

A
**K&H tőkevédett nyersanyag 3 származtatott nyíltvégű befektetési
alap**

elnevezésű,
nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

**TÁJÉKOZTATÓJA
és
KEZELÉSI SZABÁLYZATA**

*Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott engedély száma:
EN-III/TTE-314/2010.*

Alapkezelő:
K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.
(1051-Budapest Vigadó tér 1.)

Letétkezelő:
K&H Bank Zrt.
(1051-Budapest Vigadó tér 1.)

Forgalmazó:
K&H Bank Zrt.
(1051-Budapest Vigadó tér 1.)

Felügyeleti szerv:
Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete
(1013-Budapest Krisztina krt. 39. Tel: 489-9100 web: www.pszaf.hu)

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

2010. július

Az Alap származtatott eszközökbe fektető alap, ezért a szokásostól eltérő kockázati szintű!
A származtatott ügyletek révén felvehető - a Tpt. 273. § (1) alapján számított - nettó pozíciók összértéke és az alap saját tőkéje hányadosának - Tpt. 278. §. (4) a) szerint megállapított korrekcióval számított - megengedett legnagyobb mértéke 200%.

tartalomjegyzék

ajánlás	3
összefoglalás	4
általános rendelkezések	5
a tájékoztatóban használt fogalmak	6
1. az Alap átalakulása	8
1.1. az Alap átalakulásának indoka	8
1.2. az Alap átalakulásának folyamata	8
1.3. az Alap Védett időszak elindulásának, befektetési politikája alkalmazásának feltétele	8
1.4. az Alap átalakulással érintett jellemzői, a változások összefoglalása	8
1.5. az átalakult befektetési alap (a továbbiakban: Alap) bemutatása	9
1.6. az Alap hozamát befolyásoló kockázatok	11
1.7. az alap befektetési jegyei	12
2. a folyamatos forgalmazás	13
2.1. a folyamatos forgalmazás fő szabályai	13
2.2. a folyamatos forgalmazás szereplői	14
2.3. az alapkezelő bemutatása	14
2.4. az alvállalkozó bemutatása	17
2.5. a letétkezelő bemutatása	17
2.6. a forgalmazó bemutatása	19
2.7. könyvvizsgáló neve, székhelye	19
3. jogi kérdések	19
3.1. adózási szabályok	19
3.2. a befektetők tájékoztatása	20
3.3. a kibocsátásban érintett jogi és természetes személyek érdekei	20
3.4. összeférhetetlenség	20
3.5. érdekütközés elkerülésére vonatkozó szabályok	21
3.6. joghatóság, háttérszabályok	21
3.7. jogviták rendezése	21
4. felelősségvállaló nyilatkozat	21
1. számú melléklet – Kezelési Szabályzat	23
1. számú melléklet - Az Alapkezelő által kezelt más befektetési alapok bemutatása	44
1. számú melléklet – a vezető forgalmazó forgalmazásban részt vevő fiókhálózata*	50
1. számú melléklet – az alapkezelő Működési Szabályzatának összefoglalása	54
1. számú melléklet – az alapkezelő 2009. december 31-vel végződő 3 éves időszakra elkészített és könyvvizsgáló által hitelesített pénzügyi adatai (adatok eFt-ban)	55
2. számú melléklet - a letétkezelő 2009. december 31-ével végződő 3 éves időszakra elkészített és könyvvizsgáló által hitelesített pénzügyi adatai (adatok millió Ft-ban)	55
7. számú melléklet - az alapkezelő és a letétkezelő 2009. december 31-vel végződő 3 éves időszakra vonatkozó könyvvizsgálói jelentései	56

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét arra, hogy a forgalmazási helyek köre változhat! Kérjük, hogy a forgalmazási helyek hatályos listájáról a www.khalapok.hu oldalon, az Alap hirdményei között tájékozódjon.

ajánlás

Tisztelt Befektető!

Felhívjuk a Tisztelt Befektetőink figyelmét arra, hogy jelen Tájékoztató és Kezelési Szabályzat a K&H fix plusz bankszektor származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap nyíltvégű befektetési alappá történő átalakítására vonatkozó feltételeket és az átalakulással létrejött K&H tőkevédett nyersanyag 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap kondícióit rögzíti.

A K&H Alapkezelő a K&H fix plusz bankszektor származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapot nyíltvégűvé kívánja alakítani arra a törekvésére tekintettel, hogy egy előre meghatározott időszakra továbbra is tőkevédelmet ígérő befektetési politikájú, kényelmes, folyamatos befektetési lehetőséget kínáljon. Mindemellett az Alap átalakítása során új befektetők beszállására is lehetőséget kíván biztosítani.

Tisztelettel felkérjük Önt, hogy figyelmesen olvassa el a Tájékoztatót és Kezelési Szabályzatot, mert ezek tartalmazzák a K&H fix plusz bankszektor származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap nyíltvégű befektetési alappá történő átalakításával, a befektetési jegyek megszerzésével, birtoklásával és visszaváltásával, a befektetés átalakított formában való további tartásával kapcsolatos teendőket! Ha ezekkel, illetve a befektetési alappal kapcsolatban bármilyen egyéb kérdése van, kérjük, forduljon bizalommal felkészült tanácsadóinkhoz a K&H Bank Zrt. fiókjaiban, akik készséggel nyújtanak szakszerű tájékoztatást.

Sikeres befektetést kívánunk!

Tisztelettel:

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

összefoglalás

A **K&H Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (székhelye: 1051 Budapest, Vigadó tér 1.; a továbbiakban: Alapkezelő) és a **Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (székhelye: 1051 Budapest, Vigadó tér 1.; a továbbiakban: Vezető Forgalmazó) a **Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2010. augusztus 2. napján kiadott EN-III/TTE-314/2010.** engedélye alapján elkészítette a **K&H fix plusz bankszektor származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap** Tpt. 260. § (6) bekezdése szerinti **átalakulási tájékoztatóját**, amely az átalakulás után egyben a **K&H tőkevédett nyersanyag 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap** Tpt. 245. § (1) bekezdése szerinti **nyilvános tájékoztatója** is.

Az alábbiakban összefoglaljuk a K&H tőkevédett nyersanyag 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap adatait:

Az Alap neve	K&H tőkevédett nyersanyag 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap
Az Alap rövid neve	K&H tőkevédett nyersanyag 3 származtatott alap
Az Alap neve az átalakulás előtt	K&H fix plusz bankszektor származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
Az Alap rövid neve az átalakulás előtt	K&H fix plusz bankszektor származtatott alap
A kibocsátásról szóló alapkezelői határozat ideje és száma:	3/2008. (02.22), 2008. február 22.
Nyilvántartásba vételről szóló felügyeleti határozat száma és ideje:	E-III/110.673-1/2008., 2008. augusztus 07.
Eredeti nyilvántartásba-vételi szám (lajstromszám):	1112-176
Új nyilvántartásba-vételi szám (lajstromszám):	1111-xxx
Az átalakulásról szóló Alapkezelői - Igazgatósági határozat kezdőnapja - Termékbizottsági határozat ideje és száma:	3/2010 (11.03.), 2010. március 11. 2/06.23, 2010. június 23.
Az átalakulást engedélyező Felügyeleti határozat száma és ideje	EN-III/TTE-314/2010. (2010. augusztus 02.)
Az Alap fajtája az átalakulás előtt	zártvégű
Eredeti Hozamígéret kezdőnapja:	2008. augusztus 11.
Eredeti Hozamígéret zárónapja:	2010. szeptember 10.
Az Alap átalakulásának napja:	2010. szeptember 10.
Az Alap futamideje az átalakulás után:	határozatlan
Az Alap fajtája az átalakulás után	nyíltvégű
Az Átmeneti időszak kezdőnapja:	2010. szeptember 10.
Az Átmeneti időszak folyamatos forgalmazásának - kezdőnapja: - zárónapja:	2010. szeptember 13. 2010. október 29.
Az Átmeneti időszak zárónapja:	2010. november 01.
Védett időszak kezdőnapja:	2010. november 02.
Védett időszak zárónapja:	2013. május 17.
Kibocsátási maximum:	a forgalomban lévő befektetési jegyek 2010. október 29.-i záróállománya
A Védett időszakot követő folyamatos forgalmazás kezdőnapja:	2013. május 20.
Az Alapkezelő neve és székhelye:	K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. (1051 Budapest, Vigadó tér 1.)
A Letétkezelő neve és székhelye:	K&H Bank Zrt. (1051 Budapest, Vigadó tér 1.)
Könyvvizsgáló:	KPMG Hungária Kft. 1139 Budapest, Váci út 99. (Szám: 000202)
	Tóth István (eng. szám: 005499)
Tájékoztatók, hirdetések megjelentetése:	Az Alapkezelő és a Forgalmazó honlapja (www.khalapok.hu; www.kh.hu)
A befektetési jegy lényeges jellemzői és kockázatai:	A kibocsátásra kerülő befektetési jegy jellemzőiről további részletes információkat a Tájékoztató 4. pontja, kockázatairól a Tájékoztató 1. pontja tartalmaz

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy

- a leendő befektetők alaposan vizsgálják meg a Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban foglalt adatokat, különös tekintettel a „Kockázati tényezők” című fejezetben foglaltakra,
- befektetési döntésük meghozatala során a befektetőknek saját maguknak kell felmérniük a befektetéshez kapcsolódó kockázatokat és lehetőségeket,
- a leendő befektetők a jelen Tájékoztató és Kezelési Szabályzat tartalmát nem értelmezhetik jogi, adózási, vagy számviteli tanácsként, ellenben javasoljuk, hogy a befektetési jegyekbe történő befektetésről kérjék ki jogi, pénzügyi és üzleti tanácsadóik véleményét,
- 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.

Általános rendelkezések

A jelen Tájékoztató a magyar jog, különösen a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény rendelkezései alapján nyújt a befektetőknek információkat a K&H tőkevédett nyersanyag 3 származtatott nyíltvégű befektetési alapról.

A jelen dokumentum a K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. által szolgáltatott információ alapján készült. A jelen dokumentumot a K&H tőkevédett nyersanyag 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap Alapkezelője, azaz a **K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.**, a Vezető Forgalmazó, azaz a **K&H Bank Zrt.** (székhelye 1051 Budapest, Vigadó tér 1.) mint befektetési szolgáltatás nyújtására, ezen belül befektetési jegy forgalomba hozatalának szervezésére és ehhez kapcsolódó szolgáltatás nyújtására is jogosult hitelintézet közreműködésével készítette.

Ennek alapján a K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. mint az Alapok kezelője és a K&H Bank Zrt. mint Vezető Forgalmazó a jelen Tájékoztatóban foglaltakért egyetemleges felelősséget vállalnak, amit a Tájékoztató végén és külön nyilatkozatban aláírásukkal erősítenek meg.

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a továbbiakban: Tőkepiaci törvény) a kibocsátó és a Vezető Forgalmazó felelőségéről a Tájékoztató aláírásakor a következőképpen rendelkezik:

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény

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, helytállónak, 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 vezető 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 Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a Tájékoztató jóváhagyása során a Tájékoztatóban szereplő adatok valódiságát nem vizsgálja és nem vállal felelősséget az abban foglalt információk valódiságáért.

Az Alapkezelő a magyar számviteli szabályok értelmében a 2009. december 31-ével végződő 3 éves időszakra elkészítette pénzügyi beszámolóját. Az említett pénzügyi beszámoló, az Ernst & Young Kft. által ellenőrzött formában a jelen dokumentum 5. számú melléklete. Az Alapkezelő könyvvizsgálója Szabó Gergely volt, aki rendelkezik a törvény által előírt szükséges szakértelemmel és megfelelő felelősségbiztosítással.

Az Alapkezelő és a Letétkezelő társasággal szemben jelen Tájékoztató aláírását megelőző három naptári éven belül csődjelarást nem rendeltek el.

a tájékoztatóban használt fogalmak

Bank jelen Tájékoztató esetében a K&H Bank Zrt.

Befektetési alap: befektetési jegyek nyilvános kibocsátásával létrehozott és működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet a befektetési alapkezelő a befektetők általános megbízása alapján, azok érdekében kezel;

Befektetési alapkezelési tevékenység: a befektetési alapkezelő által, a meghirdetett befektetési elveknek megfelelő befektetési alap kialakítása és a befektetési alap portfoliójában lévő egyes eszközelemeknek a befektetési alapkezelő döntése alapján, a befektetési alap meghirdetett befektetési elveihez igazodó adásvétele;

Befektetési alapkezelő: befektetési alapkezelési tevékenységre engedéllyel rendelkező részvénytársaság; jelen Tájékoztató esetében a K&H Befektetési 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 befektetési alap letétkezelési tevékenységet végző hitelintézet; jelen Tájékoztató esetében a K&H Bank Zrt. (továbbiakban Letétkezelő);

Befektetési eszköz: a Bszt. 6.§-ában felsorolt pénzügyi eszközök közül mindazok, amelyekbe történő befektetést jelen Tájékoztató lehetővé teszi az alap számára;

Befektetési jegy: befektetési alap nevében – a Törvényben meghatározott módon és alakszerűséggel - sorozatban kibocsátott, vagyoni és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír;

Befektetési jegy folyamatos forgalmazása: a nyílt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyeknek a befektetési alap nevében történő folyamatos forgalomba hozatala és visszaváltása;

Befektető: az a személy, aki a befektetési alapkezelővel vagy más befektetővel kötött szerződés alapján, vagy más befektetővel kötött szerződés alapján saját vagy más pénzét, egyéb vagyontárgyát részben vagy egészben a tőkepiac, a szabályozott piac, tőzsde illetve a tőzsde hatásaitól teszi függővé, kockáztatja; jelen Tájékoztató esetében az alapon befektetési jegyet szerző személy;

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

Dematerializált értékpapír: a Törvényben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség;

Eredeti Hozamígéret: a K&H fix plusz bankszektor származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap 2008. július 04. napján közzétett nyilvános ajánlattételében és az Alap Kezelési Szabályzata 2.2. a Hozamvédelemre vonatkozó ígéret című pontjában foglalt pontos Hozamvédelemre vonatkozó ígérete:

A Kezelési Szabályzat 1. pontjában meghatározott futamidő végén

- a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét
- ezen felül lejáratkor hozamként
 - vagy a befektetési jegyek névértékére vetített 10%-os minimális fix hozamot (továbbiakban: Minimális Fix Hozam, vagy MFH), (EHM: 4,68%)*
 - vagy a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 70%-át, ha az magasabb az MFH-nál, a befektetési jegyek névértékére vetítve,
 - de hozamként névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 70%-át. (EHM: 29,03%)*

A Hozamvédelemre vonatkozó ígéret a teljes futamidőre vonatkozik.

Értékpapírszámla: a dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás;

Felügyelet: a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, vagy felügyeleti hatáskörét gyakorló jogutódja;

Forgalmazási nap: az a banki munkanap, amely nem minősül forgalmazási szünnapnak, és amelyre a letétkezelő nettó eszközértéket számít és tesz közzé;

Forgalmazó: az értékpapír forgalomba hozatalában közreműködő befektetési vállalkozás;

Forint: Jelen dokumentumban használt forint (HUF) megjelölés alatt a Magyar Köztársaság törvényes fizetőeszközét kell érteni.

Hpt: a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény

Kibocsátási maximum az Alapkezelő által a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. Törvény 248/A § alapján a forgalomba hozandó befektetési jegyek mennyiségére megállapított felső korlát, amelynek elérése esetén a befektetési jegyek folyamatos forgalombahozatala szünetel;

Kibocsátó: az a jogi személy, illetőleg jogi személyiség nélküli gazdasági társaság, amely az értékpapírban megtestesített kötelezettség teljesítését a maga nevében vállalja; jelen Tájékoztató esetében az adott alap;

Kollektív befektetési értékpapír: a) a befektetési jegy, továbbá

b) az olyan külföldi intézményben való részvételt tanúsító - bemutatóra vagy névre szóló - okirat, amely intézmény alapító okiratában meghatározott célja - az egyes befektetésekkel járó kockázatviselést megosztva - az értékpapírokba vagy más eszközökbe történő befektetés;

Likvid eszköz: a pénz, hitelintézettel állampapírra kötött, felmondhatóságában nem korlátozott repó, az átruházhatóságában nem korlátozott, bármikor pénzzé tehető állampapír, továbbá a felmondhatóságában nem korlátozott bankbetét;

MNB: Magyar Nemzeti Bank;

Nettó eszközérték: a befektetési alap portfoliójában szereplő eszközök – ideértve a kölcsönbe adásból származó követeléseket is - értéke, csökkentve a portfoliót terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is;

Nyílt végű befektetési alap: az olyan befektetési alap, amelynél visszaváltható befektetési jegyek kerülnek folyamatos forgalmazásra;

Pénzpiaci eszköz: sorozatban kibocsátott, pénzkövetelésre szóló eszköz, amellyel a pénzpiacon kereskednek;

Ptk.: a Polgári Törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény;

Törvény: a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény;

Tőkevédelem: az Alapkezelő tőke megóvására vonatkozó ígérete, amely a Kezelési Szabályzatban kerül meghatározásra. A Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. Törvény alapján az Alapkezelő tőke megóvására vonatkozó ígéretét ezt biztosító pénzügyi eszközökkel és befektetési politikával köteles alátámasztani az ügyfél részletes tájékoztatása mellett;

Ügyfél: az a személy, aki a Törvény hatálya alá tartozó szolgáltatásokat igénybe veszi, jelen Tájékoztató esetében az adott alap befektetési jegyét birtokló személy;

Ügyfélszámla: az Ügyfél pénzeszközeinek nyilvántartására szolgáló a Forgalmazónál vezetett számla;

Vezető Forgalmazó: az értékpapír kibocsátásában és forgalomba hozatalában közreműködő befektetési szolgáltató, 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.

1. az Alap átalakulása

1.1. az Alap átalakulásának indoka

Az Alap átalakulásával az Alapkezelő lehetőséget kíván nyújtani a befektetőknek arra, hogy az Alapban lévő befektetéseiket fenntarthatassák, élhessenek a Védett időszakra meghirdetett befektetési lehetőséggel, illetve szabadon dönthessenek arról az időpontról, amikor a tulajdonukban lévő befektetési jegyeket vissza kívánják váltani. Felhívjuk azonban Befektetőink figyelmét, hogy a Védett időszakra meghirdetett tőkevédelemre és az elérhető hozam mértékére vonatkozó ígéret kizárólag a Védett időszak zárónapjára érvényes, az időközben visszaváltott befektetési jegyek az elszámolás napján érvényes nettó eszközértéken kerülnek elszámolásra!

1.2. az Alap átalakulásának folyamata

Az Alap eredeti futamidejének utolsó napján, 2010. szeptember 10. napján nem jár le, hanem határozatlan futamidejű nyíltvégű alappá alakul át. Befektetési politikáját illetően 2010. szeptember 10. napjától 2010. november 01. napjáig egy átmeneti periódusba lép, mely időszakban az Alapkezelő a Kezelési Szabályzat 2.1 pontjában meghatározott pénzügyi befektetési politika szerint köteles az Alap eszközeit befektetni (Átmeneti időszak). Az Átmeneti időszak célja, hogy lehetőséget biztosítson a Védett időszakra meghirdetett befektetési politika előkészítésére, az Alap befektetői számára igény szerint a befektetési jegyek visszaváltására, új befektetők számára a befektetési jegyek vásárlására. A befektetők az Eredeti Hozamígéret zárónapját (2010. szeptember 10.) követő első forgalmazási nappal (2010. szeptember 13.) kezdődően az Átmeneti időszak alatt mindenkor jogosultak befektetési jegyeik Kezelési Szabályzat 3.1.1 pontja szerinti visszaváltására. Az Átmeneti időszak alatt a befektetési jegyek vételének és visszaváltásának a Kezelési Szabályzat 3.1.1 pontja szerinti lehetősége egyébként nyitva áll bármely befektető, így új befektetők részére is.

Alapkezelő az Átmeneti időszak végét követően 2010. november 02. napjától 2013. május 17. napjáig tartó határozott időre – a Védett időszakra -, Tőkevédelemre és az elérhető hozam mértékére vonatkozó ígéretet hirdet a Tájékoztató 1.5.4 pontja szerint.

1.3. az Alap Védett időszak elindulásának, befektetési politikája alkalmazásának feltétele

Amennyiben az Alap az Átmeneti időszak utolsó forgalmazási napjára, mint bázisnapra a Védett időszak kezdőnapján kiszámított összesített nettó eszközértéke nem éri el az 1 milliárd forintot, az Alapkezelő továbbra is az Átmeneti időszakban érvényes befektetési politika szerint fekteti be az Alapban lévő eszközöket, a Tájékoztató 1.5.4 pontja szerinti Tőkevédelemre és az elérhető hozam mértékére vonatkozó ígéret nem lép életbe.

Az Alapkezelő a fenti eset bekövetkezésekor a Védett időszak kezdődésénél hirdetményben értesíti a Befektetőket.

1.4. az Alap átalakulással érintett jellemzői, a változások összefoglalása

Az átalakulás a Tpt. 260. § (1) bekezdésében meghatározott jellemzők közül az alábbiaknak az Átalakulás Napjával történő, egymással összefüggő, egymásra tekintettel történő változását jelenti:

1.4.1. a futamidő változása

Az Alap futamideje határozott futamidőről határozatlanra változik.

1.4.2. az Alap zártvégűből nyíltvégűvé válása

Az Alap zártvégű alappól nyíltvégű alappá alakul át, ezzel lehetővé válik a Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazása a Kezelési Szabályzat 3. pontjában ismertetett feltételek szerint.

1.4.3. változás az Alap elnevezésében

Az Alap elnevezése K&H fix plusz bankszektor származtatott zártvégű értékpapír befektetési alapról K&H tőkevédett nyersanyag 3 származtatott nyíltvégű befektetési alapra változik.

1.4.4. kibocsátási maximum meghatározása

A befektetési jegyek az Átmeneti időszakban korlátozás nélkül vásárolhatók és visszaválthatók. A Védett időszakra az Alapkezelő kibocsátási maximumot határoz meg, amely a forgalomban lévő befektetési jegyek 2010. október 29.-i záróállománya. A befektetési jegyek folyamatos forgalombahozatala a kibocsátási maximum elérésétől kezdve szünetel. Vételi megbízás adására ebben az esetben is van lehetőség, annak teljesítésére azonban csak akkor kerülhet sor, ha az adott

elszámolási időszakban visszaváltási megbízás is érkezik a Forgalmazóhoz és akkora darabszám erejéig, amennyire visszaváltási megbízás szól. Az allokáció elveit a Kezelési Szabályzat 3.1.2. pontja tartalmazza.

Amennyiben az Alap az Átmeneti időszak utolsó forgalmazási napjára, mint bázisnapra a Védett időszak kezdőnapján kiszámított összesített nettó eszközértéke nem éri el a 1 milliárd forintot, a kibocsátási maximum nem kerül meghatározásra, a befektetési jegyek az Átmeneti időszak szabályai szerint korlátozás nélkül vásárolhatók és visszaválthatók.

1.4.5. változás az Eredeti Hozamígéret teljesítésének módjában

Az átalakulásra tekintettel az Eredeti Hozamígéret is módosul. A módosulás az **Eredeti Hozamígéret mértékét nem érinti**, csupán abban jelent változást, hogy az annak megfelelő, a befektetőket megillető összeg ügyfélszámlán történő jóváírására nem automatikusan kerül sor az Alap Eredeti Lejárata követően, hanem az a befektetési jegyek visszaváltásával érvényesíthető. A Befektető tehát maga dönt arról, hogy élni kíván-e a visszaváltás lehetőségével, vagy úgy dönt, hogy fenn kívánja tartani az Alapban lévő befektetését, élve az Átalakulás kínálta lehetőséggel. A Befektetési Jegyek az Átmeneti időszak bármelyik forgalmazási napján költségmentesen visszaválthatók, a Védett időszakban a befektetési jegyek vásárlása és visszaváltása a Kezelési Szabályzat 3.1.2 és 3.1.3 pontjában szereplő feltételekkel lehetséges.

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét arra, hogy azt a Befektetőt, aki az Alap átalakulása után nem akarja meghosszabbítani befektetését, ennek ellenére a befektetési jegyek visszaváltását az Átmeneti időszakban elmulasztja és a megbízást a Védett időszakban teszi meg, már nem az Eredeti Hozamígéret illeti meg, hanem befektetési jegyenként a megbízás elszámolásának napján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték – csökkentve a visszaváltási költségekkel.

Felhívjuk továbbá a Tisztelt Befektetők figyelmét arra is, hogy az Alapkezelő a Védett időszakra vonatkozóan nem Hozamígéretet hirdet, hanem Tőkevédelemre és az elérhető hozam mértékére vonatkozó ígéretet tesz.

1.4.6. az Alap kivezetése a Budapesti Értéktőzsdéről

Az Alapkezelő kérelmezni fogja az Alap által kibocsátott Befektetési Jegyek Átalakulás Napjához igazodóan meghatározott utolsó kereskedési nappal történő kivezetését a Budapesti Értéktőzsdéről.

1.5. az átalakult befektetési alap (a továbbiakban: Alap) bemutatása

1.5.1. az Alap rövid bemutatása

Az Alap a tőkepiacról szóló, 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban: Törvény) alapján névre szóló befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatala útján Magyarországon létrehozott, nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alappól 2010. szeptember 10.-i értéknappal határozatlan futamidejű nyilvános nyíltvégű értékpapír alappá alakul át. Saját tőkéje mindenkor az Alap összesített nettó eszközértékével azonos.

Befektetési alap teljes neve	K&H tőkevédett nyersanyag 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap
Rövid neve	K&H tőkevédett nyersanyag 3 származtatott alap
Formája	származtatott alap
Típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű
Devizanem	forint(HUF)
Névértéke	10 000,- Ft
Futamideje	határozatlan
üzleti év	megegyezik a naptári évvel
Befektetési jegy neve	K&H tőkevédett nyersanyag 3 befektetési jegy
ISIN azonosítója	HU0000707062

Az Alap induló (2008. augusztus 11. napjára vonatkozó) egy jegyre jutó nettó eszközértéke 10 000,- Ft

1.5.2. az Alap befektetési célja és befektetési politikája az Átmeneti időszakban, illetve a Védett időszakot követően

Az Átmeneti időszakban, illetve a Védett időszakot követően az Alap befektetési célja, hogy a pénzügyi befektetések biztonságos hozamát nyújtsa a befektetőknek.

Az Átmeneti időszakban, illetve a Védett időszakot követően az Alapkezelő az Alap vagyonát kizárólag bankbetétekbe fekteti.

1.5.3. az Alap befektetési célja és befektetési politikája a Védett időszakban

A K&H tőkevédett nyersanyag 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap célja a Védett időszakban, hogy a Védett időszak zárónapján biztosítsa a befektetett tőke védelmét és részesedést biztosítson a befektetőknek a nyersanyagpiacokon elérhető hozamokból.

Az Alap a Védett időszak zárónapjára vonatkozóan biztosítja

- az egyes befektetési jegyekre a Védett időszak kezdőnapján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték (a Tőkevédelem alapja) védelmét,
- valamint jó nyersanyagpiaci teljesítmény esetén a mögöttes nyersanyagpiaci index hozamából való részesedést.

A Védett időszak záró dátumára vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközértékből és a Tőkevédelem alapjából számított hozam nem haladhatja meg a Tőkevédelem alapjának a Tőkevédelemre és az elérhető hozam mértékére vonatkozó ígéreten meghatározott maximális %-át.

1.5.4. a tőkevédelemre vonatkozó ígélet és az elérhető hozam mértéke

1.5.4.1. Tőkevédelemre vonatkozó ígélet

A K&H tőkevédett nyersanyag 3 származtatott alap befektetési jegyeinek egy jegyre jutó nettó eszközértéke a Védett időszak záró dátumán el fogja érni a Tőkevédelem alapját. A Tőkevédelem alapja a Védett időszak kezdőnapjára vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Az Alapkezelő által a Tőkevédelemre tett ígéletet kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal.

1.5.4.2 az elérhető hozam mértéke

A Védett időszak záró dátumán a befektetési jegyek egy jegyre jutó nettó eszközértéke tartalmazni fogja

- a Védett időszak kezdőnapján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéket (a továbbiakban: a Tőkevédelem alapja), valamint
- ezen felül
 - a mögöttes nyersanyagpiaci index (a továbbiakban: Index) növekményének 80%-át a Tőkevédelem alapjára vetítve,
 - de hozamként a Tőkevédelem alapján felül legfeljebb a Tőkevédelem alapjának 50%-át. (EHM: maximum 17,25%)*

A meghirdetett a tőkevédelemre vonatkozó ígélet és az elérhető hozam mértéke a következő képlettel írható le:

Hozam a Védett időszak záró napján = Maximum { 0% ; Minimum (80 % * index hozama; 50%) }

ahol a Hozam a Védett időszak záró dátumára vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközértékből és a Tőkevédelem alapjából számított hozam.

