

A

K&H többször termő 5 származtatott zártvégű alap

KEZELÉSI SZABÁLYZATA

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

H-KE-III-415/2014.

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)

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.

Hatályba lépés dátuma: 2014. július 07.

tartalomjegyzék

a Kezelési szabályzatban használt fogalmak	5
I. Az Alapra vonatkozó információk	7
1. <i>Az Alap alapadatai.....</i>	7
2. <i>Az Alapra vonatkozó egyéb alapinformációk.....</i>	8
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>	8
4. <i>A befektetés legfontosabb jogi következményeinek leírása, beleértve a joghatóságra, az alkalmazandó jogra és bármilyen olyan jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó információkat, amelyek az ABA letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek.....</i>	9
II. A befektetési jegyre vonatkozó információk	9
5. <i>A befektetési jegy ISIN azonosítója</i>	9
6. <i>A befektetési jegy névértéke.....</i>	9
7. <i>A befektetési jegy devizaneme.....</i>	9
8. <i>A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk</i>	9
9. <i>A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja</i>	10
10. <i>A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai, annak leírása, hogy az ABAK hogyan biztosítja a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot, és amennyiben valamely befektető kivételezett bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az ABA-hoz vagy az ABAK-hoz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk</i>	10
III. Az Alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható, ezen belül különösen:.....	11
11. <i>Az Alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció).....</i>	11
12. <i>Befektetési stratégia, a befektetési cél megvalósításának eszközei</i>	11
13. <i>Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe az Alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy az Alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása</i>	11
14. <i>Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya</i>	11
15. <i>A befektetési politika minden esetleges korlátozása, vagy bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely az Alap kezeléséhez használható, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a Kbfvt. 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat.....</i>	12
16. <i>A portfólió devizális kitétsége.....</i>	12
17. <i>Ha a tőke, illetve hozamígéret az Alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása.....</i>	12
18. <i>Hitelfelvételi szabályok</i>	12
19. <i>Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiban az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti</i>	12
20. <i>A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága.....</i>	12
21. <i>Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni.....</i>	12

22.	A cél-ÁÉKBV, illetve annak részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk.....	13
23.	A befektetési politikára vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja	13
24.	Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk	13
25.	Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések	14
IV.	A kockázatok.....	14
26.	A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a Kbtv. 16.§ (5) bekezdésben előírt feltételeknek	14
V.	Az eszközök értékelése	17
27.	A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítása esetén követendő eljárás.....	17
28.	A portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszerek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a Kbtv. 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket.....	17
29.	A származtatott ügyletek értékelése	18
30.	Az eszközök értékelésére vonatkozó egyéb információk	18
VI.	A hozammal kapcsolatos információk	18
31.	A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása	18
32.	Hozamfizetési napok.....	19
33.	A hozammal és a kifizetésekkel kapcsolatos egyéb információk.....	19
VII.	Az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása.....	20
34.	A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret.....	20
35.	Egyéb információk	24
VIII.	Díjak és költség.....	24
36.	Az Alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja.....	24
37.	Az Alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 36. pontban említett költségeket.....	25
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	26
39.	A részalapok közötti átváltás feltételei és költségei	26
40.	A díjakra, költségekre vonatkozó egyéb információk	26
IX.	A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása.....	26
41.	A befektetési jegyek vétele	26
42.	A befektetési jegyek visszaváltása	26
43.	A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai	26
44.	A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása	26
45.	Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák .	26
46.	Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák	26

47.	A folyamatos forgalmazásra vonatkozó egyéb információk.....	26
X.	Az Alapra vonatkozó további információ	26
48.	Az Alap múltbeli teljesítménye.....	26
49.	Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására ennek feltételei.....	26
50.	Az Alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira	27
51.	Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről.....	27
XI.	Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk.....	28
52.	Az Alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám).....	28
53.	A Letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai	28
54.	A Könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai.....	28
55.	Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik.....	28
56.	A Forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai	28
57.	Az Ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai	29
58.	A prime brókerre vonatkozó információk	29
59.	Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása ...	29
60.	Összeférhetlenség elkerülésére vonatkozó rendelkezések	29

