzés közül azt használja az értékelésére, amelyikből frissebb áll rendelkezésre. A származtatott ügylet piaci ár

alapján történő értékelése esetén a származtatott ügyletre jegyzett vételi és eladási árakból számolt középárfolyamot kell használni.

### 30. Az eszközök értékelésére vonatkozó egyéb információk

nem alkalmazható

## VI. A hozammal kapcsolatos információk

### 31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása

#### az Elérhető hozam mértéke:

A Kezelési szabályzat 32. pontjában meghatározott időpontban a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül kézhez kapják hozamként

- o a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 60%-át,
- o de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 50%-át.

Az Elérhető hozam mértéke a következő képlettel írható le:

Hozam a Futamidő végén = Maximum [0%; Minimum (Kosár hozama \* 60%; 50%)]

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

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

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

Az Alap Tőkevédelemre vonatkozó ígéretéből és az Elérhető hozam mértékéből származó fizetési kötelezettsége megszűnik abban az esetben, ha a befektetési politika megvalósítását, egyben a Tőkevédelemre vonatkozó ígéret és az Elérhető hozam mértékéből történő részesedés lehetőségének megteremtését az Alapkezelőn és a Bankon kívül eső elháríthatatlan külső ok korlátozná vagy akadályozná.

Az Alapkezelő a Tőkevédelemre vonatkozó ígéretre és az Elérhető hozam mértékére vonatkozó közleményét legkésőbb a jegyzés kezdő napján a közzétételi helyein a befektetők tájékoztatása érdekében nyilvánosságra hozza.

#### az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár:

Az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár 20 nemzetközi (francia, spanyol és olasz) részvényből áll.

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

1	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	MADRID - XMCE	3,00%
2	ACCOR SA	PARIS - XPAR	3,00%
3	ATLANTIA SPA	MILANO - MTAA	5,00%
4	DANONE	PARIS - XPAR	5,00%
5	EDF	PARIS - XPAR	3,00%
6	ENAGAS SA	MADRID - XMCE	5,00%
7	ENI SPA	MILANO - MTAA	8,00%
8	GDF SUEZ	PARIS - XPAR	5,00%
9	IBERDROLA SA (SQ)	MADRID - XMCE	3,00%
10	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	PARIS - XPAR	3,00%
11	RED ELECTRICA CORPORACION SA	MADRID - XMCE	8,00%

12	REPSOL SA	MADRID - XMCE	3,00%
13	SANOFI	PARIS - XPAR	5,00%
14	SNAM SPA	MILANO - MTAA	8,00%
15	TELEFONICA SA (SQ)	MADRID - XMCE	5,00%
16	TERNA SPA	MILANO - MTAA	8,00%
17	TOTAL SA	PARIS - XPAR	8,00%
18	UNIBAIL-RODAMCO	AMSTERDAM - XAMS	5,00%
19	VINCI SA	PARIS - XPAR	3,00%
20	VIVENDI	PARIS - XPAR	4,00%

A részvénykosarat alkotó értékpapírokra vonatkozó információk az alábbi internetes oldalakon szerezhető be.

- Bolsa de Madrid: [www.bolsamadrid.es/ing/asp/Portada/Portada.aspx](http://www.bolsamadrid.es/ing/asp/Portada/Portada.aspx) (MADRID – XMCE)
- Euronext Paris: [europeanequitiesnyx.com](http://europeanequitiesnyx.com) (PARIS – XPAR)
- Borsa Italiana:  
<http://www.borsaitaliana.it/azioni/mercati/mta/mta-mercato-telematico-azionarioenhtm> (MILANO - MTAA)
- <http://www.unibail-rodamco.com/W/do/centre/share-performance> (UNIBAIL-RODAMCO)

**a Kosár hozamának és értékének számítási módszere:**

**Kosár hozama:** Max[Kosár végső értéke –1; 0], vagyis a zárójelben szereplő értékek közül a magasabb.

A Kosár hozama százalékos formában 2 tizedes jegyre kerekítve kerül meghatározásra.

**A Kosár végső értéke:** a Végső megfigyelési időpontokban (t=1,...,n) rögzített Kosár értékeknek a számtani átlaga:

$$\text{Kosár végső értéke} = \frac{\sum_{t=1}^n \text{Kosár értéke}_t}{n}, \text{ ahol}$$

n = 6 a Végső megfigyelési időpontok száma.

