

TÁJÉKOZTATÓ

a

K&H háromszor fizető 14 származtatott zártvégű alap

átalakulásához

(futamidejének meghosszabbításához)

a Magyar Nemzeti Bank által kiadott engedély száma:

H-KE-III-552/2016.

Alapkezelő:

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

Letétkezelő:

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

Forgalmazó:

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

Felügyeleti szerv:

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

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

az Alap átalakulása és annak indoka

az Alap átalakulása és annak indoka

A K&H háromszor fizető 14 származtatott zártvégű alap 2016. augusztus 15. napján átalakul, melynek következtében az Alap futamideje meghosszabbításra kerül. Az Alap átalakításának, azaz futamideje meghosszabbításának indoka, hogy az Alapkezelő így kívánja lehetővé tenni az Alap Hozamvédelemre vonatkozó ígéretében foglaltak teljesítését.

Az Alap a fix hozam és a befektetési célban meghatározott piacok teljesítményéből (árfolyamváltozásából) történő részesedés biztosítása érdekében ugyanis származtatott ügyleteket kötött, melyek Végső megfigyelési időpontja 2016. október ötödik Tőzsdei kereskedési napjában került meghatározásra. A Végső megfigyelési időpontot követően határozható meg, hogy a befektetési célban meghatározott piacok teljesítménye alapján milyen hozam illeti meg a befektetőket a Végső kifizetési napon. Mivel a származtatott ügyletek Végső megfigyelési időpontja későbbi napra esik, mint a 2013. január 22-én kelt kibocsátási Tájékoztatóban meghatározott futamidő vége és Végső kifizetési nap, ezért a Hozamvédelemre vonatkozó ígéret szerinti, befektetőket megillető hozam a Végső kifizetési napon még nem határozható meg.

A Hozamvédelemre vonatkozó ígéret teljesítése érdekében szükséges tehát az Alap futamidejének, Végső megfeleltetési napjának és Végső kifizetési napjának módosítása.

Az átalakulás napja: 2016. augusztus 15.

Az átalakulás következtében az átalakulás napján módosul az Alap futamidejének utolsó napja, ezért az Alap befektetési jegyei forgalomba hozatalához készített, 2013. január 22-én kelt kibocsátási Tájékoztató valamennyi érintett pontjában a futamidő vége vonatkozásában 2016. szeptember 23. helyébe 2016. október 14. lép.

Az Alap meghosszabbított futamidejének vége tehát: 2016. október 14.

az átalakulás következményei az Eredeti Hozamvédelemre vonatkozó ígéret vonatkozásában

A futamidő meghosszabbításának következtében módosul az Alap Végső kifizetési napja és az ahhoz tartozó Végső megfeleltetési nap. A módosulás az eredeti Hozamvédelemre vonatkozó ígéretben lefektetett hozam meghatározási elveket **nem érinti**, csupán az Eredeti Hozamvédelemre vonatkozó ígéretnek megfelelő, a befektetőket megillető összeg ügyfélszámlákon történő jóváírásának napja (Végső kifizetési nap), illetve a Végső kifizetési napon az Eredeti Hozamvédelemre vonatkozó ígéret szerinti kifizetésre való jogosultság alapjául szolgáló Végső megfeleltetési nap módosul.

Ezért az Alap befektetési jegyei forgalomba hozatalához készített, 2013. január 22-én kelt kibocsátási Tájékoztató valamennyi érintett pontjában a Végső kifizetési nap vonatkozásában 2016. október 04. helyébe 2016. október 25. lép, a Végső megfeleltetési nap vonatkozásában pedig 2016. szeptember 23. helyébe 2016. október 14. lép. (A módosult Végső kifizetési nap következtében az EHM 3,27%-ra módosul.)

A módosult

Végső megfeleltetési nap:	2016. október 14.
Végső kifizetési nap:	2016. október 25.

Az Eredeti Hozamvédelemre vonatkozó ígéret jelen dokumentum részét képező, az Alap befektetési jegyei forgalomba hozatalához készített Tájékoztató 5. fejezetében található.

Az átalakulás következtében módosul a Záró nettó eszközérték megállapításának tervezett dátuma, valamint a Megszűnési jelentés elkészítésének és a Felügyelethez történő benyújtásának tervezett dátuma is.

A módosult

Záró nettó eszközérték megállapításának tervezett dátuma	2016. október 17.
Megszűnési jelentés elkészítésének és a Felügyelethez történő benyújtásának tervezett dátuma	2016. október 24.

az átalakulás adózási következményei

Az átalakulásnak adózási következményei nincsenek. A hatályos adózási tudnivalók az alábbiak:

A Befektetőt terhelő adók:

A nyilvánosan forgalomba hozott befektetési jegynek a hozama, - kivéve, ha speciális szabályok vonatkoznak rá (pl. tartós befektetésből származó jövedelem) - a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. (továbbiakban Szja.) törvény alapján kamatjövedelemnek minősül. A kamatjövedelmet személyi jövedelemadó (Szja.)-fizetési és egészségügyi hozzájárulás (Eho)-fizetési kötelezettség is terheli. A kamatjövedelem után fizetendő Szja. mértéke jelen Átalakulási Tájékoztató készítésének időpontjában 15%, a fizetendő Eho. mértéke 6% és azt a kifizető köteles a beváltáskor/visszaváltáskor történő kifizetéssel egyidőben levonni.

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

A tartós befektetési számlán és a nyugdíj előtakarékosági számlán elért jövedelemhez meghatározott feltételek teljesülése esetén kedvezmények kapcsolódnak, melynek részleteit az adózási jogszabályok tartalmazzák. A befektetési jegyekre vonatkozó adózási szabályokat a mindenkor hatályos adótörvények, így különösen a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény (Szja. törvény), az egészségügyi hozzájárulásról szóló 1998. évi LXVI. törvény (Eho. törvény), a társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény, valamint devizakülföldiek esetében, abban az esetben, ha Magyarország és a befektetési jegy tulajdonos adózás szerinti honos országa között ilyen létrejött, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény rendelkezései tartalmazzák teljes körűen.

Az Alapot terhelő adók:

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

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

az átalakulás következményei a befektetési jegyek szabályozott piacon történő forgalmazását érintően

Az átalakulás következtében módosul a befektetési jegyek utolsó kereskedési napja, amit a Budapesti Értéktőzsde az Alap meghosszabbított futamidejének vége alapján fog meghatározni a hatályos szabályzata szerint.

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy az Alap fajtája az átalakulással sem módosul, az Alap továbbra is zártvégű marad. Ennek következtében a Kbtv. 80. § (4) bekezdésben előírt visszaváltási jog jelen átalakulás kapcsán nem alkalmazható.

Budapest, 2016. június 29.

Ziaja György Majoros György

K&H Alapkezelő Zrt.

Alapkezelő

Elektronikusan aláírva

Udvardy Mónika Módisné Balogh Ibolya

K&H Bank Zrt.

Forgalmazó

Elektronikusan aláírva

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

TÁJÉKOZTATÓ

a

K&H háromszor fizető 14 származtatott zártvégű alap

befektetési jegyeinek forgalomba hozatalához

a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott engedély száma:

H-KE-III-58/2013.

Alapkezelő:

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

Letétkezelő:

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

Forgalmazó:

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

Felügyeleti szerv:

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete
(1013 Budapest Krisztina krt. 39.; Tel. +36 1 489 9100; web: www.pszaf.hu)

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a Tájékoztató jóváhagyása során az abban szereplő adatok valóságát nem vizsgálja és nem vállal felelősséget az abban foglalt információk valóságáért.

tartalomjegyzék

összefoglaló	3
1. a kibocsátásra vonatkozó általános rendelkezések	11
2. a kibocsátásra kerülő Alap befektetési politikája	12
3. a kibocsátásban szereplő felelős személyek	12
3.1. az Alapkezelő	12
3.2. az Alvagyonkezelő	12
3.3. a Letétkezelő	12
3.4. a Forgalmazó	12
3.5. a Könyvvizsgáló	13
4. a kibocsátásra vonatkozó általános információk	13
4.1. az Alap fő jellemzői	13
4.2. a forgalomba hozatal módja, feltételei	14
4.3. az Alap további jellemzői	17
4.4. a befektetési jegyek jellemzői	17
5. a Hozamvédelemre vonatkozó ígéret	18
5.1. a Hozamvédelemre vonatkozó ígéret szerinti kifizetésekre vonatkozó további rendelkezések	20
6. befektetési célkitűzések és politikák, befektetési korlátozások	21
7. az eszközök értékelése	21
8. kockázati tényezők	22
9. adózási tudnivalók	23
10. a befektetők tájékoztatása	24
11. a forgalombahozatal szereplőinek bemutatása	24
11.1. az Alapkezelő bemutatása	25
11.2. az Alvagyonkezelő bemutatása	28
11.3. a Letétkezelő bemutatása	29
11.4. a Forgalmazó bemutatása	31
12. a kibocsátásra vonatkozó további rendelkezések	31
12.1. összeférhetetlenség	31
12.2. érdekütközés elkerülésére vonatkozó szabályok	32
12.3. megtekinthető dokumentumok, a Tájékoztató érvényessége	32
12.4. joghatóság, háttérszabályok	32
12.5. jogviták rendezése	32
felelősségvállaló nyilatkozat	34

összefoglaló

A **K&H Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (székhelye: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; a továbbiakban: Alapkezelő) és a **Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (székhelye: 1095 Budapest Lechner Ödön fasor 9.; a továbbiakban: Forgalmazó) a **Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2013. január 31.** napján kelt **H-KE-III-58/2013.** számú határozata alapján nyilvános kibocsátás útján forgalomba kívánja hozni a **K&H háromszor fizető 14 származtatott zártvégű alap** (rövidített neve: **K&H háromszor fizető 14 származtatott alap**) (a továbbiakban: Alap) 20 000 darab, futamidő alatt vissza nem váltható, egyenként 10 000 forint névértékű **K&H háromszor fizető 14 befektetési jegy** elnevezésű dematerializált, névre szóló befektetési jegyét (a továbbiakban: befektetési jegy).

Bevezetés és figyelmeztetések	
<p>Felhívjuk a figyelmet arra, hogy</p> <ul style="list-style-type: none"> - jelen Összefoglaló a Tájékoztató bevezető része, - befektetési döntést a Tájékoztató és Kezelési Szabályzat egészének ismeretében lehet meghozni - ha a Tájékoztatóban és a Kezelési Szabályzatban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően a Tájékoztató és Kezelési Szabályzat fordításának költségeit, - az összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt, illetve az összefoglaló fordítását végző személyt kártérítési felelősség terheli a befektetőknek okozott kárért abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a Tájékoztató más elemeivel. 	
<i>A Tájékoztató elkészítéséért felelős személy hozzájárulása a Tájékoztatónak az értékpapírok pénzügyi közvetítők általi későbbi újraértékesítése vagy végleges értékesítése céljából történő felhasználásához.</i>	nem alkalmazható
A kibocsátó	
<i>A kibocsátó neve</i>	K&H háromszor fizető 14 származtatott zártvégű alap (rövidített neve: K&H háromszor fizető 14 származtatott alap)
<i>A kibocsátó</i> <ul style="list-style-type: none"> - székhelye - jogi formája - működésére irányadó jog <ul style="list-style-type: none"> - bejegyzés országa 	<p>1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. a Batv. alapján létrehozott befektetési alap</p> <ul style="list-style-type: none"> - a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvény (továbbiakban Batv.), - a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban Tpt.) rendelkezései, - az Európai Közösségek Bizottsága 809/2004/EK Rendelete (2004. április 29.) Magyarország
<i>Csoport, melynek a kibocsátó a tagja</i>	nem alkalmazható
<i>Érdekeltség a kibocsátó tőkéjében vagy szavazati jogai tekintetében</i>	nem alkalmazható
<i>Kiemelt korábbi pénzügyi információk</i>	nem alkalmazható
<i>Kiemelt előzetes pénzügyi információk</i>	nem alkalmazható
<i>Nyereségelőrejelzés- vagy becslés</i>	nem alkalmazható
<i>Korábbi pénzügyi információkra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésben jelzett fenntartások jellegének leírása</i> <ul style="list-style-type: none"> - A kibocsátott befektetési jegyek száma - A befektetési jegy névértéke 	<p>nem alkalmazható 10 000 HUF, azaz tízezer forint</p>
<i>Az osztalékpolitika ismertetése</i>	nem alkalmazható

<p>A kibocsátóra jellemző sajátos kockázatokkal kapcsolatos alapvető információk</p>	<p>A befektetési alap vagyonát pénzügyi eszközökbe fekteti. A befektetési alap ezért a következő kockázatokat futja:</p> <ul style="list-style-type: none"> - betéti ügylet kockázata - származtatott ügyletek kockázata - partnerkockázat - kamatlábváltozás kockázata - Alvagyonkezelő igénybevételeinek kockázata - a mögöttes termék(ek) ár(folyam) kockázata - a mögöttes termék(ek) ár(folyam)számításának kockázata - hatósági korlátozások <p>másodpiaci értékesítést befolyásoló kockázatok:</p> <ul style="list-style-type: none"> - értékelésből eredő kockázat - a befektetési jegyek tőzsdei árfolyamának alakulása - a tőzsdei kereskedés felfüggesztésének kockázata <p>egyéb kockázatok:</p> <ul style="list-style-type: none"> - működési kockázatok - adózási kockázat - jegyzési időszak korábbi lezárásának kockázata
<p>A kollektív befektetési vállalkozás által követni szándékozott befektetési célkitűzés és befektetési politika ismertetése az igénybe vett eszközök bemutatásával, adott esetben kitérve a befektetési korlátozásokra is</p>	<p>Az Alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.</p> <p>Az Alap további célja, hogy a tőkevédelmen túl</p> <ul style="list-style-type: none"> • az Első hozamfizetési napon egy fix, előre meghatározott hozamot fizessen, • valamint a Második és a Végző hozamfizetési napon a mögöttes, részvényekből álló Kosár elemeinek teljesítményétől függő hozamot fizessen.
<p>A kollektív befektetési vállalkozás hitelfelvételének és/vagy tőkeáttételének korlátai</p>	<p>Az Alap eszközeinek 10 százaléka erejéig vehet hitelt 3 hónapnál rövidebb futamidőre. Az Alap jogosult a hitelfelvételhez óvadékot nyújtani. Az Alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.</p>
<p>- a kollektív befektetési vállalkozás jogi státusának bemutatása, - a bejegyzése szerinti országban működő szabályozó hatóság megnevezése</p>	<p>a Batv. alapján létrehozott befektetési alap</p> <p>Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete</p>
<p>Azon tipikus befektetők rövid jellemzése, akiket a kollektív befektetési vállalkozás megcéloz.</p>	<p>Az Alapot olyan Befektetőnek szánjuk, aki kész korlátozottan elfogadni bizonyos kockázatosabb termékeket is befektetési között, hogy növelje a hozamát, de alapvetően törekszik a biztonságos befektetésekre.</p>
<p>Amennyiben a tájékoztató fő szövege szerint a kollektív befektetési vállalkozás bruttó eszközeinek</p> <p>a) több mint 20%-a fektethető közvetlenül vagy közvetve egyetlen mögöttes eszközbe; vagy</p> <p>b) több mint 20%-a fektethető egy vagy több olyan kollektív befektetési vállalkozásba, amely saját bruttó eszközeinek több mint 20%-át fektetheti be más kollektív befektetési vállalkozásba; vagy</p> <p>c) több mint 20%-ának megfelelő kitétség áll fenn egy másik fél hitelképessége vagy fizetőképessége tekintetében,</p> <p>akkor a másik fél kitételére vonatkozó információk (pl. partnerkockázat), a kitétel leírása, továbbá azzal a piaccal kapcsolatos információk, ahová az értékpapírokat bevezetik</p>	<p>Felhívjuk a figyelmet arra, hogy az Alap befektetési politikája alapján az egy adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitétség meghaladja az Alap eszközeinek 20 százalékát! Az ebből eredő speciális kockázatok:</p> <p>betéti ügylet kockázata: Az Alapkezelő az Alap befektetési politikájának megvalósítása érdekében az összegyűjtött vagyon jelentős részét bankbetétekbe fekteti. A betéti konstrukciót biztosító pénzintézet 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.</p> <p>partnerkockázat: Az Alap az Elérhető hozam mértéke c. fejezetben foglaltak megvalósítása 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.</p>