a Kezelési szabályzatban használt fogalmak

ABA:	alternatív befektetési alap, azaz ÁÉKBV-nek nem minősülő kollektív befektetési forma a részalapot is beleértve;
ABAK:	alternatív befektetési alapkezelő, azaz rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ABA-t kezelő befektetési alapkezelő;
ABAK-irányelv:	az Európai Parlament és a Tanács 2011. június 8-i 2011/61/EU irányelve az alternatív befektetési alap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról;
ÁÉKBV:	a) olyan nyilvános nyílt végű befektetési alap, amely megfelel a Kbtv. felhatalmazása alapján kiadott, a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló kormányrendelet ÁÉKBV-kre vonatkozó előírásainak, vagy b) olyan nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma, amely az ÁÉKBV-irányelv szabályainak más EGT-állam jogrendszerébe történő átvétele alapján jött létre;
ÁÉKBV-irányelv:	az Európai Parlament és a Tanács 2009. július 13-i 2009/65/EK irányelve az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról;
Alap:	jelen dokumentum esetében a K&H többször termő 5 származtatott zártvégű alap
Alvagyonkezelő:	a befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozás, jelen dokumentum esetében a KBC Asset Management N.V.;
Bank	jelen dokumentum esetében a K&H Bank Zrt.
Befektetési alap:	a Kbtv. törvényben meghatározott feltételekkel létrehozott kollektív befektetési forma;
Befektetési alapkezelés:	a kollektív befektetési forma számára végzett befektetéskezelési tevékenység, valamint a kollektív befektetési forma létrehozatalához, működtetéséhez kapcsolódó feladatok ellátása;
Befektetési alapkezelő:	befektetési alapkezelési tevékenység végzésére vonatkozó engedéllyel rendelkező ABAK; jelen dokumentum esetében a K&H Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban Alapkezelő);
Befektetési alap saját tőkéje:	a saját tőke a befektetési alap összesített nettó eszközértékével azonos;
Befektetési eszköz:	a Bszt. 6.§-ában felsorolt pénzügyi eszközök közül mindazok, amelyekbe történő befektetést jelen dokumentum lehetővé teszi az alap számára;
Befektetési jegy:	a Kbtv.-ben meghatározott módon és alakszerűséggel a befektetési alap, mint kibocsátó által sorozatban forgalomba hozott, a befektetési alappal szembeni, a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott követelést és egyéb jogokat biztosító átruházható értékpapír;
Befektetési vállalkozás:	az, aki a Bszt. szerinti, tevékenység végzésére jogosító engedély alapján, harmadik személy részére, ellenérték fejében, rendszeres gazdasági tevékenysége keretében befektetési szolgáltatást nyújt vagy befektetési tevékenységet végez;
Befektető:	a befektetési jegy vagy az egyéb kollektív befektetési értékpapír tulajdonosa;
Bszt.:	2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól.
Cstv.:	1991. évi XLIX. törvény a csőd eljárásról és a felszámolási eljárásról;
Dematerializált értékpapír:	a Tpt.-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség;
Dollár:	Jelen dokumentumban használt dollár (USD) megjelölés alatt az Amerikai Egyesült Államok törvényes fizetőeszközét kell érteni;
Értékpapírszámla:	a dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás;
Euró:	Jelen dokumentumban használt euró (EUR) megjelölés alatt a Gazdasági Monetáris Unió törvényes fizetőeszközét kell érteni;
Felügyelet:	a Magyar Nemzeti Bank, vagy felügyeleti hatáskörét gyakorló jogutódja;
Forgalmazó:	az Alap befektetési jegyei forgalomba hozatalában közreműködő, a Tpt. 23. § (1) bekezdésében meghatározott szervezet, jelen 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);

Forint:	Jelen dokumentumban használt forint (HUF) megjelölés alatt Magyarország törvényes fizetőeszközét kell érteni.
Hozamvédelem:	az Alapkezelő tőke megóvására, kifizetésére és hozamfizetésre vonatkozó ígérete, amely a Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban kerül meghatározásra; a Kbtv. alapján a Tájékoztató és a Kezelési szabályzat Hozamvédelemre vonatkozó ígéretére történő utalást abban az esetben tartalmazhat, ha a Hozamvédelem a kollektív befektetési formában megvásárolható eszközökre vonatkozó befektetési politikával alátámasztott; a Kbtv. 25. § (2) bekezdése alapján a hozamra vonatkozó ígéret külön utalás nélkül is magában foglalja a tőke megóvására vonatkozó ígéretet is;
Hpt:	a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény;
Jegyzés:	az értékpapír forgalomba hozatala során az értékpapírt megszerezni szándékozó befektetőnek az értékpapír megszerzésére irányuló, feltételten és visszavonhatatlan nyilatkozata, amellyel az ajánlatot elfogadja és kötelezettséget vállal az ellenszolgáltatás teljesítésére;
Kbtv.:	a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény;
Kibocsátó:	a Tpt.-ben meghatározott fogalom, az a személy, aki az értékpapírban megtestesített kötelezettség teljesítését a maga nevében vállalja; jelen dokumentum esetében az Alap;
Kollektív befektetési forma:	minden olyan kollektív befektetés, amely több befektetőtől gyűjt tőkét abból a célból, hogy meghatározott befektetési politikának megfelelően befektesse a befektetők javára;
Kormányrendelet:	a Kormány 78/2014. (III.14.) a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló rendelete;
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 portfóliójában szereplő eszközök – ideértve a kölcsönbe adásból származó követeléseket is – értéke, csökkentve a portfóliót terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is;
Portfóliókezelés:	az a tevékenység, amelynek során az ügyfél eszközei előre meghatározott feltételek mellett, az ügyfél által adott megbízás alapján, az ügyfél javára pénzügyi eszközökbe kerülnek befektetésre és kezelésre azzal, hogy az ügyfél a megszerzett pénzügyi eszközökből eredő kockázatot és hozamot, azaz a veszteséget és a nyereséget közvetlenül viseli;
Ptk.:	a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény;
Rendelet:	az Európai 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
Szakmai befektető:	olyan befektető, aki a) a Bszt. szerint szakmai ügyfélnek minősül vagy kérés esetén szakmai ügyfélként kezelhető vagy b) legalább százezer euró vagy annak megfelelő értékű kollektív befektetési értékpapírba történő befektetésre vállal kötelezettséget;
Tpt.:	a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény;
Tőkevédelem:	az Alapkezelő tőke megóvására, kifizetésére vonatkozó ígérete, amely a Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban kerül meghatározásra; a Kbtv. 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 Kbtv. alapján a befektetési alapkezelőtől szolgáltatást vesz igénybe, nem értve a befektetőt;
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 Kbtv.-ben biztosított rendkívüli eseteket.