**Végső megfigyelési időpontok:** az alábbi hónapok Utolsó tőzsdei kereskedési napjai: 2016. június - 2016. november, e hónapokat is beleértve.

**Tőzsdei kereskedési nap:** minden egyes részvény esetében bármelyik kereskedési nap, melyen a Releváns tőzsde nyitva van és kereskedni lehet a szokásos kereskedési szakaszokban; ide nem értve azokat a napokat melyeken a Releváns tőzsde a szokásos hétköznapi zárásnál hamarabb zár. Nem szükségszerűen közös: minden egyes részvény a kosárban szereplő többi részvénytől függetlenül kezelendő a Tőzsdei kereskedési napok meghatározása szempontjából. Ennek nem kell Tőzsdei kereskedési napnak lennie bármely más, a kosárban szereplő részvény szempontjából.

**Kosár értéke (t):** minden egyes Végső megfigyelési időpontban (t=1,...,6) az alábbi egyenlet határozza meg:

$$\text{Kosár értéke}_t = \sum_{j=1}^k w_j \frac{\text{Releváns árfolyam}_{t,j}}{\text{Induló árfolyam}_j}, \text{ ahol}$$

w<sub>j</sub> = minden egyes részvénynek (j) „az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár” pontban szereplő táblázatban foglaltak szerinti súlya

k = 20, (részvények száma)

**Induló árfolyam (j):** minden egyes részvénynek 2014. július 24. napjától, e napot is beleértve, az első tíz Tőzsdei kereskedési napon (az Induló



	megfigyelési időpontok) számított Releváns árfolyamok számtani átlaga
Releváns árfolyam (t,j):	minden egyes részvény esetében az Induló és a Végző megfigyelési időpontokban a tőzsdei kereskedés hivatalos zárásakor rögzített árfolyam.  A milánói tőzsdére bevezetett részvények esetében a Releváns árfolyam a Referencia árfolyam - a tőzsde által számolt és a kereskedés zárásakor publikált "Prezzo di Referimento" - az Induló és a Végző megfigyelési időpontokban. ("Prezzo di Referimento", amint azt a többször módosított és kiegészített 'Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italia S.p.A.' és 'Istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.' definiálja.)
A releváns tőzsde:	„az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár” c. pontban szereplő táblázatban megjelölt tőzsde, melyre az érintett részvényt bevezették;

A Kosár értékeinek kiszámítása során a részvények devizaneme és a forint árfolyama közötti változás irreleváns. A hozamokat az egyes részvények tényleges devizanemében elért változás alapján számítjuk.

#### **a Kosár összetételének módosulása:**

A portfólióban lévő származékos ügyletek szerződési bizonyos, az alábbiakban felsorolt körülmények esetén a Kosár összetételének módosítását tehetik szükségessé:

- a Kosárban szereplő részvény tőzsdei kivezetése;
- a Kosárban szereplő részvényt kibocsátó vállalat felvásárlása vagy fúziója;
- a Kosárban szereplő részvényt kibocsátó vállalat államosítása;
- a Kosárban szereplő részvényt kibocsátó vállalat fizetési képzetlensége;
- a szerződő felek külön megállapodása.

A módosítás részletes szabályait a származékos ügyletek szerződési határozzák meg, a nemzetközi gyakorlatban használt ISDA (International Swaps and Derivative Association) standarddal összhangban.

#### **példa az Elérhető hozam mértékének kiszámítására:**

*Az egyszerűség kedvéért lássunk három példát, ha a részesedés a mögöttes Kosár teljesítményéből=60% és a maximum hozam a névértékre vetítve=50%!*

*a) Tegyük fel, hogy a futamidő elteltével a Kosár értéke 10%-kal növekedett. A 10%-os növekedés 60%-a (Y) 6%, ami alacsonyabb, mint az 50%-os maximum hozam, ezért a 6% kerül kifizetésre. A befektetés hozama tehát a futamidő alatt 6%.*

*b) Tegyük fel, hogy a futamidő elteltével a Kosár értéke 90%-kal növekedett. A 90%-os növekedés 60%-a (Y) 54% magasabb, mint az 50%-os maximum hozam, ezért az 50% kerül kifizetésre. A befektetés hozama tehát a futamidő alatt 50%.*

*c) Tegyük fel, hogy a futamidő elteltével a Kosár értéke 5%-kal csökkent. Ebben az esetben a befektetett tőke kerül kifizetésre. A befektetés hozama tehát a futamidő alatt 0%*

A hozamok a kamatjövedelem után fizetendő személyi jövedelemadó levonása előtt értendők.