Az Alapkezelő által a Tőkevédelemre tett ígéletet kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal.

*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 kamattfizetések száma,

r: az EHM értéke,

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

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

A részletes befektetési politikát a Kezelési Szabályzat 2. pontja tartalmazza.

1.6. az Alap hozamát befolyásoló kockázatok

- betéti ügylet kockázata

Az Alapkezelő az alap befektetési politikájának megvalósítása érdekében az összegyűjtött tőke jelentős részét bankbetétbe fekteti. A betéti konstrukciót biztosító pénzügyintézet kiválasztása előtt az Alapkezelő körültekintően tájékozódott a betétet befogadó bank működési feltételeiről. A betételhelyezés során az alap a betétet befogadó bank működésének kockázatát futja, azaz annak a kockázatát, hogy a kamatfizetés időpontjában illetve a betét futamideje végén a betétet befogadó bank nem képes, vagy csak részlegesen képes kifizetni a bankbetét, illetve az arra járó kamat összegét.

- származtatott ügyletek kockázata

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

A származtatott ügyletek értéke a mögöttes termék(ek) árai alakulásának függvénye. Emiatt a származtatott ügylet által biztosított lejáratkori kifizetés – mind annak nagysága, mind esetenként a devizaneme tekintetében – jelentős kockázatokat hordoz.

- kamatláb változás 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.

- alvállalkozó igénybevétele kockázata

Az Alapkezelő az alap kezeléséhez Alvállalkozót vesz igénybe. Az alvállalkozóként 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 Alvállalkozó tevékenységéért az Alapkezelő úgy felel, mintha az alvállalkozó 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 4.1. „nyilvános ajánlattétel” pontban kerülnek meghatározásra. Előfordulhat, hogy az alap futamideje alatt a megjelölt termék(ek) ár(folyam)jának számítási módszere, 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.

- a deviza árfolyammozgás kockázata

Azon befektetőknek, akik más devizában eszközölnék befektetést mint amilyen devizában kimutatják befektetésük eredményét (pl. gazdasági társaságok) árfolyamkockázattal kell számolniuk. Mint minden nyilvántartási devizától eltérő devizában történő befektetésnél, a lejáratkor kifizetett (tőke+hozam) devizaösszeg nyilvántartási devizára aktuális árfolyamon átszámolt értéke a piaci árfolyamváltozás következtében kevesebb is lehet, mint a befektetett devizaösszegnek az induláskori árfolyamon nyilvántartási devizára átszámolt értéke.

- 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.

- értékelésből eredő kockázat

Az Alapkezelő a törvényi előírások betartásával úgy határozza meg az eszközértékelés szabályait, hogy azok a lehető legpontosabban tükrözzék a portfolióban szereplő befektetési eszközök aktuális piaci értékét. Mivel a portfolióban 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 felülértékeltetését eredményezhetik.

- forgalmazásban rejlő kockázat

A megbízás megadásának időpontjában nem mindig ismert a befektetési jegyek teljesítés napi árfolyama. Így a befektetési jegyek tényleges vásárlási és visszaváltási árfolyama eltérhet a megbízás megadásának időpontjában hatályos árfolyamoktól. A forgalmazás során a befektetési jegyek vásárlásakor és visszaváltásakor felszámított, a Kezelési Szabályzat 3.3. pontjában meghatározott jutalék alkalmazásának feltételei a jelen Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban meghirdetethez képest forgalmazónként eltérhetnek, azonban a forgalmazó kizárólag a befektetők számára kedvezőbb jutalék feltételek alkalmazására jogosult, amelyről a Befektető a forgalmazó mindenkor érvényes díjjegyzékéből tájékozódhat. A folyamatos forgalmazás felfüggesztésére sor kerülhet a Kezelési Szabályzat 3.6 pontjában meghatározottak szerint.

- működési kockázatok

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

- jogszabályi kockázat

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

- adózási kockázat

A befektetési alapokra és befektetési jegyekre vonatkozó adózási szabályokat a mindenkor hatályos adózási jogszabályok tartalmazzák, melyek, - ideértve azok hatósági értelmezését is - a jövőben változhatnak. Az adózással kapcsolatos részletes tájékoztatás a Tájékoztató 3.1 pontjában olvasható.

- az alap megszűnésének kockázata

A nyilvános nyílt végű befektetési alapot az alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben az alap saját tőkéje három hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot.

- a Tőkevédelmet és elérhető hozamot biztosító befektetési politika esetleges megghiúsulásának kockázata

Az átalakult alap a tőke védelmét és az elérhető hozam mértékét biztosító befektetési politikája csak akkor kerülhet kialakításra, ha az Alap eszközértéke 2010. november 02. napján eléri az 1 milliárd forintot. Amennyiben az Alap eszközértéke 2010. november 02. napján nem éri el az 1 milliárd forintot, abban az esetben az Alap eszközei 2010. november 01. napját követően is az Átmeneti időszakban érvényes befektetési politika alapján kerülnek befektetésre, a Tájékoztató 1.5.4 pontja szerinti a Tőkevédelemre és az elérhető hozam mértékére vonatkozó ígéret nem lép életbe.

1.7. az alap befektetési jegyei

a befektetési jegyek vásárlóinak köre

Az Alap befektetési jegyeit devizabelföldi és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok korlátozás nélkül vásárolhatják.

a befektetési jegyekhez fűződő jogok

- a befektetési jegynek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az Alap Kezelési Szabályzatát és Rövidített Tájékoztatóját a befektetőnek térítésmentesen át kell adni, az Alap tájékoztatóját, a legutóbbi éves és féléves jelentését a befektető kérésére

térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani; a befektető külön nyilatkozatot tesz a fenti dokumentumok átvételére vonatkozóan, vagy arról, hogy a fenti dokumentumok részére történő átadásáról lemond, vagy arról, hogy a dokumentumok átadását elektronikusan kéri,

- a befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a befektető részére – kérésére – az Alap Rövidített Tájékoztatóját, Tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát, féléves vagy éves jelentését, valamint a legfrissebb portfóliójelentést térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, a jelentésekhez a befektetési jegy tulajdonosok hozzáférhetnek az Alapkezelő és a Vezető Forgalmazó honlapján (www.khalapok.hu; www.kh.hu), a forgalmazási helyeken, az Alapkezelő és a Letétkezelő irodáiban,

- a befektető jogosult arra, hogy a Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint visszaváltsa a befektetési jegyeket, vagy azok egy részét, a visszaváltási jutalékkal csökkentett egy jegyre jutó nettó eszközértéken,

- a befektető jogosult arra, hogy az Alap megszűnése esetén az Alap végelszámolását követően fennmaradó vagyonából a tulajdonában lévő befektetési jegyek névértékének az összes kibocsátott befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányának megfelelően részesedjen,

a Védett időszak zárónapján a Befektető jogosult a tulajdonában lévő befektetési jegyek Védett időszak kezdőnapjára vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközértékére, valamint a Kezelési Szabályzat **2.3.2.** pontjában leírtaknak megfelelő hozamra,

- az elektronikus úton közzétett Tájékoztatót és Kezelési Szabályzatot a befektető részére – kérésére – nyomtatott formában ingyenesen rendelkezésre kell bocsátani,

- a befektető jogosult a Törvény szerinti rendszeres és rendkívüli tájékoztatásra,

- a befektető jogosult a Törvényben meghatározott egyéb jogok gyakorlására.

a befektetési jegyek megjelenési formája

A jelen Tájékoztatóban szereplő befektetési jegyek dematerializált értékpapírként kerültek kibocsátásra. Ezért vételi megbízás csak olyan személytől fogadható el, aki értékpapír-számlavezetésre szerződést kötött a Forgalmazóval.

A dematerializált értékpapír olyan névre szóló értékpapír, amelynek nincs sorszáma, a tulajdonos nevét, egyértelmű azonosítására szolgáló adatokat pedig az értékpapírszámla tartalmazza.

Az Alapkezelő értékpapírnak nem minősülő okiratot állított ki a dematerializált értékpapírról, amit a KELER Zrt-nél helyezett el. Ezzel egy időben a befektetési jegyet az Alapkezelő a KELER Zrt-nél megkeletkeztette. A befektetési jegy fizikailag kinyomtatásra nem kerül, így az fizikai formában nem kérhető ki, és annak nyomdai úton történő előállításáról az Alapkezelő később sem rendelkezhet.

a befektetési jegyek nyilvántartása

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

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

2. a folyamatos forgalmazás

2.1. a folyamatos forgalmazás fő szabályai

Az Alap átalakulásának napját követő banki napon a Forgalmazó megkezdi a Befektetési jegyek folyamatos nyilvános forgalmazását. A folyamatos forgalmazás a Kezelési Szabályzat 4.4 pontjában megjelölt módon és forgalmazó, illetve értékesítő helyeken történik.

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása a forgalmazási napokon, a forgalmazási órákban történik.

Forgalmazási nap az a banki munkanap, amely nem minősül forgalmazási szünnapnak, és amelyre a letétkezelő nettó eszközértéket számít és tesz közzé. A Kezelési Szabályzat 3.6 pontja szerint lehetőség van a befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztésére.

Forgalmazási óráknak nevezzük a forgalmazási napnak azt az időszakát, mikor a Forgalmazó azonnal befogadja a Befektető vásárlási vagy visszaváltási megbízását. A Forgalmazó a Hirdetményében teszi közzé a forgalmazási órák időszakát.

A megbízás érvényességének kezdőnapja az a forgalmazási nap, melynek forgalmazási óráiban a Befektető a megbízást megadta.

A Forgalmazó – a Hirdetményében közzétettek szerint – lehetőséget biztosíthat arra, hogy a Befektető a forgalmazási órákon kívül is adhasson megbízást befektetési jegy vételére vagy visszaváltására. Az így felvett megbízások – az elszámolás napja tekintetében – úgy kezelendők, mintha a Befektető azt a megbízás megadásának időpontját közvetlenül követő forgalmazási nap forgalmazási óráiban adta volna, ekkor a megbízás érvényességének kezdőnapja a megbízás megadásának időpontját követő első forgalmazási nap lesz.

A megbízások teljesítésének időpontja függ az alap elszámolási időszakától, valamint a megbízás érvényességének kezdőnapjától.

Vétel esetén a Befektető meghatározza a megvásárolni kívánt befektetési jegyek darabszámát. A vételi megbízás érvényességének kezdőnapjára a Befektetőnek biztosítania kell a megvásárolni kívánt Befektetési jegyek vételi jutalékkal növelt teljesítéskori teljes vételárának pénzügyi fedezetét. A vételi megbízás teljesítésére a teljesítési napon kerül sor, *a teljesítési napra vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközértéken.*

Visszaváltás esetén a Befektető meghatározza a visszaváltani kívánt befektetési jegyek darabszámát. A visszaváltási megbízás érvényességének kezdőnapjára a Befektetőnek biztosítania kell, hogy a visszaváltandó befektetési jegyek a számláján rendelkezésre álljanak. A visszaváltási megbízás teljesítésére a teljesítési napon, *a teljesítési napra vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközértéken* kerül sor, az így kiszámított összegből a visszaváltási jutalék – valamint a visszaváltás napján érvényes jogszabályi rendelkezések szerinti feltételekkel a kamatadó – levonásra kerül.

A folyamatos forgalmazásra vonatkozó részletes szabályozás, beleértve az egyes időszakok különös szabályait is, a Kezelési Szabályzat 3. pontjában olvasható.

Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetésein elért nyereséget újra befekteti. A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a befektetési jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával, árfolyam nyereség, illetve árfolyam veszteség formájában realizálhatják.

2.2. a folyamatos forgalmazás szereplői

Az Alapkezelő olyan zártkörű részvénytársaság, mely alapkezelői tevékenységet végez. Ennek keretében az általa kialakított befektetési alap portfóliókat, az általa lefedtetett befektetési politika alapján kezeli.

A Letétkezelő olyan zártkörű részvénytársaság, mely az alapkezelési tevékenységgel kapcsolatban felmerülő értékpapír- és pénzmozgásokat nyilvántartja, kiszámolja és közzéteszi az alap nettó eszközértékét, valamint sajátos módon ellenőrzi az alapkezelőt.

A Forgalmazó az értékpapír értékesítésében részt vevő befektetési szolgáltatók.

2.3. az alapkezelő bemutatása

Az Alap Alapkezelője:	K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.
Az Alapkezelő székhelye:	1051 Budapest, Vigadó tér 1.
Az Alapkezelő alaptőkéje:	850.000.000,-Ft, amely befizetésre is került
Működésének időtartama:	Az Alapkezelő határozatlan időre alakult.
Az üzleti év:	Azonos a naptári évvel.
Az alapítás időpontja:	1997. október 10.
A Felügyeleti engedély száma:	III./100.058/2002.
A Felügyeleti engedély időpontja:	2002. július 18.
A bejegyzés helye:	A Hajdú-Bihar Megyei Bíróság mint Cégbíróság a Cg. 09-10-0000249 számú cégjegyzékbe részvénytársaságként 1997. november 5-én.
Nyilvántartó bíróság:	Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság a Cg. 01-10-043736

Alkalmazotti létszám: cégjegyzékszám
28 fő
Könyvvizsgáló: Ernst & Young Kft., 1132 Budapest, Váci út 20.
Hirdetmények közzétételének helye: Alapkezelő honlapja (www.khalapok.hu)
Az Alapkezelő tevékenységi köre: 66.30'08 Alapkezelés (főtevékenység)
66.12'08 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység

A K&H Befektetési Alapkezelő főtevékenysége: alapkezelés, egyéb tevékenységei közé tartozik: a Tpt. 229.§ (1) bekezdésének (és a Bszt. 5. § (1) bekezdésének) d) pontjában meghatározott portfóliókezelés, a Tpt. 229.§ (1) bekezdésének (és a Bszt. 5. § (1) bekezdésének) e) pontjában meghatározott befektetési tanácsadás, valamint a Tpt. 229.§ (1) bekezdésének c) pontjában (és a Bszt. 5. § (1) bekezdésének a) pontjában) meghatározott a befektetési alapkezelő által kezelt befektetési alap befektetési jegyei esetén megbízás felvétele és továbbítása.

2.3.1. az alapkezelő szervezeti felépítésének ismertetése

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., K&H Pannonlízings Zrt és K&H Faktor Zrt.

Az Alapkezelő stratégiai irányítását az Igazgatóság, tevékenységének ellenőrzését a Felügyelő Bizottság látja el. Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjait a Tájékoztató 2.3.5 pontja tartalmazza. Az Alapkezelő munkaszervezetének főbb egységei: termékfejlesztés és tudásmenedzsment, portfóliókezelés, intézményi értékesítés és middle office. Az Alapkezelő kockázatkezelőt, megfelelési vezetőt, főkönyvelőt és belső ellenőrt foglalkoztat. A munkaszervezet a vezérigazgató közvetlen irányítása alatt áll.

2.3.2. az alapkezelő rövid története

A K&H Befektetési 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 magánnyugdíjpénztári 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. (illetve utolsó névmódosítását követően, mint K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.) működött tovább. Jelenlegi tevékenységi körébe tartozik a befektetési alapkezelés, portfóliókezelés, önkéntes pénztári és magán nyugdíjpénztári vagyonkezelés, valamint befektetési tanácsadás, továbbá az általa kezelt befektetési alapok befektetési jegyei esetén megbízás felvétele és továbbítása.

A nemzetközi befektetések menedzselésében a KBC Asset Management 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 tizenkilenc nyíltvégű alapot és több, mint száz zártvégű tőke és/vagy hozamvédett alapot hozott létre. A Társaság által befektetési alapokban kezelt vagyon 2009. december végén meghaladta az 530 milliárd Ft-ot, az összes kezelt vagyon pedig elérte a 685 milliárd forintot.

2.3.3. az alapkezelő tulajdonosainak bemutatása

Az Alapkezelő 100%-os tulajdonosa a K&H Bank Zrt., bemutatását ld. 2.5 pontban.

2.3.4. az alapkezelő által kezelt más befektetési alapok bemutatása

Az Alapkezelő által kezelt más befektetési alapok bemutatását ld. 2. számú mellékletben.

2.3.5. az alapkezelő irányító és felügyelő szervei, vezető állású munkavállalók

Igazgatóság tagjai:

Karel Heyndrickx: 1974-1977 között pedagógia tudományi tanulmányokat végzett a Leuven-i Katholieke Universiteit-en. 1978-1986 között szociokulturális segédoktató a belga katolikus mezőgazdasági szervezetnél és a Groep Boerenbondnál, a belga farmerek szövetségének szakmai és szociokulturális szervezeténél. 1986-1996 a Groep Boerenbond-nál humán erőforrás és szervezeti politika tanácsadó 1996-1998-ig az ABB Biztosító Humán Erőforrás, Képzés és Felkészítés területének vezetője. 1998-2004 között a KBC Biztosítónál a Humán Erőforrás, Képzés és Felkészítés területének igazgató-helyettese. 2004 óta a KBC csoport szervezési divíziójának 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 közgazdaság tudományi 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 Controlling Módszertani Osztály vezetője. 1998-tól senior menedzserként tevékenykedett a Controlling Tervezési és Módszertani Fejlesztés osztályán, majd a K&H és az ABN Amro egyesülése után a Controlling Pénzügyi Tervezés és Elemzés osztályát vezette. 2002-ben kinevezték Controlling Igazgatónak, majd 2005 októberétől a Pénzügyi Divízió vezetői posztját töltötte be. 2006 májusától a Pénzügy és Kockázatkezelési Divízió vezetője.

Johan De Ryck a belgiumi Vrije Universiteit Brussel egyetemen 1992-ben szerzett közgazdász diplomát, majd a Boston University egyetem pénzügyi szakán, a The John Hopkins University egyetemen nemzeti jogi szakon folytatott tanulmányokat. 1994-től nyugdíjpénztári alapok és portfóliók kezelése során pénzügyi tanácsadóként dolgozott. A KBC Bank belgiumi csoportjánál 1996-tól intézményi befektetések és nyugdíjpénztári alapok kezelésével foglalkozott senior managerként, majd 2002-től a bankcsoport Cseh Köztársaságban lévő befektetési társaságának, a CSOB Fund Management vezérigazgatója, valamint a KBC Asset Management kelet-európai régiójának 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 senior 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 senior 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 controllingért felelős igazgató. 1995-től a Kredietbank igazgatóságának tagja. 1999 és 2006 között a KBC New York vezérigazgatója, a KBC Észak-amerikai kereskedelmi banki tevékenységének senior 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 őszétől vezérigazgatói tisztséget lát el.

Felügyelő Bizottság:

dr. Kosdi-Kovács Zoltán: 1993-ban szerzett jogi diplomát az Eötvös Lóránd Tudományegyetem Állam- és Jogtudományi Karán, majd 1996-ban gazdálkodási szakirányú közgazdasági szakokleveles jogászként végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. Két évvel később az Eötvös Lóránd Tudományegyetem Jogi Továbbképző Intézetének bank szakjogász posztgraduális képzésén szerzett diplomát. Szakmai pályafutását a K&H Banknál kezdte 1993-ban jogi előadóként, majd 1996 júliusától jogtanácsos, egy évvel később a Speciális jogi osztály osztályvezetője. 1999 novemberétől a Jogi Főosztály osztályvezetője, majd 2001 januárjától főosztályvezető ugyanitt. 2001 júliusától a K&H Bank Jogi és társasági titkársági főosztályán, 2004 júniusától a Jogi főosztályon tevékenykedik vezető jogtanácsosként, 2004 júniusától a bank ügyvezető igazgatója.

Kovalovszki Tamás: 1987-ben végzett a Bukaresti Egyetemen, angol-orosz 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 óta vezeti.

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 controlling és tervezés területen. 2001-től a K&H Bankkal történő egyesülés után a Controlling igazgatóságon dolgozott, részt vett az egyesülés utáni integrált controlling rendszer kidolgozásában, az új vállalati üzletági stratégia kidolgozásában. 2003 decemberétől a K&H Lizingcsoport Üzleti elemzés és stratégia területének helyettes vezetője, 2004 áprilisától a Controlling és IT területet vezeti. 2006 májusától a K&H Bank Controlling igazgatóságának vezetője.

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 Igazgatóságban 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 vezetője. Jelenleg a bank befektetési szolgáltatási vezetője és továbbra is ellátja a Betéti és befektetési termékmanagement főosztály vezetését.

2.4. az alvállalkozó bemutatása

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

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 55%-ban a KBC Holding és 45%-ban a KBC Bank N.V. 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 2009-ben Belgiumban meghaladta az 58%-ot. A KBC Asset Management által kezelt vagyon 2008. június végén elérte a 172,3 milliárd eurót.

Az Alvállalkozó igénybevétele szaktudása, piacismerete és a tőke- és hozamvédett típusú alapok piacán szerzett egyedülálló szakmai tapasztalata, valamint az Alap – a Védett időszakban kialakítandó – összetett befektetési politikája és hozamvédett szerkezete indokolják.

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

2.5. a letétkezelő bemutatása

Az Alap Letétkezelője:	K&H Bank Zrt.
A Letétkezelő székhelye:	1051 Budapest, Vigadó tér 1.
Telefonszám:	(06 1) 3 289 000
A Letétkezelő alaptőkéje:	73.709.164.412,- Ft
A működés időtartama:	A Letétkezelő határozatlan időre alakult.
A Letétkezelő üzleti éve:	a naptári évvel azonos
Az alapítás időpontja:	1987. 02. 20.
A bejegyzés helye:	A Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság a Cg. 01-10-041043 számú cégjegyzékbe 1987. 02.20. napján jegyezte be.
Alkalmazotti létszám:	3.262 fő (2009. december)

2.5.1. a letétkezelő tevékenységi köre

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

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 hirdetményei 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 utódját.

2.5.2. 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 Csoport 99,96%-ra, majd 2007-ben 100%-ra növelte tulajdoni hányadát. 3 195 642 milliárd Ft, illetve 11 836 millió euró mérlegfőösszegével és 11,4%-os piaci részesedésével (2009.

júniusi adatok) a K&H Bank Magyarország egyik vezető bankja és pénzügyi szolgáltató csoportja országszerte mintegy 243 fiókkal. A K&H Csoport termékpallettája 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., K&H Pannonlízing Zrt és K&H Faktor Zrt.

2.5.3. a letétkezelő vezető tisztségviselői

Az Igazgatóság tagjai:

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.

Marko Voljc: 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 a K&H Bank Zrt. 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 közgazdasági tudományi 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.

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 Kreditbanknál (később beolvadt a KBC Csoportba) tevékenykedik, kezdetben jogi és hitel tanácsadóként a Nemzetközi hitelek osztályon Brüsszelben, majd senior hitel tanácsadóként New Yorkban, 1989-1991 között Régióvezető Atlantában Vállalati hitelezés területén. Ezt követően a bank tajvani képviselői irodájában dolgozott, majd Németországban a hitelekért és kontrollingért felelős igazgató. 1995-től a Kreditbank igazgatóságának tagja. 1999 és 2006 között a KBC New York vezérigazgatója, a KBC Észak-amerikai kereskedelmi banki tevékenységének senior menedzsere. 2006. augusztusától a cseh CSOB bank igazgató tanácsának tagja, pénzügyi igazgató és kockázatkezelési igazgató. 2010. májusától a K&H Bank vezérigazgatója.

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.

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.

Dirk Mampaey: 1988-ban végzett mint Kereskedelmi mérnök. 1995-ben és 1998-ban végezte el a Nemzetközi Bankáriskolát, majd 2000-ben Haladó menedzsment programon vett részt. 1988-tól 1999-ig a Kreditbank különböző területein szerzett tapasztalatot. 1999-től 2000-ig a KBC Bank Ügyvezető igazgató-helyettese, majd 2000-től Helyettes ügyvezető igazgatója. 2001 és 2004 között a KBC Bank Ügyvezető igazgatója, Általános koordináció, Banki üzletág Stratégia és terjeszkedés divízió vezetője. 2005 és 2007 között Ügyvezető igazgató, Lakossági üzletág, Észak-Antwerpen a Bizidee verseny zsűrijének tagja. 2007-ben a KBC Csoport Ügyvezető igazgatója, Kártya, készpénz és folyószámla részleg, Fizetési műveletek igazgatóságának vezetője. 2007-2009 között Szenior ügyvezető igazgató, banki üzletág, Kelet-Európa és Oroszország. 2009-től Szenior ügyvezető igazgató, irányítása alá tartozik a banki üzletág, Közép-Kelet-Európa és Oroszország (CEER). Számos leánybank FB és IG 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/Izagem 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.

A Felügyelő Bizottság tagjai

Amberboy-Kiss Attiláné: 1978-ban végzett a Pénzügyi és Számviteli Főiskola Pénzügyi szakán. 1971 és 1986 között a Magyar Nemzeti Bank Folyószámla Főosztályán, az Adatfeldolgozó Főosztályán illetve a Kohó-és Gépipari Hitelfőosztályon tevékenykedett, utóbbin kohászati és kapcsolódó cégek hitelezésével foglalkozott. 1987-től a Magyar Hitelbank Ipari Főigazgatóságán a Kohászati Osztályt vezette. 1993-tól 1997-ig Corporate Banking team vezető (pénzügyi és kereskedelmi tevékenységet folytató ügyfélkör). 1997-től az ABN AMRO Bank – K&H Bank Ügyfélkapcsolati menedzsere. Társadalmi megbízásai: K&H Bank Üzemi Tanácsának tagja, K&H Bank Szakszervezetének elnöke, KBC Európai Üzemi Tanácsának tagja. 1994-1997 között a Pannonlizing igazgatóságának tagja.

Riet Docx: Tanulmányait a University of Antwerpen végezte. 1973-ban közgazdasági diplomát szerzett, majd egyetemi tanársegédként dolgozott. 1976-1987 között a Benelux Banknál pénzügyi elemző, majd menedzser asszisztens a Hitelezési osztályon. 1987 és 1994 között az Omniver NV and Omniver Leven NV-nél főigazgató. 1994-2004-ig a KBC-nél lakossági régió vezető, 2005 januárjától a közép-európai régió főigazgatója.

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 áprilisától 2006 júliusáig 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.

2.6. a forgalmazó bemutatása

vezető forgalmazó:

K&H Bank Zrt.

Budapest, Vigadó tér 1.

a) Fiókhálózat (3. számú Melléklet)

A vezető forgalmazó részletes bemutatását lásd a Tájékoztató 2.5, valamint a Kezelési Szabályzat 4.3 pontjában.

2.7. könyvvizsgáló neve, székhelye

Az Alapkezelő könyvvizsgálót nevez ki az alaphoz.

Az Alap könyvvizsgálója:	KPMG Hungária Kft.
A könyvvizsgáló engedélyszáma:	000202
A könyvvizsgáló székhelye:	1139 Budapest, Váci út 99.
Kijelölt könyvvizsgáló neve:	Tóth István
Kijelölt könyvvizsgáló nyilvántartási száma:	005499

A könyvvizsgáló feladatai:

- az Alap éves pénzügyi beszámolójának auditálása;
- annak figyelemmel kísérése és ellenőrzése, hogy az Alapkezelő az Alapot a törvényeknek megfelelően kezeli;
- a tőkepiaci törvényben meghatározott esetekben a Felügyelet tájékoztatása a fenti ellenőrzés eredményeiről.

3. jogi kérdések

3.1. adózási szabályok

A nyilvánosan forgalomba hozott befektetési jegyek a diszkont ár és a névérték közötti árkülönbözete és a Törvény szerinti hozama - kivéve, ha tartós befektetésből származó jövedelem - a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény („SZJA törvény”) alapján kamatjövedelemnek minősül, melynek mértéke a Tájékoztató elkészítésének időpontjában 20%, melyet a kifizető köteles kifizetésekor levonni.

Az SZJA törvény 65.§-ának 2010.01.01-től hatályos (6) bekezdése értelmében a kollektív befektetési értékpapír (befektetési jegy) esetében beváltásnak minősül a befektetési alap átalakulása/beolvadása révén a jogutód alap befektetési jegyére (jegyeire) történő átváltás is. Az átváltás során a befektetési szolgáltató jövedelmet és adót állapít meg, ugyanakkor a megállapított adót az átváltás során nem, csak a visszaváltáskor kell megfizetni. A megállapítás kiterjed a megállapított jövedelemre, az azt terhelő adóra, továbbá az átváltásnál figyelembe vett értékre, mint megszerzésre fordított értéként figyelembe vehető értékre. Az így keletkező adókötelezettséget csak a hozam tényleges kifizetésekor, az átváltást/beolvadást követően keletkezett hozam utáni adóval együtt kell teljesíteni, vagy az

átváltást/beolvadást követően keletkezett hozam utáni adóból levonni.