I. Az Alapra vonatkozó információk

1. Az Alap alapadatai

1.1. Az Alap neve

K&H többször termő 5 származtatott zártvégű alap (továbbiakban: Alap)

1.2. Az Alap rövid neve

K&H többször termő 5 származtatott alap

1.3. Az Alap székhelye

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Magyarország

1.4. Az Alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma

2014. szeptember 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 (nyilvános), a lehetséges befektetők köre (szakmai vagy lakossági)

Az Alap működési formája: nyilvános
A lehetséges befektetők köre: szakmai és lakossági

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: 2018.március 23.

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

Az Alap ABAK irányelv alapján 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 hitelintézet által vállalt garancia 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 Hozamvédelemre vonatkozó ígéretét **kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítja, arra harmadik személy garanciát nem vállal.**

A Hozamvédelemre vonatkozó ígéret 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 kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban Kbftv.),
- a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban Tpt.),
- a befektetési vállalkozásokról és árutőzsdei szolgáltatókról valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (továbbiakban Bszt.),
- a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (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),
- a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény (továbbiakban Cstv.),
- a Kormány 78/2014. (III.14.) a kollektív befektetési formák 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 irányadóak.

4. A befektetés legfontosabb jogi következményeinek leírása, beleértve a joghatóságra, az alkalmazandó jogra és bármilyen olyan jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó információkat, amelyek az ABA letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek

A befektető a befektetési jegy tulajdonlásával kapcsolatosan jogviszonyba a befektetési jegy megszerzése során eljáró forgalmazóval, valamint a befektetési alappal kerül.

A befektetési jegyek jegyzése esetén a jegyzési ívben foglaltak az irányadóak.

A befektetési jegy megszerzése esetében a magyar jog az irányadó és a hatáskörrel és illetékességgel rendelkező bíróságok járnak el. Amennyiben a forgalmazó és az ügyfél közötti irányadó szerződéses kapcsolatban választottbíróság kerül érvényesen kikötésre, úgy a rendes bíróságok helyett a kikötött választottbíróság az illetékes, amely a megállapodott feltételek és az eljárási szabályzata szerint jár el.

Az illetékes és hatáskörrel rendelkező bíróságok határozata (végzés, ítélet) ellen jogorvoslattal az adott bíróság eljárására vonatkozó jogszabályi rendelkezések az irányadóak. A bíróság által meghozott határozatok jogerejére és végrehajthatóságára a magyar jog az irányadó.

Az ítéletek más tagállamban való elismerésének és végrehajtásának a szabályait a vonatkozó európai jogszabályok tartalmazzák.

Amennyiben a befektető a befektetéssel kapcsolatosan igényt kíván érvényesíteni, panasszal élhet. Amennyiben panasza a befektetés céljából vállalt, forgalmazóval fennálló szerződéses kapcsolatból ered, úgy a panasz benyújtásával, elbírálásával és a további jogorvoslati lehetőségekkel (pl. hatósági eljárás vagy békéltető testületi fórum) kapcsolatosan a forgalmazó eljárásai, politikái az irányadóak.

Az alapkezelőhöz panasszal az alappal szembeni igény esetén fordulhat a befektető.

II. A befektetési jegyre vonatkozó információk

5. A befektetési jegy ISIN azonosítója

A befektetési jegy neve: K&H többször termő 5 befektetési jegy

ISIN azonosítója: HU0000713870

6. A befektetési jegy névértéke

10 000 HUF, azaz tízezer forint

7. A befektetési jegy devizaneme

forint (HUF)

8. A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk

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.

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

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 befektetési jegyeket jegyezni személyesen, vagy meghatalmazott képviselő útján lehet.

A jegyzés során a Befektetőnek, vagy képviselőjének jegyzési ívet kell aláírnia, amelyen a jegyzési kötelezettségvállalás mellett fel kell tüntetni a befizetett pénzüsszeget, az igényelt befektetési jegyek számát és névértékét, valamint az értékpapír-számlavezető nevét, székhelyét, valamint az értékpapírszámla számát.

A jegyzés akkor minősül érvényesnek, ha a jegyzett befektetési jegyek kibocsátási ára a jegyzés pillanatában a befektető ügyfélszámláján rendelkezésre áll. A jegyző a jegyzési ív aláírásával hozzájárul ügyfélszámlájának a jegyzett befektetési jegyek ellenértékével történő megterheléséhez. A jegyzett befektetési jegyek ellenértékét a Forgalmazó haladéktalanul az Alap Letétkezelőjénél vezetett elkülönített letéti számlájára helyezi.

9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja

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

A fentiek szerint az értékpapír tulajdonosának – az ellenkező bizonyításáig – azt kell tekinteni, akinek számláján az értékpapírt nyilvántartják.

Az értékpapír-tulajdonos részére értékpapírszámlát befektetési vállalkozás vagy hitelintézet vezet (a továbbiakban együtt: számlavezető). Az értékpapír-számla értékpapír-számlaszerződéssel jön létre. Értékpapír-számlaszerződéssel a számlavezető kötelezettséget vállal arra, hogy a vele szerződő fél (számlatulajdonos) tulajdonában álló értékpapírt a számlavezetőnél megnyitott értékpapír-számlán nyilvántartja és kezeli, a számlatulajdonos szabályszerű rendelkezését teljesíti, valamint a számlán történt jóváírásról, terhelésről és a számla egyenlegéről a számlatulajdonost értesíti.

Az értékpapír-számla tartalmazza:

- a számla számát és elnevezését,
- a számlatulajdonos azonosítására külön jogszabályban előírt adatokat,
- az értékpapír kódját (ISIN azonosító), megnevezését és mennyiségét, továbbá
- az értékpapír zárolására való utalást.