Amennyiben a kollektív befektetési vállalkozás bruttó eszközeinek több mint 40%-át fektetheti be másik kollektív befektetési vállalkozásba: a) a kitétség jellege, a mögöttes kollektív befektetési vállalkozás kiléte, továbbá azon információk, amelyeket az adott kollektív befektetési vállalkozásnak közzé kellene tennie egy összefoglalóban; vagy b) amennyiben a mögöttes kollektív befektetési vállalkozás által kibocsátott értékpapírokat már bevezették szabályozott vagy azzal egyenértékű piacra, a mögöttes kollektív befektetési vállalkozás kiléte	nem alkalmazható
Az Alap szolgáltatói, a fizetendő díjak maximális összegeivel együtt	<ul style="list-style-type: none"> - induláskori egyszeri alapkezelési díj: 2,40% - induláskori egyszeri forgalmazási díj: 3,60% - alapkezelési átalánydíj évente: 2,20% - letétkezelői díj évente: 0,10% - könyvvizsgálat: 2,00% - könyvelés: 0,50% - megszűnés kori vagy átalakulási egyszeri alapkezelési díj: 0,40% - megszűnési vagy átalakulási egyszeri forgalmazási díj: 0,60%
- Az Alapkezelő - az Alvagyonkezelő	- K&H Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság - KBC Asset Management N.V.
Tájékoztató a kollektív befektetési vállalkozás nettó eszközértéke meghatározásának gyakoriságáról, illetve arról, hogy a befektetők miként kapnak tájékoztatást a nettó eszközértékről.	A Letétkezelő minden munkanapra megállapítja az alap nettó eszközértékét és egy jegyre jutó nettó eszközértékét. Az alap T napi nettó eszközértékét a Letétkezelő T+1 banki munkanapon számítja ki. Letétkezelő a T napra kiszámított eszközértéket legkésőbb T+3 banki munkanapon belül teszi közzé a közzétételi helyeken.
Kollektív befektetési vállalkozásokba fektető vállalkozás esetén, a más kollektív befektetési vállalkozások eszközosztályai, illetve befektetési közötti esetleges kölcsönös kötelezettségekről szóló nyilatkozat.	nem alkalmazható
A kiemelt korábbi pénzügyi információk kiegészítve az előző pénzügyi év azonos időszakára vonatkozó összehasonlító adatokkal, vagy amennyiben a kollektív befektetési vállalkozás a regisztrációs okmány dátumáig nem kezdte meg üzleti tevékenységét, és nem készített pénzügyi beszámolót, az erről szóló nyilatkozat.	A K&H Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság nyilatkozik az Alap nevében, hogy az Alappal kapcsolatban pénzügyi beszámoló még nem készült.
A kollektív befektetési vállalkozás portfóliójának bemutatása.	Az Alap vagyonának túlnyomó többségét bankbetétbe fekteti a befektetési politika kialakítása során, a futamidő kezdetén. A befektetési célban meghatározott piacok teljesítményéből (árfolyamváltozásából) történő részesedés biztosítása érdekében az alap származtatott ügylet(ek)et köt.
A nettó eszközérték legfrissebb értéke értékpapíronkénti bontásban (ha alkalmazható)	nem alkalmazható
Befektetési jegyek	
Befektetési jegyek fajtája és osztálya	nyilvános, zártvégű, határozott futamidejű, ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált értékpapír alap
Értékpapír-azonosító (ISIN kód)	HU0000712088
A befektetési jegyek pénzneme	HUF (azaz forint)
A befektetési jegyek szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások	Az Alap a befektetési jegyek forgalomba hozatali módja, tehát működési formája alapján nyilvános , így a befektetési jegyek szabad átruházhatósága nem korlátozott.
A befektetési jegyekhez kapcsolódó jogok és a jogok korlátozása	<p>A Befektetőnek az Alappal szemben fennálló követelését és egyéb jogait az Alap által forgalomba hozott befektetési jegy testesíti meg.</p> <ul style="list-style-type: none"> - A Befektető jogosult a Kezelési Szabályzat szerint, az ott meghatározott feltételekkel a Tőkevédelemre vonatkozó ígéret és az Elérhető hozam mértéke című fejezetben foglalt kifizetésekre. - A Befektető jogosult arra, hogy a Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint – a tőzsdén keresztül, másodpiaci forgalomban – értékesítse a befektetési jegyét az adásvétel 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

	<p>kiegyenlíteni.</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 Forgalmazó honlapján (www.khalapok.hu; www.kh.hu), a www.kozzetetelek.hu oldalon, elérhetővé teszi a forgalmazási helyeken, továbbá ezek nyomtatott példányát kérésre ingyenesen rendelkezésre bocsátja a Befektetők számára. - A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozó, a 24/2008 (VIII.15.) PM rendelet 4. melléklete szerinti rendkívüli tájékoztatásra. - A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozóan a Batv.-ben és a Tpt.-ben meghatározott egyéb jogok gyakorlására. - A Tájékoztatót és Kezelési Szabályzatot a Befektetők számára az Alap közzétételi helyén folyamatosan elérhetővé kell tenni és azoknak egy példányát kérésre díjmentesen át kell adni.
<i>A befektetési jegyek szabályozott vagy azzal egyenértékű piacra történő bevezetése forgalmazás céljából</i>	Az Alapkezelő az Alap nyilvántartásba vételét követő egy hónapon belül kezdeményezi az Alap befektetési jegyeinek szabályozott piacra, a Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetését.
<i>A mögöttes eszköz(ök) hatása a befektetése értékére</i>	A befektetés értékét az Alap által elhelyezett betétek kamatai valamint a mögöttes termék(ek) teljesítménye határozza meg.
<i>Futamidő vége (alap lejáratának napja)</i>	2016. szeptember 23.
<i>Elszámolási eljárás</i>	Az Alap által a futamidő során és lejáratkor 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.
<i>Hozam keletkezése</i>	<p>Az alapadatok pontban meghatározott</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Az Első hozamfizetési napon a befektetők kézhez kapják a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függetlenül a befektetési jegyek névértékére vetített 7,5% előre meghatározott fix hozamot; ○ a Második és a Végző hozamfizetési napon a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függő, a befektetési jegy névértékére vetített maximum 8%, de minimum 2% hozamot, valamint ○ a Végző hozamfizetési napon a befektetési jegyek névértékét (tőkevédelem).
<i>Mögöttes eszköz átvételi árfolyama vagy végső referenciaára</i>	nem alkalmazható
<i>Mögöttes eszköz fajtája és a vonatkozó információ elérhetősége</i>	A Hozamvédelem alapjául szolgáló Kosár 20 részvényből áll.
Kockázatok	

<p><i>A befektetési jegyekre jellemző sajátos kockázatok</i></p>	<p>Befektetési döntésük meghozatala során a befektetőknek saját maguknak kell felmérniük a befektetéshez kapcsolódó kockázatokat és lehetőségeket.</p> <ul style="list-style-type: none"> - betéti ügylet kockázata - származtatott ügyletek kockázata - partnerkockázat - kamatlábváltozás kockázata - Alvagyonkezelő igénybevételeinek kockázata - a mögöttes termék(ek) ár(folyam) kockázata - a mögöttes termék(ek) ár(folyam)számításának kockázata - hatósági korlátozások <p>másodpiaci értékesítést befolyásoló kockázatok:</p> <ul style="list-style-type: none"> - értékelésből eredő kockázat - a befektetési jegyek tőzsdei árfolyamának alakulása - a tőzsdei kereskedés felfüggesztésének kockázata <p>egyéb kockázatok:</p> <ul style="list-style-type: none"> - működési kockázatok - adózási kockázat - jegyzési időszak korábbi lezárásának kockázata <p>Az Alapkezelő Hozamvédelemre vonatkozó ígéretét kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal.</p> <p>A Hozamvédelemre vonatkozó ígért teljes egészében kizárólag a futamidő végéig, azaz a lejárat napig megtartott befektetésekre érvényes.</p> <p>Azt a Befektetőt, aki az Alap futamideje alatt befektetési jegyét másodlagos forgalomban eladja, kizárólag a másodlagos forgalomban elérhető piaci ár illeti meg.</p>
Ajánlattétel	
<p><i>Ajánlattétel oka és a bevétel felhasználása, ha az nem nyereségszerzés és/vagy egyes kockázatok fedezése</i></p>	<p>nem alkalmazható</p>
<p><i>Az Ajánlattétel feltételei</i></p>	<p>Az Alap befektetési jegyeinek forgalomba hozatala nyilvános jegyzési eljárással történik. A befektetési jegyeket jegyezni személyesen, vagy meghatalmazott képviselő útján lehet a Forgalmazó meghatározott fiókjaiban.</p> <p>Jegyzés csak olyan személytől fogadható el, aki a Forgalmazóval értékpapír-számlavezetésre szerződést köt és a jegyzési íven értékpapírszámlája számát feltüntette. A jegyzés során a befektetőnek, vagy képviselőjének jegyzési ívet kell aláírnia.</p> <p>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.</p> <p>Az elfogadott jegyzések alapján forgalomba hozatalra kerülő befektetési jegyeket a Forgalmazó a befektető javára értékpapírszámlán tartja nyilván. Az Alap indulását követően az értékpapírok szabadon transzferálhatóak a Forgalmazó mindenkor hatályos hirdetményében meghatározott díj megfizetése mellett.</p> <p>Az Alap nyilvántartásba történő bejegyzését követő egy hónapon belül az Alapkezelő kezdeményezi az Alap befektetési jegyeinek tőzsdei bevezetését.</p>
<p><i>A kibocsátás/ajánlattétel szempontjából lényeges érdekeltségek bemutatása, ideértve az összeférhetetlen érdekeltségeket is</i></p>	<p>nem alkalmazható</p>
<p><i>A kibocsátó vagy az ajánlattevő által a befektetőre terhelt költségek becsült összege</i></p>	<p>A teljes futamidőre vonatkozóan a költségek becsült mértéke az Alap induló Saját tőkéjére vetített 3%.</p>

a Tájékoztatóban használt fogalmak

- ÁÉKBV:** a) olyan nyilvános nyílt végű befektetési alap, amely megfelel a Batv. felhatalmazása alapján kiadott, a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló kormányrendelet ÁÉKBV-kre vonatkozó előírásainak, vagy
b) olyan nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma, amely az ÁÉKBV-irányelv szabályainak más EGT-állam jogrendszerébe történő átvétele alapján jött létre;
- ÁÉKBV-irányelv:** az Európai Parlament és a Tanács 2009. július 13-i 2009/65/EK irányelve az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról;
- Alap:** jelen Tájékoztató esetében a K&H háromszor fizető 14 származtatott zártvégű alap
- Alvagyongazdálkodó:** a befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozás, jelen Tájékoztató esetében a KBC Asset Management N.V.;
- Bank** jelen Tájékoztató esetében a K&H Bank Zrt.
- Batv.:** 2011. évi CXCVIII. törvény a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról;
- Befektetési alap, alap:** befektetési jegyek nyilvános kibocsátásával létrehozott és a kockázatmegosztás elvén működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet a befektetési alapkezelő a befektetők általános megbízása alapján, azok érdekében kezel;
- Befektetési alapkezelés:** a befektetési alap részére végzett kollektív portfóliókezelés;
- Befektetési alapkezelő:** befektetési alapkezelési tevékenység végzésére vonatkozó engedéllyel rendelkező vállalkozás; jelen Tájékoztató esetében a K&H Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban Alapkezelő);
- Befektetési alap letétkezelési tevékenység:** az a Bszt. 5. § (2) bekezdésének b) pontjában meghatározott kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenység, amely során a letétkezelő a befektetési alapkezelő megbízása alapján letéteményesként a befektetési alap tulajdonában lévő értékpapírok letéti őrzését és az ahhoz kapcsolódó kezelését, továbbá a befektetési alap bankszámlájának - ideértve az alap saját tőkéjének összegyűjtése céljából nyitandó letéti számlát is -, illetve értékpapír számlájának vezetését, valamint a befektetési jegyek eladásával, visszavásárlásával, a hozamok kifizetésével és a nettó eszközérték megállapításával kapcsolatos technikai tevékenységet és az alapkezelők sajátos ellenőrzését végzi;
- Befektetési alap letétkezelő:** a Bszt. 5. § (2) bekezdésének b) pontjában meghatározott letétkezelési szolgáltatásra vonatkozó engedéllyel rendelkező magyarországi székhelyű befektetési vállalkozás vagy hitelintézet; jelen Tájékoztató esetében a K&H Bank Zrt. (továbbiakban Letétkezelő);
- Befektetési alap saját tőkéje:** a befektetési alap saját tőkéje induláskor a befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezik meg, működése során a saját tőke a befektetési alap összesített nettó eszközértékével azonos;
- Befektetési eszköz:** a Bszt. 6.§-ában felsorolt pénzügyi eszközök közül mindazok, amelyekbe történő befektetést jelen Tájékoztató lehetővé teszi az alap számára;
- Befektetési jegy:** a Batv.-ben meghatározott módon és alakszerűséggel a befektetési alap, mint kibocsátó által sorozatban forgalomba hozott, a befektetési alappal szembeni, a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott követelést és egyéb jogokat biztosító átruházható értékpapír;
- Befektetési jegy névértéke:** a befektetési jegyek névértéke az az összeg, amelyen a lejegyzett befektetési jegyek a futamidő első napján az értékpapír-tulajdonosok értékpapír-számláján jóváírásra kerülnek, azaz 10 000 HUF/befektetési jegy;
- Befektetési vállalkozás:** az, aki a Bszt. szerinti, tevékenység végzésére jogosító engedély alapján, harmadik személy részére, ellenérték fejében, rendszeres gazdasági tevékenysége keretében befektetési szolgáltatást nyújt vagy befektetési tevékenységet végez;
- Befektető:** a befektetési jegy vagy az egyéb kollektív befektetési értékpapír tulajdonosa;
- Bszt.:** 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól.
- Cstv.:** 1991. évi XLIX. törvény a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról;
- Dematerializált értékpapír:** a Tpt.-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellekeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség;