A magánszemély az SZJA törvény 2010. január 1-től hatályos szabályai szerint a nyíltvégű alapok kamatjövédelme után is adózhat az ellenőrzött tőkepiaci ügylet szabályai szerint, ha ezt a választását az adóév utolsó napjáig nyilatkozatban közli a kifizetővel. Ebben az esetben a kifizető által levont adó adóelőlegnek minősül.

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy 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 a Magyar Köztársaság és a befektetési jegy tulajdonos adózás szerinti honos országa között létrejött, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény rendelkezései tartalmazzák teljes körűen.

3.2. a befektetők tájékoztatása

Az Alapkezelő a következő hirdetményi, közzétételi helyeket használja: az Alapkezelő és a Vezető Forgalmazó honlapja (www.khalapok.hu, www.kh.hu).

Az Alapkezelő minden rendszeres és rendkívüli eseményről tájékoztatja a Befektetőket a fenti közzétételi helyeken történő közzététellel. Az Alap nettó eszközértékei, tájékoztatója, kezelési szabályzata, rövidített tájékoztatója, éves és féléves jelentései, havi portfóliójelentései, az alappal kapcsolatos hirdetmények letölthetők a közzétételi helyekről.

3.3. a kibocsátásban érintett jogi és természetes személyek érdekei

A kibocsátásban érintett jogi személyek az Alapkezelő, a Forgalmazó és a Letétkezelő.

Az Alapkezelő és Forgalmazó abban érdekelt, hogy ügyfeleinek a hazai piacon kiemelkedő színvonalú befektetési terméket nyújtson tisztes üzleti eredmény elérése mellett.

A Letétkezelő abban érdekelt, hogy biztosítsa a Törvényben meghatározott feladatainak ellátását, elsősorban a pontos eszközértékelést és az Alapkezelő ellenőrzését.

A kibocsátásban érintett természetes személyek az Alapkezelő vezető tisztségviselői és munkavállalói, valamint a Forgalmazó befektetési szolgáltatási területének irányításával, felügyeletével megbízott vezető tisztségviselői és a forgalmazásban részt vevő munkavállalói. A vezető tisztségviselők abban érdekeltek, hogy a tőlük elvárható gondossággal biztosítsák a megfelelő befektetési termékinálatot, a befektetők minél jobb kiszolgálását, a tisztes üzleti eredmény elérését, az alájuk tartozó szervezet megfelelő működését, a befektetők kiszolgálásának személyi és tárgyi feltételrendszerét. A munkavállalók érdekeltsége abban jelenik meg, hogy ügyfeleiket magas színvonalon, az adott ügyfél biztonsági igényének megfelelő termékkel gyorsan és pontosan kiszolgálják.

3.4. összeférhetlenség

A Törvény 242. §-a szerint az érintett természetes személyek összeférhetlenségére az alábbi rendelkezés vonatkozik:

„242. § (1) A befektetési alapkezelő vezető tisztségviselője, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban résztvevő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye nem lehet közvetlenül a befektetési alapkezeléshez kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye

a) a letétkezelőnek;

b) a befektetési döntések végrehajtásában közreműködő szolgáltatónak, így különösen a befektetési szolgáltatónak, az ingatlanértékelőnek, ingatlanforgalmazónak, másik befektetési alapkezelőnek, valamint

c) a befektetési alapkezelő ügyfelének.

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

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

3.5. érdeklődés elkerülésére vonatkozó szabályok

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.

3.6. joghatóság, háttérszabályok

A jelen Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat alapján létrejövő bármely jogviszonyra a Magyar Köztársaság 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 Törvény, továbbá a Ptk. és a Bszt. rendelkezései az irányadóak.

A befektetésekre a mindenkor hatályos adózási törvények az irányadóak.

Lehetséges, hogy az Alap által megvásárlásra kerülő külföldi befektetési eszközök kibocsátóira vonatkozó adózási szabályok a kibocsátás országában az Alap működése során megváltoznak. Az Alap által vásárolt befektetési eszközök kibocsátóinak adózására a mindenkor hatályos, a kibocsátóra vonatkozó hazai jogszabályok az irányadóak.

3.7. 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 kérdést a jogviszonyban szereplők, így különösen a Befektetők, az Alapkezelő és a Letétkezelő egyeztetéses eljárás útján kívánják rendezni. Amennyiben az egyeztetési eljárás nem jár sikerrel, úgy a felek a peres eljárás lefolytatására a per tárgyára, illetőleg annak értékére tekintettel a Pesti Központi Kerületi Bíróság, illetve a Fővárosi Bíróság kizárólagos illetékességének vetik alá magukat.

Budapest, 2010. július 28.

Zobor Zsuzsa Horváth Barnabás
K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.
Alapkezelő
Aláírva saját kezűleg és cégszerűen

Mészáros Tibor Módisné Balogh Ibolya
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.

4. felelősségvállaló nyilatkozat

Alulírottak a **K&H Befektetési Alapkezelő Zrt., mint Alapkezelő** (székhelye: 1051 Budapest, Vigadó tér 1.) és a **K&H Bank Zrt., mint Vezető Forgalmazó** (székhelye: 1051 Budapest, Vigadó tér 1.) a 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 mint kibocsátó és mint befektetési szolgáltatási engedéllyel rendelkező hitelintézet, vezető forgalmazó 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, 2010. július 28.

Zobor Zsuzsa Horváth Barnabás
K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.
Alapkezelő
Aláírva saját kezűleg és cégszerűen

Mészáros Tibor Módisné Balogh Ibolya
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 – Kezelési Szabályzat

A

K&H tőkevédett nyersanyag 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap

elnevezésű,
nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap

KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által
kiadott engedély száma:

EN-III/TTE-314/2010.

Hatályba lépés dátuma: 2010. szeptember 10.

Az Alap származtatott eszközökbe fektető alap, ezért a szokásostól eltérő kockázati szintű!
A származtatott ügyletek révén felvehető - a Tpt. 273. § (1) alapján számított - nettó pozíciók összértéke és az alap saját tőkéje hányadosának - Tpt. 278. §. (4) a) szerint megállapított korrekcióval számított - megengedett legnagyobb mértéke 200%.

tartalomjegyzék

1.	a befektetési alap, a befektetési jegy	25
1.1.	a befektetési alap és a befektetési jegyek további jellemzői	25
1.2.	a befektetési jegyekhez fűződő jogok	26
1.3.	a befektetők tájékoztatása	27
2.	a befektetési alap befektetési politikája	27
2.1.	az alap befektetési célja és befektetési politikája az Átmeneti időszakban, illetve a Védett időszakot követően	27
2.2.	az alap befektetési célja a Védett időszakban	27
2.3.	a tőkevédelemre vonatkozó ígéret és az elérhető hozam mértéke	28
2.4.	az elérhető hozam alapjául szolgáló Index bemutatása	29
2.5.	az alap befektetési politikája a Védett időszakban és a portfólió lehetséges elemei	30
2.6.	likvid eszközök és hitelkeret	30
2.7.	befektetési korlátozások	31
2.8.	a befektetési politika módosítása	32
3.	a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása	32
3.1.	a befektetési jegyek vásárlása és visszaváltása, a megbízás felvétele és az elszámolás értéknapja közti időköz bemutatása	32
3.2.	a befektetési jegyek forgalmazási árfolyama	34
3.3.	egyéb, a befektetőket közvetlenül terhelő költségek és azok megváltoztatása	34
3.4.	a tőkenövekmény és a hozam megállapítása és fizetése	35
3.5.	a folyamatos forgalmazásban közreműködő forgalmazó és értékesítő helyek	35
3.6.	a befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése	35
4.	a folyamatos forgalmazás szereplőinek neve, székhelye, feladata, hatásköre, felelőssége, díjazása	36
4.1.	az alapkezelő neve, székhelye, feladata, hatásköre, felelőssége, díjazása	36
4.2.	az alvállalkozó bemutatása	36
4.3.	a letétkezelő neve, székhelye, feladata, hatásköre, felelőssége, megváltozásának módja, díjazása	37
4.4.	a forgalmazó	38
5.	a nettó eszközérték számításának szabályai	38
5.1.	a portfólió értékelés alapja	38
5.2.	időarányos kamatok elszámolása	38
5.3.	az alapot terhelő költségek elszámolása	39
5.4.	a befektetési jegyek napi forgalmának elszámolása	39
5.5.	a portfólió értékeléséhez felhasználható adatok	39
5.6.	a portfólió elemeinek értékelése	39
5.7.	hibás nettó eszközérték számítás során követendő eljárás	39
6.	az alapot terhelő díjak és költségek tételes felsorolása, számításuk módja	40
6.1.	az alap létrehozásával kapcsolatos költségek	40
6.2.	az alap működésével kapcsolatos költségek	40
7.	az alap megszűnésével, átalakulásával, beolvadásával kapcsolatos rendelkezések	41
7.1.	az alap megszűnése	41
7.2.	az alapkezelő felszámolása	41
7.3.	az alap átalakulása	42
7.4.	az alap beolvadása	42
7.5.	az alap átadása	43
7.6.	az alapkezelő megszűnése	43

1. a befektetési alap, a befektetési jegy

Az Alap neve	K&H tőkevédett nyersanyag 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap
Az Alap rövid neve	K&H tőkevédett nyersanyag 3 származtatott alap
Az Alap neve az átalakulás előtt	K&H fix plusz bankszektor származtatott zártvégű értékpapír befektetési alap
Az Alap rövid neve az átalakulás előtt	K&H fix plusz bankszektor származtatott alap
A kibocsátásról szóló alapkezelői határozat ideje és száma:	3/2008. (02.22), 2008. február 22.
Nyilvántartásba vételről szóló felügyeleti határozat száma és ideje:	E-III/110.673-1/2008., 2008. augusztus 07.
Eredeti nyilvántartásba-vételi szám (lajstromszám):	1112-176
Új nyilvántartásba-vételi szám (lajstromszám):	1111-xxx
Az átalakulásról szóló Alapkezelői - Igazgatósági határozat ideje és száma	3/2010 (11.03.), 2010. március 11.
- Termékbizottsági határozat ideje és száma:	2/06.23, 2010. június 23.
Az átalakulást engedélyező Felügyeleti határozat száma és ideje	EN-III/TTE-314/2010. (2010. augusztus 02.)
Az Alap fajtája az átalakulás előtt	zártvégű
Eredeti Hozamigéret kezdőnapja:	2008. augusztus 11.
Eredeti Hozamigéret zárónapja:	2010. szeptember 10.
Az Alap átalakulásának napja:	2010. szeptember 10.
Az Alap futamideje az átalakulás után:	határozatlan
Az Alap fajtája az átalakulás után	nyíltvégű
Az Átmeneti időszak kezdőnapja:	2010. szeptember 10.
Az Átmeneti időszak folyamatos forgalmazásának - kezdőnapja:	2010. szeptember 13.
- zárónapja:	2010. október 29.
Az Átmeneti időszak zárónapja:	2010. november 01.
Védett időszak kezdőnapja:	2010. november 02.
Védett időszak zárónapja:	2013. május 17.
Kibocsátási maximum:	a forgalomban lévő befektetési jegyek 2010. október 29.-i záróállománya
A Védett időszakot követő folyamatos forgalmazás kezdőnapja:	2013. május 20.
Az Alapkezelő neve és székhelye:	K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. (1051 Budapest, Vigadó tér 1.)
A Letétkezelő neve és székhelye:	K&H Bank Zrt. (1051 Budapest, Vigadó tér 1.)
Könyvvizsgáló:	KPMG Hungária Kft.
	1139 Budapest, Váci út 99. (Szám: 000202)
	Tóth István (eng. szám: 005499)
Tájékoztatók, hirdetések megjelentetése:	Az Alapkezelő és a Forgalmazó honlapja (www.khalapok.hu; www.kh.hu)
A befektetési jegy lényeges jellemzői és kockázatai:	A kibocsátásra kerülő befektetési jegy jellemzőiről további részletes információkat a Tájékoztató 4. pontja, kockázatairól a Tájékoztató 1. pontja tartalmaz

1.1. a befektetési alap és a befektetési jegyek további jellemzői

Befektetési alap teljes neve	K&H tőkevédett nyersanyag 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap
Rövid neve	K&H tőkevédett nyersanyag 3 származtatott alap
Formája	származtatott alap
Típusa, fajtája	nyilvános, nyíltvégű
Devizanem	forint(HUF)
Névértéke	10 000,- Ft
Futamideje	határozatlan
üzleti év	megegyezik a naptári évvel
Befektetési jegy neve	K&H tőkevédett nyersanyag 3 befektetési jegy
ISIN azonosítója	HU0000707062

A működés során az Alap saját tőkéje az alap összesített nettó eszközértékével azonos, mely megegyezik a forgalomban lévő befektetési jegyek nettó eszközértékének és darabszámának szorzatával. A nyíltvégű befektetési alapok esetében a forgalomban lévő befektetési jegyek száma és ezzel az Alapok saját tőkéje a befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatala és visszaváltása következtében folyamatosan változhat. A Védett időszakban a forgalomban lévő befektetési jegyek mennyiségének felső korlátja a kibocsátási maximumban meghatározott befektetési jegy darabszám.

1.1.1. a befektetési jegyek típusa, névértéke, forgalomképessége

Az Alapkezelő az Alap nevében a Befektetők számára az eredeti kibocsátáskor a fenti táblázatban szereplő névértékű, lejáratig nem visszaváltható, dematerializált, névre szóló befektetési jegyeket bocsátott ki egy sorozatban, határozott időre, névértéken. Az Alap nyíltvégűvé alakításával ezek a befektetési jegyek visszaválthatóvá válnak. A Befektetési jegyek vásárlására az Átmeneti időszakban illetve a Védett időszakot követően a forgalmazási órákban bárki korlátozás nélkül jogosult. A Védett időszakban a Befektetők a befektetési jegyek vásárlására a forgalmazási órákban jogosultak

megbízást adni, azzal a kitételrel, hogy a megbízások teljesítése a kibocsátási maximummal meghatározott darabszám erejéig történik. A megbízások teljesítése allokáció szükségessége esetén időrendben történik, azaz a legkorábban megadott megbízás kerül teljesítésre először, a legkésőbb megadott megbízás utoljára. Allokáció esetén részteljesítés lehetséges, valamint az is előfordulhat, hogy a vételi megbízás – kibocsátható befektetési jegyek hiányában – nem teljesül. A nem teljesült megbízások az elszámolás napján teljesülés nélkül lejárnak, a részteljesült megbízások a részteljesített mennyiséggel kerülnek elszámolásra, az elszámolás napján a vételi megbízásból fennmaradó rész tekintetében viszont teljesülés nélkül lejárnak.

A Befektetési jegyek visszaváltható befektetési jegyek, azaz azokat az Alapkezelő köteles a Törvény előírásainak megfelelően, a jelen Tájékoztatóban meghatározott módon, az 5. pontban meghatározott nettó eszközértéken visszaváltani.

A dematerializált befektetési jegyek előállítására a Törvény és a 284/2001. (XII.26.) Korm. rendelet a dematerializált értékpapír előállításának és továbbításának módjáról és biztonsági szabályairól, valamint az értékpapírszámla, központi értékpapírszámla és az ügyfélszámla megnyitásának és vezetésének szabályairól vonatkoznak.

1.1.2. a befektetési jegyek előállítása

A Befektetési jegyek dematerializált értékpapírként kerültek előállításra, nyilvántartásuk a forgalmazó által vezetett értékpapírszámlán történik. Az értékpapírszámla a dematerializált Befektetési jegyekről és a hozzájuk kapcsolódó jogokról a Befektetési jegy tulajdonosa javára vezetett nyilvántartás.

Az értékpapírszámlán végrehajtott műveletről a számlavezető a művelet napján számlakivonatot állít ki, és azt üzletszabályzatában meghatározott módon megküldi a számlatulajdonosnak. A számlavezető az értékpapírszámla forgalmáról és egyenlegéről a számlatulajdonos kérésére haladéktalanul tájékoztatást ad.

A számlakivonat az értékpapír tulajdonjogát harmadik személyek felé a kiállítás időpontjára vonatkozóan igazolja. A számlakivonat nem ruházható át és nem lehet engedményezés tárgya.

1.2. a befektetési jegyekhez fűződő jogok

- a befektetési jegyek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az Alap Kezelési Szabályzatát és Rövidített Tájékoztatóját a befektetőnek térítésmentesen át kell adni, az Alap tájékoztatóját, a legutóbbi éves és féléves jelentését a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani; a befektető külön nyilatkozatot tesz a fenti dokumentumok átvételére vonatkozóan, vagy arról, hogy a fenti dokumentumok részére történő átadásáról lemond, vagy arról, hogy a dokumentumok átadását elektronikusan kéri,
- a befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a befektető részére – kérésére – az Alap Rövidített Tájékoztatóját, Tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát, féléves vagy éves jelentését, valamint a legfrissebb portfóliójelentést térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, a jelentésekhez a befektetési jegy tulajdonosok hozzáférhetnek az Alapkezelő és a Vezető Forgalmazó honlapján (www.khalapok.hu; www.kh.hu), a forgalmazási helyeken, az Alapkezelő és a Letétkezelő irodáiban,
- a befektető jogosult arra, hogy a Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint visszaváltsa a befektetési jegyeket, vagy azok egy részét, a visszaváltási jutallékkal csökkentett egy jegyre jutó nettó eszközértéken,
- a befektető jogosult arra, hogy az Alap megszűnése esetén az Alap végelszámolását követően fennmaradó vagyonából a tulajdonában lévő befektetési jegyek névértékének az összes kibocsátott befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányának megfelelően részesedjen, a Védett időszak zárónapján a Befektető jogosult a tulajdonában lévő befektetési jegyek Védett időszak kezdőnapjára vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközértékére, valamint a Kezelési Szabályzat **2.3.2.** pontjában leírtaknak megfelelő hozamra,
- az elektronikus úton közzétett Tájékoztatót és Kezelési Szabályzatot a befektető részére – kérésére – nyomtatott formában ingyenesen rendelkezésre kell bocsátani,
- a befektető jogosult a Törvény szerinti rendszeres és rendkívüli tájékoztatásra,
- a befektető jogosult a Törvényben meghatározott egyéb jogok gyakorlására.

1.3. a befektetők tájékoztatása

Az Alapkezelő a következő hirdetményi, közzétételi helyeket használja: az Alapkezelő és a Vezető Forgalmazó honlapja (www.khalapok.hu, www.kh.hu).

Az Alapkezelő minden rendszeres és rendkívüli eseményről tájékoztatja a Befektetőket a fenti közzétételi helyeken történő közzététellel. Az Alap nettó eszközértékei, tájékoztatója, kezelési szabályzata, rövidített tájékoztatója, éves és féléves jelentései, havi portfóliójelentései, az alappal kapcsolatos hirdetmények letölthetők a közzétételi helyekről.

A befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalának feltétele, hogy az Alapkezelő elkészítse, és közzétegye az Alap Tájékoztatóját, Rövidített Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alapkezelő a befektető kérésére köteles ingyenesen rendelkezésre bocsátani az általa készített Tájékoztatót, Rövidített Tájékoztatót és Kezelési Szabályzatot az Alapkezelő irodáiban és a forgalmazási helyeken.

Az Alapkezelő az Alap működéséről féléves és éves jelentést készít. Az Alapkezelő az Alap féléves jelentését a tárgyféltvet követő 45 napon belül, az éves jelentést a tárgyévtet követő 120 napon belül köteles elkészíteni, közzétetni, a Felügyeletnek megküldeni, valamint az Alapkezelőnél és a Forgalmazónál a befektetők számára hozzáférhetővé tenni.

Az Alapkezelő a hónap utolsó forgalmazási napjára megállapított nettó eszközérték alapján portfóliójelentést készít, és azt a Felügyeletnek havonta megküldi. Az Alapkezelő a portfóliójelentést a megállapítás napját követő tizedik forgalmazási naptól a forgalmazónál, valamint az Alapkezelő székhelyén hozzáférhetővé teszi, és azt a Befektető kérésére kötelezően átadja.

A Befektető „a befektetési jegyekhez fűződő jogok” pontban meghatározottak szerint jogosult az Alapra vonatkozó dokumentumokra

Az esetlegesen határozott futamidejűvé átalakított alap végelszámolásáról az Alapkezelő által készített végelszámolási jelentést a Letétkezelő az eszközök értékesítését követő tíz napon belül bocsátja a Befektetők rendelkezésére.

2. a befektetési alap befektetési politikája

2.1. az alap befektetési célja és befektetési politikája az Átmeneti időszakban, illetve a Védett időszakot követően

Az Átmeneti időszakban, illetve a Védett időszakot követően az Alap befektetési célja, hogy a pénzüpi befektetések biztonságos hozamát nyújtsa a befektetőknek.

Az Átmeneti időszakban, illetve a Védett időszakot követően az Alapkezelő az Alap vagyonát kizárólag bankbetétekbe fekteti.

2.2. az alap befektetési célja a Védett időszakban

A K&H tőkevédett nyersanyag 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap célja a Védett időszakban, hogy a Védett időszak zárónapján biztosítsa a befektetett tőke védelmét és részesedést biztosítson a befektetőknek a nyersanyagpiacokon elérhető hozamokból.

Az Alap a Védett időszak zárónapjára vonatkozóan biztosítja

- az egyes befektetési jegyekre a Védett időszak kezdőnapján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték (a Tőkevédelem alapja) védelmét,
- valamint jó nyersanyagpiaci teljesítmény esetén a mögöttes nyersanyagpiaci index hozamából való részesedést.

A Védett időszak záró dátumára vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközértékből és a Tőkevédelem alapjából számított hozam nem haladhatja meg a Tőkevédelem alapjának a Tőkevédelemre és az elérhető hozam mértékére vonatkozó ígéletben meghatározott maximális %-át.

2.3. a tőkevédelemre vonatkozó ígéret és az elérhető hozam mértéke

2.3.1. Tőkevédelemre vonatkozó ígéret

A K&H tőkevédett nyersanyag 3 származtatott alap befektetési jegyeinek egy jegyre jutó nettó eszközértéke a Védett időszak záró dátumán el fogja érni a Tőkevédelem alapját. A Tőkevédelem alapja a Védett időszak kezdőnapjára vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Az Alapkezelő által a Tőkevédelemre tett ígéretet kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal.

2.3.2. az elérhető hozam mértéke

A Védett időszak záró dátumán a befektetési jegyek egy jegyre jutó nettó eszközértéke tartalmazni fogja

- a Védett időszak kezdőnapján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéket (a továbbiakban: a Tőkevédelem alapja), valamint
- ezen felül
 - a mögöttes nyersanyagpiaci index (a továbbiakban: Index) növekményének 80%-át a Tőkevédelem alapjára vetítve,
 - de hozamként a Tőkevédelem alapján felül legfeljebb a Tőkevédelem alapjának 50%-át. (EHM: maximum 17,25%)*

A meghirdetett a tőkevédelemre vonatkozó ígéret és az elérhető hozam mértéke a következő képlettel írható le:

Hozam a Védett időszak záró napján = Maximum { 0% ; Minimum (80 % * index hozama; 50%) }

ahol a Hozam a Védett időszak záró dátumára vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközértékből és a Tőkevédelem alapjából számított hozam.

Példa az elérhető hozam mértékének kiszámítására:

Az egyszerűség kedvéért lássunk három példát, ha Y=50% és Z=35%!

a) Tegyük fel, hogy a Védett időszak elteltével az Index értéke 30%-kal növekedett. Ebben az esetben az egy jegyre jutó nettó eszközérték a Védett időszak végén 15%-kal (a 30%-os növekedés 50%-ával) haladja meg a Tőkevédelem alapjául szolgáló egy jegyre jutó nettó eszközértéket. (max(0%; 0,5(Y)*30%)=15%) A befektetés hozama tehát ebben az időszakban 15%.

b) Tegyük fel, hogy a Védett időszak elteltével az Index értéke 80%-kal növekedett. Ebben az esetben az Index teljesítményéből származó hozam 80%*0,5(Y)=40%, ami magasabb, mint az előre meghatározott 35%(Z)-os hozamplafon, ezért ennek megfelelően az egy jegyre jutó nettó eszközérték a Védett időszak végén 35%-kal haladja meg a Tőkevédelem alapjául szolgáló egy jegyre jutó nettó eszközértéket. A befektetés hozama tehát ebben az időszakban 35%(Z).

c) Tegyük fel, hogy a Védett időszak elteltével az Index értéke 5%-kal csökkent. Ebben az esetben az egy jegyre jutó nettó eszközérték a Védett időszak végén a Tőkevédelem alapjával egyezik meg. A befektetés hozama tehát ebben az időszakban 0%.

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

*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 kamattfizetések 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.

Az Alapkezelő az Alap által biztosított a tőke védelmére vonatkozó ígérését és az elérhető hozam mértékét legkésőbb 2010. szeptember 10. napján, a közzétételi helyein a befektetők tájékoztatása érdekében nyilvánosságra hozza (a továbbiakban: a tőkevédelemre vonatkozó ígérlet és az elérhető hozam mértéke).

A befektetett tőke védelmére és az elérhető hozamra kizárólag az a Befektető jogosult, akinek az értékpapírszámláján az Alap befektetési jegyét a számlavezető a Védett időszak nyitó- és zárónapján is nyilvántartja. Annak a Befektetőnek a hozama, aki a Védett időszak alatt vásárolja meg az Alap befektetési jegyeit, és azokat a számlavezető a Védett időszak zárónapján az értékpapírszámláján nyilvántartja, a vételi időpont és árfolyam alapulvételével egyedileg számítható ki.

Azt a Befektetőt, aki a Védett időszak alatt befektetési jegyét a folyamatos forgalmazás során visszaváltja, kizárólag a befektetési jegyenként a megbízás elszámolásának napján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték – csökkentve a visszaváltási költségekkel - illeti meg, a Tőkevédelemre vonatkozó ígérlet nélkül.

Az Eredeti Hozamígérletet követő Átmeneti időszakban a befektetési jegyek egy jegyre jutó nettó eszközértéke el fogja érni az Eredeti Hozamígérlet mértékét, melyet az Átmeneti időszak befektetési politikája biztosít.

A Védett időszak során – elsősorban a Védett időszak elején – előfordulhat, hogy a befektetési jegyek nettó eszközértéke a Tőkevédelem alapja alá, szélsőséges esetben az Eredeti Hozamígérlet mértéke alá csökkenhet.

A Védett időszakot követő időszakban az egy jegyre jutó nettó eszközérték el fogja érni a Tőkevédelem alapját, melyet az időszak befektetési politikája biztosít.

2.4. az elérhető hozam alapjául szolgáló Index bemutatása

2.4.1. az Index összetétele és jellemzői

Az Elérhető hozam alapjául a S&P GSCI Excess Return Index teljesítménye szolgál. Az Indexet a Standard and Poor's (röviden S&P) kalkulálja (Indexszponzor). Az S&P GSCI indexek a nyersanyagok ármozgásainak világszerte elfogadott mérőszámai. Az S&P GSCI Excess Return Index a legközelebbi tőzsdei határidős kontraktus vásárlásán és továbbgörgetésén (megújításán) alapuló befektetési stratégia hozamát méri. Az Index a határidős kontraktus mögé letétként, fedezetként elhelyezett eszköz teljesítményét nem veszi figyelembe. 2009 decemberében az Index 24 nyersanyag áralakulását mérte, amelyek az energia, mezőgazdaság, ipari fémek, nemesfémek, és élőállat kategóriába voltak besorolhatók.

2.4.2. az Index hozamának számítási módszere

Index hozama: $[(\text{Index végső értéke} / \text{Index induló értéke}) - 1]$

Index végső értéke: a Végső megfigyelési időpontokban ($t=1, \dots, n$) rögzített értékeknek a számtani átlaga:

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

$n = 6$, a Végső megfigyelési időpontok száma.

Végső megfigyelési időpontok: az alábbi hónapok Utolsó tőzsdei kereskedési napjai: 2012. november – 2013. április, e hónapokat is beleértve.

Utolsó tőzsdei kereskedési nap: a hónap azon utolsó Tőzsdei kereskedési napja, amikor hivatalos tőzsdei záró indexárfolyamot tesz közzé és hirdet ki az Indexszponzor.

Tőzsdei kereskedési nap: minden egyes index esetében bármelyik nap, amelyen az indexszponzor az index értékét kiszámítja és közzéteszi.

Index induló értéke: az indexnek 2010. november 08. napjától, e napot is beleértve, az első tíz Tőzsdei kereskedési napon (az Induló megfigyelési időpontok) számított Releváns árfolyamok

számítási átlaga

Releváns árfolyam:

az Induló és a Végső megfigyelési időpontokban az Indexszponzor által közzétett és kihirdetett hivatalos záró indexárfolyam.