Nem alkalmazható a számlatulajdonos megnevezéseként szám (számcsoporthoz), jelige vagy bármely más, a számlatulajdonos személyének elfedésére alkalmas utalás.

10. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai, annak leírása, hogy az ABAK hogyan biztosítja a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot, és amennyiben valamely befektető kivételezett bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az ABA-hoz vagy az ABAK-hoz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

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

- A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozóan a Kezelési szabályzatban és a jogszabályban meghatározott egyéb jogok gyakorlására.
- A Kezelési Szabályzatot a Befektetők számára az Alap közzétételi helyén folyamatosan elérhetővé kell tenni és azoknak egy példányát kérésre díjmentesen át kell adni.

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

III. Az Alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható, ezen belül különösen:

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 kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

Az Alap további célja, hogy a Tőkevédelmen túl

- az Első hozamfizetési napon egy fix, előre meghatározott hozamot fizessen,
- valamint a Végző hozamfizetési napon a mögöttes, nemzetközi részvényekből álló Kosár elemeinek teljesítményétől függő hozamot fizessen.

12. Befektetési stratégia, a befektetési cél megvalósításának eszközei

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy építi fel, hogy az biztosítsa a Hozamvédelemre vonatkozó ígértben meghatározottak teljesítését.

A Tőkevédelem biztosítása érdekében az Alap vagyonának túlnyomó többségét bankbetétbe fekteti a futamidő kezdetén.

A fix hozam és 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 a fix hozamon felül további hozamot tudjon fizetni.

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

Az Alapkezelő a Hozamvédelemre vonatkozó ígértben foglaltak biztosítását 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 Hozamvédelemre vonatkozó ígértben foglaltakat biztosító 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, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a Kbftv. 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikájának, befektetési szabályainak kialakítása során a **Kormány 78/2014. (III.14.) 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 Alap nem alkalmaz tőkeáttételt. Abban az esetben, amennyiben az Alap tőkeáttételt alkalmazna, az Alap Kbftv. alapján elkészített kezelési szabályzata, éves és féléves jelentése tartalmazni fogja az Alapkezelő által az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változásokat, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási jogát, illetve az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összegét.

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 végére.

A fix hozam és 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 a fix hozamon felül további hozamot tudjon fizetni.

A származtatott ügyletre vonatkozó szerződés tehát oly módon kerül megkötésre, hogy az tartalmazza a mögöttes részvénykosár teljesítményétől függetlenül kifizetésre kerülő fix hozamot, valamint a mögöttes kosár teljesítményétől függően kifizetésére kerülő minimum 0% és maximum 12% közötti hozam pontos értékének meghatározására szolgáló képletet

18. Hitelfelvételi szabályok

A Kbftv. 67. § (5) bekezdése értelmében a zártvégű befektetési alap befektetési jegyei a futamideje alatt a befektetők kezdeményezésére nem válthatók vissza (kivéve a Kbftv.-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, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk

nem alkalmazható

23. A befektetési politikára vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja

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 kitettség 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 kitettsége is meghaladhatja a fenti mértéket.

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

azon eljárások, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható:

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

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 a Hozamvédelem és 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.

Az Alap – származtatott ügyletek figyelembevételével számított – teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének a 100%-át. A teljes nettósított kockázati kitettségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni.

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 portfoliójában 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 portfoliójába egy 20 elemű nemzetközi részvénykosárra vonatkozó opciót vásárol.

A származtatott ügylethez kapcsolódó 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, portfoliójában ingatlan nem szerepel, így az alábbi alpontok az Alap esetében nem alkalmazhatók.

IV. A kockázatok

26. A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a Kbfvt. 16.§ (5) bekezdésben előírt feltételeknek

- betéti ügylet kockázata

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikájának megvalósítása érdekében az összegyűjtött vagyon jelentős részét bankbetétekbe fekteti. Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy ezen eszközökből eredő összevont kockázati kitétség meghaladja az Alap bruttó eszközeinek 20 százalékát! A betéti konstrukciót biztosító pénzüintézet 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. Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy ezen eszközökből eredő összevont kockázati kitétség meghaladja az Alap bruttó eszközeinek 20 százalékát! Ezeknek az ügyleteknek a jellegéből adódóan a legnagyobb bizonytalansági tényezőt az üzleti partnerek fizetőképessége jelenti a származtatott ügyletek határidejének 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 fix hozam és 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 pénzüpi 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 34. pontjában kerülnek meghatározásra. Előfordulhat, hogy az Alap futamideje alatt a megjelölt termék(ek) ár(folyam)jának számítási módja megváltozik. Szélsőséges 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.

Az Alapkezelő a Kbtv. 16. § (5) bekezdésében előírt feltételeknek akként felel meg, hogy rendelkezik olyan mértékű további szavatoló tőkével, mely képes fedezni az esetleges szakmai gondatlanságból adódó potenciális felelősséggel kapcsolatos kockázatokat.

26.1 Az ABA likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a Kbtv. 6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat

Az Alap befektetési jegyei zártvégű alap által kibocsátott befektetési jegyek, így azok az Alap futamideje alatt nem válthatóak vissza, a befektetőkkel visszaváltási megbízást az Alapkezelő nem köt. Az Alapkezelő

jogosult ugyanakkor a befektetőknek az Alap futamideje alatt is eseti jelleggel visszaváltási lehetőséget biztosítani.