<i>Dollár:</i>	Jelen dokumentumban használt dollár (USD) megjelölés alatt az Amerikai Egyesült Államok törvényes fizetőeszközét kell érteni;
<i>Értékpapírszámla:</i>	a dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás;
<i>Euró:</i>	Jelen dokumentumban használt euró (EUR) megjelölés alatt a Gazdasági Monetáris Unió törvényes fizetőeszközét kell érteni;
<i>Felügyelet:</i>	a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, vagy felügyeleti hatáskörét gyakorló jogutódja;
<i>Forgalmazó:</i>	az Alap befektetési jegyei forgalomba hozatalában közreműködő, a Tpt. 23. § (1) bekezdésében meghatározott szervezet, amely az értékpapír tulajdonosának a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a kibocsátóval együtt egyetemlegesen felel, jelen Tájékoztató esetében a K&H Bank Zrt. (továbbiakban Forgalmazó);
<i>Forint:</i>	Jelen dokumentumban használt forint (HUF) megjelölés alatt Magyarország törvényes fizetőeszközét kell érteni.
<i>Futamidő:</i>	az Alap nyilvántartásba vételének időpontjától az Alap lejáratának napjáig terjedő időszak;
<i>Hozamvédelem:</i>	az Alapkezelő tőke megóvására, kifizetésére és hozamfizetésre vonatkozó ígérete, amely a Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban kerül meghatározásra; a Batv. 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 Batv. 23. § (2) bekezdése alapján a hozamra vonatkozó ígéret külön utalás nélkül is magában foglalja a tőke megóvására vonatkozó ígéretet is;
<i>Hpt:</i>	a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény;
<i>Jegyzés:</i>	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;
<i>Kibocsátó:</i>	a Tpt.-ben meghatározott fogalom, az a jogi személy, illetőleg jogi személyiség nélküli gazdasági társaság, amely az értékpapírban megtestesített kötelezettség teljesítését a maga nevében vállalja; jelen Tájékoztató esetében az Alap;
<i>Kormányrendelet:</i>	a Kormány 345/2011. (XII.29.) a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló rendelete;
<i>MNB:</i>	Magyar Nemzeti Bank;
<i>Mögöttes termék:</i>	az az index, indexkosár, részvény, részvénykosár, devizaárfolyam, nyersanyagpiaci termék vagy más pénzügyi eszköz, melynek árfolyam-alakulásától függ az Alap által – a Hozamvédelemre vonatkozó ígéretben meghatározott keretek között - ténylegesen elérhető hozam mértéke;
<i>Nettó eszközérték:</i>	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;
<i>Nyilvános forgalomba-hozatal:</i>	értékpapírok, jelen esetben az Alap befektetési jegyeinek nem zártkörű forgalomba hozatala
<i>Portfóliókezelés:</i>	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;
<i>Ptk.:</i>	a Polgári Törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény;
<i>Rendelet:</i>	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
<i>Tpt.:</i>	a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény;
<i>Ügyfél:</i>	az a személy, aki a Batv. alapján a befektetési alapkezelőtől szolgáltatást vesz igénybe, jelen Tájékoztató esetében az Alap befektetési jegyét birtokló személy;
<i>Ügyfélszámla:</i>	az Ügyfél, illetve Befektető pénzeszközeinek nyilvántartására szolgáló, befektetési vállalkozás, hitelintézet, árutőzsdei szolgáltató, befektetési alapkezelő által vezetett számla;

Zártvégű befektetési alap: a zárt végű befektetési alap befektetési jegyei az alap futamideje alatt a befektetők kezdeményezésére nem válthatók vissza, kivéve a Batv.-ben biztosított rendkívüli eseteket.

1. a kibocsátásra vonatkozó általános rendelkezések

A jelen Tájékoztató Magyarország joga, különösen a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvény (továbbiakban Batv.), a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban Tpt.) rendelkezései és az Európai Közösségek Bizottsága 809/2004/EK Rendelete (2004. április 29.) alapján nyújt a befektetőknek információkat a K&H háromszor fizető 14 származtatott zártvégű alapra vonatkozóan.

A Batv. 82. § (3) bekezdése alapján a zártvégű befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalára a Tpt. Második Részének rendelkezései az irányadók.

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

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

26. § (1) A tájékoztatónak tartalmaznia kell minden, a kibocsátó, illetőleg az értékpapírban foglalt kötelezettség teljesítésére kezességet (garanciát) vállaló személy piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot.

(2) A tájékoztatóban, illetőleg az arról és az értékpapírról közzétett hirdetményben közölt adatnak, adatcsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállóknak, az (1) bekezdésben meghatározott cél elérésére alkalmasnak kell lennie.

(3) A tájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tény, amely az (1) bekezdésben meghatározott cél elérését veszélyezteti.

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

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

A jelen dokumentum a K&H Alapkezelő Zrt. által szolgáltatott információ alapján készült. Ennek alapján a K&H Alapkezelő Zrt. mint a kibocsátó törvényes képviselője és a K&H Bank Zrt., mint Forgalmazó jelen Tájékoztatóban foglaltakért egyetemleges felelősséget vállalnak, amit a Tájékoztató végén és külön nyilatkozatban aláírásukkal erősítenek meg.

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

2. a kibocsátásra kerülő Alap befektetési politikája

Az Alapkezelő a kibocsátásra kerülő jelen Alap esetében határozott ígéretet tesz arra, hogy az Alap futamideje során és futamidejének végén milyen mértékű kifizetést biztosít a befektetési jegy tulajdonosoknak, azaz Hozamvédelemre vonatkozó ígéretet tesz, melyet a Tájékoztató 5. fejezete tartalmaz.

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

A Batv. 23. § (2) bekezdése alapján a Hozamvédelemre vonatkozó ígéret külön utalás nélkül is magában foglalja a tőke megóvására vonatkozó ígéretet is.

3. a kibocsátásban szereplő felelős személyek

Alapkezelő: K&H Alapkezelő Zrt.
1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; Tel.: +36 1 483 5000

Forgalmazó: K&H Bank Zrt.
1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; Tel.: +36 1 328 9000

3.1. az Alapkezelő

az Alapkezelő igazgatósága		
Gert Rammelo	ügyvezető igazgató, KBC Asset Management NV	Havenlaan 2, B-1080 Brussels
Dirk Mampaey	szenior ügyvezető igazgató, KBC Asset Management NV	Havenlaan 2, B-1080 Brussels
Christiaan Sterckx	ügyvezető igazgató, KBC Asset Management NV	Havenlaan 2, B-1080 Brussels
Hendrik Scheerlinck	vezérigazgató, K&H Bank Zrt.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
Dr. Bába Ágnes	vezérigazgató-helyettes, K&H Bank Zrt.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
Frank Van De Vel	szenior ügyvezető igazgató, K&H Bank Zrt.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
Gombás Attila	pénzügyi igazgató, K&H Bank Zrt.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
Zobor Zsuzsanna	vezérigazgató, K&H Alapkezelő Zrt.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.

az Alapkezelő Felügyelő Bizottsága		
Németh Balázs	Kontrolling vezetője, K&H Bank Zrt.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
Kovalovszki Tamás	Számvitel és Jelentésszolgálat vezetője, K&H Bank Zrt.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
Dr. Varga Tiborné Varga Mária	Betéti és Befektetési Termékmenedzsment Főosztály vezetője, K&H Bank Zrt.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
Dr. Barna János Gyula	Integrált érték és Kockázatkezelés, K&H Bank Zrt.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
dr. Józsa Krisztina	Jogi főosztály, főosztályvezető jogtanácsos, K&H Bank Zrt.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.

3.2. az Alvagyonkezelő

KBC Asset Management N.V., 1080 Brussels, Havenlaan 2, Belgium

3.3. a Letétkezelő

K&H Bank Zrt., 1095 Budapest Lechner Ödön fasor 9.

3.4. a Forgalmazó

K&H Bank Zrt., 1095 Budapest Lechner Ödön fasor 9.

3.5. a Könyvvizsgáló

Az Alapkezelő könyvvizsgálót nevez ki az Alaphoz.

A könyvvizsgáló feladatai:

- az alap éves pénzügyi beszámolójának auditálása;
- annak figyelemmel kísérése és ellenőrzése, hogy az Alapkezelő az Alapot a Batv.-nek, a Tpt.-nek, egyéb vonatkozó jogszabályoknak és a Kezelési Szabályzatnak megfelelően kezeli;
- a Batv.-ben meghatározott esetekben a Felügyelet tájékoztatása a fenti ellenőrzés eredményeiről.

Az Alap könyvvizsgálójának adatait az alábbi táblázat tartalmazza:

Könyvvizsgáló neve	KPMG Hungária Kft.
Könyvvizsgáló címe	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló regisztrációs száma	000202
Kijelölt könyvvizsgáló neve	Ivanov Emil
Kijelölt könyvvizsgáló regisztrációs száma	006204

4. a kibocsátásra vonatkozó általános információk

4.1. az Alap fő jellemzői

4.1.1. az Alap befektetési célja

Az Alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap további célja, hogy a tőkevédelmen túl

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

4.1.2. alapadatok

alapadatok	
Kibocsátó (Alap) neve	K&H háromszor fizető 14 származtatott zártvégű alap
Alap rövid neve	K&H háromszor fizető 14 származtatott alap
Forgalombahozatal módja	nyilvános, jegyzési eljárás
Befektetési alap működési formája, fajtája, futamideje, harmonizáció típusa, elsődleges eszközkategória típusa	nyilvános, zártvégű, határozott futamidejű, ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált értékpapír alap
Alap devizaneme	HUF (azaz forint)*
Alap kibocsátását, valamint tőzsdei bevezetését jóváhagyó Alapkezelői - Igazgatósági határozat száma és időpontja - Termékbizottsági határozat száma és időpontja	23/2012 (08.31); 2012. augusztus 31 3/30.11, 2012. november 30.
a Tájékoztatót és Kezelési szabályzatot jóváhagyó Felügyeleti határozat száma és dátuma	KE-III-58/2013.; 2013. január 31.
az Alap nyilvántartásba vételéről szóló Felügyeleti határozat száma és dátuma	KE-III-.../2013., 2013. március ____
közzétételi, megtekintési hely, idő	az Alapkezelő és a Forgalmazó honlapján (www.khalapok.hu; www.kh.hu); a forgalmazási helyeken üzleti órákban; valamint a www.kozzetetelek.hu weboldalon
Alapkezelő (a kibocsátó törvényes képviselője)	K&H Alapkezelő Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)
Letétkezelő	K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)
Forgalmazó	K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)

Könyvvizsgáló neve	KPMG Hungária Kft.
Könyvvizsgáló székhelye	1139 Budapest, Váci út 99.
Könyvvizsgáló regisztrációs száma	000202
Kijelölt könyvvizsgáló neve	Ivanov Emil
Kijelölt könyvvizsgáló regisztrációs száma	006204
Befektetési jegy neve	K&H háromszor fizető 14 befektetési jegy
Befektetési jegy megjelenési módja	dematerializált, névre szóló
Befektetési jegy ISIN azonosítója	HU0000712088
Befektetési jegy névértéke	10 000 HUF, azaz tízezer forint
Befektetési jegy devizaneme	megegyezik az alap devizanemével
Kibocsátásra meghirdetett értékpapír mennyisége	minimum 20 000 db
Túljegyzés	a kibocsátásra meghirdetett értékpapír mennyiségét meghaladó jegyzést a Kibocsátó a jegyzés lezárásáig korlátozás nélkül elfogad
Jegyzési időszak kezdő napja	2013. február 04.
Jegyzési időszak záró napja legkésőbb*	2013. március 14.
Jegyzők köre	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.
Jegyzési helyek	a K&H Bank Zrt. 2. számú mellékletben meghatározott fiókjai
Jegyzési ár	minden jegyzési napra külön kerül meghatározásra. A jegyzési ár a névértéknél alacsonyabb diszkontált ár, amely a Névértékhez viszonyítva, forintra és felfelé kerekítve kerül megállapításra 4%-os kamat figyelembevételével; az egyes forgalombahozatali napokra érvényes jegyzési ár a Tájékoztató 1. számú mellékletében található
Jegyzéskor fizetendő vételár	a jegyzett darabszám és a jegyzési ár szorzata
Jegyzési alszámla száma	10404027-00027351-00000008
Jegyzési ár fizetésének módja	átutalással a jegyzési helynél vezetett korlátozott rendeltetésű pénzforgalmi számlájára (ügyfélszámla), vagy készpénzbefizetéssel a jegyzési helyen, ahol az összegeket a Forgalmazó haladéktalanul a letéti számlára helyezi
Minimum jegyezhető névérték	minimum 100 000 HUF, azaz százezer forint össznévértékű befektetési jegy, azaz legalább 10 darab 10 000 HUF névértékű befektetési jegy
Maximum jegyezhető névérték	egy befektető által jegyezhető összeg maximálva nincsen
Futamidő kezdete (alap indulásának napja)	2013. március 25.
Futamidő vége (alap lejáratának napja)	2016. szeptember 23.
Kifizetési napok: - Első kifizetési nap: - Második kifizetési nap: - Végző kifizetési nap:	2014. március 25. 2015. március 25. 2016. október 04.
Megfeleltetési napok: - Első megfeleltetési nap: - Második megfeleltetési nap: - Végző megfeleltetési nap:	2014. március 18. 2015. március 18. 2016. szeptember 23.
Záró nettó eszközérték megállapításának tervezett dátuma	2016. szeptember 26.
Megszűnési jelentés elkészítésének és a Felügyelethez történő benyújtásának tervezett dátuma	2016. október 03.

