

A

K&H prémium ingatlanpiac és világcégek származtatott zártvégű alap

KEZELÉSI SZABÁLYZATA

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

H-KE-III-847/2016.

Alapkezelő:

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

Letétkezelő:

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

Vezető forgalmazó:

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

Felügyeleti szerv:

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

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

Hatályba lépés dátuma: 2017. január 02.

tartalomjegyzék

| | |
|--|-----------|
| a Kezelési szabályzatban használt fogalmak..... | 5 |
| I. Az Alapra vonatkozó információk..... | 7 |
| 1. <i>Az Alap alapadatai.....</i> | 7 |
| 2. <i>Az Alapra vonatkozó egyéb alapinformációk.....</i> | 8 |
| 3. <i>A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az Alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása.....</i> | 8 |
| 4. <i>A befektetés legfontosabb jogi következményeinek leírása, beleértve a joghatóságra, az alkalmazandó jogra és bármilyen olyan jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó információkat, amelyek az ABA letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek.....</i> | 9 |
| II. A befektetési jegyre vonatkozó információk..... | 9 |
| 5. <i>A befektetési jegy ISIN azonosítója.....</i> | 9 |
| 6. <i>A befektetési jegy névértéke.....</i> | 9 |
| 7. <i>A befektetési jegy devizaneme.....</i> | 9 |
| 8. <i>A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk.....</i> | 9 |
| 9. <i>A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja.....</i> | 10 |
| 10. <i>A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai, annak leírása, hogy az ABAK hogyan biztosítja a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot, és amennyiben valamely befektető kivételezett bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az ABA-hoz vagy az ABAK-hoz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....</i> | 10 |
| III. Az Alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható, ezen belül különösen:..... | 11 |
| 11. <i>Az Alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció).....</i> | 11 |
| 12. <i>Befektetési stratégia, a befektetési cél megvalósításának eszközei.....</i> | 11 |
| 13. <i>Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe az Alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy az Alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása.....</i> | 11 |
| 14. <i>Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya.....</i> | 12 |
| 15. <i>A befektetési politika minden esetleges korlátozása, vagy bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely az Alap kezeléséhez használható, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a Kbftv. 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat.....</i> | 12 |
| 16. <i>A portfólió devizális kitettsége.....</i> | 12 |
| 17. <i>Ha a tőke, illetve hozamígéret az Alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása.....</i> | 12 |
| 18. <i>Hitelfelvételi szabályok.....</i> | 12 |
| 19. <i>Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiban az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti.....</i> | 12 |
| 20. <i>A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága.....</i> | 12 |
| 21. <i>Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni.....</i> | 13 |

| | | |
|--------------|---|-----------|
| 22. | A cél-ÁÉKBV, illetve annak részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk | 13 |
| 23. | A befektetési politikára vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja | 13 |
| 24. | Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk | 13 |
| 25. | Ingatlanalagra vonatkozó speciális rendelkezések | 14 |
| IV. | A kockázatok | 15 |
| 26. | A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a Kbfv. 16.§ (5) bekezdésben előírt feltételeknek | 15 |
| V. | Az eszközök értékelése | 17 |
| 27. | A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítása esetén követendő eljárás..... | 17 |
| 28. | A portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszernek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a Kbfv. 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket | 18 |
| 29. | A származtatott ügyletek értékelése | 19 |
| 30. | Az eszközök értékelésére vonatkozó egyéb információk | 19 |
| VI. | A hozammal kapcsolatos információk | 19 |
| 31. | A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása | 19 |
| 32. | Hozamfizetési napok | 23 |
| 33. | A hozammal és a kifizetésekkel kapcsolatos egyéb információk | 23 |
| VII. | Az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása | 23 |
| 34. | A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret | 23 |
| 35. | Egyéb információk..... | 24 |
| VIII. | Díjak és költségek..... | 24 |
| 36. | Az Alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja..... | 24 |
| 37. | Az Alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 36. pontban említett költségeket | 25 |
| 38. | Ha az Alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke | 25 |
| 39. | A részalapok közötti átváltás feltételei és költségei | 25 |
| 40. | A díjakra, költségekre vonatkozó egyéb információk..... | 25 |
| IX. | A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása | 25 |
| 41. | A befektetési jegyek vétele | 25 |
| 42. | A befektetési jegyek visszaváltása..... | 26 |
| 43. | A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai | 26 |
| 44. | A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása | 26 |
| 45. | Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzi, illetve forgalmazzák | 26 |