A Befektető befektetési jegyeinek eredményét az Alap futamidejének lejártával az Alap megszűnési eljárása során a befektetési jegyei ellenében történő kifizetéssel realizálhatja.

Az Alap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a befektetőket befektetési jegyeik arányában illeti meg. A kifizetés alapja a befektetési jegyek darabszámának és névértékének szorzata.

A Befektetők részére kifizetendő összeget a kifizetésig a Letétkezelő elkülönített letéti számlán tartja.

Az Alapkezelő a Tőkevédelemre vonatkozó ígéretnek megfelelő összeget és az Elérhető hozam mértéke szerint az Alap által elért hozamot a Letétkezelő közreműködésével, a számlavezetők útján fizeti ki a Befektetők részére.

Az Alapkezelő a befektetési jegyek után járó összeget a befektetési jegy tulajdonosának, vagy meghatalmazottjának fizeti ki. A meghatalmazást teljes bizonyító erejű magánokiratba, vagy közokiratba kell foglalni. A meghatalmazást a befektető ügyfélszámlája felett rendelkezésre jogosult(ak) aláírásával ellátva kell megadni, és abban részletesen meg kell határozni a meghatalmazás tartalmát (a meghatalmazott rendelkezési jogosultságának kereteit), időbeli hatályát. A meghatalmazás szükséges eleme a befektető ügyfél-azonosító számlaszáma.

A befektetési jegy tulajdonosának – az ellenkező bizonyításáig – az Alapkezelő azt tekinti, akinek az értékpapírszámláján a befektetési jegyet a számlavezető nyilvántartja.

**Az Alap által a futamidő végén teljesített kifizetés automatikusan kerül végrehajtásra az értékpapírszámlához kapcsolódó ügyfélszámlán történő jóváírással, a Befektetők külön jognyilatkozata nélkül, azaz a kifizetéssel kapcsolatban a Befektetőknek külön teendője nincsen.**

#### **a kifizetésre jogosultak köre:**

A Tőkevédelemre vonatkozó ígéretet kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal.

Ez a korlátozás nem érinti a Befektető-védelmi Alapnak a kártalanítási kötelezettségét, ha a befektetőnek a Forgalmazóval vagy az értékpapírszámla-vezető befektetési szolgáltatójával kötött szerződése alapján a befektető nevében nyilvántartott értékpapírt a Forgalmazó vagy a szerződött szolgáltató a befektető számára nem tudja kiadni.

A befektetett tőke védelmére és hozamra kizárólag az a Befektető jogosult, akinek az értékpapírszámláján az alap futamidejének utolsó napján az alap befektetési jegyeit a számlavezető nyilvántartja. Azt a Befektetőt, aki az alap futamideje alatt másodlagos forgalomban jutott az alap befektetési jegyeihez, és azokat a számlavezető a lejárat pillanatában az értékpapírszámláján nyilvántartja, úgyszintén a Tőkevédelemre vonatkozó ígéret és az Elérhető hozam mértéke című fejezet szerinti kifizetés illeti meg. A kifizetés alapja ebben az esetben is a befektetési jegyek darabszámának és névértékének szorzata.

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

#### **külső befektetési vállalkozáshoz transzferált befektetési jegyekhez kapcsolódó kifizetés:**

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

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

Az egyes futamidő alatti és lejáratkori kifizetésekkel összefüggésben felmerülő kamatjövedelem után fizetendő adót a kifizetőhelyek kifizetéskor kötelesek levonni.

#### **32. Hozamfizetési napok**

A Befektetőket megillető hozam ügyfélszámlákon történő jóváírásának tervezett napja:  
2016. december 20.

#### **33. A hozammal és a kifizetésekkel kapcsolatos egyéb információk**

nem alkalmazható

## **VII. Az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása**

### **34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret**

***Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Alap a tőke megóvására tesz ígéretet, hozamra vonatkozó ígéretet nem tesz!***

#### **a Tőkevédelemre vonatkozó ígéret:**

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.**

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

**A Tőkevédelemre vonatkozó ígéret teljes egészében kizárólag a futamidő végéig, azaz a lejárat napig megtartott befektetésekre érvényes.**

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

Az Alap Tőkevédelemre vonatkozó ígéretéből származó fizetési kötelezettsége megszűnik abban az esetben, ha a befektetési politika megvalósítását, egyben a Tőkevédelemre vonatkozó ígéret teljesítését az Alapkezelőn és a Bankon kívül eső elháríthatatlan külső ok korlátozná vagy akadályozná.