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

4.2. a forgalomba hozatal módja, feltételei

Az Alap befektetési jegyeit az Alapkezelő Magyarországon hozza forgalomba. Az elsődleges forgalomba hozatal **jegyzési eljárás** lebonyolításával történik. A jegyzési eljárásban a Forgalmazó országos fiókhálózata vesz részt, a jegyzési helyek felsorolását a 2. sz. melléklet tartalmazza.

a jegyzés feltételei:

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 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 jegyek dematerializált értékpapírként kerülnek kibocsátásra, ezért jegyzés csak olyan személytől fogadható el, aki a Forgalmazóval értékpapír-számlavezetésre szerződést köt és a jegyzési íven értékpapírszámlája számát feltüntette. Az értékpapírszámla vezetéséért a Forgalmazó számlavezetési díjat számíthat fel, melynek mértéke a Forgalmazó mindenkor hatályos Hirdetményben meghirdetett összeg.

A jegyzés során a Befektetőnek, vagy képviselőjének jegyzési 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.

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

a jegyzési ár:

A befektetési jegyek forgalomba hozatali ára (jegyzési ár) minden jegyzési napra külön kerül meghatározásra. A jegyzési ár a névértéknél alacsonyabb diszkontált ár, amely a névértékhez viszonyítva, forintban, és felfelé kerekítve kerül megállapításra az alapadatok pontban meghatározott kamat figyelembevételével. Az egyes forgalombahozatali napokra érvényes jegyzési ár az 1. számú mellékletében található.

Jegyzéskor jegyzési jutalék nem kerül felszámításra a Forgalmazó a Tájékoztató és Kezelési szabályzat aláírásának napján hatályos Befektetési szolgáltatásokra és értékpapírműveletekre vonatkozó hirdetménye szerint.

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

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

a jegyzési időszak:

A Befektetők befektetési jegyeket a jegyzési időszak alatt jegyezhetnek.

Jegyzési időszak kezdő napja:	2013. február 04.
Jegyzési időszak záró napja legkésőbb*:	2013. március 14.

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

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

a kibocsátásra meghirdetett értékpapír minimum mennyisége:

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

aluljegyzés:

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

a jegyzés során befolyt összeg kezelése:

A Letétkezelő a jegyzés folyamán az Alap indulásának napjáig a jegyzés során befolyt összeget az elkülönített letéti számlán tartja, amely számlára az Alap nyilvántartásba vételéig a Letétkezelő az Alapkezelőtől terhelésre szóló megbízást nem fogad el. Diszkont áron történő jegyzés esetén az Alap indulásának napján a jegyzési árat a Letétkezelő az Alap letéti számláján a befektetési jegy i Névértékére kiegészíti. Névértéken történő jegyzés esetén a jegyzési árat a Letétkezelő az Alap letéti számláján őrzi. **Az Alap indulásának napján a befektetők értékpapírszámlájára a jegyzett befektetési jegyek Névértéken (10000 HUF/befektetési jegy) kerülnek jóváírásra.** Sikeres jegyzés esetén a jegyzési hely az Alap indulását követő öt napon belül postai úton, írásban teljesítési igazolást küld a Befektetőknek. A nyilvános forgalomba hozatal eredményét az Alapkezelő az eljárás lezárását követően a Felügyeletnek haladéktalanul bejelenti, és honlapján (www.khalapok.hu), a Forgalmazó honlapján (www.kh.hu) és a www.kozzetetelek.hu weboldalon nyilvánosságra hozza.

a jegyzési időszak záró napja

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

Az Alapkezelő a Tpt. 49. § (3) bekezdése alapján a kitűzött zárónap előtt is lezárhatja a jegyzési időszakot, ha a kibocsátásra meghirdetett értékpapír teljes mennyiségét a befektetők lejegyezték és a Tpt. 49. § (2) bekezdése alapján a jegyzési időszak kezdő napjától számítva három banki munkanap már eltelt. Az Alapkezelő az Alap közzétételi helyein és a forgalmazás helyein egy banki munkanappal megelőzően rendkívüli közleményben tájékoztatja az Alapból jegyző Befektetőket és a Felügyeletet a jegyzési időszak korábbi lezárásáról.

a jegyzési eljárás eredményének nyilvánosságra hozatala, a nyilvánosságra hozatal időpontja

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

az Alap létrejötte:

A jegyzés lezárását követően az Alapkezelő haladéktalanul intézkedik az Alap nyilvántartásba történő bejegyzése iránt a Batv. 48. § (4) bekezdés rendelkezései szerint. Az Alap jogi személy, amely a Felügyelet által a nyilvántartásba történő bejegyzéssel jön létre, és a nyilvántartásból való törléssel szűnik meg. Az Alap törvényes képviselője az Alapkezelő, aki az Alap nevében eljár. Az Alapkezelő az Alap nyilvántartásba történő bejegyzéséig is eljárhat az Alap javára.

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

érvénytelen jegyzés:

Érvénytelen a jegyzés, ha

- a jegyzési ív nem felel meg a formai és tartalmi követelményeknek,
- a jegyzés ellenértéke a jegyzési időszak végéig a jegyzési íven megjelölt számlaszámon nem kerül jóváírásra,
- a jegyző személy nem rendelkezik érvényes jegyzési ívvel,
- a jegyzés nem a jegyzési időszak alatt, vagy nem a jegyzési helyen történik,
- a jegyzés beleütközik a Tájékoztató vagy egyéb jogszabály rendelkezéseibe.

jegyzési garancia:

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

4.3. az Alap további jellemzői

A Batv. 47. § (1) bekezdése alapján az Alap az alábbi jellemzőkkel rendelkezik:

működési forma	nyilvános
fajta	zártvégű
futamidő	határozott futamidejű
elsődleges eszközkategória típusa	értékpapír
harmonizáció típusa	ÁÉKBV irányelv alapján nem harmonizált

Az Alap üzleti éve a naptári évvel egyezik meg. A forgalomba hozott Alap zártvégű befektetési alap, ami a Batv. 47. § (5) bekezdése értelmében azt jelenti, hogy a kibocsátott befektetési jegyek az Alap futamideje alatt a befektetők kezdeményezésére nem válthatók vissza, kivéve a Batv.-ben biztosított rendkívüli eseteket. Az Alapkezelő jogosult ugyanakkor a befektetőknek az Alap futamideje alatt is eseti jelleggel visszaváltási lehetőséget biztosítani.

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

4.4. a befektetési jegyek jellemzői

4.4.1. a befektetési jegyek megjelenési formája

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

Az Alapkezelő az Alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételét követően értékpapírnak nem minősülő okiratot állít ki a dematerializált értékpapírról, amit a Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt.-nél (székhely: 1075 Budapest, Asbóth u. 9-11, továbbiakban mint KELER Zrt.) helyez el.

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

4.4.2. a befektetési jegyek nyilvántartása

A dematerializált befektetési jegyek nyilvántartása a Befektető nevére nyitott értékpapírszámlán történik. A befektetési jegy tulajdonosa részére értékpapírszámlát a Forgalmazó vezet. A Forgalmazó tulajdonában álló

értékpapírról értékpapírszámlát a KELER Zrt. vezeti (a továbbiakban együtt: számlavezető). Az értékpapírszámla értékpapír-számlaszerződéssel jön létre. Értékpapír-számlaszerződéssel a számlavezető kötelezettséget vállal arra, hogy a vele szerződő fél (számlatulajdonos) tulajdonában álló dematerializált értékpapírt a számlavezetőnél megnyitott értékpapírszámlán nyilvántartja és kezeli, a számlatulajdonos szabályszerű rendelkezését teljesíti, valamint a számlán történt jóváírásról, terhelésről és a számla egyenlegéről a számlatulajdonost értesíti.

A dematerializált értékpapír megszerzésére és átruházására kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor. Az értékpapír tulajdonosának - az ellenkező bizonyításáig - azt kell tekinteni, akinek számláján az értékpapírt nyilvántartják. Az értékpapírszámla feletti rendelkezésre a számla tulajdonosa, illetve az a személy jogosult, akit erre a számla tulajdonosa meghatalmazott. A számlavezető felé a meghatalmazás csak akkor hatályos, ha azt vele az üzletszabályzatában meghatározott módon és tartalommal írásban közölték.

4.4.3. a befektetési jegyekhez fűződő jogok

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

5. a Hozamvédelemre vonatkozó ígéret

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

- Az Első hozamfizetési napon a befektetők kézhez kapják a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függetlenül a befektetési jegyek névértékére vetített 7,5% előre meghatározott fix hozamot;
- a Második és a Végző hozamfizetési napon a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függő, a befektetési jegy névértékére vetített maximum 8%, de minimum 2% hozamot, valamint
- a Végző hozamfizetési napon a befektetési jegyek névértékét (tőkevédelem).

Elérhető Legmagasabb Hozam (a teljes futamidőre): 23,5%

Minimum Fix Hozam (a teljes futamidőre): 11,5% (EHM: 3,33%)*

A meghirdetett Hozamvédelemre vonatkozó ígéret a következő képlettel írható le:

Hozam az Első hozamfizetési napon = 7,5%;

Hozam a Második és a Végző hozamfizetési napon = Maximum (2%; kosár hozama_t); t=2, 3;

ahol a kosár hozama_t a Kezelési Szabályzat a *Kosár értékének számítási módszere* című pontjában meghatározott képlet szerint számított érték, melynek maximális értéke 8%.

A Batv. 23. § (2) bekezdése alapján a Hozamvédelemre vonatkozó ígéret külön utalás nélkül is magában foglalja a tőke megóvására vonatkozó ígéretet is.

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

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

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

Az Alapkezelő Hozamvédelemre vonatkozó ígéretből származó fizetési kötelezettsége megszűnik abban az esetben, ha a befektetési politika megvalósítását, egyben a Hozamvédelemre vonatkozó ígéret 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 20 nemzetközi részvényből áll.

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

1	ALTRIA GROUP INC	NEW YORK - XNYS	4.00%
2	BANK OF MONTREAL	TORONTO - XTSE	5.00%
3	BCE INC	TORONTO - XTSE	8.00%
4	BRITISH LAND CO PLC	LONDON - XLON	4.00%
5	DAIICHI SANKYO CO LTD	TOKYO - XTKS	5.00%
6	DUKE ENERGY CORP	NEW YORK - XNYS	8.00%
7	GLAXOSMITHKLINE PLC	LONDON - XLON	2.00%
8	KONINKLIJKE AHOLD NV	AMSTERDAM - XAMS	2.00%
9	MARKS & SPENCER GROUP PLC	LONDON - XLON	4.00%
10	METRO AG	FRANKFURT - XETR	4.00%

* 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.

11	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	SYDNEY - XASX	8.00%
12	NATIONAL GRID PLC	LONDON - XLON	5.00%
13	NOVARTIS AG-REG	ZURICH - XVTX	5.00%
14	NTT DOCOMO INC	TOKYO - XTKS	4.00%
15	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ZURICH - XVTX	8.00%
16	SAINSBURY (J) PLC	LONDON - XLON	4.00%
17	SEVERN TRENT PLC	LONDON - XLON	4.00%
18	SUMITOMO CORP	TOKYO - XTKS	5.00%
19	SWISSCOM AG-REG	ZURICH - XVTX	8.00%
20	WESFARMERS LTD	SYDNEY - XASX	3.00%

5.1. a Hozamvédelemre vonatkozó ígéret szerinti kifizetésekre vonatkozó további rendelkezések

5.1.1. a Hozamvédelemre vonatkozó ígéret szerinti kifizetésekre 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, az Alapkezelő felszámolása esetén a Tpt. alapján fennálló kártalanítási kötelezettségét a befektető felé.

A Hozamvédelemre vonatkozó ígéret alapján

- az Első kifizetési napon (2014. március 25.) történő kifizetésekre kizárólag az a Befektető jogosult, akinek az értékpapírszámláján az Első megfeleltetési napon (2014. március 18.) napzáráskor 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 Második (2015. március 25.), és a Végső (2016. október 04.) kifizetési napon a mögöttes részvényekből összeállított Kosár elemeinek teljesítményétől függő hozamra az a Befektető jogosult, akinek az értékpapírszámláján a számlavezető az Alap befektetési jegyeit a Második (2015. március 18.), és a Végső (2016. szeptember 23.) megfeleltetési napon napzáráskor nyilvántartja, függetlenül attól, hogy a befektetési jegyeket az elsődleges forgalomba hozatal vagy a másodlagos piacon történő vétel során szerezte meg,
- a Végső kifizetési napon (2016. október 04.) a befektetési jegyek Első kifizetési napot követő névértéke által megtestesített tőkéjére az a Befektető jogosult, akinek az értékpapírszámláján a számlavezető az Alap befektetési jegyeit a Végső megfeleltetési napon (2016. szeptember 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 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.

5.1.2. külső befektetési vállalkozáshoz transzferált befektetési jegyekre történő kifizetések

A K&H háromszor fizető 14 származtatott alap Forgalmazója a K&H Bank Zrt. A Forgalmazó fiókhálózatában a jegyzési eljárás során megvásárolt befektetési jegyek az Alap indulását követően szabadon transzferálhatók más befektetési vállalkozáshoz, mely ezt követően végzi a befektetési jegyek nyilvántartását. A befektetési jegyek transzferálásáért a Forgalmazó a mindenkor hatályos hirdetményében meghatározott díjat számíthat fel.

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

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

6. befektetési célkitűzések és politikák, befektetési korlátozások

Az Alap célja, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a kamatozó megtakarításokhoz hasonló biztonságot élvezzenek.