| | | |
|------------|--|-----------|
| 46. | Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák | 26 |
| 47. | A folyamatos forgalmazásra vonatkozó egyéb információk | 26 |
| X. | Az Alapra vonatkozó további információ | 26 |
| 48. | Az Alap múltbeli teljesítménye | 26 |
| 49. | Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására ennek feltételei ... | 27 |
| 50. | Az Alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira | 27 |
| 51. | Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről | 27 |
| XI. | Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk | 27 |
| 52. | Az Alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám) | 27 |
| 53. | A Letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai | 28 |
| 54. | A Könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai | 28 |
| 55. | Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik | 28 |
| 56. | A Forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai | 28 |
| 57. | Az Ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai | 28 |
| 58. | A prime brókerre vonatkozó információk | 28 |
| 59. | Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása | 29 |
| 60. | Összeférhetlenség elkerülésére vonatkozó rendelkezések | 29 |

a Kezelési szabályzatban használt fogalmak

| | |
|---------------------------------------|--|
| ABA: | alternatív befektetési alap, azaz ÁÉKBV-nek nem minősülő kollektív befektetési forma a részalapokat is beleértve; |
| ABAK: | alternatív befektetési alapkezelő, azaz rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ABA-t kezelő befektetési alapkezelő; |
| ABAK-irányelv: | az Európai Parlament és a Tanács 2011. június 8-i 2011/61/EU irányelve az alternatív befektetési alapkezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról; |
| ABAK-rendelet: | az Európai Bizottság 2012. december 19-i, 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről |
| ÁÉKBV: | a) olyan nyilvános nyílt végű befektetési alap, amely megfelel a Kbtv. felhatalmazása alapján kiadott, a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló kormányrendelet ÁÉKBV-kre vonatkozó előírásainak, vagy b) olyan nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma, amely az ÁÉKBV-irányelv szabályainak más EGT-állam jogrendszerébe történő átvétele alapján jött létre; |
| ÁÉKBV-irányelv: | az Európai Parlament és a Tanács 2009. július 13-i 2009/65/EK irányelve az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról; |
| Alap: | jelen dokumentum esetében a K&H prémium ingatlanpiac és világcégek származtatott zártvégű alap; |
| Alvagyongezelő: | a befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozás, jelen dokumentum esetében a KBC Asset Management N.V. |
| Bank | jelen dokumentum esetében a K&H Bank Zrt. |
| Befektetési alap: | a Kbtv. törvényben meghatározott feltételekkel létrehozott kollektív befektetési forma; |
| Befektetési alapkezelés: | a kollektív befektetési forma számára végzett befektetéskezelési tevékenység, valamint a kollektív befektetési forma létrehozatalához, működtetéséhez kapcsolódó feladatok ellátása; |
| Befektetési alapkezelő: | befektetési alapkezelési tevékenység végzésére vonatkozó engedéllyel rendelkező ABAK; jelen dokumentum esetében a K&H Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban Alapkezelő); |
| Befektetési alap saját tőkéje: | a saját tőke a befektetési alap összesített nettó eszközértékével azonos; |
| Befektetési eszköz: | a Bszt. 6.§-ában felsorolt pénzügyi eszközök közül mindazok, amelyekbe történő befektetést jelen dokumentum lehetővé teszi az alap számára; |
| Befektetési jegy: | a Kbtv.-ben meghatározott módon és alakszerűséggel a befektetési alap, mint kibocsátó által sorozatban forgalomba hozott, a befektetési alappal szembeni, a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott követelést és egyéb jogokat biztosító átruházható értékpapír; |
| Befektetési vállalkozás: | az, aki a Bszt. szerinti, tevékenység végzésére jogosító engedély alapján, harmadik személy részére, ellenérték fejében, rendszeres gazdasági tevékenysége keretében befektetési szolgáltatást nyújt vagy befektetési tevékenységet végez; |
| Befektető: | a befektetési jegy vagy az egyéb kollektív befektetési értékpapír tulajdonosa; |
| Bszt.: | 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól. |
| Cstv.: | 1991. évi XLIX. törvény a csőd eljárásról és a felszámolási eljárásról; |
| Dematerializált értékpapír: | a Tpt.-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség; |
| Dollár: | Jelen dokumentumban használt dollár (USD) megjelölés alatt az Amerikai Egyesült Államok törvényes fizetőeszközét kell érteni; |
| Értékpapírszámla: | a dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás; |
| Euró: | Jelen dokumentumban használt euró (EUR) megjelölés alatt a Gazdasági Monetáris Unió törvényes fizetőeszközét kell érteni; |
| Felügyelet: | a Magyar Nemzeti Bank, vagy felügyeleti hatáskörét gyakorló jogutódja; |
| Forgalmazó: | az Alap befektetési jegyei forgalomba hozatalában közreműködő, a Tpt. 23. § (1) bekezdésében meghatározott szervezet, jelen dokumentum esetében a K&H Bank Zrt., mint Vezető forgalmazó és a KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, mint további forgalmazó (a továbbiakban együtt: Forgalmazó vagy Forgalmazók); |
| Forint: | Jelen dokumentumban használt forint (HUF) megjelölés alatt Magyarország törvényes fizetőeszközét kell érteni. |