A zártvégű befektetési alapok esetében, – tehát jelen Alap esetében is – az Alap eszközeinek lejárata és elszámolása meg kell, hogy előzze az Alap lejáratának és ügyfelek felé történő kifizetésének időpontját.

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

Az Alap Kbtv. alapján elkészített éves és féléves jelentése tartalmazza az Alap olyan eszközeinek arányát, amelyekre nem likvid jellegűknél fogva különleges szabályok vonatkoznak, az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott pénzügyi évben kötött új megállapodást valamint az Alap aktuális kockázati profilját és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszereket.

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:

Minden munkanapra megállapításra kerül az Alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke, az értékelés felfüggesztésére nem kerülhet sor. Az alap T napi nettó eszközértéke T+1 banki munkanapon kerül kiszámításra. A T napra kiszámított eszközérték legkésőbb T+3 banki munkanapon belül kerül közzétételre a közzétételi helyeken.

Az Alap eszközeinek értékelését és a nettó eszközérték számítását a Letétkezelő végzi.

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

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 Kbtv. 126.§-ának előírásai az irányadóak.

28. A portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszernek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a Kbtv. 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket

Az Alap portfóliójában nehezen értékelhető eszközök nem szerepelnek.

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 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.

30. Az eszközök értékelésére vonatkozó egyéb információk

Az Alap eszközeinek értékelését és a nettó eszközérték számítását a Letétkezelő végzi.

VI. A hozammal kapcsolatos információk

31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása

A Befektető befektetési jegyeinek eredményét a futamidő alatti hozamfizetések által, valamint 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 Hozamvédelemre vonatkozó ígéretben meghatározott mértékű kifizetéseket 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 során és futamideje végén teljesített kifizetések automatikusan kerülnek végrehajtásra az értékpapírszámlához kapcsolódó ügyfélszámlán történő jóváírással, a Befektetők külön jognyilatkozata nélkül, azaz a kifizetésekkel kapcsolatban a Befektetőknek külön teendője nincsen.

a Hozamvédelemre vonatkozó ígéret szerinti kifizetésre jogosultak köre:

A Hozamvédelemre 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 értékpapírszámlavezető befektetési szolgáltatójával kötött szerződése alapján a befektető nevén nyilvántartott értékpapírt a forgalmazó vagy a szerződött szolgáltató a befektető számára nem tudja kiadni.**

A Hozamvédelemre vonatkozó ígéret alapján

- az Első hozamfizetési napon (2015. szeptember 22.) történő kifizetésekre kizárólag az a Befektető jogosult, akinek az értékpapírszámláján az Első megfeleltetési napon (2015. szeptember 15.) napzáraskor az Alap befektetési jegyét a számlavezető nyilvántartja, függetlenül attól, hogy a

befektetési jegyeket az elsődleges forgalomba hozatal vagy a másodlagos piacon történő vétel során szerezte meg,

- a Végső hozamfizetési napon (2018. április 03.) esedékes kifizetésekre az a Befektető jogosult, akinek az értékpapírszámláján a számlavezető az Alap befektetési jegyeit a Végső megfeleltetési napon (2018. március 23.) napzáráskor nyilvántartja, függetlenül attól, hogy a befektetési jegyeket az elsődleges forgalomba hozatal vagy a másodlagos piacon történő vétel során szerezte meg.

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 hozamfizetési napon történő kifizetésre, amennyiben legkésőbb az adott hozamfizetési 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 hozamfizetésekre, hogy ezen időpontot megelőzően történt-e már hozamfizetés vagy sem, feltéve, hogy a befektetési jegyek az adott hozamfizetéshez 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.

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 hirdetményükben 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 kifizetésekkal összefüggésben felmerülő kamatjövedelem után fizetendő adót a kifizetőhelyek kifizetésekor kötelesek levonni.

32. Hozamfizetési napok

Az Alap futamideje során hozamot fizet. A hozamfizetési napok és az azokhoz tartozó megfeleltetési napok az alábbiak:

Hozamfizetési napok:

- Első hozamfizetési nap: 2015. szeptember 22.
- Végső hozamfizetési nap: 2018. április 03.

Megfeleltetési napok:

- Első megfeleltetési nap: 2015. szeptember 15.
- Végső megfeleltetési nap: 2018. március 23.

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

A Hozamvédelemre vonatkozó ígéret:

Az Alapkezelő a Kbtv. 25. § (2) bekezdése szerint az Alap nevében a következő pénzügyi eszközökkel és befektetési politikával alátámasztott Hozamvédelemre vonatkozó ígéretet teszi az Alap teljes futamidejére vonatkozóan:

A Kezelési szabályzat 32. pontjában meghatározott

- Első hozamfizetési napon a mögöttes, nemzetközi részvényekből összeállított Kosár (továbbiakban: Kosár) elemeinek teljesítményétől függetlenül a befektetési jegyek névértékére vetített 3,5% előre meghatározott fix hozamot,
- Végső hozamfizetési napon a második (t=2) Megfigyelési időponthoz tartozó Kosár hozama_t és a harmadik (t=3) Megfigyelési időponthoz tartozó Kosár hozama_t összegét, amely a befektetési jegyek névértékére vetített maximum 2*6=12%, de minimum 0% lehet, továbbá
- Végső hozamfizetési napon a befektetési jegyek névértékét (tőkevédelem),

ahol a Megfigyelési időpont és a Kosár hozama_t a Kezelési Szabályzat a *Kosár értékének számítási módszere* című pontjában definiáltak szerint értendő.