Az Alap további célja, hogy a tőkevédelmen túl

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

Az Alapkezelő a kibocsátásra kerülő jelen Alap esetében határozott ígéretet tesz arra, hogy az Alap futamideje során és futamidejének végén milyen mértékű kifizetést biztosít a befektetési jegy tulajdonosoknak, azaz Hozamvédelemre vonatkozó ígéretet tesz, melyet a Tájékoztató 5 fejezete tartalmaz.

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

A Batv. 23. § (2) bekezdése alapján a Hozamvédelemre vonatkozó ígéret külön utalás nélkül is magában foglalja a tőke megóvására vonatkozó ígéretet is.

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.

7. az eszközök értékelése

A befektetés értékét az Alap által elhelyezett betétek kamatai valamint a mögöttes termék(ek) teljesítménye határozza meg.

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

A nettó eszközértéket a Letétkezelő az Alapkezelő és a Forgalmazó honlapján (www.khalapok.hu, www.kh.hu) teszi közzé.

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

8. kockázati tényezők

8.1.1. az Alap hozamát befolyásoló kockázatok

- betéti ügylet kockázata

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

- 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 lejáratkorú kifizetés emiatt jelentős kockázatokat hordoz mind a kifizetés nagysága mind esetenként a devizaneme tekintetében.

- partnerkockázat

Az Alap a Hozamvédelemre vonatkozó ígéret megvalósítása érdekében származtatott ügyleteket köt. A származtatott ügylet futamideje alatt, illetve annak lejártakor az ügyletben részt vevő felek egymás felé kifizetéseket teljesíthetnek, a származtatott ügylet mögöttes termékeinek árfolyamalakulásától függően. Előfordulhat, hogy valamelyik fél nem képes a származtatott ügyletből fakadó kötelezettségei teljesítésére. Az Alapkezelő és az Alvagyonkezelő ezt a kockázatot rendszeresen figyeli és a rendelkezésére álló eszközökkel annak csökkentésére törekszik.

- kamatlábváltozás kockázata

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

- Alvagyonkezelő igénybevételének kockázata

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

- a mögöttes termék(ek) ár(folyam) 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 Tájékoztató 5. pontjában kerülnek meghatározásra. Előfordulhat, hogy az Alap futamideje alatt a megjelölt termék(ek) ár(folyam)jának számítási metódusa, közzétételi módja megváltozik. Szélsőséges esetben egy-egy releváns tőzsde huzamosabb ideig zárva lehet, sőt véglegesen be is zárhat, esetleg valamelyik mögöttes termék ár(folyam)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.

8.1.2. a másodpiaci értékesítést befolyásoló kockázat

- 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.

8.1.3. 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.

9. adózási tudnivalók

A nyilvánosan forgalomba hozott befektetési jegynek a diszkont ár és a névérték közötti árkülönbözete és a Batv. szerinti hozama, - kivéve, ha tartós befektetésből származó jövedelem - a személyi jövedelemadóról

szóló 1995. évi CXVII. (továbbiakban Szja.) törvény alapján kamatjövedelemnek minősül, mely után fizetendő adó mértéke 16 %, és amelyet a kifizető köteles a beváltáskor/visszaváltáskor történő kifizetéssel egyidőben levonni.

Beváltásnak (visszaváltásnak) minősül a befektetési alap átalakulása, egyesülése, szétválása is.

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

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

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy az adózással összefüggő következmények a jövőben változhatnak, és pontosan csak a Befektetők egyedi körülményei alapján határozhatók meg.

10. a befektetők tájékoztatása

Az Alapkezelő az Alapra vonatkozó rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettségét a Batv. 106. § (2) bekezdése, valamint a Tpt. V. fejezetében, illetve annak alapján a 24/2008 (VII.15) PM rendeletben foglaltaknak megfelelően teljesíti.

Ennek alapján az Alapkezelő

- a nyilvánosságot féléves és éves jelentéseken keresztül rendszeresen tájékoztatja az Alap vagyoni, jövedelmi helyzetének, működésének főbb adatairól;
- elkészíti és közzéteszi a Tájékoztatót és a Rendelet 31. cikkében meghatározott hirdetményt (továbbiakban Hirdetmény), valamint a Batv. 52. § (1) bekezdés szerinti Kezelési Szabályzatot, teljesítve ezzel a nyilvános forgalomba hozatal előfeltételét;
- az Alappal kapcsolatos minden rendszeres és rendkívüli eseményről tájékoztatja a Befektetőket.

Továbbá az Alapkezelő megbízása alapján a Letétkezelő minden tőzsdei kereskedési napra közzéteszi az Alap nettó eszközértékét és egy jegyre jutó nettó eszközértékét az Alapkezelő és a Forgalmazó honlapján (www.khalapok.hu, www.kh.hu).

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

A Hirdetményt az Alapkezelő fenti közzétételi helyeken túl – legkésőbb a Tájékoztató közzétételét követő munkanapon a – Napi Gazdaság című országosan terjesztett pénzügyi napilapban is közzéteszi.

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

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

11. a forgalombahozatal szereplőinek bemutatása

- Az **Alapkezelő** olyan részvénytársaság, amely befektetési alapkezelői tevékenységet végez. Ennek

keretében az alap részére általa kialakított portfóliókat, a Kezelési Szabályzatban meghatározott befektetési politika alapján kezeli.

- A **Forgalmazó** az értékpapír értékesítésében részt vevő befektetési szolgáltató.
- A **Letétkezelő** olyan hitelintézet, amely az alapkezelési tevékenységgel kapcsolatban felmerülő értékpapír- és pénzmozgásokat nyilvántartja, kiszámolja és közzéteszi az alapok nettó eszközértékét, valamint sajátos módon ellenőrzi az Alapkezelőt.

11.1. az Alapkezelő bemutatása

Az Alap alapkezelője:	K&H Alapkezelő Zrt.
Az alapkezelő jogi formája:	zártkörűen működő részvénytársaság
Alapkezelő székhelye, irodája*:	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9,
Alapkezelő telefonszáma:	+36 1 483 5000
Saját tőke:	1.000.675 000 Ft (2010.12.31)
Felügyeleti engedély száma:	PSZÁF III./100.058/2002.
Felügyeleti engedély időpontja:	2002. július 18.
Bejegyzés helye:	Magyarország, Hajdú-Bihar Megyei Bíróság, mint Cégbíróság a Cg. 09-10-0000249 számú cégjegyzékbe részvénytársaságként 1997. november 05. napján.
Nyilvántartó bíróság:	a Fővárosi bíróság, mint Cégbíróság a Cg. 01-10-043736 cégjegyzékszámmon
Alkalmazotti létszám:	30 fő
Alapkezelő könyvvizsgálója:	Ernst & Young Kft., 1132 Budapest, Váci út 20.

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

Az Alapkezelő 100%-os tulajdonosa a K&H Bank Zrt., bemutatását lásd a 3. fejezetben.

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

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

Az Alapkezelő tevékenységi köre:	66.30'08 Alapkezelés (főtevékenység) 66.12'08 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
----------------------------------	--

Az Alapkezelő jelen Tájékoztató aláírásával nyilatkozik arról, hogy fő tevékenységként kizárólag a Felügyelet engedélyéhez kötött befektetési alapkezelési tevékenységet végez, amelyre engedéllyel rendelkezik. Egyéb tevékenységei közé tartozik a portfóliókezelés, befektetési tanácsadás, valamint a befektetési alapkezelő által kezelt befektetési alap befektetési jegyei esetén megbízás felvétele és továbbítása.

Az Alapkezelő által alapokban kezelt vagyon 618 mrd forintot, portfóliókezelési tevékenysége keretén belül kezelt egyéb vagyon nagysága 122 mrd forintot, az összes kezelt vagyon 740 mrd forint tett ki 2011. év végén.

11.1.1. az Alapkezelő üzleti tevékenységének múltja és fejlődése

A K&H Alapkezelő Zrt. ABN AMRO (Magyarország) Vagyonkezelő Rt. néven 1997. őszén alakult kizárólag értékpapír portfólió-kezelési (asset management) tevékenység végzésére. 2001. július 19-től a társaság K&H Vagyonkezelő Rt. néven működött tovább, mint önkéntes és magán-nyugdíjpénztári vagyonkezelésre, értékpapír portfóliók kezelésére szakosodott befektetési szolgáltató gazdasági társaság.

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

* Az Alapkezelő székhelye az Alap székhelye szerinti tagállamban, Magyarországon található.

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

A Társaság története során az egyik legnagyobb hazai befektetési alapkezelővé nőtte ki magát, eddig húsz nyíltvégű alapot és több mint száz zártvégű tőke- és hozamvédett szerkezetű alapot hozott létre. A Társaság által befektetési alapokban kezelt vagyon 2011. december végén 618 milliárd forintot tett ki, az összes kezelt vagyon pedig elérte a 740 milliárd forintot.

11.1.2. az Alapkezelő ügyvivő, ügyvezető és felügyeleti szerveinek tagjai és beosztásuk

Az Alapkezelő 100%-os tulajdonosa a K&H Bank Zrt., bemutatását lásd a 11.3 pontban.

Az Alapkezelő a K&H Bank Zrt-vel összevont felügyelet alá tartozó cégcsoport tagja. A cégcsoport további jelentősebb tagjai: K&H Equities Tanácsadó Zrt., K&H Csoportszolgáltató Központ Kft. és K&H Faktor Zrt.

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

Az Alapkezelő 100%-os tulajdonosa a K&H Bank Zrt., részletes bemutatását ld. a 11.3 pontban. A K&H Bank Zrt. az Alap forgalmazójaként és letétkezelőjeként is eljár.

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

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

11.1.3. az Alapkezelő szervezeti felépítésének ismertetése

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

11.1.4. az Alapkezelő irányító és felügyelő szervei, vezető állású munkavállalók

az Igazgatóság tagjai:

Gert Rammeloo: Belgiumban az antwerpeni Sint-Eligius Főiskolán végzett. 1985 óta a KBC csoporton belül dolgozik. 1988-ig különböző kereskedelmi feladatokat látott el a fiókhálózatban. 1988 és 1992 között befektetési tanácsadóként dolgozott KBC bankfiókban, majd 1998-ig regionális kereskedelmi lakossági koordinátor volt. 2002-ig fiók és klasztervezetői munkakört töltött be. 2003 és 2009 között a lengyelországi Kredyt Bank Értékesítési és hálózati területének ügyvezető igazgatója volt, 2009-től a Kredyt Bank alelnöki pozícióját töltötte be, 2011 áprilisától a KBC Asset Management ügyvezető igazgatója.

Christiaan Sterckx: A belgiumi Leuveni Egyetem nyelvészeti (spanyol) mesterképzésén szerzett diplomát, valamint tanári képesítést, majd gazdasági és pénzügyi posztgraduális képzéseken is részt vett, valamint 1997-ben pénzügyi elemző képesítést szerzett. A Leuveni Egyetemen 3 éven keresztül tanársegédként dolgozott, miközben sorkatonai szolgálatot is teljesített 1993-ban. Szakmai pályafutását a Kredietbanknál kezdte a befektetési termékek területének regionális vezetőjeként. 1996-tól termékmenedzser volt a KBC Banknál, majd 1999-től termékfejlesztési menedzserként dolgozott a KBC Asset Managementnél 2003-ig. Ezt követően 2010-ig a Termékfejlesztés vezetője volt. 2010 – 2011 –ben ügyvezető igazgatóként a KBC Asset

Management Vezető kockázatelemzője volt, 2011 júliusa óta pedig a Termékfejlesztés és Innováció terület vezetői pozícióját tölti be ügyvezető igazgatóként. A holland anyanyelven kívül folyékonyan beszél angolul, franciául és spanyolul.

Dirk Mampaey: Tanulmányait illetően 1988-ban végzett a Brüsszelben kereskedelmi mérnökként, majd részt vett a svájci Union Bank és a philadelphiai CoreState Bank nemzetközi banki kurzusain, valamint 2000-ben a Pennsylvaniai Egyetem management programjában is. Gyakornoki és sorkatonai szolgálata után pályafutását a belga Kredietbanknál kezdte, ahol 1990 és 1996 között főként a Nemzetközi Igazgatóságon dolgozott amerikai, közel-keleti és afrikai területi menedzserként. 1999 augusztusától a KBC Bank kelet-közép-európai divíziójának helyettes igazgatójaként dolgozott, 2000 novemberétől általános igazgatói pozícióit töltötte be. 2000 novembere óta több esetben a KBC Bank és egyes, a KBC csoporthoz tartozó kelet-közép-európai valamint oroszországi bankok igazgatósági testületeinek, illetve audit bizottságának tagja, esetleg vezetői tisztségét töltötte be. 2007 júliusa és 2011 áprilisa között a Közép-Kelet-Európa és Oroszországi üzletág, majd jelenleg a Vállalati üzletág szenior ügyvezető igazgatói tisztségét tölti be.

Dr. Bába Ágnes: Egyetemi diplomáját a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerezte, majd ugyanitt 1982-1984 között egyetemi doktori tanulmányokat folytatott. 1988-1989-ben számviteli és közgazdaságtudományi tanulmányokat folytatott, 1993-ban okleveles könyvvizsgálói minősítést szerzett a Missouri Egyetemen Kansas City-ben, az USA-ban. A Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen 1982-től tanársegéd, majd 1984-1992-ig adjunktus. 1992-től a Credit Lyonnais Bank Magyarország Rt-nél gazdasági igazgató, ügyvezető igazgató-helyettes, a Vezetői Bizottság tagja, majd később az Igazgatóság tagja is. 1998-tól a Rabobank Magyarország Rt-nél ügyvezető igazgató, majd vezérigazgató-helyettes, az Igazgatóság tagja. 2001-től a Kereskedelmi és Hitelbank Rt-nél senior ügyvezető igazgató, a Vezetői Bizottság tagja, majd 2004-től vezérigazgató-helyettes.

Gombás Attila: A Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen 1994-ben szerzett diplomát pénzügy és EU tanulmányok szakon. Pénzügyi pályafutását a diploma megszerzése után a K&H Banknál kezdte junior kontrollerként. Egy évvel később a Kontrolling Módszertani Osztály vezetője. 1998-tól szenior menedzserként tevékenykedett a Kontrolling Tervezési és Módszertani Fejlesztés osztályán, majd a K&H és az ABN Amro egyesülése után a Kontrolling Pénzügyi Tervezés és Elemzés osztályát vezette. 2002-ben kinevezték Kontrolling Igazgatónak, majd 2005 októberétől a Pénzügyi Divízió vezetői posztját töltötte be. 2006 májusától a Pénzügy és Kockázatkezelési Divízió vezetője.