- Hpt:** a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény;
- Jegyzés:** az értékpapír forgalomba hozatala során az értékpapírt megszerezni szándékozó befektetőnek az értékpapír megszerzésére irányuló, feltételten és visszavonhatatlan nyilatkozata, amellyel az ajánlatot elfogadja és kötelezettséget vállal az ellenszolgáltatás teljesítésére;
- Kbftv.:** a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény;
- Kibocsátó:** a Tpt.-ben meghatározott fogalom, az a személy, aki az értékpapírban megtestesített kötelezettség teljesítését a maga nevében vállalja; jelen dokumentum esetében az Alap;
- Kollektív befektetési forma:** minden olyan kollektív befektetés, amely több befektetőtől gyűjt tőkét abból a célból, hogy meghatározott befektetési politikának megfelelően befektesse a befektetők javára;
- Kormányrendelet:** a Kormány 78/2014. (III.14.) a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló rendelete;
- MNB:** Magyar Nemzeti Bank;
- Mögöttes termék:** az az index, indexkosár, részvény, részvénykosár, devizaárfolyam, nyersanyagpiaci termék vagy más pénzügyi eszköz, melynek árfolyam-alakulásától függ az Alap által – az Elérhető hozam mértéke című alfejezetben meghatározott keretek között - ténylegesen elérhető hozam mértéke;
- Nettó eszközérték:** a befektetési alap vagyonában szereplő eszközök értéke – ideértve az aktív időbeli elhatárolásokat és a kölcsönbe adásból származó követeléseket is –, csökkentve az azt terhelő kötelezettségekkel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is;
- PM rendelet:** 24/2008 (VIII. 15.) Pénzügyminiszteri rendelet a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól;
- Portfóliókezelés:** az a tevékenység, amelynek során az ügyfél eszközei előre meghatározott feltételek mellett, az ügyfél által adott megbízás alapján, az ügyfél javára pénzügyi eszközökbe kerülnek befektetésre és kezelésre azzal, hogy az ügyfél a megszerzett pénzügyi eszközökből eredő kockázatot és hozamot, azaz a veszteséget és a nyereséget közvetlenül viseli;
- Ptk.:** a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény;
- Rendelet:** az Európai Közösségek Bizottsága 809/2004/EK rendelete (2004. április 29.) a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatásban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról
- Szakmai befektető:** olyan befektető, aki a) a Bszt. szerint szakmai ügyfélnek minősül vagy kérés esetén szakmai ügyfélként kezelhető vagy b) legalább százezer euró vagy annak megfelelő értékű kollektív befektetési értékpapírba történő befektetésre vállal kötelezettséget;
- Tpt.:** a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény;
- Ügyfél:** az a személy, aki a Kbftv. alapján a befektetési alapkezelőtől szolgáltatást vesz igénybe, nem értve a befektetőt;
- Ügyfélszámla:** az Ügyfél, illetve Befektető pénzeszközeinek nyilvántartására szolgáló, befektetési vállalkozás, hitelintézet, árutőzsdei szolgáltató, befektetési alapkezelő által vezetett számla;
- Vezető forgalmazó:** jelen dokumentum esetében a K&H Bank Zrt.;
- Zártvégű befektetési alap:** a zárt végű befektetési alap befektetési jegyei az alap futamideje alatt a befektetők kezdeményezésére nem válthatók vissza, kivéve a Kbftv.-ben biztosított rendkívüli eseteket.