Szélsőséges esetben egy-egy tőzsde huzamosabb ideig zárva lehet, sőt véglegesen be is zárhat – ami a tőzsdeindex számítását befolyásolhatja, vagy lehetetlenné teheti -, vagy az index számítását huzamosabb időre felfüggesztik, illetve megszüntetik. Ezekben az esetekben az Alapkezelő – a befektetési jegy tulajdonosok érdekeinek szem előtt tartásával - az Elérhető hozam számítására új módszert vezethet be.

2.5. az alap befektetési politikája a Védett időszakban és a portfólió lehetséges elemei

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy építi fel, hogy az biztosítsa a Kezelési Szabályzat 2.3 pontjában meghatározottak teljesítését.

A tőkevédelem vagy tőke- és hozamvédelem biztosítása érdekében az Alap vagyonának túlnyomó többségét bankbetétbe fekteti.

A tőkevédelem vagy tőke- és hozamvédelem és/vagy a befektetési célban meghatározott piacok teljesítményéből (árfolyamváltozásából) történő részesedés biztosítása érdekében az alap származtatott ügylet(ek)et köt. A származtatott ügylet(ek)et az Alapkezelő kifejezetten olyan módon alakítja ki, hogy azok lehetővé tegyék a 2.3 pontban foglaltak megvalósítását. A származtatott ügylet(ek) mögöttes terméke(i) a Kezelési Szabályzat 2.4.1 pontjában meghatározott befektetési eszközök, illetve árfolyamok.

Az alap portfóliójában a következő befektetési eszközök szerepelhetnek:

befektetési eszköz kategória	limit
fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az alap saját devizanemében	0-100%
származtatott ügylet(ek)	0-100%

Az Alapkezelő az aktuális piaci helyzet függvényében állítja össze az Alap portfólióját a fenti eszközök segítségével a Kezelési Szabályzat 2.3 fejezetben foglaltak teljesítése megvalósítása céljából.

Az Alapkezelő a befektetett tőke védelmét és hozam elérését lehetővé tevő befektetési szerkezetet a Védett időszak kezdetét követő tíz banki munkanapon belül alakítja ki az aktuális piaci helyzet függvényében. A betét(ek), valamint a származékos ügylet(ek) lejáratát követően az Alap vagyonát likvid eszközökben, pénzkövetelésekben, bankbetétekben, bankszámlán helyezi el.

Az Alapkezelő az Alap vagyonának a 2.3 pontban foglaltakat biztosító eszközein felüli részét az alap működésével kapcsolatos költségekre fordítja.

Az Alapkezelő a befektetési politikát a KBC Asset Management mint Alvállalkozó együttműködésével valósítja meg. Az Alvállalkozó bemutatását és igénybevételeinek indokát a Kezelési Szabályzat 4.2 pont tartalmazza.

A származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázati tényezők bemutatását a Tájékoztató 1.6 pontja tartalmazza.

Amennyiben az Alap az Átmeneti időszak utolsó forgalmazási napjára, mint bázisnapra a Védett időszak kezdőnapján kiszámított összesített nettó eszközértéke nem éri el az 1 milliárd forintot az Alapkezelő továbbra is az Átmeneti időszakban érvényes – a 2.1 pontban részletezett - befektetési politika szerint fekteti be az Alapban lévő eszközöket.

2.6. likvid eszközök és hitelkeret

a) likvid eszközök és hitelkeret együttes aránya

Az Alapkezelő a visszaváltási igények teljesítése céljából az Alap saját tőkéjének egy részét elkülönített likvid eszközökben tarthatja.

Az Alap minimális likvid eszközhányada: 0%

A likvid eszközökön felül az Alap saját tőkéjének maximum 10%-ának megfelelő, a Letétkezelőnél megnyitott folyószámla-hitelkeret állhat rendelkezésre, abból a célból, hogy a visszaváltási forgalomból adódó kötelezettségeknek az Alap eleget tudjon tenni.

b) hitelre vonatkozó szabályok

Az Alapkezelő a Tpt. 271.§. (2) bekezdése alapján a nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyeinek visszavásárlása céljából jogosult hitelt felvenni az alapok nevében, az alap saját tőkéjének legfeljebb 10 %-a erejéig, legfeljebb 30 napos lejáratú időszakokra. Az alapkezelő jogosult a befektetési alap eszközei terhére az alap nevében óvadékot nyújtani a hitel fedezeteként.

Az Alapkezelő a Letétkezelővel folyószámla-hitelszerződést köthet, amely alapján a Letétkezelő az Alap javára meghatározott összegű, maximum a saját tőke 10 %-ának megfelelő hitelkeretet nyújthat.

2.7. befektetési korlátozások

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját a saját megítélése szerint, kizárólagos jogkörben eljárva hajtja végre, valamint a Törvény 272-274. §-ban előírtakat a 278. §-ban foglaltak figyelembevételével alkalmazza.

A származtatott ügyletekre vonatkozó szabályok

A Törvény 272. § - 274. § rendelkezései szerint (a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény szövege):

- az alapkezelő a befektetési alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a kezelési szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet, befektetési eszközre, devizára;
- a befektetési korlátokat az egyes értékpapírok 273. § szerinti nettó pozíciójára kell vonatkoztatni;
- a befektetési korlátoknak való megfelelés szempontjából az értékpapírra, illetve indexre kötött határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz piaci árfolyamán, az opciós szerződéseket pedig az alapul szolgáló piaci árfolyama és az opció delta-tényezőjének szorzatán kell figyelembe venni;
- az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni;
- a tőzsdei határidős ügyleteket és a tőzsdén kívüli határidős ügyleteket az alapul szolgáló eszköz és az ügylet által generált fiktív vagy valós pénzáramlás összetételeként kell kezelni;
- a nem forintban denominált pozíciókat az alapkezelési szabályzatban meghatározott árfolyamon forintba átszámítva kell figyelembe venni;
- a devizák, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, valamint az azonos devizára, illetve befektetési eszközre és lejáratra szóló határidős ügyletek, opciók, opciós utalványok hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozíciókkal szembeni többlete az adott befektetési eszköz nettó pozíciója;
- a befektetési alapkezelő az alap devizában, illetve befektetési eszközben meglévő nem származtatott hosszú (rövid) pozícióját az ugyanezen devizán, illetve befektetési eszközön alapuló rövid (hosszú) származtatott pozíciójával szemben, valamint a származtatott - ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő - hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettósíthatja;
- ugyanazon alapul szolgáló értékpapíron meglévő pozíciók az alábbi feltételek egyidejű teljesülése esetén nettósíthatók:
 - 1. az értékpapírok kibocsátói, a névleges kamatláb, a lejárat időpontja megegyeznek, és
 - 2. az értékpapírok ugyanazon devizában denomináltak;
- az átváltható értékpapír pozíciója nem nettósítható olyan értékpapír ellentétes pozíciójával, amelyre az értékpapír átváltható;
- a befektetési alap nettó pozícióját devizanemenként is meg kell állapítani. A nettó nyitott deviza pozíció a következő elemek együttes összege:
 - a) a nem származtatott ügyletekből eredő pozíció,
 - b) a nettó határidős pozíció (a határidős devizaügyletek alapján fennálló követelések és fizetési kötelezettségek közötti különbség, ideértve a tőzsdei határidős devizaügyletek és a deviza swap-ügyletek tőkeösszegét is),
 - c) a felmerült - teljesen lefedezett -, de még nem esedékes jövőbeni bevételek/kiadások,
 - d) az ugyanazon devizára kötött opciós ügyletek nettó delta kockázata (A nettó delta kockázat a pozitív és a negatív deltakockázatok abszolút értékének különbsége. Valamely opciós ügylet delta kockázata az alapul szolgáló deviza piaci értékének és az opció delta tényezőjének szorzata),
 - e) egyéb, devizában denominált opciók piaci értéke;
- az indexre szóló származtatott ügylet nettósítható az indexkosárban szereplő értékpapírokkal, ha az értékpapírok összetétele legalább nyolcvan százalékban fedi az indexkosár összetételét;
- a hitelfelvétel óvadékaul szolgáló vagy kölcsönadott értékpapírok nem nettósíthatók származtatott rövid pozícióval.

A származtatott alapokra vonatkozó speciális törvényi szabályok

A Törvény 278. § (4)-(6) bekezdés rendelkezései szerint figyelemmel a Törvény 3. sz. mellékletére:

- A származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap esetén a 273. § (1) bekezdése szerinti nettó pozíciók abszolút értékeinek összege nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:
 - a) a származtatott ügyletek nettó pozícióit az egyszeres szorzóval korrigált értéken

- figyelembe véve az alap saját tőkéjének kétszeresét,
- b) a származtatott ügyletek nettó pozícióit az egyszeres korrekció nélkül számított értéken figyelembe véve az alap saját tőkéjének nyolcszorosát.
 - A származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap származtatott ügylet, illetve kölcsönvett értékpapír eladása útján nettó eladási pozíciót vehet fel.
 - Ha a származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap esetén az értékelési árak változása vagy a visszaváltások következtében a befektetési alapon valamely portfólióelem aránya jelentősen (több mint huszonöt százalékkal) meghaladja a törvényi előírást, az alapkezelő köteles három napon belül legalább a Törvényben megengedett szintre csökkenteni az adott portfólióelem arányát.
 - A Törvényben meghatározott befektetési korlátozásokat a nettó eladási pozíciók abszolút értékére is alkalmazni kell.

2.8. a befektetési politika módosítása

Az Alapkezelő az Alap tőkéjét kizárólag a jelen Kezelési Szabályzatban és a Törvény rendelkezéseivel összhangban fekteti be. Az Alapkezelő a jelen Kezelési Szabályzatban meghatározott befektetési politikát csak a Felügyelet engedélyével változtathatja meg, és csak olyan módon, hogy a módosított befektetési politika a Kezelési Szabályzat 2 pontjában foglalt teljesítését biztosítsa. Az Alap befektetési céljának elérése érdekében Alapkezelő az Alap befektetési politikájában a tőke védelmét biztosító fix vagy változó kamatozású, vagy zéró kupon eszközök fajtáját (bankbetét, állampapír) a származtatott termékek esetében a mögöttes terméket (indexet, részvénykosarat) illetve a származtatott termék fajtáját (opció, swap) egyoldalúan – a Felügyelet engedélyével – módosíthatja.

3. a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása a forgalmazási napokon, a forgalmazási órákban történik.

Forgalmazási nap az a banki munkanap, amely nem minősül forgalmazási szünnapnak, és amelyre a letétkezelő nettó eszközértéket számít és tesz közzé. A Kezelési Szabályzat 3.6 pontja szerint lehetőség van a befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztésére.

Forgalmazási óráknak nevezzük a forgalmazási napnak azt az időszakát, mikor a Forgalmazó azonnal befogadja a Befektető vásárlási vagy visszaváltási megbízását. A Forgalmazó a Hirdetményében teszi közzé a forgalmazási órák időszakát.

A megbízás érvényességének kezdőnapja az a forgalmazási nap, melynek forgalmazási óráiban a Befektető a megbízást megadta.

A Forgalmazó – a Hirdetményében közzétettek szerint – lehetőséget biztosíthat arra, hogy a Befektető a forgalmazási órákon kívül is adhasson megbízást befektetési jegy vételére vagy visszaváltására. Az így felvett megbízások – az elszámolás napja tekintetében – úgy kezelendők, mintha a Befektető azt a megbízás megadásának időpontját közvetlenül követő forgalmazási nap forgalmazási óráiban adta volna, ekkor a megbízás érvényességének kezdőnapja a megbízás megadásának időpontját követő első forgalmazási nap lesz.

A megbízások teljesítésének időpontja függ az alap elszámolási időszakától, valamint a megbízás érvényességének kezdőnapjától.

3.1. a befektetési jegyek vásárlása és visszaváltása, a megbízás felvétele és az elszámolás értéknapja közti időköz bemutatása

Vétel esetén a Befektető meghatározza a megvásárolni kívánt befektetési jegyek darabszámát. A vételi megbízás érvényességének kezdőnapjára a Befektetőnek biztosítania kell a megvásárolni kívánt Befektetési jegyek teljesítéskori teljes vételárának vételi jutalékkal növelt pénzügyi fedezetét. A vételár biztosításának módja lehet:

- ügyfélszámlára történő készpénzbefizetés a forgalmazó vagy értékesítő hely pénztárában,
- ügyfélszámlára történő átutalás.

A vételi megbízás teljesítésére a teljesítési napon kerül sor, a teljesítési napra vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközértéken.

A vételi megbízás érvényességének kezdőnapján a Befektetőnek az ügyfélszámlán a pénzügyi fedezetet biztosítania kell, melyről a teljesítési napig másképpen nem rendelkezhet. Amennyiben a

fedezet az érvényesség kezdőnapján a forgalmazás zárásáig nem kerül biztosításra, a megbízás lejár és nem teljesül.

A megvásárolt befektetési jegyeket a teljesítés napján írják jóvá a Befektető értékpapír-számláján a Befektető rendelkezésének megfelelően. A Befektető részére a Forgalmazó a teljesítésről Teljesítési igazolást küld. Dematerializált befektetési jegyek vételének elengedhetetlen feltétele, hogy a Befektető rendelkezzen értékpapírszámlával; a vásárlást követően a befektetési jegyek – a Hirdetményben/Díjjegyzékben szereplő díj megfizetése után – szabadon eltranszferálhatók.

Visszaváltás esetén a Befektető meghatározza a visszaváltani kívánt Befektetési jegyek darabszámát. A visszaváltási megbízás teljesítésére a teljesítési napon kerül sor, a teljesítési napra vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközértéken.

A visszaváltási ár visszaváltási jutalékkal csökkentett értéke a Befektető forgalmazónál vagy értékesítő helynél vezetett ügyfélszámláján kerül jóváírásra. A forgalmazó vagy értékesítő hely a visszaváltási árból a törvény által meghatározott mértékű kamatadót levonja és az ezzel csökkentett ellenértéket bocsátja a Befektető rendelkezésére.

A visszaváltási megbízás érvényességének kezdőnapján a Befektetőnek az értékpapírszámlán biztosítania kell a megbízásnak megfelelő darabszámú befektetési jegyet, mely befektetési jegyekről a teljesítési napig másképpen nem rendelkezhet. Amennyiben a fedezet az érvényesség kezdőnapján a forgalmazás zárásáig nem kerül biztosításra, a megbízás lejár és nem teljesül.

A visszaváltott Befektetési jegyekkel a teljesítés napján terhelik meg a Befektető értékpapírszámláját. A Befektető részére a Forgalmazó a teljesítésről Teljesítési igazolást küld.

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

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

3.1.1. a befektetési jegyek vásárlásának és visszaváltásának további feltételei az Átmeneti időszakban, illetve a Védett időszakot követően

Az Átmeneti időszakban, illetve a Védett időszakot követően megbízás megadására minden forgalmazási napon lehetőség van, a Befektetők költségmentesen vásárolhatnak és válhatnak vissza befektetési jegyeket.

A vételi megbízás pénzügyi fedezetének összege az érvényesség kezdőnapját megelőző forgalmazási napra vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kerül meghatározásra. A biztosítandó pénzügyi fedezet = (egy jegyre jutó nettó eszközérték x vásárolni kívánt darabszám) x 1,003.

A vétel, valamint a visszaváltás teljesítési napja az Átmeneti időszakban, illetve a Védett időszakot követően megegyezik a megbízás érvényességének kezdőnapjával, azzal a kitételrel, hogy a megbízás elszámolására a forgalmazási órák zárása után kerül sor.

Az Átmeneti időszakban, illetve a Védett időszakot követően a befektetési jegyek forgalmazási árfolyama a megbízás érvényességének kezdőnapjára vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Az Átmeneti időszakban a befektetőket sem vételi, sem visszaváltási jutalék nem terheli.

3.1.2. a befektetési jegyek vásárlásának és visszaváltásának további feltételei a Védett időszakban

A Védett időszakban megbízás megadására minden forgalmazási napon lehetőség van.

A Védett időszakban a befektetési jegyek forgalmazására gyűjtő elven kerül sor, azaz az egy elszámolási időszakon belül felvett vásárlási és visszaváltási megbízások az elszámolási időszak utolsó forgalmazási napján (mint teljesítési napon) kerülnek teljesítésre.

A Védett időszak első elszámolási időszaka 2010. november 02.-től 2010. november 30.-ig tart, az ezen időszakban felvett megbízások teljesítési napja 2010. november 30.

Ezt követően főszabály szerint havonta két elszámolási nap kerül meghatározásra az alábbiak szerint:

- 1) A hónap első elszámolási napjának dátuma 16-a, amennyiben ez nem forgalmazási nap, akkor a 16-át megelőző forgalmazási nap.
- 2) A hónap második elszámolási napja a naptári hónap utolsó forgalmazási napja.

Amennyiben a fentiek alapján meghatározott elszámolási napok valamelyike Belgiumban bankszünnapnak minősül, abban az esetben az elszámolási nap a főszabályként meghatározott elszámolási napot közvetlenül megelőző azon forgalmazási nap lesz, amely Magyarországon és Belgiumban egyaránt banki munkanapnak minősül. Az év utolsó forgalmazási napja minden esetben a december 31-ét megelőző, a fentiek alapján meghatározásra kerülő elszámolási nap, függetlenül attól,

hogyan december 31. bankszünnapnak minősül-e vagy sem.

A megbízások elszámolására a teljesítési napra vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközértéken kerül sor a forgalmazási órák zárása után.

A vételi megbízás fedezetének összege az érvényesség kezdőnapját megelőző második forgalmazási napra vonatkozó nettó eszközérték alapján kerül meghatározásra. A biztosítandó pénzügyi fedezet = (egy jegyre jutó nettó eszközérték x vásárolni kívánt darabszám + vételi jutalék) x 1,2.

A Védett időszakokra az Alapkezelő kibocsátási maximumot határoz meg, amely a forgalomban lévő befektetési jegyek 2010. október 29.-i záróállománya. A befektetési jegyek folyamatos forgalombahozatala a kibocsátási maximum elérésétől kezdve szünetel. Vételi megbízás adására ebben az esetben is van lehetőség, annak teljesítésére azonban csak akkor kerülhet sor, ha az adott elszámolási időszakban visszaváltási megbízás is érkezik a Forgalmazóhoz és akkora darabszám erejéig, amennyire visszaváltási megbízás szól.

A Védett időszakban a Befektetők a befektetési jegyek vásárlására a forgalmazási órákban jogosultak megbízást adni, azzal a kitételrel, hogy a megbízások teljesítése a kibocsátási maximummal meghatározott darabszám erejéig történik. A megbízások teljesítése allokáció szükségessége esetén időrendben történik, azaz a legkorábban megadott megbízás kerül teljesítésre először, a legkésőbb megadott megbízás utóljára. Allokáció esetén részteljesítés lehetséges, valamint az is előfordulhat, hogy a vételi megbízás – kibocsátható befektetési jegyek hiányában – nem teljesül. A nem teljesült megbízások az elszámolás napján teljesülés nélkül lejárnak, a részteljesült megbízások a részteljesített mennyiséggel kerülnek elszámolásra, az elszámolás napján a vételi megbízásból fennmaradó rész tekintetében viszont teljesülés nélkül lejárnak.

Abban az esetben, ha az adott elszámolási periódusban visszaváltani kívánt befektetési jegyek darabszáma meghaladja az adott periódusban megvásárolni kívánt befektetési jegyek darabszámát, a különbség tekintetében a Forgalmazó befektetési jegy vételi megbízást adhat.

Amennyiben az Alap az Átmeneti időszak utolsó forgalmazási napjára, mint bázisnapra a Védett időszak kezdőnapján kiszámított összesített nettó eszközértéke nem éri el a 1 milliárd forintot, a forgalmazásra az Átmeneti időszak záródátumát követően is a 3.1.1 fejezetben részletezett szabályok az irányadók.

3.1.3. a Befektetőt terhelő vételi és visszaváltási jutalékok és azok megváltoztatása

Az Átmeneti időszakban, illetve a Védett időszakot követően a Befektetők költségmentesen vásárolhatnak és válthatnak vissza befektetési jegyeket.

A Védett időszakban a Forgalmazó vételi, visszaváltási és rendkívüli jutalék felszámítására jogosult az alábbiak szerint:

A forgalmazó a Befektetési jegyek értékesítésekor maximum 10% vételi jutalékot számíthat fel. Az elszámolási időszak utolsó két forgalmazási napján adott megbízásokra a forgalmazó további maximum 10% rendkívüli vételi jutalék felszámítására jogosult.

A forgalmazó a Befektetési jegyek visszaváltásakor maximum 5% rendes visszaváltási jutalékot számíthat fel. Az elszámolási időszak utolsó két forgalmazási napján adott megbízásokra a forgalmazó további maximum 10% rendkívüli visszaváltási jutalék felszámítására jogosult. A forgalmazó saját díszabásában ettől a jutaléktól lefelé eltérhet.

Amennyiben az Alap az Átmeneti időszak utolsó forgalmazási napjára, mint bázisnapra a Védett időszak kezdőnapján kiszámított összesített nettó eszközértéke nem éri el a 1 milliárd forintot a Befektetők a Védett időszakban is költségmentesen vásárolhatnak és válthatnak vissza befektetési jegyeket.

A vételi, visszaváltási és rendkívüli jutalékok maximális mértékét az Alapkezelő egyoldalúan csökkentheti, a Felügyelet jóváhagyásával emelheti. (A díjak és jutalékok aktuális mértékéről a Befektető az értékesítő hely mindenkor érvényes Díjjegyzékében tájékozódhat.)

3.2. a befektetési jegyek forgalmazási árfolyama

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása a Befektetési jegyekre leadott vételi, illetve visszaváltási megbízások teljesítésének napjára vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközértékkel számított árfolyamon történik.

3.3. egyéb, a befektetőket közvetlenül terhelő költségek és azok megváltoztatása

A Befektetési jegyek forgalmazása során a vételi és a visszaváltási jutalékon felül a Forgalmazó mindenkor Hirdetményében szereplő következő díjak, jutalékok merülhetnek fel: előlegfizetési díj, készpénzfelvételi díj, ha Befektető készpénzben kíván hozzáférni a visszaváltott befektetési jegyek ellenértékéhez; átutalási díj, valamint az értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos díjak és jutalékok.

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

3.4. a tőkenövekmény és a hozam megállapítása és fizetése

Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Az Alap befektetéseinek elért nyereséget az Alap befektetési politikájának megfelelően újra befekteti. A Befektetési jegy tulajdonosok értékpapírjuk hozamát a Befektetési jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával árfolyam nyereség, illetve árfolyam veszteség formájában realizálhatják.

3.5. a folyamatos forgalmazásban közreműködő forgalmazó és értékesítő helyek

A befektetési jegyek Befektetők felé történő folyamatos forgalmazásában az alábbi forgalmazó vesz részt:

vezető forgalmazó:

K&H Bank Zrt.

Budapest, Vigadó tér 1.

a) Fiókhálózat (3. számú Melléklet)

A vezető forgalmazó részletes bemutatását lásd a Tájékoztató 2.5, valamint a Kezelési Szabályzat 4.3 pontjában.

3.6. a befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése

Az Alapkezelő a nyílt végű befektetési alapra kibocsátott, egy adott sorozatba tartozó befektetési jegy folyamatos forgalmazását kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a befektetők érdekében, az alábbi rendkívüli esetekben, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett felfüggesztheti, ha

- az alap adott sorozata szerinti nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen ha az alap saját tőkéje több mint tíz százalékára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy

- a forgalmazás technikai feltételei legalább a forgalmazási helyek felén nem adottak.

A forgalmazást a kiváltó ok megszűnésével vagy a Felügyelet felhívására haladéktalanul folytatni kell.

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel lehet függeszteni, ha a befektetési alap megszüntetését, illetve beolvadását jóváhagyó felügyeleti engedély ezt tartalmazza.

A Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb tíz napra felfüggesztheti az adott sorozatot alkotó befektetési jegy folyamatos forgalmazását, ha az alapkezelő nem tesz eleget a tájékoztatási kötelezettségének.

A befektetési alapkezelő kérelmére a Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb száznolcvan napra felfüggesztheti a befektetési alap által forgalomba hozott befektetési jegyek folyamatos visszaváltását, ha azt a befektetők érdekeinek védelme szükségessé teszi, így különösen, ha:

a) tíz egymást követő forgalmazási nap alatt a visszaváltott és visszaváltani kért befektetési jegyek összértéke eléri a befektetési alap - adott időszak első napján érvényes - nettó eszközértékének tíz százalékát, mely számítás során a visszaváltani kért, és még vissza nem váltott befektetési jegyet a visszaváltásra szóló megbízás felvétele napján érvényes nettó eszközértéken kell figyelembe venni,

b) húsz egymást követő forgalmazási nap alatt a forgalomban levő befektetési jegyek darabszáma tíz százalékkal csökkent, vagy

c) a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközök aránya a visszaváltások következtében a befektetési alap saját tőkéjének tizenöt százaléka alá csökkent.

A befektetési alapkezelő a befektetési jegy folyamatos visszaváltás felfüggesztésére vonatkozó kérelmet az a)-c) pontban meghatározott valamelyik feltétel bekövetkeztét követő öt forgalmazási napon belül kezdeményezheti.

A Felügyelet a befektetők érdekében a felfüggesztési határidőn belül bármikor, erre irányuló kérelem nélkül is dönthet a visszaváltás felfüggesztésének megszüntetéséről, meghatározva a visszaváltás kezdőnapját. Ha a felfüggesztés megszüntetését az alapkezelő a felfüggesztési határidőn belül kéri, azt a Felügyelet elrendeli.

A Felügyelet az Alapkezelőnek a befektetési jegyek folyamatos visszaváltásának felfüggesztésére, illetve a felfüggesztés visszavonására vonatkozó kérelmének elbírálásáról legkésőbb két forgalmazási napon belül dönt.

Ha az a)-c) pontban meghatározott felfüggesztési feltételek bármelyike alapján elhatározott felfüggesztés fennállásának időtartama eléri a száznolcvan napot, a Felügyelet határozatlanul elrendeli a befektetési alap megszüntetését.

4. a folyamatos forgalmazás szereplőinek neve, székhelye, feladata, hatásköre, felelőssége, díjazása

4.1. az alapkezelő neve, székhelye, feladata, hatásköre, felelőssége, díjazása

Az Alap Alapkezelője: K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alapkezelő székhelye: 1051 Budapest, Vigadó tér 1.

Tevékenységi köre:

66.30'08 Alapkezelés (főtevékenység)

66.12'08 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység

Az Alapkezelő tevékenységét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által kiadott III/100.058/2002. számú engedély alapján végzi.

Az Alapkezelő:

- a) kezeli az Alapot azzal a céllal, hogy elérje az Alap befektetési célját;
- b) megvalósítja az Alap befektetési politikáját;
- c) rendelkezéseket és utasításokat ad az Alap pénzeszközeivel és befektetéseivel kapcsolatban;
- d) kereskedik az Alap befektetéseivel és befekteti az Alap pénzeszközeit;
- e) olyan kereskedési stratégiát valósít meg, amely összhangban van az Alap befektetési célkitűzéseivel és politikájával;
- f) mérlegeli, hogy gyakorolja-e - és milyen módon és mértékben - az adott befektetésekhöz kapcsolódó jogokat;
- g) megállapodásokat köt és végrehajtja azokat, ahogy szükségesnek, tanácsosnak vagy az Alap célkitűzései megvalósítása szempontjából indokoltak tartja;
- h) a befektetők és a Felügyelet felé eleget tesz az Alapokra, mint kibocsátókra vonatkozó rendszeres, rendkívüli és egyéb tájékoztatási kötelezettségeknek,
- i) ennek keretében elkészíti és kiadja a jogszabályok és a Kezelési Szabályzat által megkívánt valamennyi beszámolót és jelentést;
- j) intézi az Alap általános adminisztrációját;
- k) az Alap részére Letétkezelőt és Könyvvizsgálót bíz meg, amelyekkel megkötöti a szükséges megállapodásokat, továbbá fenntartja velük a szükséges kapcsolatokat;
- l) gondoskodik az Alap megfelelő működéséről, beleértve a szükséges díjak és költségek kifizetését az Alap nevében;
- m) a Törvénynek és a Kezelési szabályzatnak megfelelően kezeli az Alap számláit;
- n) kapcsolatot tart a Felüggyel;
- o) forgalmazót bíz meg a Befektetési jegyeknek a Befektetők felé való értékesítésére és a Befektetőktől történő visszaváltására;
- p) a befektetési alap nettó eszközértékének megállapításához szükséges minden dokumentumot naponta megküld a letétkezelőnek.
- q) az alapkezelési tevékenység végzése során eljár az Alapok nevében.

Feladatai ellátásáért az Alapkezelő alapkezelési díjban részesül a Kezelési Szabályzat 6.2 pontja szerint.

Az Alapkezelő felelőssége: Az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal köteles feladatait ellátni, egyéb tekintetben a mindenkor hatályos működési és eljárási szabályzatban foglaltak az irányadóak.