Elérhető Legmagasabb Hozam (a teljes futamidőre): 3,5%+12% = 15,5%

Minimum Fix Hozam (a teljes futamidőre): 3,5%+0% = 3,5% (EHM: 1,00%)*

A meghirdetett Hozamvédelemre vonatkozó ígéret a következő képlettel írható le:

Hozam az Első hozamfizetési napon = 3,5%;

Hozam a Végső hozamfizetési napon = [Maximum (0%; kosár hozama_{t=2}) + Maximum (0%; kosár hozama_{t=3})];

ahol a kosár hozama_t a Kezelési Szabályzat a *Kosár értékének számítási módszere* című pontjában meghatározott képlet szerint számított érték, melynek maximális értéke 6%.

A Kbtv. 25. § (2) bekezdése alapján a Hozamvédelemre vonatkozó ígéret külön utalás nélkül is magában foglalja a tőke megóvására vonatkozó ígéretet is.

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

A Hozamvédelemre vonatkozó ígéret kizárólag a tőke megóvására, az Első hozamfizetési napon kifizetésre kerülő 3,5% fix hozamra vonatkozik.

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

* EHM: egységesített értékpapír hozam mutató

Az EHM kiszámításához a következő képletet kell alkalmazni, ha a lejáratig hátralévő futamidő legalább 365 nap:

$$\text{Eladási ár} = \sum_{i=1}^n \frac{(k + tt)_i}{(1+r)^{t_i/365}}, \text{ ahol:}$$

n: a kamatfizetések száma,

r: az EHM értéke,

t_i: a vásárlás napjától az i-edik kifizetésig hátralévő napok száma,

(k+tt)_i: az i-edik kifizetéskor kifizetett kamat és tőketörlesztés összege.

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

Az Alap e fejezet szerinti fizetési kötelezettsége megszűnik abban az esetben, ha a befektetési politika megvalósítását, egyben az e fejezetben foglaltak teljesítését az Alapkezelőn és a Bankon kívül eső elháríthatatlan külső ok korlátozná vagy akadályozná.

Az Alapkezelő a Hozamvédelemre vonatkozó ígéretet legkésőbb a jegyzés kezdő napján a közzétételi helyein a befektetők tájékoztatása érdekében nyilvánosságra hozza.

a Hozamvédelemre vonatkozó ígéret alapjául szolgáló Kosár:

A Hozamvédelemre vonatkozó ígéret alapjául szolgáló Kosár egy 20 elemű nemzetközi részvényből áll.

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

1	BCE INC	TORONTO - XTSE	8%
2	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE (CT)	TORONTO - XTSE	8%
3	CENTRICA	LONDON - XLON	5%
4	ENAGAS SA	MADRID - XMCE	5%
5	GDF SUEZ	PARIS - XPAR	2%
6	GLAXOSMITHKLINE PLC	LONDON - XLON	5%
7	HSBC HOLDINGS PLC (LONDON)	LONDON - XLON	2%
8	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	FRANKFURT - XETR	5%
9	NATIONAL GRID PLC	LONDON - XLON	5%
10	REYNOLDS AMERICAN INC	NEW YORK - XNYS	5%
11	SAMPO OYJ-A SHS	HELSINKI - XHEL	5%
12	SNAM SPA	MILANO - MTAA	8%
13	SSE PLC	LONDON - XLON	5%
14	STATOIL ASA	OSLO - XOSL	5%
15	SWEDBANK AB - A SHARES	STOCKHOLM - XSTO	2%
16	SWISSCOM AG-REG	ZURICH - XVTX	8%
17	SWISS RE LTD	ZURICH - XVTX	5%
18	TELIASONERA AB	STOCKHOLM - XSTO	2%
19	UNIBAIL-RODAMCO	AMSTERDAM - XAMS	2%
20	ZURICH INSURANCE GROUP AG	ZURICH - XVTX	8%

A részvénykosarat alkotó értékpapírokra vonatkozó információk a Jegyző tőzsdék internetes oldalain szerezhetők be. A hivatkozott internetes oldalak:

- Toronto Stock Exchange <http://www.tmx.com/en/index.html> (TORONTO - XTSE)
- London Stock Exchange: <http://www.londonstockexchange.com/home/homepage.htm> (LONDON - XLON)
- Bolsa de Madrid: www.bolsamadrid.es/ing/asp/Portada/Portada.aspx (MADRID – XMCE)
- Euronext Paris: europeanequities.nyx.com (PARIS - XPAR)
- Xetra Deutsche Börse Group: www.boerse-frankfurt.de/de/start (FRANKFURT - XETR)
- New York Stock Exchange: www.nyse.nyx.com/ (NEW YORK – XNYS)
- Helsinki Stock Exchange <http://www.nasdaqomxnordic.com> (HELSINKI-XHEL)
- Borsa Italiana: <http://www.borsaitaliana.it/azioni/mercati/mta/mta-mercato-telematico-azionarioenhtm> (MILANO - MTAA)
- Oslo Stock Exchange http://www.oslobors.no/ob_eng/ (OSLO – XOSL)
- OMX Stockholm: <http://www.nasdaqomxnordic.com/> (STOCKHOLM - XSTO)
- Swiss Exchange: <http://www.six-swiss-exchange.com/index.html> (ZURICH - XVTX)
- EURONEXT Amsterdam: www.aex.nl/ (AMSTERDAM XAMS)

a Kosár értékének számítási módszere:Kosár hozama_t:

$$\text{Max} \left\{ 0\%; \sum_{i=1}^n w_i \left(\frac{\text{Árfolyam}_{i,t} * D_{i,t} + (1 + F\%) * \text{Indulóárfolyam}_i * (1 - D_{i,t})}{\text{Indulóárfolyam}_i} \right) - 1 \right\}$$

ahol w_i minden Részvény (i) kosárbeli súlya (ld a fenti táblázatot),

$n=20$; a Kosárban szereplő részvények száma,

valamint $D_{i,t}=0$ ha az adott Részvényre vonatkozó (i) Árfolyam_{i,t} > Indulóárfolyam_i, különben $D_{i,t}=1$.