I. Az Alapra vonatkozó információk

1. Az Alap alapadatai

1.1. Az Alap neve

K&H prémium ingatlanpiac és világcégek származtatott zártvégű alap

1.2. Az Alap rövid neve

K&H prémium ingatlanpiac és világcégek származtatott alap

1.3. Az Alap székhelye

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Magyarország

1.4. Az Alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma

2017. február xx.; nyilvántartásba vételi szám: 1112-xxx

1.5. Az Alapkezelő neve

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

1.6. A Letétkezelő neve

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

1.7. A Forgalmazó neve

Vezető forgalmazó:

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

további forgalmazó:

KBC Securities Magyarországi Fióktelepe

1.8. Az Alap működési formája (nyilvános), a lehetséges befektetők köre (szakmai vagy lakossági)

Az Alap működési formája: nyilvános

A lehetséges befektetők köre: szakmai és lakossági

1.9. Az Alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)

zártvégű

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

határozott; az Alap futamidejének vége: 2022. március 25.

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

Az Alap ABAK-irányelv alapján harmonizált.

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

Az Alap egy befektetési jegy sorozatot bocsát ki.

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

értékpapír alap

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

nem alkalmazható

2. Az Alapra vonatkozó egyéb alapinformációk

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

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

A fentiek alapján felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy másodlagos piacon történő vétel és eladás esetén vegyék figyelembe a Budapesti Értéktőzsdének a befektetési alapokra kötött ügyletek elszámolására vonatkozó kereskedési szabályait.

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

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

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

A jelen Kezelési Szabályzat alapján létrejövő bármely jogviszonyra, így elsősorban a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására, valamint az Alapkezelő és a befektető közötti jogviszonyra Magyarország joga, ezen belül különösen

- a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban Kbtv.),
- a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban Tpt.),
- a 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és árutőzsdei szolgáltatókról valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (továbbiakban Bszt.),
- a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (továbbiakban Ptk.) rendelkezései,
- az Európai Közösségek Bizottsága 809/2004/EK rendelete (2004. április 29.) a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatóban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról (továbbiakban: Rendelet),
- 1991. évi XLIX. törvény a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról (továbbiakban Cstv.),
- a Kormány 78/2014. (III.14.) a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló rendelete (továbbiakban Kormányrendelet),
- a Bizottság 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló Rendelete (2012. december 19.), a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről,
- az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény,
- továbbá minden egyéb vonatkozó jogszabály az irányadó.

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

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

A befektetési jegyek tulajdonjoga megszerezhető jegyzési eljárás során (elsődleges forgalomba hozatal) és folyamatos forgalmazás során, valamint, ha a befektetési jegy másodpiaci (pl. tőzsdei) forgalomba bevezetésre került, az adott piaci szabályai szerint adásvétellel. A befektető a befektetési jegy tulajdonlásával kapcsolatosan jogviszonyba a befektetési jegy megszerzése során eljáró forgalmazóval/eladóval, valamint a befektetési alappal kerül.

Amennyiben a Befektető a befektetéssel kapcsolatosan igényt kíván érvényesíteni, panasszal élhet, vagy bírósághoz fordulhat.

Amennyiben panasza a forgalmazóval fennálló szerződéses kapcsolatból ered, úgy a panasz benyújtásával, elbírálásával és a további jogorvoslati lehetőségekkel (pl. hatósági eljárás vagy békéltető testületi fórum) kapcsolatosan a forgalmazó eljárásrendjei az irányadóak. Amennyiben panasza a befektetés-kezelési tevékenységgel kapcsolatos, vagy az alappal szembeni igény esetén a befektető az Alapkezelőhöz fordulhat panasszal, mely esetben a panasz benyújtásával, elbírálásával és a további jogorvoslati lehetőségekkel (pl. hatósági eljárás vagy békéltető testületi fórum) kapcsolatosan az Alapkezelő eljárásrendjei az irányadóak.

A befektetési jegy megszerzésére a magyar jog az irányadó és e jogviszonnyal kapcsolatos igények bírósági érvényesítéskor a hatáskörrel és illetékességgel rendelkező bíróságok járnak el. Amennyiben a forgalmazó és a Befektető közötti irányadó szerződéses kapcsolatban választottbíróság kerül érvényesen kikötésre, úgy a rendes bíróságok helyett a kikötött választottbíróság az illetékes, amely a megállapodott feltételek és az eljárási szabályzata szerint jár el.

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

Az ítéletek más Európai Unió tagállamban való elismerésének és végrehajtásának a szabályait a vonatkozó európai jogszabályok tartalmazzák. Az ítéletek nem Európai Unió tagállamokban történő végrehajtásának szabályait kétoldalú nemzetközi egyezmények tartalmazhatják.