4.2. az alvállalkozó bemutatása

Az Alvállalkozó neve: KBC Asset Management N.V.

Az Alvállalkozó székhelye: 1080 Brussels, Havenlaan 2., Belgium

Az Alvállalkozó alaptőkéje: 35,75 millió euró

A működés időtartama: az Alvállalkozó határozatlan időre alakult.

Az Alvállalkozó üzleti éve: azonos a naptári évvel

Az alapítás időpontja: 2000. június 01.

A bejegyzés helye: Brussels Trade Registry 638.630-as számon

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 55%-ban a KBC Holding és 45%-ban a KBC Bank N.V. 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 meghaladja az 50%-ot Belgiumban. A KBC Asset Management által kezelt vagyon 2008. június végén elérte a 172,3 milliárd eurót.

Az Alvállalkozó igénybevétele szaktudása, piacismerete és a tőke- és hozamvédett típusú alapok piacán szerzett egyedülálló szakmai tapasztalata, valamint az Alap – a Védett időszakban kialakítandó – összetett befektetési politikája és hozamvédett szerkezete indokolják.

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

Feladatai ellátásáért az Alvagyonkezelő alvagyonkezelési díjban részesül a Kezelési Szabályzat 6.2 pontja szerint.

4.3. a letétkezelő neve, székhelye, feladata, hatásköre, felelőssége, megváltozásának módja, díjazása

Az Alap Letétkezelője: K&H Bank Zrt.
A Letétkezelő székhelye: 1051 Budapest, Vigadó tér 1.
A Letétkezelő tevékenységi köre:
6419'08 Egyéb monetáris közvetítés - főtevékenység
6491'08 Pénzügyi lízing
6499'08 Mászova 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 Letétkezelő az alábbi feladatokat végzi:

- a) ellátja a befektetési jegyek eladásával, visszavásárlásával és a befektetési alap hozamának kifizetésével kapcsolatos technikai teendőket;
- b) ellátja az adásvételi megbízások (ügyletek) lebonyolításával kapcsolatos technikai teendőket ezen belül különösen gondoskodik arról, hogy az ügyletekből és a forgalmazásból származó valamennyi ellenszolgáltatás szokásos időn belül az Alapokhoz kerüljön;
- c) gondoskodik a befektetési alap birtokában lévő értékpapírok letéti őrzéséről,
- d) ellátja a letétkezeléssel kapcsolatos technikai feladatokat;
- e) meghatározza a befektetési alap nettó eszközértékét;
- f) gondoskodik a befektetési alap nettó eszközértékének közzétételéről,
- g) elősegíti, hogy az alapkezelő társaság a jogszabályoknak, a Felügyelet engedélyének, valamint az alapkezelő társaság által meghatározott befektetési szabályoknak megfelelően járjon el;
- h) . ellenőrzi, hogy az Alapok vonatkozásában az Alapkezelő megfelel-e a jogszabályokban és a Kezelési Szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak.

Tevékenysége során az Alappal kapcsolatban észlelt bármely rendellenességről a Letétkezelő haladéktalanul köteles értesíteni az Alapkezelőt és a Felügyeletet.

A Letétkezelő tevékenységét független módon, kizárólag a Befektetők érdekében, a jogszabályoknak, az Kezelési Szabályzatnak és az Alap letétkezelésére vonatkozó megbízásának megfelelően köteles végezni. E tevékenysége során köteles visszautasítani az Alapkezelő által adott minden olyan megbízást, amely a jogszabályokkal, illetve az Alap Kezelési Szabályzatával ellentétes.

A Letétkezelő az általa őrzött, az Alap tárcájában lévő értékpapírokat - az Alapkezelőnek az értékpapír eladására vonatkozó rendelkezése, az Alapkezelő felszámolása, valamint egy központi értékpapír-letétkezelő szervezet igénybevétele kivételével - időlegesen sem bocsáthatja más birtokába.

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

A befektetési alap kezelése során az Alapkezelő által a letétkezelőnek adott megbízás felmondása esetén az új letétkezelő megbízását a Felügyelet hagyja jóvá.

A Letétkezelőt a fent felsorolt feladatai ellátásáért letétkezelői díj illeti meg a Kezelési Szabályzat 6.2 pontja szerint.

4.4. a forgalmazó

vezető forgalmazó:

K&H Bank Zrt.

Budapest, Vigadó tér 1.

a) Fiókhálózat (3. számú Melléklet)

A vezető forgalmazó részletes bemutatását lásd a Tájékoztató 2.5, valamint a Kezelési Szabályzat 4.3 pontjában.

A Forgalmazó a mindenkor Hirdetményében közzétettek szerinti forgalmazási órákban köteles a Befektetőktől tárgynapi érvényességgel a befektetési jegyekre vonatkozó vételi és visszaváltási megbízást felvenni. A Forgalmazó mindenkor Hirdetménye tartalmazza azt is, hogy elfogad-e forgalmazási órákon kívül is befektetési jegy vásárlási vagy visszaváltási megbízásokat.

Az Alap befektetési jegyeinek értékesítéséért a Forgalmazó felel. A Forgalmazó felelőssége kizárólag az általa végzett értékesítési tevékenységre terjed ki. Ha a Forgalmazónak a forgalmazási keretszerződésben foglalt feladataival kapcsolatos kötelezettségszegéséből vagy mulasztásából eredően az Alapkezelőnek, az Alapnak vagy harmadik félnek kára keletkezik, azért a kötelezettségszegő vagy mulasztó Forgalmazó helytállni tartozik. A Forgalmazó mentesül a felelőssége alól, ha a kár előre nem látható és elháríthatatlan természeti illetve politikai hatások eredményeként keletkezik.

A Forgalmazó a befektetési jegyek értékesítésére ügynököt (ügynököket) vehet igénybe. A Forgalmazó az ügynök(ök) tevékenységéért a befektetők felé, mint sajátjáért felel. Minden Forgalmazó felelőssége az általa igénybevett ügynök(ök) tevékenységére terjed ki.

a forgalmazó köteles

- a befektetési jegyek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítéskor az adott Alap Rövidített Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, a befektető kérésére az adott alap Tájékoztatóját, legutóbbi féléves és éves jelentését a befektetőnek térítésmentesen átadni, a befektető külön nyilatkozatot tesz a fenti dokumentumok átvételére vonatkozóan, vagy arról, hogy a fenti dokumentumok részére történő átadásáról lemond, vagy arról, hogy a dokumentumok átadását elektronikusan kéri,
- a folyamatos forgalmazás során a befektető kérésére az adott alap Tájékoztatóját, Rövidített Tájékoztatóját, Kezelési Szabályzatát, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést a befektetőnek térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, illetve,
- az elektronikus úton közzétett Tájékoztatót és Kezelési szabályzatot a befektető részére – kérésére – nyomtatott formában ingyenesen rendelkezésére kell bocsátani,
- szóbeli és elektronikus értékesítés során felhívni a befektető figyelmét, hogy hol érheti el a fenti dokumentumokat.

Feladatai ellátásáért a Forgalmazó forgalmazási díjban részesül a Kezelési Szabályzat 6.2 pontja szerint. Ezen felül a Forgalmazó a befektetési jegyek forgalmazása során a befektetés kezdetén vételi jutalék, a befektetés végén pedig visszaváltási jutalék felszámítására jogosult.

5. a nettó eszközérték számításának szabályai

Az Alap nettó eszközértékét és egy jegyre jutó nettó eszközértékét minden forgalmazási napra (T) meg kell állapítani és közzé kell tenni. A T napra vonatkozó nettó eszközértékeket a Letétkezelő T forgalmazási napon állapítja meg és T+2 napig teszi közzé a közzétételi helyeken.

5.1. a portfólió értékelés alapja

A Letétkezelő az Alap T napi nettó eszközértékét a T napon 10 óráig a Letétkezelőnek visszaigazolt T-1 napig kötött adásvételi ügyletek alapján összeállított portfólió figyelembe vételével számítja ki. A Letétkezelő a T napra kiszámított eszközértéket T nap 14 óráig juttatja el az Alapkezelőhöz.

5.2. időarányos kamatok elszámolása

Az Alap likvid és hitelviszonyt megtestesítő eszközeinek az értékelésben meghatározott napi árfolyamát lehetőleg a T napig felhalmozott kamatokkal növelve kell az eszközérték számítás során figyelembe venni. Amennyiben ez nem lehetséges, úgy a T-1 napig felhalmozott kamatokot kell figyelembe venni.

5.3. az alapot terhelő költségek elszámolása

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

5.4. a befektetési jegyek napi forgalmának elszámolása

A Befektetési jegyek T-1 napig lezajlott forgalmazásából (teljesített ügyfélmegbízásból) származó követeléseket és tartozásokat kell az Alap T napi eszközértékében figyelembe venni. A forgalmazó helyekkel szembeni követelésekkel növelni, a tartozásokkal pedig csökkenteni kell az Alap pénzeszközeit. Az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték megállapításakor a T-1 nap zárásakor forgalomban lévő Befektetési jegy állománnyal kell számolni függetlenül attól, hogy a forgalom pénzügyi elszámolása megtörtént-e.

5.5. a portfólió értékeléséhez felhasználható adatok

Az egyes elemek konkrét értékének meghatározása során az elérhető legfrissebb adatokat kell az alábbi értékelési szabályok alkalmazásakor figyelembe venni. Forrásként alkalmazható a Magyar Tőkepiacban, a gazdasági szaklapokban és az elektronikus információszolgáltató rendszereken (pl. Reuters, Bloomberg, Fornax), vagy más megbízható adatszolgáltatótól (Wall Street Journal, Financial Times, Handelsblatt stb.) keresztül elérhető árinformáció.

5.6. a portfólió elemeinek értékelése

a) Pénzeszközök

A folyószámlán lévő eszközök T-1 napi záró állománya kerül a nettó eszközértékbe, növelve ill. csökkentve a T napig felhalmozott (T napig felhalmozott kamat alatt a T-1 napi záróegyenleg alapján járó kamat értendő), de jóvá nem írt/terhelésre nem került betéti ill. hitelkamatokkal.

Értékpapír-forgalmazónál (úton) lévő pénzeszközök T-1 napra megállapított záró értéke kerül a nettó eszközértékben figyelembe vételre.

b) Lekötött betét

A lekötött betétek esetében a T napra diszkontált jelenérték meghatározásához használt hozam megegyezik a K&H Bank által szolgáltatott offer oldali betét hozamok közül a betét (változó kamatozású betétnél a kamatperiódus) hátralévő futamidejéhez legközelebb eső két lejáráthoz tartozó T napi hozamokból lineáris interpolációval számított középértékkel. Amennyiben a T napra vonatkozó piaci hozamok nem elérhetőek, a rendelkezésre álló legfrissebb hozamokkal kell a diszkontálást elvégezni.

c) Opciók

Az alap által vásárolt opciók értékeléséhez a vételi árfolyamot kell használni. A Letétkezelő a nettó eszközérték számítása során a KBC-től kapott legfrissebb piaci árjegyzés vagy elméleti modellek alapján számolt ár közül a frissebbel értékeli. Amennyiben mindkettő rendelkezésre áll, a piaci árat kell használni

d) Swap ügyletek

Az alap által vásárolt swap-ok értékeléséhez a vételi árfolyamot kell használni. A Letétkezelő a nettó eszközérték számítása során a KBC-től kapott legfrissebb piaci árjegyzés vagy elméleti modellek alapján számolt ár közül a frissebbel értékeli. Amennyiben mindkettő rendelkezésre áll, a piaci árat kell használni.

5.7. hibás nettó eszközérték számítás során követendő eljárás

Ha a befektetési jegy forgalmazására hibás nettó eszközértéken került sor, a Tpt. 266. § (9) alapján a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget a befektetővel legfeljebb harminc napon belül el kell számolni, kivéve ha

a) a hibás nettó eszközérték számítás miatt előállt, egy befektetési jegyre vonatkozó forgalmazási ár különbségének mértéke nem éri el a helyes nettó eszközértéken egy befektetési jegyre számított forgalmazási ár egy ezrelékét,

b) a hibás és a helyes nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségéből származó elszámolási kötelezettség összegszerűen nem haladja meg befektetőnként az ezer forintot.

A Forgalmazó a Letétkezelővel történt egyeztetés alapján a fentiekől a befektetők javára eltérhet.

A hibás nettó eszközértéket továbbá a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításakor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell.

6. az alapot terhelő díjak és költségek tételes felsorolása, számításuk módja

6.1. az alap létrehozásával kapcsolatos költségek

Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségeket az Alapkezelő vállalta.

6.2. az alap működésével kapcsolatos költségek

Az Alap a működésével kapcsolatos alábbi költségeket viseli:

- alapkezelési díj
- forgalmazási díj
- letétkezelési díj
- a könyvvizsgálójának fizetendő díjak
- könyvelési díj
- az alap pénzforgalmi számlavezetési és kapcsolódó szolgáltatásainak díja
- az alap ügyletei során felmerült értékpapír-forgalmazási díjak, értékpapír transzferálási költségek és bankköltségek
- a befektetési jegyek visszaváltási igényeinek teljesítése céljára elkülönített hitelkeret és a felvett hitelek költségei
- az alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek (a fenti díjak esetleges ÁFA vonzata, a befektetésekhez kapcsolódó esetleges adófizetési kötelezettség, stb.)

Az alapra terhelt alapkezelési, forgalmazási, letétkezelési, könyvvizsgálati és könyvelési díjak százalékos mértékét az alábbi táblázat tartalmazza:

díj időszaka	díj típusa	maximális mértéke	vetítési alapja	kifizetés gyakorisága
Átmeneti időszak, illetve a Védett időszakot követően	alapkezelési díj / éves	0,50%	aktuális összesített nettó eszközérték	havonta, legkorábban a tárgyhót követő banki munkanapon
	forgalmazási díj / éves	1,05%		
	letétkezelési díj / éves	0,10%		szerződés szerinti ütemezésben
	könyvelési díj / éves	0,05%		
Védett időszak elején, egyszeri díj	alapkezelési díj*	1,80%	Védett időszak kezdő dátumára vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközérték x befektetési jegy darabszám	egyszeri, a Védett időszak kezdetét követően
	forgalmazási díj*	4,20%		havonta, legkorábban a tárgyhót követő banki munkanapon, de legkésőbb a Védett időszak utolsó napját követő 1 munkanapon belül
Védett időszak, folyamatos díj	alapkezelési díj / éves*	2,00%		
	letétkezelési díj / éves*	0,10%		
	könyvvizsgálat / éves	0,20%		
Védett időszak végén, egyszeri díj	könyvelési díj / éves*	0,05%	Védett időszak záró összesített nettó eszközérték	a Védett időszak utolsó előtti forgalmazási napjától kezdődően
	alapkezelési díj*	0,30%		
	forgalmazási díj*	0,70%		

* Amennyiben az Alap az Átmeneti időszak utolsó forgalmazási napjára, mint bázisnapra a Védett időszak kezdőnapján kiszámított összesített nettó eszközértéke nem éri el az 1 milliárd forintot az Alapot továbbra is az Átmeneti időszakra vonatkozó alapkezelési, forgalmazási, letétkezelési és könyvelési díjak terhelik.

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

Az alapra terhelt költségek maximális mértékét az Alapkezelő egyoldalúan, a Felügyelet jóváhagyása

nélkül csökkentheti. Az alapra terhelt költségek maximális mértékét az Alapkezelő csak a Felügyelet jóváhagyásával emelheti.

A Letétkezelő a nettó eszközérték számításnál minden hosszabb időszakra vonatkozó előre kalkulálható költséget lehetőleg időben elhatárolva, naponta terhel az Alapra. A költségek tételesen az éves jelentésben kerülnek felsorolásra.

7. az alap megszűnésével, átalakulásával, beolvadásával kapcsolatos rendelkezések

Az Alap futamideje a 2010. szeptember 10. napján történő átalakulást követően határozatlan ideig tart.

7.1. az alap megszűnése

Az Alap a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnik meg. A Felügyelet a Törvény 255.§-a alapján törli az Alapot a nyilvántartásból

- a pozitív saját tőkés alap megszüntetésekor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal,
- a negatív saját tőkés alap megszüntetésekor a vagyon értékesítéséből származó ellenérték teljes kifizetésekor,
- más befektetési alapba történő beolvadás esetén a beolvadás napjával,
- a nyílt végű befektetési alap esetében az összes befektetési jegy visszaváltásakor, az utolsó befektetési jegy visszaváltása napját követő nappal.

A nyilvános nyílt végű befektetési alapot az alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben az alap saját tőkéje három hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot.

A Törvény 256.§-a alapján az alapkezelő jogutód nélküli megszűnésekor, illetőleg az alapkezelő tevékenységi engedélye visszavonásakor – ha az alapkezelést másik alapkezelő nem vállalja el – az alapot meg kell szüntetni. A nyilvános nyílt végű befektetési alapot az alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben az alap saját tőkéje három hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot.

Az Alap megszüntetését a Felügyelet határozatban elrendeli, ha az alap saját tőkéje negatív.

A határozatlan futamidejű, pozitív saját tőkés befektetési alapot az Alapkezelő a Felügyelet engedélyével megszüntetheti.

A Törvény 257.§-a alapján az alap megszűnésekor az alapkezelő, az alapkezelő akadályoztatása, illetve felszámolása esetén a letétkezelő a portfólióban lévő befektetési eszközöket egy hónapon belül értékesíteni kell. A határidő a Felügyelet engedélyével egy alkalommal három hónappal meghosszabbítható.

Az Alapkezelőnek a befektetési alap tulajdonába tartozó vagyon értékesítését, az értékesítésből származó ellenérték befolyását, valamint az alap hitelezői számára biztosított harmincnapos jogvesztő határidő elteltét követő öt napon belül megszűnési jelentést kell készíteni, a Felügyelethez benyújtani és ezzel egyidejűleg a befektetők rendelkezésére bocsátani. A letétkezelő ezt követően tíz napon belül köteles megkezdeni a rendelkezésre álló összeg kifizetését a befektetők részére. A kifizetés megkezdéséről rendkívüli közleményt kell közzétenni.

A befektetési alap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a befektetőket befektetési jegyeik névértékének az összes forgalomban lévő befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg.

7.2. az alapkezelő felszámolása

A befektetési alapkezelő felszámolása során a Törvény 259. §-ban foglalt eltérésekkel a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény szabályait kell alkalmazni. Az Alapkezelő felszámolójának a bíróság csak a Felügyelet által a Hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény alapján létrehozott közhasznú társaságot jelölheti ki.

Az Alapkezelő által kezelt portfóliókban lévő eszközök nem képezik az Alapkezelő tulajdonát, az Alapkezelő hitelezőinek kielégítésére ezek nem vehetőek igénybe.

7.3. az alap átalakulása

Az Alapkezelő a Tpt. 260§-a alapján határozhat az alap átalakulása felől, e határozat és a Felügyelet engedélye alapján a jogszabályi követelmények betartása mellett az alap átalakulhat.

Az alap átalakulásának minősül az alap fajtájának (zárt végű vagy nyílt végű), típusának (nyilvános vagy zártkörű), illetve futamidejének megváltoztatása, azzal, hogy nyíltvégű nyilvános alap – az ingatlanalap kivételével – nem alakulhat zárt végű nyilvános befektetési alappá, nyilvános befektetési alap csak az összes befektető hozzájárulásával alakulhat zártkörű befektetési alappá, zárt végű határozott futamidejű alap nem alakulhat zárt végű határozatlan futamidejű alappá, európai befektetési alap nem alakulhat át nem európai befektetési alappá.

Az Alapkezelő tájékoztatót nyújt be a Felügyeletnek jóváhagyásra az átalakulás indokáról, időpontjáról és feltételeiről. A Felügyeleti engedély megszerzése után, de az átalakulás napját legalább 30 nappal megelőzően az alapkezelő a közzétételi helyein közleményben értesíti befektetőit az átalakulás tényéről. A Felügyelet a befektetők érdekeinek védelmében, különösen indokolt esetben az átalakulás feltételeit egyedileg is meghatározhatja.

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

Az átalakulás azonban a megelőző időszakra meghirdetett hozamígéret mértékét nem érinti, csupán abban jelenthet változást, hogy az annak megfelelő, a befektetőket megillető összeg ügyfélszámlán történő jóváírására nem automatikusan kerül sor az eredetileg meghirdetett lejáratot követően, hanem az a befektetési jegyek visszaváltásával érvényesíthető.

Az Alap átalakulását egy ún. átmeneti periódus követi, mely időszakban az Alapkezelő és a Forgalmazó lehetőséget biztosít az Alap befektetői számára a befektetési jegyek igény szerinti visszaváltására, illetve új befektetők számára a befektetési jegyek vásárlására. A befektetési jegyek az átmeneti periódus bármelyik forgalmazási napján költségmentesen visszaválthatók.

Azon Befektetők, akik nem a K&H Bank Zrt.-nél mint forgalmazónál, hanem más befektetési szolgáltatónál vezetett értékpapírszámlán tartják befektetési jegyüket és azt az átalakulást követően vissza kívánják váltani, ezt a kizárólagos forgalmazó K&H Bank Zrt.-nél kezdeményezhetik. Ehhez a befektetési jegyek transzferálására van szükség, melynek költségeiről a Befektetők az értékpapírszámlavezetőjükénél kaphatnak felvilágosítást.

A K&H Bank Zrt. értékpapír-számlavezetési, valamint utalási és készpénzfelvételi díjait, valamint forgalmazási óráit a K&H Bank Zrt. Befektetési szolgáltatásokra és értékpapír műveletekre vonatkozó Hirdetménye tartalmazza.

7.4. az alap beolvasása

Alapkezelő a Tpt. 261-262§- a alapján a lejáratot megelőzően határozhat az alap más alapba történő beolvasása felől, e határozat és a Felügyelet engedélye alapján az alap más, hasonló befektetési politikájú, azonos fajtájú és típusú alapba beolvasható.

Az Alapkezelő köteles beolvasási tájékoztatót készíteni, és azt nyilvánosságra hozni.

A tájékoztatónak tartalmaznia kell:

- a beolvasás indokát
- a beolvasó alapok befektetési politikáját
- nettó eszközértékét
- egy jegyre jutó nettó eszközértékét
- értékelési szabályokat
- a beolvasás határnapját
- beolvasás feltételeit
- az átváltási névértéket
- a befektetési jegy tulajdonosainak teendőit.

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

7.5. az alap átadása

Az Alapkezelő az Alapot kizárólag más befektetési alapkezelő részére adhatja át. A nyilvános befektetési alap átadására a Felügyelet engedélyével és az átadásról szóló nyilvános tájékoztatás alapján kerülhet sor.

7.6. az alapkezelő megszűnése

Az Alapkezelő megszűnik:

- az alapkezelési tevékenységi engedély visszavonásával,
- az Alapkezelő felszámolásával.

Az Alapkezelő felszámolását a Kezelési Szabályzat 7.2 pontja szabályozza.

Budapest, 2010. július 28.

Zobor Zsuzsa Horváth Barnabás
K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.
Alapkezelő
Aláírva saját kezűleg és cégszerűen

Mészáros Tibor Módisné Balogh Ibolya
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 - Az Alapkezelő által kezelt más befektetési alapok bemutatása

Az Alapkezelő által kezelt nyilvános nyíltvégű alapok

Alap rövid neve	devizanem	első nettó eszközérték	nettó eszközérték 2009. év végén / induló tőke	bamosz kategória	kockázati besorolás	ajánlott befektetési időtáv	befektetési szerkezet
K&H tőkevédett forint pénzüpiaci alap	Ft (HUF)	2000.02.01	259 245,21 millió Ft (HUF)	likviditási alap	védekező	néhány hét	Az alap kiszámíthatóságát és biztonságát jellemzően három hónapnál rövidebb futamidejű magyar állampapírok és pénzüpiaci kihelyezések biztosítják.
K&H tőkevédett forint pénzüpiaci alap "I" sorozat	Ft (HUF)	2009.02.11	724,13 millió Ft (HUF)	likviditási alap	védekező	néhány hét	Az alap kiszámíthatóságát és biztonságát jellemzően három hónapnál rövidebb futamidejű magyar állampapírok és pénzüpiaci kihelyezések biztosítják.
K&H tőkevédett forint pénzüpiaci alap "E" sorozat	Ft (HUF)	2010.07.20	,0 millió Ft (HUF)	likviditási alap	védekező	néhány hét	Az alap kiszámíthatóságát és biztonságát jellemzően három hónapnál rövidebb futamidejű magyar állampapírok és pénzüpiaci kihelyezések biztosítják.
K&H tőkevédett euró pénzüpiaci alap	Euro (EUR)	2006.03.07	153,28 millió Euro (EUR)	likviditási alap	védekező	néhány hét	Az alap kiszámíthatóságát és biztonságát jellemzően három hónapnál rövidebb futamidejű euró pénzüpiaci eszközök biztosítják.
K&H tőkevédett dollár pénzüpiaci alap	USA dollár (USD)	2007.03.01	39,62 millió USA dollár (USD)	likviditási alap	védekező	néhány hét	Az alap kiszámíthatóságát és biztonságát jellemzően három hónapnál rövidebb futamidejű dollár pénzüpiaci eszközök biztosítják.
K&H aranykosár alap	Ft (HUF)	1996.10.01	9 008,96 millió Ft (HUF)	rövid kötvényalap	óvatos	legalább 1 év	Az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét állampapírokba, illetve jegybankképes értékpapírokba fekteti be.
K&H kötvény alap	Ft (HUF)	1995.04.11	10 893,52 millió Ft (HUF)	hosszú kötvényalap	merész	legalább 3 év	Az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét állampapírokba, illetve jegybankképes értékpapírokba fekteti be.
K&H navigátor indexkövető alap	Ft (HUF)	1998.01.30	3 820,20 millió Ft (HUF)	tiszta részvényalap	merész	legalább 5 év	Az Alapkezelő a BUX indexben szereplő társaságok részvényeinek megfelelő súlyozásával törekszik a hozamok növelésére.
K&H közép-európai részvény alap	Ft (HUF)	1997.01.27	463,28 millió Ft (HUF)	részvénytúlsúlyos alap	merész	legalább 5 év	Az Alapkezelő a részvény és állampapír befektetések kedvező arányának kialakításával törekszik a kockázatok mérséklésére és a hozamok növelésére.
K&H amerika alap	Ft (HUF)	2001.02.15	271,79 millió Ft (HUF)	tiszta részvényalap	merész	legalább 5 év	A portfólió olyan befektetési alapok befektetési jegyeit tartalmazza, amelyek észak-amerikai vállalatok részvényeit vásárolják.
K&H ázsia alap	Ft (HUF)	2006.07.03	5 793,13 millió Ft (HUF)	tiszta részvényalap	merész	legalább 5 év	A portfólió olyan befektetési alapok befektetési jegyeit tartalmazza, amelyek ázsiai vállalatok részvényeit vásárolják.
K&H feltörekvő piaci alap	Ft (HUF)	2008.09.29	294,29 millió Ft (HUF)	tiszta részvényalap	merész	legalább 5 év	Az Alapkezelő az összegyűjtött tőke jelentős részét nyilvános, nyíltvégű kollektív befektetési eszközökbe fekteti, amelyek meghatározó arányban Ázsia, Dél-Amerika, és Közép-Kelet Európa feltörekvő országaiban székhellyel rendelkező gazdasági társaságok tőzsdén jegyzett részvényeibe fektetnek be.
K&H ingatlanpiaci részvény alap	Ft (HUF)	2002.05.28	5 278,28 millió Ft (HUF)	tiszta részvényalap	merész	legalább 5 év	A portfólió olyan befektetési alapok befektetési jegyeit tartalmazza, melyek világszerte ingatlanfejlesztő és ingatlanhasznosító vállalatok részvényeit vásárolják.