Az Alapkezelő a Tőkevédelemre vonatkozó ígéretre és az Elérhető hozam mértékére vonatkozó közleményét legkésőbb a jegyzés kezdő napján a közzétételi helyein a befektetők tájékoztatása érdekében nyilvánosságra hozza.

#### **34.1 A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító bankgarancia vagy kezesi biztosítás**

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**

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 Tőkevédelemre vonatkozó ígéretet és megteremtse az Elérhető hozam mértékéből történő részesedés lehetőségét.

A Tőkevédelem biztosítása érdekében az Alap vagyonának túlnyomó többségét bankbetétbe fekteti a futamidő kezdetén. Az elhelyezett a bankbetét és annak kamata együttesen biztosítják a Tőkevédelmet a futamidő végén.

A befektetési célban meghatározott piacok teljesítményéből (árfolyamváltozásából) történő részesedés biztosítása érdekében az alap származtatott ügylet(ek)et köt. A származtatott ügylet(ek)et az Alapkezelő kifejezetten olyan módon alakítja ki, hogy azok megteremtsék annak lehetőségét, hogy az Alap a futamidő végén hozamot tudjon fizetni, azonban hozamfizetésre (hozamvédelemre) vonatkozó ígéretet nem tesz.

A származtatott ügyletre vonatkozó szerződés oly módon kerül megkötésre, hogy az tartalmazza a mögöttes részvénykosarak teljesítményétől függő hozam pontos értékének meghatározására szolgáló képletet.

### **35. 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

díj típusa	maximális mértéke	vetítési alapja	kifizetése
induláskori egyszeri alapkezelési díj	2,40%	az Alap induló Saját tőkéje	az alap futamidejének első napját követő 20 banki munkanapon belül
alapkezelési átalánydíj évente	2,20%		negyedévente, legkorábban a tárgynegyedévet követő banki munkanapon, de legkésőbb az alap futamidejének utolsó napját követő 1 munkanapon belül
megszűnéskori vagy átalakulási egyszeri alapkezelési díj	0,40%	a lejárat napját vagy az átalakulás napját megelőző ötödik munkanapra vonatkozó összesített nettó eszközérték	az alap futamidejének utolsó napján vagy az átalakulás napján

Az alapkezelési díj és a megszűnéskori vagy átalakulási egyszeri alapkezelési díj napi szinten kerülnek elhatárolásra.

Az Alapkezelő a saját nevében, de a befektetők érdekében az Alap javára kötött szerződések alapján harmadik féltől (felektől) megrendeli és az Alap részére változatlan formában közvetíti a következő, e szabályzatban meghatározott, az Alap működésének megkezdéséhez, folytatásához és megszüntetéséhez szükséges szolgáltatásokat, amelyek ellenértékét, vagy jogszabályban meghatározott mértékű igazgatásszolgáltatási díját az Alapra – az alapkezelési díj részeként – ráterheli. Ilyen közvetített szolgáltatások és azok ellenértéke például: alvagyonykezelés díja, tőzsdei bevezetési és forgalombantartási díj, felügyeleti díj, a hivatalos megjelentetésekkel, befektetők tájékoztatásával kapcsolatos költségek, az Alap létrehozásával és megszűnésével kapcsolatos valamennyi költség és díj. A közvetített szolgáltatások ellenértékét az alapkezelési díj tartalmazza.

## 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

díj típusa	maximális mértéke	vetítési alapja	kifizetése
letétkezelői díj évente	0,10%	az Alap induló Saját tőkéje	negyedévente, legkorábban a tárgynegyedévet követő 3. banki munkanapon, de legkésőbb az alap futamidejének utolsó napját követő 1 munkanapon belül

A letétkezelési díj napi szinten kerül elhatárolásra.