II. A befektetési jegyre vonatkozó információk

5. A befektetési jegy ISIN azonosítója

A befektetési jegy neve: K&H prémium ingatlanpiac és világcégek befektetési jegy
ISIN azonosítója: HU0000718515

6. A befektetési jegy névértéke

10 000 HUF, azaz tízezer forint

7. A befektetési jegy devizaneme

forint (HUF)

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

Az Alap befektetési jegyei névre szóló, dematerializált értékpapírként kerülnek kibocsátásra. A dematerializált befektetési jegyek előállítására a Tpt. 7.§ - 9. §-ai és a 284/2001. (XII.26.) Korm. rendelet a dematerializált értékpapír előállításának és továbbításának módjáról és biztonsági szabályairól, valamint az értékpapírszámla, központi értékpapírszámla és az ügyfélszámla megnyitásának és vezetésének szabályairól vonatkoznak.

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

Az Alap befektetési jegyeit devizabelföldi- és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok korlátozás nélkül vásárolhatják, kivéve az Egyesült Államokban lakhellyel/székhellyel rendelkező, illetve az olyan Befektetőket, akik/amelyek esetében a

megvásárolt befektetési jegyeket a 2014. évi XIX. törvényben meghatározott ún. „Egyesült Államoknak Jelentendő Számlán” írják jóvá. A Befektető által vásárolt értékpapír tényleges tulajdonosa (haszonhúzója) esetében is alkalmazandóak a fenti korlátozások. A befektetési jegyeket jegyezni személyesen, vagy meghatalmazott képviselő útján lehet.

A jegyzés során a Befektetőnek, vagy képviselőjének jegyzési ívet kell aláírnia, amelyen a jegyzési kötelezettségvállalás mellett fel kell tüntetni a befizetett pénzüsszeget, az igényelt befektetési jegyek számát és névértékét, valamint az értékpapír-számlavezető nevét, székhelyét, valamint az értékpapírszámla számát. A jegyzés akkor minősül érvényesnek, ha a jegyzett befektetési jegyek jegyzési ára a jegyzés pillanatában a befektető ügyfélszámláján rendelkezésre áll. A jegyző a jegyzési ív aláírásával hozzájárul ügyfélszámlájának a jegyzett befektetési jegyek ellenértékével történő megterheléséhez. A jegyzett befektetési jegyek ellenértékét a Forgalmazó haladéktalanul az Alap Letétkezelőjénél vezetett elkülönített letéti számlájára helyezi.

9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja

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

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

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

Az értékpapír-számla tartalmazza:

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

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

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

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

- A Befektető jogosult a Kezelési Szabályzat szerint, az ott meghatározott feltételekkel a befektetési jegyek névértéke 90%-ának védelmére és az Elérhető hozam mértékéből történő kifizetésre.
- A Befektető jogosult arra, hogy a Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint – a tőzsdén keresztül, másodpiaci forgalomban – értékesítse a befektetési jegyét az adásvételt lebonyolító befektetési vállalkozás által alkalmazott jutalékkal csökkentett tőzsdei áron.
- A Befektető jogosult arra, hogy az Alap megszűnésekor - pozitív saját tőke esetén - az Alap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőkéből a tulajdonában lévő befektetési jegyek névértékének az összes kibocsátott befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányának megfelelően részesedjen. Amennyiben az Alap negatív saját tőkével rendelkezik, a Befektető, mint hitelező követeléseit a Cstv. (1991. évi XLIX tv. a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról) előírásai szerinti sorrendben, a rendelkezésre álló összeg erejéig kell kiegyenlíteni.
- A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozó, a Tpt. és a 24/2008 (VIII.15.) PM rendelet 1. és 2. melléklete szerinti rendszeres tájékoztatásra (féléves, éves jelentések formájában). Az Alap a rendszeres tájékoztatásait közzéteszi az Alapkezelő és a Forgalmazók honlapján (www.khalapok.hu;

www.kh.hu; www.kbcsecurities.hu), és a www.kozzetetelek.hu oldalon, elérhetővé teszi a forgalmazási helyeken, továbbá ezek nyomtatott példányát kérésre ingyenesen rendelkezésre bocsátja a Befektetők számára.

- A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozó, a 24/2008 (VIII.15.) PM rendelet 4. melléklete szerinti rendkívüli tájékoztatásra.
- A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozóan a Kezelési szabályzatban és a jogszabályban meghatározott egyéb jogok gyakorlására.
- A Kezelési Szabályzatot a Befektetők számára az Alap közzétételi helyén folyamatosan elérhetővé kell tenni és azoknak egy példányát kérésre díjmentesen át kell adni.