Tájékoztató és kezelési szabályzat - K&H tőkevédett nyersanyag 3 származtatott alap

K&H nyersanyag alap (HUF sorozat)	Ft (HUF)	2009.10.05	764,98 millió Ft (HUF)	egyéb, nem besorolt alap	merész	legalább 5 év	Az Alapkezelő az összegyűjtött tőke jelentős részét közvetett módon fekteti árupiaci eszközökbe. Nem magukkal a fizikai termékekkel kereskedik, hanem olyan, tőzsdén forgó értékpapírokkal (ETF, ETN), amelyek árfolyamának alakulása szoros összefüggésben van a fizikai termékeken alapuló tőzsdei határidős ügyletek árfolyamának az alakulásával.
K&H nyersanyag alap (USD sorozat)	USA dollár (USD)	2009.10.05	,33 millió USA dollár (USD)	egyéb, nem besorolt alap	merész	legalább 5 év	Az Alapkezelő az összegyűjtött tőke jelentős részét közvetett módon fekteti árupiaci eszközökbe. Nem magukkal a fizikai termékekkel kereskedik, hanem olyan, tőzsdén forgó értékpapírokkal (ETF, ETN), amelyek árfolyamának alakulása szoros összefüggésben van a fizikai termékeken alapuló tőzsdei határidős ügyletek árfolyamának az alakulásával.
K&H öko alap	Ft (HUF)	2007.08.01	624,51 millió Ft (HUF)	tiszta részvényalap	merész	legalább 5 év	A portfólió olyan befektetési alapok befektetési jegyeit tartalmazza, amelyek az alternatív energiaszektorban működő, a víz hatékony felhasználásával foglalkozó, valamint a klímaváltozás kedvezőtlen hatásai ellen harcoló vállalatok részvényeit vásárolják.
K&H unió alap (HUF sorozat)	Ft (HUF)	1999.10.07	1 118,32 millió Ft (HUF)	tiszta részvényalap	merész	legalább 5 év	A portfólió olyan befektetési alapok befektetési jegyeit tartalmazza, amelyek európai vállalatok részvényeit vásárolják.
K&H unió alap (EUR sorozat)	Euro (EUR)	2009.11.16	,10 millió Euro (EUR)	tiszta részvényalap	merész	legalább 5 év	A portfólió olyan befektetési alapok befektetési jegyeit tartalmazza, amelyek európai vállalatok részvényeit vásárolják.
K&H válogatott 1. alap	Ft (HUF)	2004.10.20	17 630,84 millió Ft (HUF)	kötvénytúlsúlyos vegyes alap	védekező	legalább 1 év	Az alap eszközei között elsősorban hazai pénzügyi és kötvényalapok, valamint diverzifikációs és kockázatcsökkentő céllal rövid futamidejű külföldi devizában (elsősorban euróban) kibocsátott pénzügyi alapok, illetve likvid eszközök szerepelnek. Az alap portfóliójában minimális mértékben szerepelhetnek részvény- és ingatlanalapok is.
K&H válogatott 2. alap	Ft (HUF)	2004.10.20	3 804,47 millió Ft (HUF)	kötvénytúlsúlyos vegyes alap	dinamikus	legalább 2 év	Az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét elsősorban hazai és külföldi kötvény és pénzügyi alapokba fekteti. A portfólióban korlátozott mértékben hazai és külföldi részvény- és ingatlanalapok is szerepelhetnek.
K&H válogatott 3. alap	Ft (HUF)	2004.10.20	2 452,68 millió Ft (HUF)	kiegyensúlyozott vegyes alap	dinamikus	legalább 3 év	Az alap eszközei között elsősorban hazai és külföldi pénzügyi és kötvényalapok, valamint hazai és külföldi részvény- és ingatlanalapok szerepelnek.
K&H válogatott 4. alap	Ft (HUF)	2004.10.20	1 987,94 millió Ft (HUF)	kiegyensúlyozott vegyes alap	merész	legalább 4 év	Az Alapkezelő az összegyűjtött tőkét elsősorban hazai és külföldi pénzügyi és kötvényalapokba, valamint hazai és külföldi részvény- és ingatlanalapokba fekteti. Az alapban diverzifikációs céllal jelentős mértékben szerepelhetnek külföldi eszközök.
K&H prémium vagyonvédett portfólió alap	Ft (HUF)	2007.12.03	870,58 millió Ft (HUF)	kiegyensúlyozott vegyes alap	óvatos	legalább 2 év	Az Alap befektetési célja, hogy egy diverzifikált portfólió hozamát biztosítsa a befektetőknek, miközben törekszik a befektetők tőkéjének és hozamának részleges védelmére.

Tájékoztató és kezelési szabályzat - K&H tőkevédett nyersanyag 3 származtatott alap

K&H fix plusz 11 származtatott alap	Ft (HUF)	2006.01.09	6 138,52 millió Ft (HUF)	garantált	védekező	a védett időszak teljes tartama (2 év 1 hónap)	nemzetközi részvénykosár
K&H fix plusz 12 származtatott alap	Ft (HUF)	2006.04.03	4 691,87 millió Ft (HUF)	garantált	védekező	a védett időszak teljes tartama (2 év 1 hónap)	nemzetközi részvénykosár
K&H fix plusz 13 származtatott alap	Ft (HUF)	2006.05.09	2 608,15 millió Ft (HUF)	garantált	védekező	a védett időszak teljes tartama (2 év 1 hónap)	nemzetközi részvénykosár
K&H fix plusz 14 származtatott alap	Ft (HUF)	2006.08.29	26 818,04 millió Ft (HUF)	garantált	védekező	a védett időszak teljes tartama (2 év 3 hónap)	nemzetközi részvénykosár
K&H fix plusz 15 származtatott alap	Ft (HUF)	2006.10.16	4 085,18 millió Ft (HUF)	garantált	védekező	a védett időszak teljes tartama (2 év 1 hónap)	nemzetközi részvénykosár
K&H fix plusz 17 származtatott alap	Ft (HUF)	2007.04.02	6 458,36 millió Ft (HUF)	garantált	dinamikus	a védett időszak teljes tartama (3 év 1 hónap)	nemzetközi részvénykosár
K&H fix plusz 18 származtatott alap	Ft (HUF)	2007.06.18	1 950,88 millió Ft (HUF)	garantált	védekező	a védett időszak teljes tartama (2 év 6 hónap)	olaj (WTI (CL1))
K&H fix plusz 20 származtatott alap	Ft (HUF)	2007.09.17	6 787,66 millió Ft (HUF)	garantált	védekező	a védett időszak teljes tartama (2 év)	nemzetközi részvénykosár
K&H hozamfa 4 származtatott alap	Ft (HUF)	2006.02.27	2 419,76 millió Ft (HUF)	garantált	védekező	a védett időszak teljes tartama (2 év 1 hónap)	nemzetközi részvénykosár
K&H hozamfa 5 származtatott alap	Ft (HUF)	2006.06.19	2 820,66 millió Ft (HUF)	garantált	védekező	a védett időszak teljes tartama (2 év 2 hónap)	nemzetközi részvénykosár
K&H prémium BRIC 95 származtatott alap	Ft (HUF)	2007.10.29	1 482,33 millió Ft (HUF)	garantált	merész	a védett időszak teljes tartama (3 év 1 hónap)	S&P BRIC 40 (EURO) CME
K&H havifix euró 1 származtatott alap	Euro (EUR)	2006.04.03	9,53 millió Euro (EUR)	garantált	dinamikus	a védett időszak teljes tartama (2 év 10 hónap)	DJ EuroStoxx50
K&H havifix euró 3 származtatott alap	Euro (EUR)	2006.07.31	19,10 millió Euro (EUR)	garantált	dinamikus	a védett időszak teljes tartama (2 év 10 hónap)	DJ EuroStoxx50
K&H euró fix plusz 1 származtatott alap	Euro (EUR)	2006.12.28	16,68 millió Euro (EUR)	garantált	dinamikus	a védett időszak teljes tartama (3 év 1 hónap)	DJ EuroStoxx50
K&H euró fix plusz 2 származtatott alap	Euro (EUR)	2007.02.19	6,48 millió Euro (EUR)	garantált	merész	a védett időszak teljes tartama (4 év)	európai részvénykosár
K&H euró fix plusz 3 származtatott alap	Euro (EUR)	2007.05.14	8,84 millió Euro (EUR)	garantált	merész	a védett időszak teljes tartama (4 év)	európai részvénykosár

Tájékoztató és kezelési szabályzat - K&H tőkevédett nyersanyag 3 származtatott alap

						év)	
K&H dollár fix plusz 2 származtatott alap	USA dollár (USD)	2006.08.29	14,70 millió USA dollár (USD)	garantált	dinamikus	a védett időszak teljes tartama (2 év 10 hónap)	S&P 500 index

Alap rövid neve	2005. évi hozam	2006. évi hozam	2007. évi hozam	2008. évi hozam	2009. évi hozam	megjegyzés a hozamokhoz
K&H tőkevédett forint pénzügyi alap	6,37%	5,60%	6,95%	7,72%	8,0%	
K&H tőkevédett forint pénzügyi alap "I" sorozat	--	--	--	--	7,66%*	*2009.02.11-2009.12.31 időszakra vonatkozó nem évesített adat
K&H tőkevédett forint pénzügyi alap "E" sorozat	--	--	--	--	--	
K&H tőkevédett euró pénzügyi alap	--	1,50%*	2,94%	3,71%	0,84%	*2006.03.08-2006.12.31 időszakra vonatkozó nem évesített adat
K&H tőkevédett dollár pénzügyi alap	--	--	3,14%*	2,22%	0,67%	*2007.03.01-2007.12.28 időszakra vonatkozó nem évesített adat
K&H aranykosár alap	6,99%	5,16%	6,21%	6,02%	9,78%	
K&H kötvény alap	7,53%	5,22%	5,03%	1,99%	12,16%	
K&H navigátor indexkövető alap	40,71%	16,44%	5,56%	-51,72%	72,64%	
K&H közép-európai részvény alap	39,22%	19,98%	8,95%	-38,24%	40,21%	
K&H amerika alap	19,88%	-4,73%	-0,57%	-42,52%	30,75%	
K&H ázsia alap	--	5,98%*	21,59%	-48,70%	62,55%	*2006.07.03-2006.12.31 időszakra vonatkozó nem évesített adat
K&H feltörekvő piaci alap	--	--	--	-20,62%*	64,0%	*2008.09.29-2008.12.31 közötti időszakra vonatkozó nem évesített adat
K&H ingatlanpiaci részvény alap	24,89%	22,33%	-17,15%	-45,40%	34,47%	
K&H nyersanyag alap (HUF sorozat)	--	--	--	--	11,06%*	*2009.10.05-2009.12.31 időszakra vonatkozó nem évesített adat
K&H nyersanyag alap (USD sorozat)	--	--	--	--	8,61%*	*2009.10.05-2009.12.31 időszakra vonatkozó nem évesített adat
K&H öko alap	--	--	4,36%*	-46,52%	25,91%	*2007.08.01-2007.12.28 időszakra vonatkozó nem évesített adat
K&H unió alap (HUF sorozat)	22,65%	12,58%	-1,27%	-47,99%	39,19%	
K&H unió alap (EUR sorozat)	--	--	--	--	0,25%*	*2009.11.16-2009.12.31 időszakra vonatkozó nem évesített adat
K&H válogatott 1. alap	7,17%	6,02%	5,47%	6,04%	9,46%	
K&H válogatott 2. alap	8,65%	5,79%	4,08%	-0,74%	13,85%	
K&H válogatott 3. alap	14,06%	7,84%	2,48%	-14,09%	22,86%	
K&H válogatott 4. alap	18,76%	9,45%	2,89%	-28,92%	36,06%	
K&H prémium vagyonvédett portfólió alap	--	--	0,21%*	-3,18%	13,48%	*2007.12.03-2007.12.28 időszakra vonatkozó nem évesített adat
K&H fix plusz 11 származtatott alap	--	2,79%*	17,40%	-7,18%	21,07%	*2006.01.09-2006.12.29 időszakra vonatkozó nem évesített adat
K&H fix plusz 12 származtatott alap	--	0,09%*	14,82%	-3,41%	11,19%	*2006.04.03-2006.12.29 időszakra vonatkozó nem évesített adat
K&H fix plusz 13 származtatott alap	--	-0,55%*	13,15%	-2,38%	8,32%	*2006.05.09-2006.12.29 időszakra vonatkozó nem évesített adat
K&H fix plusz 14 származtatott alap	--	-1,27%*	15,02%	-2,43%	3,92%	*2006.08.29-2006.12.29 időszakra vonatkozó nem évesített adat
K&H fix plusz 15 származtatott alap	--	-2,83%*	13,76%	-0,36%	6,02%	*2006.10.16-2006.12.29 időszakra vonatkozó nem évesített adat
K&H fix plusz 17 származtatott alap	--	--	3,70%*	0,85%	8,62%	*2007.04.02-2007.12.29 időszakra vonatkozó nem évesített adat
K&H fix plusz 18 származtatott alap	--	--	0,06%*	4,61%	0,80%	*2007.06.18-2007.12.29 időszakra vonatkozó nem évesített adat
K&H fix plusz 20 származtatott alap	--	--	-3,46%*	5,76%	3,40%	*2007.09.17-2007.12.29 időszakra vonatkozó nem évesített adat
K&H hozamfa 4 származtatott alap	--	-0,52%*	4,89%	7,17%	12,13%	*2006.02.27-2006.12.29 időszakra vonatkozó nem évesített adat
K&H hozamfa 5 származtatott alap	--	-1,50%*	4,69%	6,54%	9,89%	*2006.06.19-2006.12.29 időszakra vonatkozó nem évesített adat
K&H prémium BRIC 95 származtatott alap	--	--	-1,51%*	-3,41%	-1,67%	*2007.10.29-2007.12.29 időszakra vonatkozó nem évesített adat
K&H havifix euró 1 származtatott alap	--	-3,93%*	3,67%	4,48%	1,02%	*2006.04.03-2006.12.29 időszakra vonatkozó nem évesített adat
K&H havifix euró 3 származtatott alap	--	-4,99%*	3,03%	4,16%	-0,77%	*2006.07.31-2006.12.29 időszakra vonatkozó nem évesített adat
K&H euró fix plusz 1 származtatott alap	--	-2,42%*	0,41%	5,87%	2,21%	*2006.12.28-2006.12.29 időszakra vonatkozó nem évesített adat
K&H euró fix plusz 2 származtatott alap	--	--	-0,38%*	4,08%	1,75%	*2007.02.19-2007.12.29 időszakra vonatkozó nem évesített adat
K&H euró fix plusz 3 származtatott alap	--	--	-2,08%*	5,24%	1,38%	*2007.05.14-2007.12.29 időszakra vonatkozó nem évesített adat

Tájékoztató és kezelési szabályzat - K&H tőkevédett nyersanyag 3 származtatott alap

K&H dollár fix plusz 2 származtatott alap	--	0,15%*	5,37%	1,90%	-2,88%	*2006.08.29-2006.12.29 időszakra vonatkozó nem évesített adat
---	----	--------	-------	-------	--------	---

Az Alapkezelő által kezelt zártvégű alapok

Alap rövid neve	devizanem	futamidő	Induló tőke	tőke- védelem	minimum hozam	EHM (min.hoz.)	maximum hozam	EHM (max.hoz.)	részesezés/ hozamfizetések	mögöttes piac
K&H Fix Plusz 19 Származtatott Alap	Ft (HUF)	2007. 07. 30. - 2010. 08. 19.	2 944,04 millió Ft (HUF)	100,00%	14,00%	4,38%	70,00%	18,95%	60,00%	részvénykosár - energiaszektor
K&H fix plusz 21 származtatott alap	Ft (HUF)	2007. 10. 24. - 2010. 11. 12.	2 930,16 millió Ft (HUF)	100,00%	12,00%	3,78%	70,00%	18,97%	70,00%	ázsiai indexkosár
K&H fix plusz öko származtatott alap	Ft (HUF)	2007. 11. 26. - 2010. 12. 17.	3 299,78 millió Ft (HUF)	100,00%	12,00%	3,77%	70,00%	18,93%	70,00%	részvénykosár - öko szektor
K&H fix plusz autó származtatott alap	Ft (HUF)	2008. 01. 14. - 2011. 01. 14.	2 311,57 millió Ft (HUF)	100,00%	10,00%	3,23%	70,00%	19,33%	70,00%	részvénykosár - autóiipari szekt.
K&H fix plusz öko 2 származtatott alap	Ft (HUF)	2008. 01. 14. - 2011. 01. 14.	3 303,63 millió Ft (HUF)	100,00%	10,00%	3,23%	70,00%	19,33%	70,00%	részvénykosár - öko szektor
K&H fix plusz ázsia származtatott alap	Ft (HUF)	2008. 02. 18. - 2011. 03. 18.	2 669,38 millió Ft (HUF)	100,00%	11,00%	3,45%	70,00%	18,80%	70,00%	ázsiai és európai indexkosár
K&H fix plusz élelmiszer származtatott alap	Ft (HUF)	2008. 03. 25. - 2011. 04. 15.	2 554,92 millió Ft (HUF)	100,00%	11,00%	3,47%	70,00%	18,95%	70,00%	árutözsdei termékek
K&H fix plusz élelmiszer 2 származtatott alap	Ft (HUF)	2008. 04. 28. - 2011. 04. 15.	2 053,07 millió Ft (HUF)	100,00%	15,00%	4,83%	70,00%	19,60%	70,00%	árutözsdei termékek
K&H fix plusz öko 3 származtatott alap	Ft (HUF)	2008. 06. 09. - 2011. 06. 09.	1 664,23 millió Ft (HUF)	100,00%	15,00%	4,77%	70,00%	19,35%	80,00%	nemzetközi részvénykosár - öko szektor
K&H fix plusz futball származtatott alap	Ft (HUF)	2008. 06. 09. - 2011. 06. 09.	1 813,15 millió Ft (HUF)	100,00%	15,00%	4,77%	70,00%	19,35%	70,00%	nemzetközi részvénykosár - futball eb
K&H gyógyvarázs egészség származtatott alap	Ft (HUF)	2008. 07. 14. - 2011. 07. 12.	1 369,61 millió Ft (HUF)	100,00%	15,00%	4,78%	70,00%	19,39%	80,00%	részvénykosár - SRI egészségügyi szektor
K&H fix plusz bankszektor származtatott alap	Ft (HUF)	2008. 08. 11. - 2010. 09. 10.	2 833,09 millió Ft (HUF)	100,00%	10,00%	4,68%	70,00%	29,03%	70,00%	pénzügyi részvénykosár
K&H fix plusz London 2012 származtatott alap	Ft (HUF)	2008. 10. 06. - 2012. 05. 11.	749,07 millió Ft (HUF)	100,00%	18,00%	4,71%	80,00%	17,75%	65,00%	indexkosár
K&H társadalmilag felelős származtatott alap	Ft (HUF)	2009. 01. 12. - 2011. 02. 11.	960,42 millió Ft (HUF)	100,00%	13,00%	6,05%	40,00%	17,54%	60,00%	társadalmilag felelős cégek részvényeiből álló részvénykosár
K&H tőkevédett nyersanyag származtatott alap	Ft (HUF)	2010. 03. 01. - 2012. 09. 14.	3 809,19 millió Ft (HUF)	100,00%	-	-	50,00%	17,29%	70,00%	nyersanyagpiaci index
K&H tőkevédett nyersanyag 2 származtatott alap	Ft (HUF)	2010. 05. 25. - 2012. 11. 16.	5 370,57 millió Ft (HUF)	100,00%	-	-	50,00%	17,74%	60,00%	nyersanyagpiaci index
K&H tőkevédett gyógyszeripari származtatott alap	Ft (HUF)	2010. 04. 06. - 2012. 10. 12.	5 653,71 millió Ft (HUF)	100,00%	-	-	100,00%	31,65%	100,00%	nemzetközi részvénykosár - gyógyszeripari szektor
K&H előlegfizető származtatott alap	Ft (HUF)	2008. 09. 15. - 2011. 09. 09.	2 580,02 millió Ft (HUF)	100,00%	11,11%	3,59%	korlátlan	-	70,00%	nemzetközi részvénykosár
K&H előlegfizető 2 származtatott alap	Ft (HUF)	2008. 11. 24. - 2011. 11. 11.	645,68 millió Ft (HUF)	100,00%	10,10%	3,30%	korlátlan	-	50,00%	nemzetközi részvénykosár
K&H háromszor fizető származtatott alap	Ft (HUF)	2009. 03. 09. - 2012. 09. 21.	2 500,0 millió Ft (HUF)	100,00%	21,00%	5,53%	41,00%	10,19%	hozam: 11%, 5%- 15%*	nemzetközi részvénykosár
K&H háromszor fizető 2 származtatott alap	Ft (HUF)	2009. 04. 27. - 2012. 10. 19.	3 092,75 millió Ft (HUF)	100,00%	26,00%	6,86%	46,00%	11,48%	hozam: 12%, 7%- 17%*	nemzetközi részvénykosár

Tájékoztató és kezelési szabályzat - K&H tőkevédett nyersanyag 3 származtatott alap

K&H háromszor fizető 3 származtatott alap	Ft (HUF)	2009. 07. 06. - 2013. 01. 18.	1 349,09 millió Ft (HUF)	100,00%	22,00%	5,78%	46,00%	11,28%	hozam: 12%, 5%-17%*	nemzetközi részvénykosár
K&H háromszor fizető 4 származtatott alap	Ft (HUF)	2009. 08. 31. - 2013. 02. 22.	1 404,35 millió Ft (HUF)	100,00%	19,00%	5,12%	45,00%	11,26%	hozam: 11%, 4%-17%*	nemzetközi részvénykosár
K&H háromszor fizető 5 származtatott alap	Ft (HUF)	2009. 10. 12. - 2013. 04. 19.	2 499,98 millió Ft (HUF)	100,00%	18,00%	4,81%	44,00%	10,91%	hozam: 10%, 4%-17%*	nemzetközi részvénykosár
K&H háromszor fizető 6 származtatott alap	Ft (HUF)	2009. 11. 23. - 2013. 05. 17.	1 128,01 millió Ft (HUF)	100,00%	15,00%	4,10%	37,00%	9,46%	hozam: 9%, 3%-14%*	nemzetközi részvénykosár
K&H háromszor fizető 7 származtatott alap	Ft (HUF)	2010. 02. 08. - 2013. 08. 23.	10 013,48 millió Ft (HUF)	100,00%	14,00%	3,77%	36,00%	9,08%	hozam: 8%, 3%-14%*	nemzetközi részvénykosár
K&H háromszor fizető 8 származtatott alap	Ft (HUF)	2010. 03. 16. - 2013. 09. 20.	14 049,38 millió Ft (HUF)	100,00%	13,00%	3,54%	37,00%	9,36%	hozam: 7%, 3%-15%*	nemzetközi részvénykosár
K&H háromszor fizető 9 származtatott alap	Ft (HUF)	2010. 06. 14. - 2013. 11. 29.	3 775,64 millió Ft (HUF)	100,00%	10,00%	2,79%	30,00%	7,87%	hozam: 6%, 2%-12%*	nemzetközi részvénykosár
K&H mínuszban is plusz származtatott alap	Ft (HUF)	2009. 03. 09. - 2012. 03. 16.	1 500,0 millió Ft (HUF)	100,00%	feltételes: 35,0%	feltételes: 10,44%	korlátlan	-	emelkedés: 50%, esés: 200%	nemzetközi részvénykosár
K&H Euro Fix Plusz 4 Alap	Euro (EUR)	2007. 07. 30. - 2010. 08. 19.	4,55 millió Euro (EUR)	100,00%	6,00%	1,92%	40,00%	11,63%	50,00%	európai részvénykosár
K&H Euró Fix Plusz 5 Származtatott Alap	Euro (EUR)	2007. 09. 17. - 2010. 10. 15.	8,0 millió Euro (EUR)	100,00%	7,00%	2,22%	40,00%	11,55%	50,00%	európai részvénykosár
K&H euró fix plusz 6 származtatott alap	Euro (EUR)	2007. 11. 26. - 2010. 12. 17.	3,04 millió Euro (EUR)	100,00%	6,00%	1,92%	40,00%	11,62%	50,00%	európai részvénykosár
K&H euró fix plusz élelmiszer származtatott alap	Euro (EUR)	2008. 03. 25. - 2011. 04. 15.	3,90 millió Euro (EUR)	100,00%	5,00%	1,61%	20,00%	6,14%	50,00%	árutőzsdei termékek
K&H euró gyógyszerészet egészség származtatott alap	Euro (EUR)	2008. 07. 21. - 2011. 07. 12.	7,13 millió Euro (EUR)	100,00%	6,00%	1,98%	40,00%	11,97%	50,00%	részvénykosár - SRI egészségügyi szektor
K&H háromszor fizető euró származtatott alap	Euro (EUR)	2008. 11. 24. - 2012. 06. 22.	1,59 millió Euro (EUR)	100,00%	11,00%	2,96%	21,00%	5,47%	hozam: 7%, 2%-7%*	nemzetközi részvénykosár
K&H Dollár Fix Plusz 3 Származtatott Alap	USA dollár (USD)	2007. 09. 17. - 2010. 10. 15.	3,30 millió USA dollár (USD)	100,00%	10,00%	3,14%	30,00%	8,89%	50,00%	amerikai részvénykosár
K&H Szakaszos Hozamú 4 Származtatott Alap	Ft (HUF)	2007. 05. 14. - 2010. 12. 03.	1 535,63 millió Ft (HUF)	100,00%	16,00%	4,26%	42,00%	10,35%	100%, de max 6% / szakasz a névértékre vetítve	DJ EuroStoxx50
K&H szakaszos hozamú 5 származtatott alap	Ft (HUF)	2010. 05. 03. - 2014. 05. 30.	2 586,27 millió Ft (HUF)	100,00%	10,00%	2,37%	48,00%	10,09%	100%, de max 12% / szakasz a névértékre vetítve	DJ EuroStoxx 50
K&H Visszapillantó 2. Alap	Ft (HUF)	2007. 04. 02. - 2010. 10. 25.	829,11 millió Ft (HUF)	100,00%	-	-	korlátlan	-	90,00%	DJ EuroStoxx50
K&H prémium deviza származtatott alap	Ft (HUF)	2008. 07. 07. - 2010. 08. 12.	807,66 millió Ft (HUF)	100,00%	10,00%	4,65%	korlátlan	-	100,00%	feltörekvő piaci devizák
K&H prémium nagy esélyesek származtatott alap	Ft (HUF)	2008. 10. 06. - 2010. 10. 15.	409,46 millió Ft (HUF)	100,00%	-	-	40,00%	18,08%	100,00%	olyan részvények, melyek árfolyama a helyi piacukhoz ill. szektorukhoz képest jelentősen esett, de az elemzők megítélése újra kedvező.
K&H prémium plusz származtatott alap	Ft (HUF)	2010. 05. 17. - 2013. 06. 14.	4 241,74 millió Ft (HUF)	100,00%	feltételes: 18,0%	feltételes: 5,52%	korlátlan	-	100,00%	nemzetközi részvénykosár
K&H dupla visszapillantó származtatott alap	Ft (HUF)	2010. 07. 19. - 2013. 08. 23.	789,79 millió Ft (HUF)	100,00%	-	-	50,00%	13,98%	100,00%	nemzetközi részvénykosár

2. számú melléklet – a vezető forgalmazó forgalmazásában részt vevő fiókhálózata*

* Jelen lista a Tájékoztató aláírásának napján aktuális állapotot tükrözi. Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét arra, hogy a forgalmazási helyek köre változhat! Kérjük, hogy a forgalmazási helyek hatályos listájáról a www.khalapok.hu oldalon, az alap hirdetményei között tájékozódjon.

2010. július 28.