Frank Van de Vel: 1998-ban végzett az Antwerpeni Egyetemen kereskedelmi mérnökként, majd 2001-ben Master of Business képesítést szerzett a Vlerick Leuven Gent Management School-ban. 1994-től a Kredietbank NV munkatársa, mint hiteltanácsadó, mint fiókgazgató, majd mint regionális stratégiai és üzleti támogató. 2000 februárjától a KBC Bank N.V.-nél tevékenykedik klasztervezetőként. 2006 áprilisától a CSOB Banknál IT projektvezető, 2007 júliusától kis- és középvállalati folyamatmenedzser, valamint működési kockázatmenedzser. 2009 májusától a K&H Bank szenior ügyvezető igazgatója.

Hendrik Scheerlinck: A Leuveni Katolikus Egyetemen szerzett jogi diplomát 1979-ben, majd közgazdasági diplomát 1980-ban. Szakmai pályafutását jogi képviselőként kezdte egy leuveni jogi irodában. 1984-től a Kredietbanknál (később beolvadt a KBC Csoportba) tevékenykedik, kezdetben jogi és hiteltanácsadóként a Nemzetközi hitelek osztályon Brüsszelben, majd szenior hitel tanácsadóként New Yorkban, 1989-1991 között Régióvezető Atlantában Vállalati hitelezés területen. Ezt követően a bank tajvani képviselői irodájában dolgozott, majd Németországban a hitelekért és kontrollingért felelős igazgató. 1995-től a Kredietbank igazgatóságának tagja. 1999 és 2006 között a KBC New York vezérigazgatója, a KBC Észak-amerikai kereskedelmi banki tevékenységének szenior menedzsere. 2006 augusztusától a cseh CSOB bank igazgató tanácsának tagja, pénzügyi igazgató és kockázatkezelési igazgató. 2010 májusától a K&H Bank vezérigazgatója.

Zobor Zsuzsanna: a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen 1985-ben szerzett közgazdász és szociológus diplomát, 1994-ben ugyanott bankmenedzseri posztgraduális diplomát. Pénzügyi pályafutását 1989-ben kezdte a Pénzügyminisztériumban. 1991-1996 között az Általános Értékforgalmi Bank Befektetési és Értékpapír Osztályán dolgozott. 1997-től az ABN Amro Vagyonkezelő munkatársaként kezdetben befektetési alapok kezelésével foglalkozott, később a szervezet jogutódjánál, a K&H Befektetési Alapkezelő Rt-nél a termékfejlesztési és értékesítés-támogatási területet vezeti, majd 2004 ősztől vezérigazgatói tisztséget lát el.

a Felügyelő Bizottság:

Németh Balázs: A Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen 1996-ban szerzett diplomát pénzügy és marketing szakon. Pénzügyi pályafutását a diploma megszerzése után az ABN AMRO (Magyar) Bank Rt.-nél kezdte, kontrolling és tervezés területen. 2001-től a K&H Bankkal történő egyesülés után a Kontrolling igazgatóságon dolgozott, részt vett az egyesülés utáni integrált kontrolling rendszer kidolgozásában, az új

vállalati üzletági stratégia kidolgozásában. 2003 decemberétől a K&H Lízingcsoport Üzleti elemzés és stratégia területének helyettes vezetője, 2004 áprilisától a Controlling és IT területet vezeti. 2006 májusától a K&H Bank Controlling igazgatóságának vezetője. 2011 októberétől a K&H Bank Stratégia menedzsment igazgatóságát vezeti.

Kovalovszki Tamás: 1987-ben végzett a Bukaresti Egyetemen, angol-országi szakon. A Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem nemzetközi kapcsolatok szakán 1992-ben szerzett közgazdász diplomát. 1994-ben okleveles adótanácsadó, 1995-ben az ELTE Jogi Továbbképző Intézetében jogi-szakokleveles közgazdász képesítést, 2001-ben okleveles könyvvizsgálói képesítést szerzett. Szakmai pályafutását az Arthur Andersen & Co.-nál kezdte, majd a Credit Lyonnais Bank Magyarország Rt-nél számviteli munkatárs, majd 1996-tól számviteli osztályvezető. 1998-tól a Rabobank Magyarország Rt-nél controlling főosztályvezetőként tevékenykedett. A K&H Bank Számvitel és jelentésszolgálat igazgatóságát 2001-től 2011 októberéig. 2011 októberétől a K&H Bank Controlling igazgatóságát vezeti.

Dr. Varga Tiborné Varga Mária: Tanulmányait a Pénzügyi és Számviteli Főiskola Költségvetési pénzügyi, valamint a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Pénzügy szakán végezte. 1987 és 1999 között a Budapest Bank munkatársa, 1992 és 1997 között a Treasury Igazgatóságon dolgozik, előbb mint osztályvezető helyettes, majd mint osztályvezető. 1997 és 1999 között a lakossági betéti üzletág főosztályvezetője. 1999-ben került a Kereskedelmi és Hitelbank Rt.-hez mint a Bankszámlák, betétek és értékpapírok főosztályának vezetője, majd 2004 márciusától a Betéti és Befektetés Támogatás Főosztály, majd a Betéti és Termékmenedzsment Főosztály vezetője. Jelenleg a bank befektetési szolgáltatási vezetője és továbbra is ellátja a Betéti és befektetési termékmenedzsment főosztály vezetését.

Dr. Barna János Gyula: Egyetemi diplomáját 1981-ben a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerezte pénzügy szakon, 1984-ben ugyanezt doktori fokozatot szerzett. Pályafutását a KSH statisztikai módszertani osztályán kezdte. 1985-1992-ig egyetemi tanár a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem matematika és informatika tanszékén. 1992-től a K&H Általános Biztosító Zrt. pénzügyi igazgatója és egyben vezérigazgató-helyettese, 2000-2003 között a K&H Életbiztosító pénzügyi vezetőjeként is dolgozik. 2006-tól a K&H Biztosító vezérigazgató-helyettese, vezető kockázatkezelője. 2011 áprilisától a K&H Bank Integrált Érték- és Kockázatkezelési főosztályának vezetője.

Dr. Józsa Krisztina: Jogi diplomáját az Eötvös Lóránd Tudományegyetem, Állam- és Jogtudományi Karán szerezte 1991-ben. 1994-ig a Budapest Bank, majd 1995-ig az IBUSZ Bank jogi osztályain volt jogi előadó. Ezt követően, 1996-ban szerezte meg jogi szakvizsgáját. 1996-tól a K&H Bank jogi osztályán jogtanácsos, majd 2001-től a Társasági és lakossági jogi osztály osztályvezetője, ezt követően a K&H Bank Zrt. Jogi főosztályának főosztályvezető jogtanácsosa (igazgatója). 2001-ben az Eötvös Lóránd Tudományegyetem, Állam- és Jogtudományi Kar Továbbképző Intézetében Bankszakjogi diplomát is szerzett.

Az Alapkezelő a Rendelet I. számú melléklete 14.1. és 14.2 pontja alapján nyilatkozik arról, hogy a társaság vezető tisztségviselőivel kapcsolatban jogszabályokban meghatározott körülmény, összeférhetetlenségi ok nem áll fenn, és nincs olyan információ, amelynek feltárását a Rendelet I. számú melléklete 14.1. második fordulat b-d) pontjában előírja.

11.2. az Alvagyonkezelő bemutatása

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

11.2.1. az Alvagyonkezelővel kötött szerződés

Az Alvagyonkezelő igénybevétele szaktudása, piacismerete és a tőke- és hozamvédett típusú alapok piacán szerzett egyedülálló szakmai tapasztalata, valamint az Alapok – a Védett időszakban kialakítandó – összetett befektetési politikája és hozamvédett szerkezete indokolják. **Az Alvagyonkezelő tevékenységét kiszervezés keretében végzi.**

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

11.2.2. az Alvállalkozó tevékenységei

A KBC Asset Management 2000. június 1-jén alakult, mint a belga KBC Bank N.V. portfóliókezelési (asset management) tevékenységre specializálódott leányvállalata. A KBC Asset Management tulajdonosa 48%-ban a KBC Csoport, 45%-ban a KBC Bank, 4,5%-ban a CBC Banque, 2,5%-ban a Centea és 1 darab részvényt a KBC Biztosító. Tevékenységi körébe tartozik a befektetési alapkezelés, vagyonkezelés intézményi befektetők részére, valamint portfóliókezelés cégek és magánszemélyek részére egyaránt. A KBC Asset Management a lakossági befektetési alapok piacán Belgiumban piacvezető. Vezértermékének az úgynevezett garantált típusú alapok számítanak, piaci részesedése e termék esetében 2010 szeptemberében Belgiumban meghaladta a 61%-ot. A KBC Asset Management által kezelt vagyon 2010 decemberében elérte a 160,2 milliárd eurót.

11.3. a Letétkezelő bemutatása

Neve:	K&H Bank Zrt.
Jogi formája:	zártkörűen működő részvénytársaság
Irodája, székhelye:	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
Telefonszám:	+36 1 328 9000
Jegyzett tőke:	140,98 mrd Ft (2011. december 31.)
Saját tőke:	180,77 mrd Ft (2011. december 31.)
A működés időtartama:	határozatlan
Az alapítás időpontja:	1987. február 20.
A bejegyzés helye:	A Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság a Cg. 01-10-041043 számú cégjegyzékbe 1987.02.20. napján jegyezte be.
Alkalmazotti létszám:	3.145 fő (2011. december 31.)

A Letétkezelő tevékenységi köre:

- 6419'08 Egyéb monetáris közvetítés - főtevékenység
- 6491'08 Pénzügyi lízing
- 6499'08 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítő tevékenység
- 6612'08 Értékpapír, árutőzsdei ügynöki tevékenység
- 6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
- 6622'08 Biztosítási ügynöki brókeri tevékenység

A K&H Bank Zrt. zártkörűen működő részvénytársaság, mely a Hpt., a Tpt. és a Bszt. alapján tesz eleget tájékoztatási kötelezettségeinek. A K&H Bank Zrt. éves jelentési, évközi gyorsjelentési, és egyéb, rendes, valamint rendkívüli tájékoztatási kötelezettsége során közzétett hirdetőanyagok elérhetőek a K&H Bank Zrt. honlapján (www.kh.hu). A K&H Bank Zrt. 2007. december 18. napjától zártkörű részvénytársaságként működik.

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

A letétkezelő rövid története

A K&H Bank Zrt. működését 1987. január 1-jén, a kétszintű bankrendszer kialakításának keretében kezdte. 2001. július 1-jével a Bank egyesült az ABN AMRO Magyar Bank Rt-vel. A Bank tulajdonosai az egyesülést követően 60 %-ban a KBC Bank and Insurance Group, 40 %-ban az ABN AMRO N.V. 2006-ban a KBC Bank N.V. 99,96%-ra, majd 2007-ben 100%-ra növelte tulajdoni hányadát. 3 048 418 millió Ft, illetve 11 255

millió euró mérlegfőösszegével és 10,5%-os piaci részesedésével (2009. júniusi adatok) a K&H Bank Magyarország egyik vezető bankja és pénzügyi szolgáltató csoportja országszerte mintegy 235 fiókkal. A K&H Csoport termékpalalettája kiterjed a hagyományos lakossági és vállalati banki termékeken kívül (számlavezetés, befektetések, megtakarítások, hitelek, bankgaranciák, bankkártya szolgáltatások, letétkezelés, treasury, projektfinanszírozás, stb.) a prémium banki szolgáltatásra, a befektetési alapkezelésre, a lízingre, az életbiztosításra, a vagyon- és felelősségbiztosításra, az egészség- és nyugdíjpénztári szolgáltatásokra, valamint az értékpapír-kereskedelemre is. A Letétkezelő többek között az alábbi társaságokban szerzett tulajdonosi részesedést: K&H Equities Tanácsadó Zrt., K&H Csoportszolgáltató Központ Kft. és K&H Faktor Zrt.

A Letétkezelő vezető tisztségviselői:

az Igazgatóság tagjai:

Marko Voljč: a ljubljani egyetemen szerzett közgazdasági diplomát. 1976 és 1979 között a Szlovén Nemzeti Bank elemző osztályának volt vezetője. 1979 és 1992 között Washingtonban dolgozott a Világbanknál. 1992-től a Nova Ljubljanska Banka elnök-vezérigazgatója, 2004 februárjától a KBC Bank Közép-európai Igazgatóságának ügyvezető igazgatója, majd 2006 májusától 2010 májusáig a K&H Bank Zrt. vezérigazgatója, jelenleg a KBC közép-európai és oroszországi üzleti egységének vezérigazgatója.

Dr. Bába Ágnes: Egyetemi diplomáját a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerezte, majd ugyanitt 1982-1984 között egyetemi doktori tanulmányokat folytatott. 1988-1989-ben számviteli és közgazdaságtudományi tanulmányokat folytatott, 1993-ban okleveles könyvvizsgálói minősítést szerzett a Missouri Egyetemen Kansas City-ben, az USA-ban. A Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen 1982-től tanársegéd, majd 1984-1992-ig adjunktus. 1992-től a Credit Lyonnais Bank Magyarország Rt-nél gazdasági igazgató, ügyvezető igazgató-helyettes, a Vezetői Bizottság tagja, majd később az Igazgatóság tagja is. 1998-tól a Rabobank Magyarország Rt-nél ügyvezető igazgató, majd vezérigazgató-helyettes, az Igazgatóság tagja. 2001-től a Kereskedelmi és Hitelbank Rt-nél senior ügyvezető igazgató, a Vezetői Bizottság tagja, majd 2004-től vezérigazgató-helyettes.

Ignace Gheysens: 1973-ban a Jogi tudományok Doktora címet szerezte meg. 1976-ban Posztgraduális diplomát szerzett Gazdasági ismeretekből. 1987-ben Gazdasági, Pénzügyi és Kereskedelmi Közigazgatás terén szerzett diplomát. 1974-től 1984-ig a Regionális Gazdasági Fejlesztések Egyetemén projektfejlesztő volt. 1984-től 1986-ig a Creatuft főtitkáráként tevékenykedett. 1986 és 2003 között a Keramik Building Products főtitkára és igazgatósági tagja volt. 1999 és 2003 között a Trust Capital Partners, 1998 és 2002 között a Wienerberger AG továbbá 2000 és 2003 között a Hukor NV igazgatósági tagja volt.