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

Indulóárfolyam_i:

minden egyes részvénynek 2014. szeptember 18. napjától, e napot is beleértve, az első öt Tőzsdei kereskedési napon számított Releváns árfolyamok számtani átlaga;

Árfolyam_{i,t}:

Minden egyes Részvény_i Induló megfigyelési időponton kívüli Megfigyelési időpontokhoz kapcsolódó Átlagolási időszakokban számított Releváns árfolyamainak számtani átlaga;

Megfigyelési időpontok:

- Az ötödik Tőzsdei kereskedési nap 2014. szeptember 18. napjától számítva, e napot is beleértve (Induló megfigyelési időpont);

- szeptember ötödik Tőzsdei kereskedési napja 2015. (t=1), és 2016. (t=2) szeptemberében (t=1, 2; Köztes megfigyelési időpontok);

- 2018. március ötödik Tőzsdei kereskedési napja (t=3, Végső megfigyelési időpont)

Átlagolási időszakok:

Minden Megfigyelési időpont és a megelőző négy tőzsdei kereskedési nap;

- első átlagolási időszak: 2015. szeptember ötödik tőzsdei kereskedési napja és az ezt megelőző négy tőzsdei kereskedési nap;

- második átlagolási időszak: 2016. szeptember ötödik tőzsdei kereskedési napja és az ezt megelőző négy tőzsdei kereskedési nap;

- harmadik átlagolási időszak: 2018. március ötödik tőzsdei kereskedési napja és az ezt megelőző négy tőzsdei kereskedési nap;

Releváns árfolyam:

minden egyes részvény esetén a 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" - a 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.);

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;

A releváns tőzsde:

a „Kosár összetétele és jellemzői” pontban szereplő táblázatban megjelölt tőzsde, melyre az érintett részvényt bevezették;

F%:

6%

A Kosár hozama pontos mértékének kiszámítása az adott Megfigyelési időpontban a fentiek alapján történik. Eszerint minden részvényt, amelynek adott Átlagolási időszakban számolt árfolyama magasabb, mint az Induló árfolyam, úgy tekintünk, mintha F%-ot, azaz 6%-ot emelkedett volna az árfolyama; minden olyan részvény esetén pedig, amelynek nem változott, vagy csökkent az árfolyama az adott Átlagolási időszakban az Induló árfolyamhoz képest, a tényleges árfolyamváltozással számolunk. Az így kapott 20 darab hozamot a Kosárbeli súlyok szerint átlagoljuk, ez adja meg az adott átlagolási időszakra esedékes Kosár hozama mértékét, mely azonban nem lehet kisebb, mint 0%. A Végső hozamfizetési napon kifizetésre kerülő hozam a $t=2$ és $t=3$ átlagolási időszakokhoz tartozó Kosár hozamok összegeként kerül kiszámításra.

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, előre meghatározott körülmények esetén a Kosár összetételének módosítását tehetik szükségessé. Ilyen körülmények:

- 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 képtelensége;
- 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 a Hozamvédelemre vonatkozó ígéret kiszámítására:

amennyiben a fix hozam az Első hozamfizetési napon=3,5%,

a Kosár hozama, minimuma a $t=2$ és $t=3$ átlagolási időszakok alatt=0%

minimum hozam a Végső hozamfizetési napon: 0%

a Kosár hozama, maximuma a $t=2$ és $t=3$ átlagolási időszakok alatt =6%.

maximum hozam a Végső hozamfizetési napon: 12%

a) Tegyük fel, hogy a 20 elemű részvénykosárból az összes részvény árfolyama a $t=2$ és $t=3$ átlagolási időszakok alatt számítva magasabb, mint az induló árfolyam. Ekkor a befektető az Első hozamfizetési napon – a részvények teljesítményétől függetlenül – kézhez kapja a 3,5% előre meghatározott fix hozamot, majd a Végső hozamfizetési napon az elérhető maximumot, azaz 12%-ot. A teljes futamidő alatt elért hozam ebben az esetben tehát összesen $3,5\%+12\%=15,5\%$.

b) Tegyük fel, hogy a 20 elemű részvénykosár minden elemének árfolyama az induló árfolyam alatt van a $t=2$ és $t=3$ átlagolási időszak során. Ekkor a befektető az Első hozamfizetési napon – a részvények teljesítményétől függetlenül – hozzájut a 3,5% előre meghatározott fix hozamhoz, a Végső hozamfizetési napon pedig a 0% minimum hozamot kapja kézhez. A teljes futamidő alatt elért hozam ebben az esetben tehát összesen $3,5\%+0\%=3,5\%$.

c) Tegyük fel, hogy a 20 elemű részvénykosár néhány elemének árfolyama az induló árfolyam alatt, néhány elemének árfolyama pedig az induló árfolyam felett van a $t=2$ és $t=3$ átlagolási időszakokban számolva. Ekkor a befektető az Első hozamfizetési napon – a részvények teljesítményétől függetlenül – hozzájut a 3,5% előre meghatározott fix hozamhoz. A Végső hozamfizetési napon pedig minimum 0% de maximum 12% hozam kerül kifizetésre.