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
Berhida	8181	Veszprémi út 2.	88/596-570
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.	336-39-20
Budapest	1024	Margit krt. 5/a.	345-48-00
Budapest	1028	Hidegkúti út 167.	391-81-40
Budapest	1033	Flórián tér 1.	436-7280
Budapest	1036	Bécsi út 57-61.	437-08-10
Budapest	1039	Heltai J. tér 15.	437-05-60
Budapest	1042	Árpád u. 112.	272-2270

Budapest	1042	Árpád u. 41-43.	399-30-00
Budapest	1051	Arany J. u. 20.	374-17-60
Budapest	1051	Október 6. utca 7.	328-24-00
Budapest	1051	Vigadó tér 1.	328-90-00
Budapest	1053	Kálvin tér 3.	327-7530
Budapest	1055	Kossuth L. tér 18.	475-28-21
Budapest	1055	Nyugati tér 9.	354-21-90
Budapest	1061	Andrássy út 49.	411-27-40
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. (Keleti pu.)	479-83-50
Budapest	1094	Ferenc krt. 1.	456-10-60
Budapest	1102	Liget tér 3.	433-15-20
Budapest	1114	Bartók Béla út 9.	279-24-50
Budapest	1117	Móricz Zsigmond körtér 14.	372-71-10
Budapest	1119	Fehérvári út 79.	382-29-00
Budapest	1122	Magyar Jakobinusok tere 1.	489-46-50
Budapest	1124	Csörsz u. 43 (MOM Park, Gesztenyés torony)	489-30-82
Budapest	1133	Váci út 76. (Capital Square)	450-33-50
Budapest	1135	Béke út 9. fszt. 4.	450-25-50
Budapest	1146	Ajtósi Dürer sor 10.	460-52-22
Budapest	1148	Örs vezér tere 2.	273-3960
Budapest	1149	Róna u. 147.	469-10-40
Budapest	1156	Nyírpalota u. 40-46.	414-80-50
Budapest	1163	Veres P. u. 105-107.	401-10-20
Budapest	1173	Ferihegyi út 74.	254-03-60
Budapest	1185	Üllői út 661. (Lőrinc Center)	296-0750
Budapest	1193	Üllői út 234.	348-5030
Budapest	1203	Kossuth L. u. 37/B	421-60-80

Tájékoztató és kezelési szabályzat - K&H tőkevédett nyersanyag 3 származtatott alap

Budapest	1211	Kossuth Lajos u. 97.	427-20-80
Budapest	1221	Kossuth u. 25-29.	371-24-80
Bük	9737	Petőfi u. 63. fszt. 1.	94/558-010
Cegléd	2700	Rákóczi út 26-28.	53/505-070
Cellöd	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	8760	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
Edelény	3780	Antal György u. 3.	48/524-090
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	Széchenyi tér 15.	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 7.	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 u. 13.	96/514-810
Győr	9021	Szent István u. 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 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
Jánossomorja	9241	Szabadság u. 8.	96/565-130
Jászárokszállás	5123	Móczár Andor tér 9.	57/531-680
Jászberény	5100	Szabadság tér 1.	57/505-170
Jászfényszaru	5126	Szabadság út 30.	57/522-990
Kalocsa	6300	Szent István király út 28.	78/565-020
Kaposvár	7400	Széchenyi tér 8.	82/528-900
Kapuvár	9330	Fő tér 13.	96/596-250
Karcag	5300	Kossuth tér 2-3.	59/500-070
Kazincbarcika	3700	Egressy B. u. 46/A.	48/510-350
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
Kunszentmárton	5440	Kossuth Lajos utca 1/b.	56/560-060
Lajosmizse	6050	Szabadság tér 10.	76/556 080
Lenti	8960	Kossuth u. 6.	92/551-530

Tájékoztató és kezelési szabályzat - K&H tőkevédett nyersanyag 3 származtatott alap

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
Mezőberény	5650	Kossuth tér 13. fsz. 1.	66/554-660
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
Mindszent	6630	Köztársaság tér 6.	62/527-040
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
Nagykátai	2760	Dózsa György út. 4.	29/641-500
Nagykovácsi	2094	Kossuth Lajos u. 47.	26/555-610
Nagykőrös	2457	Deák tér 1.	53/550-410
Nyergesújfalú	2536	Kossuth Lajos u. 80.	33/514-160
Nyírbátor	4300	Zrínyi Ilona út 6.	42-510-540
Nyíregyháza	4400	Luther u. 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
Pacsa	8761	Szent I. tér 16.	92/568-500
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
Pomáz	2013	Huszár u. 25.	26/525-570

Putnok	3630	Kossuth L. u. 11.	48/530-020
Püspökladány	4150	Kossuth utca 22.	54/517-070
Ráckeve	2300	Móricz Zsigmond utca 7.	24/523-280
Rakamaz	4465	Szent I. u. 148.	42/570-510
Répcelak	9653	Petőfi utca 52.	95/588-320
Salgótarján	3100	Fő tér 4.	32/520-400
Sárbogárd	7000	Ady E. u. 162.	25/518-040
Sarkad	5721	Kossuth utca 14.	66/585-780
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
Solymár	2083	Mátyás Király u. 11.	26/560-740
Sopron	9400	Várkerület 41.	99/511-700
Sülysáp	2241	Szent István tér 6.	29/635-510
Sümege	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
Szikszó	3800	Pázmány Péter tér 4.	46/596-010
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

Tájékoztató és kezelési szabályzat - K&H tőkevédett nyersanyag 3 származtatott alap

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
Tét	9100	Fő út 129.	96/561-300
Tiszaföldvár	5430	Kossuth utca 132.	56/570-010
Tiszafüred	5350	Örvényi út 1.	59/510-270
Tiszkécske	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	Köztársaság u. 5.	27/518-370
Vác	2600	Széchenyi u. 34. fszt. 3.	27/511-320
Váralota	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 37.	28/585-080
Veszprém	8200	Cserhát ltp. 8.	88/579-200
Veszprém	8200	Kossuth utca 6.	88/579-000
Záhony	4625	Ady Endre út 37/b	45/525-580
Zalaegerszeg	8900	Kossuth utca 8.	92/550-230
Zalakaros	8749	Gyógyfürdő tér 4.	93/541-860
Zalalövő	8999	Kossuth u. 2.	92/571-900
Zalaszentgrót	8790	Dózsa György út 16-18.	83/562-010
Zirc	8420	Petőfi S. u. 2.	88/596-700

1. számú melléklet – az alapkezelő Működési Szabályzatának összefoglalása

I. fejezet: Általános szabályok

A K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban mint Társaság) a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (továbbiakban: „Felügyelet”) 2002. július 18. napján kelt III/100.058/2002. számú határozata alapján befektetési alapkezelés, portfóliókezelés és befektetési tanácsadás tevékenységek végzésére, 2008. február 19 napján kelt E-III/146/2008. számú határozata alapján a Társaság az általa kezelt befektetési alap befektetési jegyeire vonatkozó megbízás felvétele és továbbítása tevékenységre rendelkezik engedéllyel.

A Társaság alapkezelői tevékenységét fő tevékenységként végzi. Egyéb tevékenységei közé tartoznak:

- a Tpt. 229.§ (1) bekezdésének (és a Bszt. 5. § (1) bekezdésének) d) pontjában meghatározott portfóliókezelés
- a Tpt. 229.§ (1) bekezdésének (és a Bszt. 5. § (1) bekezdésének) e) pontjában meghatározott befektetési tanácsadás
- a Tpt. 229.§ (1) bekezdésének c) pontjában (és a Bszt. 5. § (1) bekezdésének a) pontjában) meghatározott a befektetési alapkezelő által kezelt befektetési alap befektetési jegyei esetén megbízás felvétele és továbbítása.

Az általános rendelkezéseket tartalmazó fejezet szabályozza a Működési Szabályzat alkalmazási körét. Rendelkezik a képviselőkről, felelősségi szabályokról, a hirdetmények és tájékoztatók közzétételéről, valamint a Társaság visszatartási és óvadéki jogáról.

II. fejezet: Az érdekellentétek megelőzésére és kezelésére vonatkozó szabályok

E fejezet azonosítja azon esetleges eseteket, melyek összeférhetlenséget szülhetnek az Ügyfél érdekeivel, továbbá részletezésre kerülnek ezen összeférhetlenség kezelését szolgáló intézkedések.

III. fejezet: Az egyes tevékenységekre vonatkozó szabályok, az egyes tevékenységek szétválasztásának szabályai

E fejezet előírásai rögzítik a befektetési alapkezelési, portfóliókezelési, befektetési tanácsadási, valamint a Társaság által kezelt befektetési alap befektetési jegyei esetén megbízás felvétele és továbbítása, mint tevékenységgel kapcsolatos szabályokat és felelősségeket, továbbá a Társaság által kiszervezett tevékenységek listáját.

IV.-V. fejezet: Front office és Back office szétválasztásának szabályai valamint a szervezeten belüli döntési jogkörök meghatározásának szabályai

E fejezetek szabályozzák a befektetési ügyletek megkötésének általános szabályait és a szervezeten belüli döntési jogkörök meghatározásának szabályait.

VI.-VIII. fejezet: a Társaság Üzletfelét érintő egyéb kérdések szabályozása

E fejezetek szabályozzák az adatmegőrzés, a titoktartás, valamint a befektetők általi elérhetőség szabályait.

1. számú melléklet – az alapkezelő 2009. december 31-vel végződő 3 éves időszakra elkészített és könyvvizsgáló által hitelesített pénzügyi adatai (adatok eFt-ban)

Eszközök	2007	2008	2009
Befektetett eszközök	3 322	1 960	1 501
Immateriális javak	583	0	0
Tárgyi eszközök	2 426	1 960	1 501
Befektetett pénzügyi eszközök	313	0	0
Forgóeszközök	2 492 653	2 468 093	3 125 563
Készletek	0	0	0
Követelések	19 164	41 955	452 367
Értékpapírok	0	0	0
Pénzeszközök	2 473 489	2 426 138	2 673 196
Aktív időbeli elhatárolás	791 380	599 866	320 536
Eszközök összesen	3 287 355	3 069 919	3 447 600
Források			
Saját tőke	1 000 675	1 000 675	1 000 675
Jegyzett tőke	850 000	850 000	850 000
Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0	0	0
Tőketartalék	100 000	100 000	100 000
Eredménytartalék	50 675	47 675	47 675
Lekötött tartalék	0	3 000	3 000
Értékelési tartalék	0	0	0
Mérleg szerinti eredmény	0	0	0
Céltartalékok	0	497 858	519 379
Kötelezettségek	1 534 737	846 856	1 593 806
Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek	1 534 737	846 856	1 593 806
Passzív időbeli elhatárolások	751 943	724 530	333 740
Források összesen	3 287 355	3 069 919	3 447 600
EREDMÉNYKIMUTATÁS			
Értékesítés nettó árbevétele	6 313 920	6 183 497	3 058 391
Aktivált saját teljesítmények	0	0	0
Egyéb bevételek	6 281	393	1 641
Anyagjellegű ráfordítások	4 332 838	4 336 835	887 943
Személyi jellegű ráfordítások	364 087	445 740	424 771
Értékcsökkenési leírás	1 007	1 147	459
Egyéb ráfordítások	47 929	550 682	81 036
Üzemi tevékenység eredménye	1 574 340	849 486	1 665 823
Pénzügyi műveletek bevételei	238 743	278 769	214 580
Pénzügyi műveletek ráfordításai	12 009	43 537	35 625
Pénzügyi műveletek eredménye	226 734	235 232	178 955
Szokásos vállalkozási eredmény	1 801 074	1 084 718	1 844 778
Rendkívüli bevételek	8 292	0	78 365
Rendkívüli ráfordítások	0	0	0
Rendkívüli eredmény	8 292	0	78 365
Adózás előtti eredmény	1 809 366	1 084 718	1 923 143
Adófizetési kötelezettség	354 676	287 404	380 619
Adózott eredmény	1 454 690	797 314	1 542 524
ET igénybevétele osztalékra	0	0	0
Jóváhagyott osztalék	1 454 690	797 314	1 542 524
Mérleg szerinti eredmény	0	0	0

2. számú melléklet - a letétkezelő 2009. december 31-ével végződő 3 éves időszakra elkészített és könyvvizsgáló által hitelesített pénzügyi adatai (adatok millió Ft-ban)

Eszközök	2007	2008	2009
Befektetett eszközök	3 322	1 960	1 501
Immateriális javak	583	0	0
Tárgyi eszközök	2 426	1 960	1 501
Befektetett pénzügyi eszközök	313	0	0
Forgóeszközök	2 492 653	2 468 093	3 125 563
Készletek	0	0	0
Követelések	19 164	41 955	452 367
Értékpapírok	0	0	0
Pénzeszközök	2 473 489	2 426 138	2 673 196
Aktív időbeli elhatárolás	791 380	599 866	320 536
Eszközök összesen	3 287 355	3 069 919	3 447 600
Források			
Saját tőke	1 000 675	1 000 675	1 000 675
Jegyzett tőke	850 000	850 000	850 000
Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0	0	0
Tőketartalék	100 000	100 000	100 000
Eredménytartalék	50 675	47 675	47 675
Lekötött tartalék	0	3 000	3 000
Értékelési tartalék	0	0	0
Mérleg szerinti eredmény	0	0	0
Céltartalékok	0	497 858	519 379
Kötelezettségek	1 534 737	846 856	1 593 806
Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek	1 534 737	846 856	1 593 806
Passzív időbeli elhatárolások	751 943	724 530	333 740
Források összesen	3 287 355	3 069 919	3 447 600
EREDMÉNYKIMUTATÁS			
Értékesítés nettó árbevétele	6 313 920	6 183 497	3 058 391
Aktivált saját teljesítmények	0	0	0
Egyéb bevételek	6 281	393	1 641
Anyagjellegű ráfordítások	4 332 838	4 336 835	887 943
Személyi jellegű ráfordítások	364 087	445 740	424 771
Értékcsökkenési leírás	1 007	1 147	459
Egyéb ráfordítások	47 929	550 682	81 036
Üzemi tevékenység eredménye	1 574 340	849 486	1 665 823
Pénzügyi műveletek bevételei	238 743	278 769	214 580
Pénzügyi műveletek ráfordításai	12 009	43 537	35 625
Pénzügyi műveletek eredménye	226 734	235 232	178 955
Szokásos vállalkozási eredmény	1 801 074	1 084 718	1 844 778
Rendkívüli bevételek	8 292	0	78 365
Rendkívüli ráfordítások	0	0	0
Rendkívüli eredmény	8 292	0	78 365
Adózás előtti eredmény	1 809 366	1 084 718	1 923 143
Adófizetési kötelezettség	354 676	287 404	380 619
Adózott eredmény	1 454 690	797 314	1 542 524
ET igénybevétele osztalékra	0	0	0
Jóváhagyott osztalék	1 454 690	797 314	1 542 524
Mérleg szerinti eredmény	0	0	0

7. számú melléklet - az alapkezelő és a letétkezelő 2009. december 31-vel végződő 3 éves időszakra vonatkozó könyvvizsgálói jelentései



Ernst & Young Kft.
H-1132 Budapest, Váci út 20.
1399 Budapest 62 Pf. 632, Hungary
Tel: +36 1 451 0100, Fax: +36 1 451 0199
www.ey.com/hu
Cg. 01-09-267553

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.
Tulajdonosa részére

1.) Elvégeztük a K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. ("Társaság") mellékelt 2007. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2007. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 3 287 355 eFt a mérleg szerinti eredmény 0 eFt nyereség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

2.) A Társaság 2006. évi éves beszámolójáról 2007. április 2-án korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

3.) Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgálói felelőssége

4.) A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

5.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékokat szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés által elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelésének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódik, és nem tartalmazza egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

6.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.



Vélemény

7.) A könyvvizsgálat során a K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részelt és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámoló a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. 2007. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2008. április 14.
Kivéve a 2007. december 31-én végződő üzleti év után jóváhagyott 1 454 690 eFt osztalékra vonatkozó közgyűlési határozat hatását, melynek dátuma 2008. május 23.

Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Buzás Dóra
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005614



Ernst & Young Kft.
H-1132 Budapest, Váci út 20.
1399 Budapest 62 Pf. 632, Hungary
Tel: +36 1 451 8100, Fax: +36 1 451 8199
www.ey.com/hu
Cg. 01-09-267553

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.
Tulajdonosa részére

1.) Elvégeztük a K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. ("Társaság") mellékelt 2008. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2008. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 3 069 919 eFt a mérleg szerinti eredmény 0 (nulla) eFt -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

2.) A Társaság 2007. évi éves beszámolójáról 2008. április 14-én korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A vezetés felelősége az éves beszámolóért

3.) Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történt elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelősége. Ez a felelőség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelősége

4.) A mi felelőségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

5.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állítások kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfeleléségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódik, és nem tartalmazza egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

6.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.



ERNST & YOUNG

Vélemény

7.) A könyvvizsgálat során a K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételét, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. 2008. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2009. április 03.

Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Szabó Gergely
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005676



ERNST & YOUNG

Ernst & Young Kft.
H-1132 Budapest, Váci út 20.
1399 Budapest 62 Pf. 632, Hungary
Tel: +36 1 451 8100, Fax: +36 1 451 8199
www.ey.com/hu
Cg. 01-09-267353

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.
Tulajdonosa részére

1.) Elvégeztük a K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. ("Társaság") mellékelt 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 3 447 600 eFt a mérleg szerinti eredmény 0 (nulla) eFt -, az ezen időponttal végződő évrre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

2.) A Társaság 2008. évi éves beszámolójáról 2009. április 03-án korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

3.) Az éves beszámolóinak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

4.) A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

5.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékok szerzési az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés által elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért méri fel, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelésének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódik, és nem tartalmazza egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

6.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.



ERNST & YOUNG

Vélemény

7.) A könyvvizsgálat során a K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a K&H Befektetési Alapkezelő Zrt. 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2010. április 23.

Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Szabó Gergely
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005676



Ernst & Young Kft.
1113 Budapest, Váci ut 20.
1091 Budapest Pf. 612
Hungary

Tel: +36 1 457-0100
Fax: +36 1 457-0199
E-mail: [nyers@eay.com](mailto:mailto:nyers@eay.com)
www.eay.com
Cg: 01-09-207553

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság tulajdonosa részére

1.) Elvégeztük a Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság ("Társaság") mellékelt 2007. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2007. december 31-i fordulónapra elkészített mérleghől – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.362.949 M Ft a mérleg szerinti eredmény 0 M Ft –, az ezen időponttal végeződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

2.) A Társaság 2006. évi éves beszámolójáról 2007. március 19-én közléses nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A vezetői felelőssége az éves beszámolóért

3.) Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

4.) A mi felelőségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megjelölése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálásra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A felelős megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

5.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékok szerzési az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételéről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állítások kockázatának felmérését, a könyvvizsgáló megítéléséből függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi előkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés szeri mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat szervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyágára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megjelölésének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megjelölésére korlátozódik, és nem tartalmazza egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásából levezetett információk áttekintését.

6.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékok elegendő és megfelelő alapot nyújtanak a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.



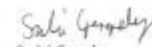
Vélemény

7.) A könyvvizsgálat során a Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság éves beszámolóját, annak részét és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság 2007. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

8.) Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet IV/10 pontján. A Bank befektetési között szereplő K&H Equities Zártkörűen Működő Részvénytársaságnál 2003-ban jelentős visszaállításokra derült fény, amelyekből származó veszteségek fedezetére a Bank a befektetésére 18,7 milliárd forint értékvesztést kért. A jelentős bizonytalanságok miatt az ügy végső kimenetelét jelenleg nem lehet megjelölni, és a tényleges veszteség jelentősen eltérhet a megképzett értékvesztés összegétől.

Budapest, 2008. március 6.


Ernst & Young Kft.
Nyilvántartási-vételi szám: 001165


Sali Gergely
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamari tagsági szám: 005676




ERNST & YOUNG

Ernst & Young Kft.
H-1132 Budapest, Váciút 20.
1399 Budapest 02 Pf. 632, Hungary
Tel: +36 1 451 8100, Fax: +36 1 451 8199
www.ey.com/hu
Cp. 01-09-267553

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság tulajdonosa részére

1.) Elvégeztük a Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság ("Társaság") mellette 2008. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2008. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 3 178 370 mFt a mérleg szerinti eredmény 4 710 mFt -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

2.) A Társaság 2007. évi éves beszámolójáról 2008. március 6-án korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki figyelemhívó paragraffussal. A figyelem felhívás oka az volt, hogy a Bank befektetési között szereplő K&H Equities Zártkörűen Működő Részvénytársaságnál 2003-ban jelentős veszteségekre derült fény, amelyekből származó veszteségek fedezetére a Bank a befektetésére 18,7 milliárd forint értékvesztést képzett. A jelentős bizonytalanságok miatt az ügy végső kimenetelét jelenleg nem lehet megítélni, és a tényleges veszteség jelentősen eltérhet a megképzett értékvesztés összegétől.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

3.) Az éves beszámoló a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valódiságának bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése és valódiságának bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között észszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

4.) A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megbízása. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálóra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

5.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékok szerzési az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételükről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseket, a könyvvizsgáló megítéléséből függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés által elkészítése és valódiságának bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegel, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfeleltetésének és az ügyvezetés számviteli becslései észszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére

korlátozódik, és nem tartalmazza egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

6.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

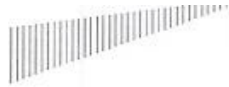
7.) A könyvvizsgálat során a Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság éves beszámolóját, annak részét és tételét, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság 2008. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valódiságát ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

8.) Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet IV/10 pontjára. A Bank befektetési között szereplő K&H Equities Zártkörűen Működő Részvénytársaságnál 2003-ban jelentős veszteségekre derült fény, amelyekből származó veszteségek fedezetére a Bank a befektetésére 11,4 milliárd forint értékvesztést képzett. Ezen felül a hatóság, valamint a Bank kereskedelmi tevékenységével kapcsolatos jogi ügyekre a Bank 17,8 milliárd forint cél tartalékot képzett. A jelentős bizonytalanságok miatt ezen ügyek végső kimenetelét jelenleg nem lehet megítélni, és a tényleges veszteség jelentősen eltérhet a megképzett értékvesztés illetve cél tartalék összegétől.

Budapest, 2009. március 24.


Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165


Szabó Gergely
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamerai tagsági szám: 005676



ERNST & YOUNG

Ernst & Young Kft.
H-1132 Budapest, Váci út 20.
1399 Budapest 02 Pf. 632, Hungary
Tel: +36 1 451 8100, Fax: +36 1 451 8119
www.ey.com/hu
Cg. 01-09-267553

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság tulajdonosa részére

1.) Elvégeztük a Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság ("Társaság") mellékelt 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 3 048 418 mft a mérleg szerinti eredmény 6 456 mft nyereség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

2.) A Társaság 2008. évi éves beszámolójáról 2009. március 24-én korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki figyelemhívó paragraffussal. A figyelem felhívás oka az volt, hogy a Bank befektetései között szereplő K&H Equities Zártkörűen Működő Részvénytársaságnál 2003-ban jelentős visszaélésekre derült fény, amelyekből származó veszteségek fedezetére a Bank a befektetésére 11,4 milliárd forint értékvesztést képzett. Ezen felül a hatósági, valamint a Bank kereskedelmi tevékenységével kapcsolatos jogi ügyekre a Bank 17,8 milliárd forint céltartalékot képzett. A jelentős bizonytalanságok miatt ezen ügyek végső kimenetelét nem lehetett megítélni, és a tényleges veszteség jelentősen eltérhet a megképzett értékvesztés és céltartalék összegétől.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

3.) Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

4.) A mi felelőségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

5.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékok szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés



ERNST & YOUNG

számveteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódik, és nem tartalmazza egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

6.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő állapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

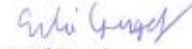
Vélemény

7.) A könyvvizsgálat során a Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság éves beszámolóját, annak részelt és tételait, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

8.) Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet IV/10 pontjára. A Bank befektetései között szereplő K&H Equities Zártkörűen Működő Részvénytársaságnál 2003-ban jelentős visszaélésekre derült fény, amelyekből származó veszteségek fedezetére a Bank a befektetésére 19,3 milliárd forint értékvesztést képzett. A jelentős bizonytalanságok miatt ezen ügy végső kimenetelét jelenleg nem lehet megítélni, és a tényleges veszteség jelentősen eltérhet a megképzett értékvesztés összegétől.

Budapest, 2010. március 26.


Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vétel szám: 001165


Szabó Gergely
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005676

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők Figyelmét, hogy jelen Rövidített Tájékoztató a 2001. évi CXX. tv. előírásai szerint elkészített információs kiadvány, amely a legfontosabb tudnivalókat tartalmazza a K&H tőkevédett nyersanyag 3 származtatott nyíltvégű befektetési alapról. Részletesebb információkat a forgalmazó helyeken rendelkezésre álló hivatalos Tájékoztató és Kezelési Szabályzat tartalmaz.

K&H tőkevédett nyersanyag 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap

PSZÁF engedély száma:
EN-III/TTE-314/2010.

Rövidített Tájékoztató

az átalakulás célja

Az Alap átalakulásával az Alapkezelő lehetőséget kíván nyújtani a befektetőknek arra, hogy az Alapban lévő befektetéseiket fenntarthatassák, élhessenek a Védett időszakra meghirdetett befektetési lehetőséggel, illetve szabadon dönthessenek arról az időpontról, amikor a tulajdonukban lévő befektetési jegyeket vissza kívánják váltani. Felhívjuk azonban Befektetőink figyelmét, hogy a Védett időszakra meghirdetett tőkevédelemre és az elérhető hozam mértékére vonatkozó ígéret kizárólag a Védett időszak zárónapjára érvényes, az időközben visszaváltott befektetési jegyek az elszámolás napján érvényes nettó eszközértéken kerülnek elszámolásra!

az Alap Védett időszak elindulásának, befektetési politikája alkalmazásának feltétele

Amennyiben az Alap az Átmeneti időszak utolsó forgalmazási napjára, mint bázisnapra a Védett időszak kezdőnapján kiszámított összesített nettó eszközértéke nem éri el az 1 milliárd forintot, az Alapkezelő továbbra is az Átmeneti időszakban érvényes befektetési politika szerint fekteti be az Alapban lévő eszközöket, a Tájékoztató 1.5.4 pontja szerinti Tőkevédelemre és az elérhető hozam mértékére vonatkozó ígéret nem lép életbe.

Az Alapkezelő a fenti eset bekövetkezésekor a Védett időszak kezdődatumán hirdetményben értesíti a Befektetőket.

az átalakulás menete

Az Alap eredeti futamidejének utolsó napján, 2010. szeptember 10. napján nem jár le, hanem határozatlan futamidejű nyíltvégű alappá alakul át. Befektetési politikáját illetően 2010. szeptember 10. napjától 2010. november 01. napjáig egy átmeneti periódusba lép, mely időszakban az Alapkezelő a Kezelési Szabályzat 2.1 pontjában meghatározott pénzügyi befektetési politika szerint köteles az Alap eszközeit befektetni (Átmeneti időszak). Az Átmeneti időszak célja, hogy lehetőséget biztosítson a Védett időszakra meghirdetett befektetési politika előkészítésére, az Alap befektetői számára igény szerint a befektetési jegyek visszaváltására, új befektetők számára a befektetési jegyek vásárlására. A befektetők az Eredeti Hozamígéret zárónapját (2010. szeptember 10.) követő első forgalmazási nappal (2010. szeptember 13.) kezdődően az Átmeneti időszak alatt mindenkor jogosultak befektetési jegyeik Kezelési Szabályzat 3.1.1 pontja szerinti visszaváltására. Az Átmeneti időszak alatt a befektetési jegyek vételének és visszaváltásának a Kezelési Szabályzat 3.1.1 pontja szerinti lehetősége egyébként nyitva áll bármely befektető, így új befektetők részére is.

Alapkezelő az Átmeneti időszak végét követően 2010. november 02. napjától 2013. május 17. napjáig tartó határozott időre – a Védett időszakra -, Tőkevédelemre és az elérhető hozam mértékére vonatkozó ígéretet hirdet a Tájékoztató 1.5.4 pontja szerint.

az alap célja és befektetési politikája az Átmeneti időszakban, és a Védett időszakot követően

Az Átmeneti időszakban, illetve a Védett időszakot követően az Alap befektetési célja, hogy a pénzügyi befektetések biztonságos hozamát nyújtsa a befektetőknek.

Az Átmeneti időszakban, illetve a Védett időszakot követően az Alapkezelő az Alap vagyonát kizárólag bankbetétekbe fekteti.

az alap célja és befektetési politikája a Védett időszakban

A K&H tőkevédett nyersanyag 3 származtatott nyíltvégű befektetési alap célja a Védett időszakban, hogy a Védett időszak zárónapján biztosítsa a befektetett tőke védelmét és részesedést biztosítson a befektetőknek a nyersanyagpiacokon elérhető hozamokból.

*Az Alap származtatott eszközökbe fektető alap, ezért a szokásostól eltérő kockázati szintű!
A származtatott ügyletek révén felvehető - a Tpt. 273. § (1) alapján számított - nettó pozíciók összértéke és az alap saját tőkéje hányadosának - Tpt. 278. §. (4) a) szerint megállapított korrekcióval számított - megengedett legnagyobb mértéke 200%.*

Az Alap a Védett időszak zárónapjára vonatkozóan biztosítja

- az egyes befektetési jegyekre a Védett időszak kezdőnapján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték (a Tőkevédelem alapja) védelmét,
- valamint jó nyersanyagpiaci teljesítmény esetén a mögöttes nyersanyagpiaci index hozamából való részesedést

A Védett időszak záró dátumára vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközértékből és a Tőkevédelem alapjából számított hozam nem haladhatja meg a Tőkevédelem alapjának a Tőkevédelemre és az elérhető hozam mértékére vonatkozó ígéletben meghatározott maximális %-át.

a befektetési politika módosítása, a befektetési politika egyoldalúan módosítható elemei

Az Alapkezelő az Alap tőkét kizárólag a jelen Kezelési Szabályzatban és a Törvény rendelkezéseivel összhangban fekteti be. Az Alapkezelő a jelen Kezelési Szabályzatban meghatározott befektetési politikát csak a Felügyelet engedélyével változtathatja meg, és csak olyan módon, hogy a módosított befektetési politika a Kezelési Szabályzat 2 pontjában foglalt teljesítését biztosítsa. Az Alap befektetési céljának elérése érdekében Alapkezelő az Alap befektetési politikájában a tőke védelmét biztosító fix vagy változó kamatozású, vagy zéró kupon eszközök fajtáját (bankbetét, állampapír) a származtatott termékek esetében a mögöttes terméket (indexet, részvénykosarat) illetve a származtatott termék fajtáját (opció, swap) egyoldalúan – a Felügyelet engedélyével – módosíthatja.

a tőkevédelemre vonatkozó ígélet és az elérhető hozam mértéke

a Tőkevédelemre vonatkozó ígélet

A K&H tőkevédett nyersanyag 3 származtatott alap befektetési jegyeinek egy jegyre jutó nettó eszközértéke a Védett időszak záró dátumán el fogja érni a Tőkevédelem alapját. A Tőkevédelem alapja a Védett időszak kezdőnapjára vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Az Alapkezelő által a Tőkevédelemre tett ígéletet kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal.

az Elérhető hozam mértéke

A Védett időszak záró dátumán a befektetési jegyek egy jegyre jutó nettó eszközértéke tartalmazni fogja

- a Védett időszak kezdőnapján érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéket (a továbbiakban: a Tőkevédelem alapja), valamint
- ezen felül
 - a mögöttes nyersanyagpiaci index (a továbbiakban: Index) növekményének 80%-át a Tőkevédelem alapjára vetítve,
 - de hozamként a Tőkevédelem alapján felül legfeljebb a Tőkevédelem alapjának 50%-át. (EHM: maximum 17,25%)*

A meghirdetett a tőkevédelemre vonatkozó ígélet és az elérhető hozam mértéke a következő képlettel írható le:

Hozam a Védett időszak záró napján = Maximum { 0% ; Minimum (80 % * index hozama; 50%) }

* 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 kamattfizetések száma,

r: az EHM értéke,

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

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

ahol a Hozam a Védett időszak záró dátumára vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközértékből és a Tőkevédelem alapjából számított hozam.

a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása a forgalmazási napokon, a forgalmazási órákban történik.