Hendrik Scheerlinck: A Leuveni Katolikus Egyetemen szerzett jogi diplomát 1979-ben, majd közgazdasági diplomát 1980-ban. Szakmai pályafutását jogi képviselőként kezdte egy leuveni jogi irodában. 1984-től a Kredietbanknál (később beolvadt a KBC Csoportba) tevékenykedik, kezdetben jogi és hiteltanácsadóként a Nemzetközi hitelek osztályon Brüsszelben, majd szenior hitel tanácsadóként New Yorkban. 1989-1991 között Régióvezető Atlantában Vállalati hitelezés területen. Ezt követően a bank tajvani képviselői irodájában dolgozott, majd Németországban a hitelekért és kontrollingért felelős igazgató. 1995-től a Kredietbank igazgatóságának tagja. 1999 és 2006 között a KBC New York vezérigazgatója, a KBC Észak-amerikai kereskedelmi banki tevékenységének szenior menedzsere. 2006 augusztusától a cseh CSOB bank igazgató tanácsának tagja, pénzügyi igazgató és kockázatkezelési igazgató. 2010 májusától a K&H Bank vezérigazgatója.

Singlovics Béla: felsőfokú tanulmányait 1973-ban fejezte be a Külkereskedelmi Főiskola áruforgalmi szakán. Hazai és nemzetközi bankszakmai tanfolyamok elvégzése mellett 1966-1988-ig a Magyar Külkereskedelmi Bank Rt. Nemzetközi Osztályának, majd Devizafőosztályának vezető munkatársa. 1988-1993-ig a Citibank Budapest Rt. hitelezésért felelős ügyvezető igazgatója, később vezérigazgató helyettese. 1993-1994-ig ismét a Magyar Külkereskedelmi Bank Rt-nél a Belföldi Bankműveletek Igazgatóságának ügyvezető igazgatója, majd 1995-1998-ig a Budapest Bank Rt. vezérigazgató-helyettese, majd vezérigazgatója. 1998-ban az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet felügyeleti biztosa, majd 1999-2002-ig az Eximbank Rt-nél vezérigazgató-helyettes. 2002-2003 között vezérigazgatói tisztséget töltött be a Postabank és Takarékpénztár Rt-nél, majd 2004-től a Kereskedelmi és Hitelbank Rt-nél vezérigazgatói tanácsadó, majd 2005. április 26. óta a Bank Igazgatóságának elnöki pozícióját tölti be.

Theo Roussis: 1977-ben végezte el oklevéllel az Athéni Egyetem biokémikus szakát. 1980-ban az Élelmiszeripari biokémia mestere lett. Kezdetben, a családi vállalkozásukban termelési vezetői szerepet töltött be. 1981 és 1982 között a lepetitei kutató vállalatnál dolgozott. 1982-ben a Ravago Plastics-nál állapodott meg. 1982 és 1988 között a Ravago Plastics termelési vezetője volt, 1988-tól 1993-ig befektetési

vezető, majd 1993-ban a Ravago NV vezérigazgatója lett. 1999-ben a Ravago SA vezérigazgatójává nevezték ki. Időközben, 1993-ban a KBC Investo, majd 1994-ben a KBC Bank igazgatósági tagja lett.

Guy Libot: 1981 és 1986 között az University of Antwerp-en végzett tanulmányokat, ahol először alkalmazott közgazdaságtani, majd kereskedelmi mérnöki diplomát szerzett. Az egyetem után 1987-ig kötelező katonai szolgálatot teljesített. Szakmai pályafutását 1987 szeptemberében a Kredietbank (későbbi KBC Bank) kétéves tréning programjában kezdte, majd 1989 szeptemberében a Bank New York-i részlegéhez került junior vállalati banki kapcsolattartóként, majd 1990 februárjától szenior képviselőként. 1992 novemberétől Rotterdamban, a bank holland részlegénél a vállalati banki hálózat fejlesztésével foglalkozott – többek között az anyacéggel való együttműködés erősítésével. 1995 és 2000 között a cég szingapúri részlegénél dolgozott, menedzserként részt vett a vállalati banki hálózat és a treasury tevékenységek fejlesztésében, a malajziai fióktelep kiépítésében. 2000 júniusában kinevezték a KBC Bank (Nederland) N.V. vezérigazgatójának, majd 2003 márciusától a varsói Kredyt Bank helyettes vezérigazgatója lett. 2006-tól a K&H Bank Vezetői Bizottságának tagja.

a Felügyelő Bizottság tagjai:

Kovács Zsuzsanna: 2000-ben végzett közgazdászként a szegedi József Attila Tudományegyetemen gazdálkodási szakán. Pályafutását tanárként kezdte az Európa 2000 Közgazdasági Szakközépiskolában. A K&H Bankban 2002 májusától dolgozik, kezdetben hitelelemzőként, majd vállalati ügyfél kapcsolattartóként. 2005 óta üzemi tanácsstag, valamint az Európai Üzemi Tanács tagja.

Ronny Remi Alois Delchambre: Tevékenységét 1981-ben kezdte a Bank van Roeselare-nél. 1998-ban került a KBC Csoporthoz, mint a Nyugat-flandriai provincia helyettes ügyvezető igazgatója. 1999-2003 közötti időszakban a Nyugat-flandriai provincia ügyvezető igazgatója volt a Roeselare/Izegem régióban. 2003-tól 2006-ig a Flandriai terület ügyvezető igazgatójaként dolgozott előbb a Roeselare régióban, majd 2006 és 2009 között az Észak-flandriai régiót irányította. 2009-től Ügyvezető igazgató, banki üzletág, üzleti osztály, Közép-Kelet-Európa és Oroszország, KBC Globális Szolgáltatások vezetője.

Dirk Laureyns: a Ghent-i (Belgium) Egyetemen végzett közgazdászként 1998-ban, majd a Vlerick Vezetőképző számvitel szakát 1999-ben. Szakmai pályáját 1990-ben kezdte a Kredietbank belső ellenőréként, 1994-1998 között számviteli rendszerelemző volt, 1998-tól 2003-ig a KBC Bank tervezési és ellenőrzési igazgatója lett a Vezetői Számviteli Főosztályon és eközben a terület európai koordinátora funkcióját is ellátta. 2003-tól 2006 közepéig a KBC csoport közép-európai kontrolling igazgatója volt, 2005. áprilistól 2006 júliusig a KBC TFI (Varsó) Felügyelő Bizottságának is tagja volt. 2006 közepétől a közép-európai üzleti egységben a program irányítási egység kinevezett igazgatója és ellátja a Közép-európai Irányítási Bizottság titkári funkcióit is.

11.4. a Forgalmazó bemutatása

A Forgalmazó: K&H Bank Zrt. (Bemutatását lásd az 10.3 pontban)

A Forgalmazó székhelye: 1095 Budapest Lechner Ödön fasor 9.

A befektetési jegyek forgalomba hozatalában a Forgalmazó fiókhálózata vesz részt, a fióklistát az 2. számú melléklet tartalmazza.

12. a kibocsátásra vonatkozó további rendelkezések

12.1. összeférhetetlenség

A Batv. 11. §-a szerint az érintett természetes személyek összeférhetetlenségére az alábbi rendelkezés vonatkozik:

„11. § (1) A befektetési alapkezelő vezető állású személye, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban résztvevő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye nem lehet közvetlenül

- a) a befektetési alapkezelő által megbízott Batv. 3. § 45. pont a) alpont szerinti letétkezelőnek;
- b) a befektetési alapkezelő által hozott befektetési döntések végrehajtásában közreműködő befektetési vállalkozásnak, hitelintézetnek, ingatlanértékelőnek, ingatlanforgalmazónak, valamint
- c) a befektetési alapkezelő ügyfelének

a befektetési alapkezeléshez kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye.

(2) Az a személy, aki esetében az előzőekben meghatározott összeférhetetlenség merül fel, köteles azt haladéktalanul a Felügyeletnek bejelenteni és az összeférhetetlenséget haladéktalanul megszüntetni.”

Jelen Tájékoztató készítőinek legjobb tudása szerint a Tájékoztató készítésének időpontjában az érdekelt személyek vonatkozásában összeférhetetlenség nem állt fenn.

12.2. érdekütközés elkerülésére vonatkozó szabályok

Annak érdekében, hogy az Alapkezelő lehetőség szerint elkerülje a Befektető érdekeit sértő, azzal összeférhetetlen esetek előfordulását, belső szabályzatot dolgozott ki, amelyben rendelkezik az összeférhetetlenségek kezelését szolgáló eljárásokról és intézkedésekről.

A szabályzatnak és a törvényben előírtaknak való megfelelés érdekében az Alapkezelő

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

12.3. megtekinthető dokumentumok, a Tájékoztató érvényessége

A Tájékoztató és Kezelési szabályzat közzétételét követően a jegyzési időszak alatt, valamint az Alap futamideje alatt a Befektetők által megtekinthető dokumentumok: Tájékoztató és Kezelési Szabályzat, az Alap éves és féléves jelentései, nettó eszközértékek, az Alap, az Alapkezelő és a Letétkezelő rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettsége keretében közzétett közleményei. Felhívjuk a Befektetők figyelmét arra, hogy a Tpt. 31. § (1) bekezdése szerint a Tájékoztató a közzétételtől számított 12 hónapig hatályos, azaz az értékpapírt a Tájékoztató közzétételét követő tizenkét hónapon belül, de legkésőbb a Tájékoztató hatályosságának időszaka alatt lehet nyilvánosan forgalomba hozni vagy szabályozott piacra bevezetni.

12.4. joghatóság, háttérszabályok

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

Minden, a Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat alapján létrejövő jogviszony, így különösen a befektetési jegyek jegyzését szabályozó jog- és egyéb nyilatkozatokban, szerződésekben nem szabályozott kérdések tekintetében a Tájékoztató, a Kezelési Szabályzat, a Batv., a Tpt., a Rendelet, a Bszt., a Ptk., továbbá az egyéb vonatkozó jogszabályok rendelkezései az irányadóak.

12.5. jogviták rendezése

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

Budapest, 2013. január 22.

Ziaja György Horváth Barnabás

K&H Alapkezelő Zrt.

Alapkezelő

Aláírva saját kezűleg és cégszerűen

Módisné Balogh Ibolya Seregély Lajos

K&H Bank Zrt.

Forgalmazó

Aláírva saját kezűleg és cégszerűen

Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet biztonsági okokból nem tartalmaz, de tartalma az eredeti, cégszerű aláírással ellátott dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűen aláírtnak és hitelesnek tekinthető.

felelősségvállaló nyilatkozat

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

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

Budapest, 2013. január 22.

Ziaja György Horváth Barnabás

K&H Alapkezelő Zrt.

Alapkezelő

Aláírva saját kezűleg és cégszerűen

Módisné Balogh Ibolya Seregély Lajos

K&H Bank Zrt.

Forgalmazó

Aláírva saját kezűleg és cégszerűen

Jelen dokumentum sajátkezű aláírásképet biztonsági okokból nem tartalmaz, de tartalma az eredeti, cégszerű aláírással ellátott dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűen aláírtnak és hitelesnek tekinthető.

1. számú melléklet - A jegyzési ár az egyes forgalombahozatali napokra

Jegyzési nap	Jegyzési ár (Ft)
2013.02.04	9947
2013.02.05	9948
2013.02.06	9949
2013.02.07	9950
2013.02.08	9951
2013.02.11	9955
2013.02.12	9956
2013.02.13	9957
2013.02.14	9958
2013.02.15	9959
2013.02.18	9962
2013.02.19	9963
2013.02.20	9964
2013.02.21	9966
2013.02.22	9967
2013.02.25	9970
2013.02.26	9971
2013.02.27	9972
2013.02.28	9973
2013.03.01	9974
2013.03.04	9978
2013.03.05	9979
2013.03.06	9980
2013.03.07	9981
2013.03.08	9982
2013.03.11	9985
2013.03.12	9986
2013.03.13	9987
2013.03.14	9988

2. számú melléklet -A K&H Bank Zrt. forgalombahozatalban részt vevő fiókjainak listája

Város	Irsz.	Utca	Tel.
Ács	2941	Fő út 9/5.	34/595-180
Ajka	8400	Szabadság tér 8.	88/510-110
Albertirsa	2730	Vasút út 4/11.	53/570-020
Aszód	2170	Kossuth út 27.	28/501-000
Bácsalmás	6430	Szent János utca 11.	79/520-190
Baja	6500	Szentháromság tér 8-10	79/523-360
Balassagyarmat	2660	Rákóczi fejedelem út 46.	35/501-290
Balatonalmádi	8220	Városház tér 5.	88/594-100
Balatonboglár	8630	Dózsa György út 1. fszt. 3.	85/550-680
Balatonfüred	8230	Kossuth utca 5.	87/581-150
Balmazújváros	4060	Kossuth tér 1.	52/580-120
Barcs	7570	Bajcsy-Zsilinszky u. 73.	82/565-450
Békés	5630	Kossuth u. 3.	66/510-300
Békéscsaba	5600	Andrássy út 7.	66/520-410
Békéscsaba	5600	Szent István tér 5.	66/529-320
Berettyóújfalu	4100	Dózsa Gy. u. 15-17.	54/505-010
Biatorbágy	2051	Szabadság u. 76.	23/532-760
Bicske	2060	Szent István utca 2.	22/566-130
Bonyhád	7150	Perczel Mór u. 20.	74/550-570
Budakeszi	2092	Fő út 128.	23/458-080
Budaörs	2040	Liget utca 1.	23/501-060
Budaörs	2040	Szabadság út 50.	23/445-090
Budapest	1016	Krisztina krt. 73. (alagút)	393-5620
Budapest	1024	Margit krt. 43-45.	336-3920
Budapest	1024	Margit krt. 5/a.	345-4800
Budapest	1028	Hidegkúti út 167.	391-8140
Budapest	1033	Flórián tér 1.	436-7280
Budapest	1036	Bécsi út 57-61.	437-0810
Budapest	1038	Fürdő utca 2.	430-38-00
Budapest	1039	Heltai J. tér 15.	437-0560
Budapest	1042	Árpád u. 112.	272-2270
Budapest	1042	Árpád u. 41-43.	399-3000
Budapest	1051	Arany J. u. 20.	374-1760
Budapest	1051	József Attila utca 24.	328-2400
Budapest	1052	Apáczai Csere János u. 4.	327-8080
Budapest	1053	Kálvin tér 3.	327-7530
Budapest	1055	Kossuth L. tér 18.	475-2900
Budapest	1055	Nyugati tér 9.	354-2190
Budapest	1056	Fővám tér 5.	327-7430
Budapest	1061	Andrássy út 49.	411-2740
Budapest	1067	Teréz krt. 1.	413-3240
Budapest	1075	Károly krt. 17-19.	268-0250
Budapest	1085	József krt. 10-12	456-4010
Budapest	1087	Baross tér 2.	479-8350
Budapest	1094	Ferenc krt. 1.	456-1060
Budapest	1095	Lechner Ödön fasor 9.	460-5400
Budapest	1102	Liget tér 3.	433-1520
Budapest	1115	Bartók Béla út 98-102.	279-2450
Budapest	1117	Móricz Zsigmond körtér 14.	372-7110
Budapest	1118	Rétköz u. 5. (Gazdagrét) Várható nyitás: 2013. február*	248-2710
Budapest	1119	Fehérvári út 79.	382-2900
Budapest	1122	Magyar Jakobinusok tere 1.	489-4650
Budapest	1124	Csörsz u. 43 (MOM Park)	489-3082
Budapest	1133	Váci út 76. (Capital Square)	450-3350
Budapest	1135	Béke út 9. fszt. 4.	450-2550
Budapest	1146	Ajtósi Dürer sor 10.	460-5222