## 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

Az Alap Forgalmazói, Könyvvizsgálója és a Könyvelő társaság részére fizetendő díjakat az alábbi táblázat tartalmazza.

díj típusa	maximális mértéke	vetítési alapja	kifizetése
induláskori egyszeri forgalmazási díj	3,60%	az Alap induló Saját tőkéje	az alap futamidejének első napját követő 20 banki munkanapon belül
könyvvizsgálói díj	2,00%		szerződés szerinti ütemezésben
könyvelési díj	0,50%		
megszűnési vagy átalakulási egyszeri forgalmazási díj	0,60%	a lejárat napját vagy az átalakulás napját megelőző ötödik forgalmazási napra vonatkozó összesített nettó eszközérték	az alap futamidejének utolsó napján vagy az átalakulás napján

A forgalmazási díj, a könyvelési díj, a könyvvizsgálati díj és a megszűnési vagy átalakulási egyszeri forgalmazási díj napi szinten kerülnek elhatárolásra.

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

Az Alapot a működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek terhelhetik: a 36. fejezetben feltüntetett díjak esetleges ÁFA vonzata, a befektetésekhez kapcsolódó esetleges adófizetési kötelezettség, banki költségek, stb.

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

A Befektetőket jegyzéskor jegyzési jutalék nem terheli.

A Befektetőket a Forgalmazók mindenkor Hirdetményében szereplő következő díjak, jutalékok terhelhetik: értékpapír transzfer, készpénzfelvételi díj, ha Befektető készpénzben kíván hozzáférti a befektetési jegyek után kifizetett összeghez; átutalási díj, valamint az értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos díjak és jutalékok. A díjak és jutalékok mértékéről a Befektető a Forgalmazók mindenkor érvényes hirdetményében tájékozódhat. A Forgalmazó díjait egyoldalúan változtathatja úgy, hogy annak tényét és a megváltozott kondíciókat 15 nappal a hatályba lépés előtt köteles hirdetményi helyein közzétenni.

A befektetési jegyek másodpiacon történő értékesítése vagy vétele során további díjak, jutalékok terhelhetik a Befektetőket, melyeket az érintett befektetési vállalkozás hirdetménye tartalmaz.

Az Alap esetleges nyíltvégűvé alakulása esetén, azon Befektetők, akik nem a Forgalmazónál, hanem más befektetési szolgáltatónál vezetett értékpapírszámlán tartják befektetési jegyüket és azokat az átalakulást követően vissza kívánják váltani, ezt a Forgalmazónál kezdeményezhetik. Ehhez a befektetési jegyek transzferálására van szükség, melynek költségeiről a Befektetők az értékpapír-számlavezetőjüknél kaphatnak felvilágosítást.

### **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**

nem alkalmazható

#### **41.2 A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap**

nem alkalmazható

#### **41.3 A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap**

nem alkalmazható

### **42. A befektetési jegyek visszaváltása**

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

nem alkalmazható

**42.2 A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap**

nem alkalmazható

**42.3 A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap**

nem alkalmazható

**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**

nem alkalmazható

**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**

nem alkalmazható

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

Budapesti Értéktőzsde

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

A befektetési jegyek forgalomba hozatalára kizárólag Magyarországon került sor.

**47. A folyamatos forgalmazásra vonatkozó egyéb információk**

nem alkalmazható

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

Az Alap múltbeli teljesítményére vonatkozóan nem áll rendelkezésre információ, tekintve, hogy az Alap a Felügyelet által történt nyilvántartásba vétellel jön létre 2014 júliusában.

***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.

**51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről**

**az Alap futamidejének meghosszabbítása:**

Az Alapkezelő dönthet az Alap futamidejének meghosszabbításáról. Az Alap futamidejének meghosszabbítása esetén az átalakulás szabályait kell alkalmazni.

**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 szervezetekre vonatkozó alapinformációk****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), amelyek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik**

nem alkalmazható

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

**Vezető forgalmazó:**

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

**további forgalmazó:**

Cégnév: KBC Securities Magyarországi Fióktelepe  
Cégforma: fióktelep  
Cégjegyzékszám: Cg. 01-17-000381

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

Az Alap nem alkalmaz ingatlanértékelőt.

Budapest, 2014. március 25.

---

**Majoros György    Ziaja György**

K&H Alapkezelő Zrt.

Alapkezelő

elektronikusan aláírva

---

**Udvardy Mónika    Módisné Balogh Ibolya**

K&H Bank Zrt.

Vezető forgalmazó

elektronikusan aláírva

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