A hozam pontos mértékének kiszámítása a Kosár értékének számítási módszere című pontban található képlet alapján történik. Eszerint minden részvényt, amelynek adott megfigyelési időpontban számolt árfolyama magasabb, mint az induló árfolyam, úgy tekintünk, mintha F%-ot, azaz 6%-ot emelkedett volna az árfolyama; minden olyan részvény esetén pedig, amelynek nem változott vagy csökkent az árfolyama az induló árfolyamhoz képest, a tényleges árfolyamváltozással számolunk. Az így kapott 20 darab hozamot a Részvénykosárbeli súlyok szerint átlagoljuk, ez adja meg az adott $t=2$ és $t=3$ átlagolási időszakra vonatkozó hozamot. A Végső hozamfizetési napon a $t=2$ és $t=3$ átlagolási időszakok alatt számított Kosár hozama, összege kerül kifizetésre, melynek minimuma $2*0\%=0\%$, maximuma $2*6\%=12\%$.

34.1 A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító hitelintézet által vállalt garancia vagy kezési biztosítás

Az Alapkezelő Hozamvédelemre vonatkozó ígéretét kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, **mögötte bankgarancia vagy kezési 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 Hozamvédelemre vonatkozó ígéretben meghatározottak teljesítését.

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 végére.

Az Első hozamfizetési napon kifizetésre kerülő fix hozam és a Végző hozamfizetési napon a mögöttes részvénykosár teljesítményétől függő minimum 0% és maximum 12% közötti hozam, azaz befektetési célban meghatározott piacok teljesítményéből (árfolyamváltozásából) történő részesedés biztosítása érdekében az alap származtatott ügyletet köt. A származtatott ügyletet az Alapkezelő kifejezetten olyan módon alakítja ki, hogy az lehetővé tegye a Hozamvédelemre vonatkozó ígéretben foglaltak megvalósítását, azaz az Első hozamfizetési napon történő fix hozam kifizetését.

A származtatott ügyletre vonatkozó szerződés tehát oly módon kerül megkötésre, hogy az tartalmazza a mögöttes részvénykosár teljesítményétől függetlenül kifizetésre kerülő fix hozamot, valamint a mögöttes kosár teljesítményétől függően kifizetésére kerülő minimum 0% és maximum 12% közötti 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
megszűnés kori 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 megszűnés kori 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: alvagyonkezelés 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 munkanapra vonatkozó összesített nettó eszközérték	az alap futamidejének utolsó napján vagy az átalakulás napján

A forgalmazási díj, a könyvelési díj, a könyvvizsgálói 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, (ez utóbbiak legmagasabb összege), 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 díj, készpénzfelvételi díj, ha Befektető készpénzben kíván hozzáférni 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-számlavezetőjüknel 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

nem alkalmazható

42. A befektetési jegyek visszaváltása

nem alkalmazható

43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai

nem alkalmazható

44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása

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 szeptemberében.

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 Kbtv. 75-79.§ -i tartalmazza.

Az Alap esetében külön határozat nélkül megindul a megszűnési eljárás a határozott futamidő letelte esetén. A megszűnési eljárás alatt az Alap vagyonaiba tartozó pénzügyi eszközöket értékesíti az Alapkezelő. Az eszközök értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonásra kerülnek, majd az így rendelkezésre álló pozitív összegű tőke a befektetőket befektetési jegyeik értékének arányában illeti meg. Negatív saját tőkével rendelkező befektetési alap megszűnése esetén a hitelezők követeléseit a Cstv. előírásai szerinti kielégítési sorrendben, a rendelkezésre álló összeg erejéig kell kiegyenlíteni.

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 Kbtv. 80-81. §-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 Kbtv. XIV. 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 Kbtv.-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 Kbtv. 74. §-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), feladatai

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

Az Alap részére végzett letétkezelés során a Letétkezelő a Kbtv. 64. § -ban meghatározott feladatokat végzi.

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

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

A könyvvizsgáló feladatai:

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

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), feladatai**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

A Forgalmazók feladatai:

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

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

Az Alap nem alkalmaz ingatlanértékelőt.

58. A prime brókerre vonatkozó információk

nem alkalmazható

59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása

Az Alapkezelő a tevékenységének hatékonyabb ellátása érdekében feladatának ellátása érdekében egyes tevékenységeket harmadik személyekre szervezheti ki.

A Kbtv. kiszervezési szabályai szerint harmadik fél az alábbi tevékenységek tekintetében kerül igénybe vételre, mint kiszervezett tevékenység:

- bizonyos befektetési alapok vagyonkezelése (alvagyonkezelés)
- az Alapkezelő honlapjára történő tartalomfeltöltési szolgáltatások

A harmadik fél igénybe vétele esetében irányadó összeférhetlenségi szabályokra a 60. pontban foglaltak irányadók.

60. Összeférhetlenség elkerülésére vonatkozó rendelkezések

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

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

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

Az Alapkezelő mindenkor hatályos Összeférhetlenségi szabályzata megtalálható az Alapkezelő honlapján (www.khalapok.hu). Ezen túlmenően az Összeférhetlenségi szabályzat a Társaság székhelyén is a befektetők rendelkezésére áll és a befektető kérésére díjmentesen is átadásra kerül.

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

Budapest, 2014. június 10.

Majoros György Ziaja György

K&H Alapkezelő Zrt.

Alapkezelő

elektronikusan aláírva

Módisné Balogh Ibolya Udvardy Mónika

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.