Város	Irsz.	Utca	Tel.
Budapest	1148	Őrs vezér tere 2.	273-3960
Budapest	1149	Róna u. 147.	469-1040
Budapest	1156	Nyírpalota u. 40-46.	414-8050
Budapest	1163	Veres P. u. 105-107.	401-1020
Budapest	1173	Ferihegyi út 74.	254-0360
Budapest	1185	Üllői út 661. (Lőrinc Center)	296-0750
Budapest	1193	Üllői út 234.	348-5030
Budapest	1203	Kossuth L. u. 37/B	421-6080
Budapest	1211	Kossuth Lajos u. 97.	427-2080
Budapest	1221	Kossuth u. 25-29.	371-2480
Bük	9737	Petőfi u. 63. fszt. 1.	94/558-010
Cegléd	2700	Szabadság tér 1.	53/505-070
Cellödömök	9500	dr. Géfin L. tér 13.	95/525-030
Csongrád	6640	Hunyadi tér 10-16.	63/570-930
Csorna	9300	Soproni út 60.	96/592-110
Dabas	2370	Szent I. tér 2.	29/562-630
Debrecen	4024	Piac utca 52.	52/504-500
Debrecen	4026	Kálvin tér 8.	52/521-230
Devecser	8460	Petőfi S. tér 3.	88/512-560
Dombóvár	7200	Hunyadi tér 12.	74/566-020
Dorog	2510	Bécsi út 45.	33/513-350
Dunaföldvár	7020	Béke tér 13.	75/542-960
Dunaharaszti	2330	Dózsa György út 47.	24/526-180
Dunakeszi	2120	Fő út 31.	27/548-010
Dunaújváros	2400	Vasmű út 39.	25/510-010
Eger	3300	Barkóczy u. 3.	36/520-900
Eger	3300	Széchenyi út 4.	36/510-180
Encs	3860	Petőfi u. 63-65.	46/587-080
Enying	8130	Kossuth L. u. 18.	22/572-520
Érd	2030	Budai út 26.	23/521-140
Esztergom	2500	Rákóczi tér 1-3.	33/510-200
Fehérgyarmat	4900	Móricz Zsigmond u. 2.	44/510-540
Fertőszentmiklós	9444	Petőfi S. u. 2.	99/544-600
Fonyód	8640	Ady E. utca 7.	85/562-960
Fót	2151	Dózsa György út 18.	27/537-780
Füzesabony	3390	Rákóczi út 63.	36/542-640
Gárdony	2483	Szabadság u. 5.	22/570-350
Göd	2131	Pesti út 46.	27/534-000
Gödöllő	2100	Szabadság tér 6.	28/515-780
Gyomaendrőd	5500	Fő út 194.	66/581-480
Gyömrő	2230	Szent István u. 20/a.	29/531-810
Gyöngyös	3200	Bugát Pál tér 6.	37/505-120
Győr	9021	Szent István út 13.	96/514-810
Győr	9021	Szent István út 29-31.	96/511-140
Győr	9022	Rákóczi u. 2-4.	96/504-700
Gyula	5700	Városház u. 17-19.	66/562-340
Hajdúböszörmény	4220	Korpona u. 14.	52/560-400
Hajdúnánás	4080	Bocskai u. 2.	52/570-210
Hajdúszoboszló	4200	Szilfákajla u. 10-12.	52/557-120
Hatvan	3000	Grassalkovich út 3-5.	37/541-920
Heves	3360	Fő út 8.	36/545-660
Hévíz	8380	Rákóczi út 13-15.	83/542-110
Hódmezővásárhely	6800	Kossuth tér 5.	62/535-670
Jánoshalma	6440	Rákóczi út 10.	77/501-350
Jászárokszállás	5123	Móczár Andor tér 9.	57/531-680
Jászberény	5100	Szabadság tér 1.	57/505-170
Kalocsa	6300	Szent István király út 28.	78/565-020

Város	Irsz.	Utca	Tel.
Kaposvár	7400	Széchenyi tér 8.	82/528-900
Kapuvár	9330	Fő tér 13.	96/596-250
Karcag	5300	Kossuth tér 2-3.	59/500-070
Kazincbarcika	3700	Egressy B. u. 46/A.	48/510-350
Kecel	6237	Vasút u. 3. fsz. 1.	78/521-560
Kecskemét	6000	Dobó krt. 9.	76/502-382
Kecskemét	6000	Nagykőrösi u.9/a	76/511-900
Keszthely	8360	Fő tér 6-8.	83/515-370
Kisbér	2870	Kossuth L. u. 5.	34/552-710
Kiskőrös	6200	Petőfi tér 2.	78/312-119
Kiskunfélegyháza	6100	Petőfi tér 2.	76/561-220
Kiskunhalas	6400	Bokányi Dezső utca 1.	77/520-910
Kiskunlacháza	2340	Dózsa György út 148/a.	24/521-430
Kiskunmajsa	6120	Fő út 67.	77/582 020
Kistelek	6760	Kossuth L. u. 6-8.	62/598-600
Kisújszállás	5310	Szabadság út 1. fszt. 1.	59/520-300
Kisvárd	4600	Somogyi Rezső út 11.	45/500-560
Komárom	2900	Klapka Gy. út 3. (Duna Áruház)	34/540-630
Komló	7300	Városház tér 1.	72/582-080
Körmend	9900	Vida utca 1./a.	94/592-512
Kőszeg	9730	Fő tér 4.	94/562-150
Lajosmizse	6050	Szabadság tér 10.	76/556 080
Lenti	8960	Kossuth u. 6.	92/551-530
Letenye	8868	Szabadság tér 7.	93/544-940
Makó	6900	Széchenyi tér 13-15.	62/511-240
Marcali	8700	Rákóczi út 21.	85/515-120
Martonvásár	2462	Fehérvár u. 1/a	22/569-270
Mátészalka	4700	Kálvin tér 1.	44/500-530
Mezőkovácsháza	5800	Árpád út 160.	68/590-320
Mezőkövesd	3400	Mátyás király út 91-93.	49/505-580
Mezőtúr	5400	Kossuth tér 3-5.	56/550-000
Miskolc	3530	Széchenyi utca 3-9.	46/500-480
Miskolc	3530	Széchenyi utca 88.	46/512-600
Miskolc	3530	Szentgyörgy utca 19/a	46/555-190
Mohács	7700	Szentháromság u. 1-3.	69/511-230
Monor	2200	Kossuth Lajos u. 71./a.	29/611-510
Mór	8060	Bajcsy-Zsilinszky u. 10.	22/563-310
Mosonmagyaróvár	9200	Fő u. 26.	96/577-200
Nagyatád	7500	Bajcsy-Zsilinszky u. 1/a.	82/553-380
Nagykanizsa	8800	Fő u. 2.	93/537-160
Nagykát	2760	Dózsa György út. 4.	29/641-500
Nagykovács	2094	Kossuth Lajos u. 47.	26/555-610
Nagykőrös	2457	Deák tér 1.	53/550-410
Nyergesújfalu	2536	Kossuth Lajos u. 80.	33/514-160
Nyírbátor	4300	Zrínyi Ilona út 6.	42-510-540
Nyíregyháza	4400	Luther utca 3.	42/523-400
Ócsa	2364	Szabadság tér 1.	29/579-170
Orosháza	5900	Rákóczi u. 5.	68/512-300
Oroszlány	2840	Rákóczi út 80.	34/560-720
Ózd	3600	Vasvár u. 48.	48/570-210
Paks	7030	Dózsa György út 21.	75/519-130
Pápa	8500	Kossuth L. u. 21.	89/510-130
Pásztó	3060	Kölcsey F. u. 4.	32/560-021
Pécs	7621	Irgalmasok utcája 2.	72/520-380
Pécs	7626	Búza tér 6/a.	72/507-700
Pilisvörösvár	2085	Fő u. 30.	26/530-760
Polgárdi	8154	Battyhány u. 115.	22/576-220

Város	Irsz.	Utca	Tel.
Pomáz	2013	Huszár u. 25.	26/525-570
Püspökladány	4150	Kossuth utca 22.	54/517-070
Ráckeve	2300	Móricz Zsigmond utca 7.	24/523-280
Salgótarján	3100	Fő tér 4.	32/520-400
Sárbogárd	7000	Ady E. u. 162.	25/518-040
Sárospatak	3950	Hild tér 3.	47/513-010
Sárvár	9600	Batthyány utca 1-3.	95/520-450
Sátoraljaújhely	3980	Petőfi utca 3.	47/523-200
Siklós	7800	Felszabadulás utca 42.	72/579-860
Siófok	8600	Kele utca 1-3.	84/519-040
Solt	6320	Kossuth Lajos u. 54.	78/510-500
Soltvadkert	6230	Kossuth u. 21.	78/581-610
Sopron	9400	Várkerület 41.	99/511-700
Sülysáp	2241	Szent István tér 6.	29/635-510
Sümeg	8330	Kossuth Lajos u. 8.	87/511 040
Szarvas	5540	Szabadság u. 30.	66/514-240
Szécsény	3170	Rákóczi út 97.	32/570-010
Szeged	6720	Klauzál tér 5.	62/551-424
Szeged	6720	Széchenyi tér 9.	62/560-200
Szeghalom	5520	Szabadság tér 2.	66/570-240
Székesfehérvár	8000	Ady Endre u. 2.	22/511-520
Székesfehérvár	8000	Dózsa György út 5.	22/544-100
Székesfehérvár	8000	Liszt F. u. 11.	22/511-220
Szekszárd	7100	Széchenyi utca 18-20.	74/528-500
Szentendre	2000	Fő tér 10.	26/501-080
Szentes	6600	Kossuth Lajos utca 17/a.	63/561-200
Szentgotthárd	9970	Széll Kálmán tér 23.	94/552 790
Szerencs	3900	Kossuth tér 1.	47/563-100
Szigetszentmiklós	2430	Ifjúság u. 16.	24/525-130
Szigetvár	7900	Széchenyi utca 4.	73/514-150
Szolnok	5000	Szapáry utca 25-29.	56/501-000
Szolnok	5000	Széchenyi krt. 135.	56/523-230
Szombathely	9700	Kőszegi utca 10.	94/522-810
Tab	8660	Kossuth Lajos utca 134.	84/525-940
Tamási	7090	Garai u. 1.	74/573-990
Tapolca	8300	Fő tér 5-7.	87/511-040
Tata	2890	Ady E. u. 3. (Fényes Áruház)	34/586-910
Tatabánya	2800	Szent Borbála tér 2.	34/514-240
Tiszaföldvár	5430	Kossuth utca 132.	56/570-010
Tiszafüred	5350	Örvényi út 1.	59/510-270
Tiszakécske	6060	Béke tér 6. fsz. 13.	76/541-060
Tiszaújváros	3580	Szent I. u. 4/b.	49/544-230
Tiszavasvári	4440	Kossuth L. u. 17.	42/520-600
Tolna	7130	Kossuth u. 33.	74/540-330
Tótkomlós	5940	Kossuth u. 2.	68/560-220
Törökszentmiklós	5200	Kossuth L. út 125.	56/590-390
Újfehértó	4244	Fő tér 1.	42/590-540
Vác	2600	Széchenyi u. 34. fszt. 3.	27/511-320
Várpalota	8100	Táncsis u. 5.	88/592 750
Vásárosnamény	4800	Szabadság tér 32.	45/570-570
Vecsés	2220	Fő út 183.	29/552-340
Veresegyház	2112	Fő út 39.	28/585-080
Veszprém	8200	Cserhát ltp. 8.	88/579-200
Veszprém	8200	Kossuth utca 6.	88/579-000
Zalaegerszeg	8900	Kossuth u. 8.	92/550-230
Zalaszentgrót	8790	Dózsa György út 16-18.	83/562-010
Zirc	8420	Petőfi S. u. 2.	88/596-700

*a nyitás/költözés konkrét dátuma a hatósági engedélyek függvényében változhat

3. számú melléklet – a Bizottság 809/2004/EK Rendelete egyes előírásainak értelmezése

a rendelet egyes előírásainak értelmezése

Jelen Tájékoztató a Bizottság 809/2004/EK rendelete (2004. április 29.) alapján készült, amely 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 szól.

A befektetési alapokra vonatkozó európai és magyarországi jogi szabályozás eltérése miatt a Rendelet alább felsorolt pontjai az alap vonatkozásában nem, vagy csak részlegesen értelmezhetők.

I. sz. Melléklet

3. Kiemelt pénzügyi információk
6. Üzleti tevékenység áttekintése
9. Az üzleti tevékenység és a pénzügyi helyzet áttekintése
10. Tőkeforrások
11. Kutatás és fejlesztés, szabadalmak és licenciák
12. Trendek
16. Testületi tagsággal kapcsolatos gyakorlat
17. Alkalmazottak
18. Fő részvényesek
19. Kapcsolt vállalkozásokkal folytatott ügyletek
20. A kibocsátó eszközeire, forrásaira és pénzügyi helyzetére és eredményére vonatkozó pénzügyi információk
21. Kiegészítő információk
22. Lényeges szerződések
23. Harmadik féltől származó információ, szakértői nyilatkozat és érdekeltségi nyilatkozat
25. Részesedések bemutatása

XV. sz. Melléklet

7. Kölcsönös kötelezettségek
8. Pénzügyi információk