Forgalmazási nap az a banki munkanap, amely nem minősül forgalmazási szünnapnak, és amelyre a letétkelző nettó eszközértéket számít és tesz közzé. A Kezelési Szabályzat 3.6 pontja szerint lehetőség van a befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztésére.

Forgalmazási óráknak nevezzük a forgalmazási napnak azt az időszakát, mikor a Forgalmazó azonnal befogadja a Befektető vásárlási vagy visszaváltási megbízását. A Forgalmazó a Hirdetményében teszi közzé a forgalmazási órák időszakát.

A megbízás érvényességének kezdőnapja az a forgalmazási nap, melynek forgalmazási óráiban a Befektető a megbízást megadta.

A Forgalmazó – a Hirdetményében közzétettek szerint – lehetőséget biztosíthat arra, hogy a Befektető a forgalmazási órákon kívül is adhasson megbízást befektetési jegy vételére vagy visszaváltására. Az így felvett megbízások – az elszámolás napja tekintetében – úgy kezelendők, mintha a Befektető azt a megbízás megadásának időpontját közvetlenül követő forgalmazási nap forgalmazási óráiban adta volna, ekkor a megbízás érvényességének kezdőnapja a megbízás megadásának időpontját követő első forgalmazási nap lesz.

A megbízások teljesítésének időpontja függ az alap elszámolási időszakától, valamint a megbízás érvényességének kezdőnapjától.

Vétel esetén a Befektető meghatározza a megvásárolni kívánt befektetési jegyek darabszámát. A vételi megbízás érvényességének kezdőnapjára a Befektetőnek biztosítania kell a megvásárolni kívánt Befektetési jegyek teljesítéskori teljes vételárának vételi jutalékkal növelt pénzügyi fedezetét. A vételár biztosításának módja lehet:

- ügyfélszámlára történő készpénzbefizetés a forgalmazó vagy értékesítő hely pénztárában,
- ügyfélszámlára történő átutalás.

A vételi megbízás teljesítésére a teljesítési napon kerül sor, a teljesítési napra vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközértéken.

A vételi megbízás érvényességének kezdőnapján a Befektetőnek az ügyfélszámlán a pénzügyi fedezetet biztosítania kell, melyről a teljesítési napig másképpen nem rendelkezhet. Amennyiben a fedezet az érvényesség kezdőnapján a forgalmazás zárásáig nem kerül biztosításra, a megbízás lejár és nem teljesül.

A megvásárolt befektetési jegyeket a teljesítés napján írják jóvá a Befektető értékpapír-számláján a Befektető rendelkezésének megfelelően. A Befektető részére a Forgalmazó a teljesítésről Teljesítési igazolást küld. Dematerializált befektetési jegyek vételének elengedhetetlen feltétele, hogy a Befektető rendelkezzen értékpapírszámlával; a vásárlást követően a befektetési jegyek – a Hirdetményben/Díjjegyzékben szereplő díj megfizetése után – szabadon eltranszferálhatók.

Visszaváltás esetén a Befektető meghatározza a visszaváltani kívánt Befektetési jegyek darabszámát. A visszaváltási megbízás teljesítésére a teljesítési napon kerül sor, a teljesítési napra vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközértéken.

A visszaváltási ár visszaváltási jutalékkal csökkentett értéke a Befektető forgalmazónál vagy értékesítő helynél vezetett ügyfélszámláján kerül jóváírásra. A forgalmazó vagy értékesítő hely a visszaváltási árból a törvény által meghatározott mértékű kamatadót levonja és az ezzel csökkentett ellenértéket bocsátja a Befektető rendelkezésére.

A visszaváltási megbízás érvényességének kezdőnapján a Befektetőnek az értékpapírszámlán biztosítania kell a megbízásnak megfelelő darabszámú befektetési jegyet, mely befektetési jegyekről a teljesítési napig másképpen nem rendelkezhet. Amennyiben a fedezet az érvényesség kezdőnapján a forgalmazás zárásáig nem kerül biztosításra, a megbízás lejár és nem teljesül.

A visszaváltott Befektetési jegyekkel a teljesítés napján terhelik meg a Befektető értékpapírszámláját. A Befektető részére a Forgalmazó a teljesítésről Teljesítési igazolást küld.

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

Ha a Befektetési jegyek visszaváltásához a Befektetési jegyek transzferálása van szükség, (pl. a

számlavezető hely eltér a visszaváltás helyétől) minden esetben közölni kell a Befektetési jegyek bekerülési adatait (dátum és ár és kapcsolódó költségek).

a befektetési jegyek vásárlásának és visszaváltásának további feltételei az Átmeneti időszakban, illetve a Védett időszakot követően

Az Átmeneti időszakban, illetve a Védett időszakot követően megbízás megadására minden forgalmazási napon lehetőség van, a Befektetők költségmentesen vásárolhatnak és válhatnak vissza befektetési jegyeket.

A vételi megbízás pénzügyi fedezetének összege az érvényesség kezdőnapját megelőző forgalmazási napra vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközérték alapján kerül meghatározásra. A biztosítandó pénzügyi fedezet = (egy jegyre jutó nettó eszközérték x vásárolni kívánt darabszám) x 1,003.

A vétel, valamint a visszaváltás teljesítési napja az Átmeneti időszakban, illetve a Védett időszakot követően megegyezik a megbízás érvényességének kezdőnapjával, azzal a kitéttel, hogy a megbízás elszámolására a forgalmazási órák zárása után kerül sor.

Az Átmeneti időszakban, illetve a Védett időszakot követően a befektetési jegyek forgalmazási árfolyama a megbízás érvényességének kezdőnapjára vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközérték.

Az Átmeneti időszakban a befektetőket sem vételi, sem visszaváltási jutalék nem terheli.

a befektetési jegyek vásárlásának és visszaváltásának további feltételei a Védett időszakban

A Védett időszakban megbízás megadására minden forgalmazási napon lehetőség van.

A Védett időszakban a befektetési jegyek forgalmazására gyűjtő elven kerül sor, azaz az egy elszámolási időszakon belül felvett vásárlási és visszaváltási megbízások az elszámolási időszak utolsó forgalmazási napján (mint teljesítési napon) kerülnek teljesítésre.

A Védett időszak első elszámolási időszaka 2010. november 02.-től 2010. november 30.-ig tart, az ezen időszakban felvett megbízások teljesítési napja 2010. november 30.

Ezt követően főszabály szerint havonta két elszámolási nap kerül meghatározásra az alábbiak szerint:

- 1) A hónap első elszámolási napjának dátuma 16-a, amennyiben ez nem forgalmazási nap, akkor a 16-át megelőző forgalmazási nap.
- 2) A hónap második elszámolási napja a naptári hónap utolsó forgalmazási napja.

Amennyiben a fentiek alapján meghatározott elszámolási napok valamelyike Belgiumban bankszünnapnak minősül, abban az esetben az elszámolási nap a főszabályként meghatározott elszámolási napot közvetlenül megelőző azon forgalmazási nap lesz, amely Magyarországon és Belgiumban egyaránt banki munkanapnak minősül. Az év utolsó forgalmazási napja minden esetben a december 31-ét megelőző, a fentiek alapján meghatározásra kerülő elszámolási nap, függetlenül attól, hogy december 31. bankszünnapnak minősül-e vagy sem.

A megbízások elszámolására a teljesítési napra vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközértéken kerül sor a forgalmazási órák zárása után.

A vételi megbízás fedezetének összege az érvényesség kezdőnapját megelőző második forgalmazási napra vonatkozó nettó eszközérték alapján kerül meghatározásra. A biztosítandó pénzügyi fedezet = (egy jegyre jutó nettó eszközérték x vásárolni kívánt darabszám + vételi jutalék) x 1,2.

A Védett időszakra az Alapkezelő kibocsátási maximumot határoz meg, amely a forgalomban lévő befektetési jegyek 2010. október 29.-i záróállománya. A befektetési jegyek folyamatos forgalombahozatala a kibocsátási maximum elérésétől kezdve szünetel. Vételi megbízás adására ebben az esetben is van lehetőség, annak teljesítésére azonban csak akkor kerülhet sor, ha az adott elszámolási időszakban visszaváltási megbízás is érkezik a Forgalmazóhoz és akkora darabszám erejéig, amennyire visszaváltási megbízás szól.

A Védett időszakban a Befektetők a befektetési jegyek vásárlására a forgalmazási órákban jogosultak megbízást adni, azzal a kitéttel, hogy a megbízások teljesítése a kibocsátási maximummal meghatározott darabszám erejéig történik. A megbízások teljesítése allokáció szükségessége esetén időrendben történik, azaz a legkorábban megadott megbízás kerül teljesítésre először, a legkésőbb megadott megbízás utoljára. Allokáció esetén részteljesítés lehetséges, valamint az is előfordulhat, hogy a vételi megbízás – kibocsátható befektetési jegyek hiányában – nem teljesül. A nem teljesült megbízások az elszámolás napján teljesülés nélkül lejárnak, a részteljesült megbízások a részteljesített mennyiséggel kerülnek elszámolásra, az elszámolás napján a vételi megbízásból fennmaradó rész tekintetében viszont teljesülés nélkül lejárnak.

Abban az esetben, ha az adott elszámolási periódusban visszaváltani kívánt befektetési jegyek darabszáma meghaladja az adott periódusban megvásárolni kívánt befektetési jegyek darabszámát, a különbözet tekintetében a Forgalmazó befektetési jegy vételi megbízást adhat.

Amennyiben az Alap az Átmeneti időszak utolsó forgalmazási napjára, mint bázisnapra a Védett

időszak kezdőnapján kiszámított összesített nettó eszközértéke nem éri el a 1 milliárd forintot, a forgalmazásra az Átmeneti időszak záródátumát követően is a 3.1.1 fejezetben részletezett szabályok az irányadók.

a Védett időszakban a Befektetőt terhelő vételi és visszaváltási jutalékok és azok megváltoztatása

A Védett időszakban a Forgalmazó vételi, visszaváltási és rendkívüli jutalék felszámítására jogosult az alábbiak szerint:

A forgalmazó a Befektetési jegyek értékesítésekor maximum 10% vételi jutalékot számíthat fel. Az elszámolási időszak utolsó két forgalmazási napján adott megbízásokra a forgalmazó további maximum 10% rendkívüli vételi jutalék felszámítására jogosult.

A forgalmazó a Befektetési jegyek visszaváltásakor maximum 5% rendes visszaváltási jutalékot számíthat fel. Az elszámolási időszak utolsó két forgalmazási napján adott megbízásokra a forgalmazó további maximum 10% rendkívüli visszaváltási jutalék felszámítására jogosult. A forgalmazó saját díjszabásában ettől a jutaléktól lefelé eltérhet.

Amennyiben az Alap az Átmeneti időszak utolsó forgalmazási napjára, mint bázisnapra a Védett időszak kezdőnapján kiszámított összesített nettó eszközértéke nem éri el az 1 milliárd forintot a Befektetők a Védett időszakban is költségmentesen vásárolhatnak és válhatnak vissza befektetési jegyeket.

A vételi, visszaváltási és rendkívüli jutalékok maximális mértékét az Alapkezelő egyoldalúan csökkentheti, a Felügyelet jóváhagyásával emelheti. (A díjak és jutalékok aktuális mértékéről a Befektető az értékesítő hely mindenkor érvényes Díjjegyzékében tájékozódhat.)

a befektetési jegyek forgalmazási árfolyama

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása a Befektetési jegyekre leadott vételi, illetve visszaváltási megbízások teljesítésének napjára vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközértékkel számított árfolyamon történik.

egyéb, a befektetőket közvetlenül terhelő költségek és azok megváltoztatása

A Befektetési jegyek forgalmazása során a vételi és a visszaváltási jutalékon felül a Forgalmazó mindenkor Hirdetményében szereplő következő díjak, jutalékok merülhetnek fel: előlegfizetési díj, készpénzfelvételi díj, ha Befektető készpénzben kíván hozzáférni a visszaváltott befektetési jegyek ellenértékéhez; átutalási díj, valamint az értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos díjak és jutalékok. A díjak és jutalékok mértékéről a Befektető az értékesítő hely mindenkor érvényes Díjjegyzékében 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 befektetőket terhelő közvetett költségek és azok megváltoztatása

Az Alap a működésével kapcsolatos alábbi költségeket viseli:

- alapkezelési díj
- forgalmazási díj
- letétkezelési díj
- a könyvvizsgálójának fizetendő díjak
- könyvelési díj
- az alap pénzforgalmi számlavezetési és kapcsolódó szolgáltatásainak díja
- az alap ügyletei során felmerült értékpapír-forgalmazási díjak, értékpapír transzferálási költségek és bankköltségek
- a befektetési jegyek visszaváltási igényeinek teljesítése céljára elkülönített hitelkeret és a felvett hitelek költségei
- az alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek (a fenti díjak esetleges ÁFA vonzata, a befektetésekhez kapcsolódó esetleges adófizetési kötelezettség, stb.)

Az alapra terhelt alapkezelési, forgalmazási, letétkezelési, könyvvizsgálati és könyvelési díjak százalékos mértékét az alábbi táblázat tartalmazza:

díj időszaka	díj típusa	maximális mértéke	vetítési alapja	kifizetés gyakorisága
Átmeneti időszak, illetve a Védett időszakot követően	alapkezelési díj / éves	0,50%	aktuális összesített nettó eszközérték	havonta, legkorábban a tárgyhót követő banki munkanapon
	forgalmazási díj / éves	1,05%		
	letétkezelési díj / éves	0,10%		szerződés szerinti ütemezésben
	könyvelési díj / éves	0,05%		
Védett időszak elején, egyszeri díj	alapkezelési díj*	1,80%	Védett időszak kezdő dátumára vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközérték x befektetési jegy darabszám	egyszeri, a Védett időszak kezdetét követően
	forgalmazási díj*	4,20%		havonta, legkorábban a tárgyhót követő banki munkanapon, de legkésőbb a Védett időszak utolsó napját követő 1 munkanapon belül
Védett időszak, folyamatos díj	alapkezelési díj / éves*	2,00%	Védett időszak záró összesített nettó eszközérték	szerződés szerinti ütemezésben
	letétkezelési díj / éves*	0,10%		
	könyvvizsgálat / éves	0,20%		
	könyvelési díj / éves*	0,05%		
Védett időszak végén, egyszeri díj	alapkezelési díj*	0,30%	Védett időszak záró összesített nettó eszközérték	a Védett időszak utolsó előtti forgalmazási napjától kezdődően
	forgalmazási díj*	0,70%		

* Amennyiben az Alap az Átmeneti időszak utolsó forgalmazási napjára, mint bázisnapra a Védett időszak kezdőnapján kiszámított összesített nettó eszközértéke nem éri el az 1 milliárd forintot az Alapot továbbra is az Átmeneti időszakra vonatkozó alapkezelési, forgalmazási, letétkezelési és könyvelési díjak terhelik.

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

Az alapra terhelt költségek maximális mértékét az Alapkezelő egyoldalúan, a Felügyelet jóváhagyása nélkül csökkentheti. Az alapra terhelt költségek maximális mértékét az Alapkezelő csak a Felügyelet jóváhagyásával emelheti.

A Letétkezelő a nettó eszközérték számításnál minden hosszabb időszakra vonatkozó előre kalkulálható költséget lehetőleg időben elhatárolva, naponta terhel az Alapra. A költségek tételesen az éves jelentésben kerülnek felsorolásra.

a befektetések hozama

Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Az Alap befektetéseinek elért nyereséget az Alap befektetési politikájának megfelelően újra befekteti. A Befektetési jegy tulajdonosok értékpapírjuk hozamát a Befektetési jegyek (vagy azok egy részének) visszaváltásával árfolyam nyereség, illetve árfolyam veszteség formájában realizálhatják.

Az Alap korábbi időszakokra számított hozamait az alábbi táblázat mutatja:

2008. évi hozam	2009. évi hozam	megjegyzés a hozamokhoz
-3,62%*	8,62%	*2008.08.11-2008.12.31 időszakra vonatkozó nem évesített adat

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

az alapba történő befektetés Alapkezelő által ajánlott legrövidebb időtartama

Az Alapkezelő által ajánlott legrövidebb befektetési időtartam a Védett periódus végéig tart, az Alapkezelő befektetett tőke védelmére és az elérhető hozamra vonatkozó ígérete kizárólag a Védett időszak zárónapjáig megtartott befektetési jegyekre érvényesíthető.

a befektetők érdekvédelme: garanciák és biztonsági elemek

A befektetők érdekeit szigorú törvényi előírások és az Alapkezelő belső szabályzataiban rögzített eljárásrendek védik. Az Alapkezelő és az Alap szabályszerű működését több független szervezet is ellenőrzi:

letétkezelő

A Letétkezelő tevékenységét független módon kizárólag a Befektetők érdekében, a jogszabályoknak, a Kezelési Szabályzatnak és a Befektetési Alap letétkezelésére vonatkozó megbízásának megfelelően köteles végezni. E tevékenysége során köteles visszautasítani az Alapkezelő által adott minden olyan megbízást, amely a jogszabályokkal, illetve a Befektetési Alap Kezelési Szabályzatával ellentétes. Az Alappal kapcsolatban észlelt bármely rendellenességről köteles haladéktalanul értesíteni az Alapkezelőt és a Felügyeletet.

könyvvizsgáló

A Könyvvizsgáló folyamatosan figyelemmel kíséri és ellenőrzi, hogy az Alapkezelő az Alapot az előírásoknak megfelelően kezelje, továbbá a törvény által meghatározott esetekben az ellenőrzés eredményéről a Felügyeletet tájékoztatja. A Könyvvizsgáló ellenőrzi az éves jelentések valóságát és helyességét is.

felügyelet

A Felügyelet rendszeres ellenőrzéseivel meggyőződik arról, hogy az Alapkezelő a törvényben és szabályzatokban előírtaknak megfelelően működik-e.

Minden, a befektetési jegyek jegyzésével és annak alapján létrejövő jogviszony tekintetében, az azok alapjául szolgáló jog- és egyéb nyilatkozatokkal, szerződésekkel kapcsolatban felmerülő vitás kérdést a szereplők, így különösen a Befektetők, az Alapkezelő és a Letétkezelő egyeztetéses eljárás útján kívánják rendezni. Amennyiben az egyeztetési eljárás nem jár sikerrel, úgy a felek a peres eljárás lefolytatására a per tárgyára, illetőleg annak értékére tekintettel a Pesti Központi Kerületi Bíróság, illetve a Fővárosi Bíróság kizárólagos illetékességének vetik alá magukat.

A felsorolt garanciák a befektetési jegyek árfolyam-ingadozása ellen nem nyújtanak védelmet!

a közzétételi helyek

Az Alapkezelő a következő hirdetményi, közzétételi helyeket használja: az Alapkezelő és a Vezető Forgalmazó honlapja (www.khalapok.hu, www.kh.hu).

Az Alapkezelő minden rendszeres és rendkívüli eseményről tájékoztatja a Befektetőket a fenti közzétételi helyeken történő közzététellel. Az Alap nettó eszközértékei, tájékoztatója, kezelési szabályzata, rövidített tájékoztatója, éves és féléves jelentései, havi portfóliójelentései, az alappal kapcsolatos hirdetmények letölthetők a közzétételi helyekről.

az alap befektetési politikájával kapcsolatos kockázatok

- **betéti ügylet kockázata**

Az Alapkezelő az alap befektetési politikájának megvalósítása érdekében az összegyűjtött tőke jelentős részét bankbetétbe fekteti. A betéti konstrukciót biztosító pénzügyi intézmény kiválasztása előtt az Alapkezelő körültekintően tájékozódott a betétet befogadó bank működési feltételeiről. A betételhelyezés során az alap a betétet befogadó bank működésének kockázatát futja, azaz annak a kockázatát, hogy a kamatfizetés időpontjában illetve a betét futamideje végén a betétet befogadó bank nem képes, vagy csak részlegesen képes kifizetni a bankbetét, illetve az arra járó kamat összegét.

- **származtatott ügyletek kockázata**

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

A származtatott ügyletek értéke a mögöttes termék(ek) árai alakulásának függvénye. Emiatt a származtatott ügylet által biztosított lejáratkori kifizetés – mind annak nagysága, mind esetenként a devizaneme tekintetében – jelentős kockázatokat hordoz.

- **kamatláb változás 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.

- alvállalkozó igénybevételének kockázata

Az Alapkezelő az alap kezeléséhez Alvállalkozót vesz igénybe. Az alvállalkozóként 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 Alvállalkozó tevékenységéért az Alapkezelő úgy felel, mintha az alvállalkozó 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 4.1. „nyilvános ajánlattétel” pontban kerülnek meghatározásra. Előfordulhat, hogy az alap futamideje alatt a megjelölt termékek(ek) ár(folyam)ának számítási metódusa, közzétételi módja megváltozik. Szükséges esetben egy-egy releváns tőzsde huzamosabb ideig zárva lehet, sőt véglegesen be is zárhat, esetleg valamelyik mögöttes termék ár(folyam)ának 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.

- a deviza árfolyammozgás kockázata

Azon befektetőknek, akik más devizában eszközölnék befektetést mint amilyen devizában kimutatják befektetésük eredményét (pl. gazdasági társaságok) árfolyamkockázattal kell számolniuk. Mint minden nyilvántartási devizától eltérő devizában történő befektetésnél, a lejáratkor kifizetett (tőke+hozam) devizaösszeg nyilvántartási devizára aktuális árfolyamon átszámolt értéke a piaci árfolyamváltozás következtében kevesebb is lehet, mint a befektetett devizaösszegnek az induláskori árfolyamon nyilvántartási devizára átszámolt értéke.

- 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.

- értékelésből eredő kockázat

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

- forgalmazásban rejlő kockázat

A megbízás megadásának időpontjában nem mindig ismert a befektetési jegyek teljesítés napi árfolyama. Így a befektetési jegyek tényleges vásárlási és visszaváltási árfolyama eltérhet a megbízás megadásának időpontjában hatályos árfolyamoktól. A forgalmazás során a befektetési jegyek vásárlásakor és visszaváltásakor felszámított, a Kezelési Szabályzat 3.3. pontjában meghatározott jutalék alkalmazásának feltételei a jelen Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban meghirdetethez képest forgalmazónként eltérhetnek, azonban a forgalmazó kizárólag a befektetők számára kedvezőbb jutalék feltételek alkalmazására jogosult, amelyről a Befektető a forgalmazó mindenkor érvényes díjjegyzékéből tájékozódhat. A folyamatos forgalmazás felfüggesztésére sor kerülhet a Kezelési Szabályzat 3.6 pontjában meghatározottak szerint.

- működési kockázatok

A pénzügyi eszközök értékeléséhez, elszámolásához, könyveléséhez, nyilvántartási eljárásához, őrzéséhez illetve az elszámolásához szükséges megfelelő rendszerek esetleges hiányosságából

eredő veszteségek kockázata fennáll.

- jogszabályi kockázat

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

- adózási kockázat

A befektetési alapokra és befektetési jegyekre vonatkozó adózási szabályokat a mindenkor hatályos adózási jogszabályok tartalmazzák, melyek, - ideértve azok hatósági értelmezését is - a jövőben változhatnak. Az adózással kapcsolatos részletes tájékoztatás a Tájékoztató 3.1 pontjában olvasható. az alap megszűnésének kockázata

A nyilvános nyílt végű befektetési alapot az alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben az alap saját tőkéje három hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot.

- a Tőkevédelmet és elérhető hozamot biztosító befektetési politika esetleges megváltozásának kockázata

Az átalakult alap a tőke védelmét és az elérhető hozam mértékét biztosító befektetési politikája csak akkor kerülhet kialakításra, ha az Alap eszközértéke 2010. november 02. napján eléri az 1 milliárd forintot. Amennyiben az Alap eszközértéke 2010. november 02. napján nem éri el az 1 milliárd forintot, abban az esetben az Alap eszközei 2010. november 01. napját követően is az Átmeneti időszakban érvényes befektetési politika alapján kerülnek befektetésre, a Tájékoztató 1.5.4 pontja szerinti a Tőkevédelemre és az elérhető hozam mértékére vonatkozó ígéret nem lép életbe.

az alap működtetésében és forgalmazásában részt vevő szervezetek

alapkezelő

Az Alapkezelő székhelye:

Az Alapkezelő alaptőkéje:

Az alapítás időpontja:

Könyvvizsgáló:

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.

1051 Budapest, Vigadó tér 1.

850.000.000,-Ft, amely befizetésre is került

1997. október 10.

Ernst & Young Kft., 1132 Budapest, Váci út 20.

2002 őszén az Alapkezelő elkezdte a zártvégű, tőke- és hozamvédett alapok kibocsátását. A forint alapú K&H fix plusz alapszalád tagjai mellett 2004-től már euróban és amerikai dollárban is bocsát ki tőke- és hozamvédett alapokat. A K&H Fix Plusz 11 Származtatott Zártvégű Értékpapír Befektetési Alap 2009. 01. 08-i átalakulásával létrejött az Alapkezelő első nyíltvégű tőke- és hozamvédett befektetési alapja, amely ötvözi a tőke- és hozamvédett struktúra előnyeit a nyíltvégűség nyújtotta pozitívumokkal.

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

Az Alapkezelő Igazgatóságának tagjai: Karel Heyndrickx, dr. Bába Ágnes, Gombás Attila, Johan De Ryck, Frank Van de Vel, Hendrik Scheerlinck, Zobor Zsuzsanna.

Az Alapkezelő Felügyelő Bizottságának tagjai: dr. Kosdi-Kovács Zoltán, Kovalovszki Tamás, Németh Balázs, Dr. Varga Tiborné Varga Mária.

az alvállalkozó bemutatása

Az Alvállalkozó neve: KBC Asset Management N.V.

Az Alvállalkozó székhelye: 1080 Brussels, Havenlaan 2., Belgium

Az Alvállalkozó alaptőkéje: 35,75 millió euró

A működés időtartama: az Alvállalkozó határozatlan időre alakult.

Az Alvállalkozó üzleti éve: azonos a naptári évvel

Az alapítás időpontja: 2000. június 01.

A bejegyzés helye: Brussels Trade Registry 638.630-as számon

letétkelző és vezető forgalmazó: K&H Bank Zrt.

Székhelye: 1051 Budapest, Vigadó tér 1.

Alaptőkéje: 73.709.164.412,- Ft

Az alapítás időpontja: 1987. 02. 20.

Alkalmazotti létszám: 3262 fő

Igazgatóságának tagjai: Singlovics Béla, Marko Voljc, dr. Bába Ágnes, Hendrik Scheerlinck, Theo Roussis, Ignace Gheysens, Dirk Mampaey, Ronny Remi Alois Delchambre.
Felügyelő Bizottságának tagjai: Amberboy-Kiss Attiláné, Riet Docx, Dirk Laureyns.

a könyvvizsgáló

Az Alapkezelő könyvvizsgálót nevez ki az alaphoz.

Az Alap könyvvizsgálója: KPMG Hungária Kft.
A könyvvizsgáló engedélyszáma: 000202
A könyvvizsgáló székhelye: 1139 Budapest, Váci út 99.
Kijelölt könyvvizsgáló neve: Tóth István
Kijelölt könyvvizsgáló nyilvántartási száma: 005499

Tanácsadót az Alapkezelő nem vesz igénybe.

Budapest, 2010. július 28.

Zobor Zsuzsa Horváth Barnabás

K&H Befektetési Alapkezelő Zrt.
Alapkezelő

Aláírva saját kezűleg és cégszerűen

Mészáros Tibor Módisné Balogh Ibolya

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.