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

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

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

Az Alap célja, hogy a Befektetőket úgy részesítse a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben törekszik a befektetési jegyek névértéke 90%-ának védelmére. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

Az Alap célja, hogy a lejáratot követően visszafizesse a befektetési jegyek névértékének legalább 90%-át, növelve jó részvénypiaci teljesítmény esetén a mögöttes, ingatlanpiaci vállalatok és nemzetközi cégek részvényeiből álló Kosár teljesítményéből való részesedéssel.

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Alap a Kbtv. 25. § (2) bekezdés szerinti tőke-, illetve hozamvédelemre vonatkozó ígéretet nem tesz!

12. Befektetési stratégia, a befektetési cél megvalósításának eszközei

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy építi fel, hogy az biztosítsa a befektetési jegyek névértéke 90%-ának védelmét és megteremtse az Elérhető hozam mértékéből történő részesedés lehetőségét.

A befektetési jegyek névértéke 90%-ának védelme biztosítása érdekében az Alap vagyonának túlnyomó többségét bankbetétbe illetve kötvényekbe fektetheti a futamidő kezdetén. Az elhelyezett bankbetét (és annak kamata), valamint a kötvények (és kamataik) biztosítják a befektetési jegyek névértéke 90%-ának védelmét a futamidő végén.

A befektetési célban meghatározott piacok teljesítményéből (árfolyamváltozásából) történő részesedés biztosítása érdekében az alap származtatott ügyletet köt. A származtatott ügyletet az Alapkezelő kifejezetten olyan módon alakítja ki, hogy az megteremtse annak lehetőségét, hogy az Alap a futamidejét követően hozamot tudjon fizetni, azonban hozamfizetésre (hozamvédelemre) vonatkozó ígéretet nem tesz.

A bankbetét, valamint a kötvények túlnyomó együttes aránya csupán a futamidő elejére értendő, a futamidő során a bankbetét és a kötvények, valamint a származtatott ügylet aránya jelentősen módosulhat.

Az Alapkezelő a befektetési jegyek névértéke 90%-ának védelmét és az Elérhető hozam mértékéből történő részesedést lehetővé tevő befektetési szerkezetet az Alap futamidejének kezdetét követő tíz banki munkanapon belül alakítja ki az aktuális piaci helyzet függvényében.

Az egyes portfólióelemek lejáratát követően az Alap vagyonát likvid eszközökben, pénzkövetelésekben, bankbetétekben, bankszámlán helyezi el az Alap lejáratáig.

Az Alapkezelő az Alap vagyonának a befektetési jegyek névértéke 90%-ának védelmét és az Elérhető hozam mértékéből történő részesedést lehetővé tevő eszközein felüli részét az Alap létrehozásával és működésével kapcsolatos költségekre és díjakra fordítja.

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

Az Alap portfóliójában a következő befektetési eszközök szerepelhetnek:

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

- Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ideértve az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat)
- vállalati kötvények
- származtatott ügyletek

Az Alap számára engedélyezett a származtatott ügyletek alkalmazása.

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

Az Alap portfóliójában a következő befektetési eszközök szerepelhetnek:

| befektetési eszköz kategória | limit |
|---|----------|
| pénzeszközök és fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az Alap saját devizanemében | 0-100% |
| Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (ideértve az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat) | 0-100% |
| vállalati kötvények | 0-50% |
| származtatott ügyletek | max.100% |

15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, vagy bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely az Alap kezeléséhez használható, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a Kbftv. 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikájának, befektetési szabályainak kialakítása során a **Kormány 78/2014. (III.14.) a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló rendelete** (továbbiakban Kormányrendelet) szerint jár el. Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját a saját megítélése szerint, kizárólagos jogkörben eljárva hajtja végre, valamint a Kormányrendelet előírásait figyelembe véve alkalmazza azt.

Az Alap nem alkalmaz tőkeáttételt.

16. A portfólió devizális kitétsége

Az Alap kizárólag forintban denominált eszközbe fektet.

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

nem alkalmazható

18. Hitelfelvételi szabályok

A Kbftv. 67. § (5) bekezdése értelmében a zártvégű befektetési alap befektetési jegyei a futamideje alatt a befektetők kezdeményezésére nem válthatóak vissza (kivéve a Kbftv.-ben biztosított rendkívüli eseteket), így hitelkeretre az alapnak nincs szüksége, az Alap hitelfelvétellel nem kíván élni.

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

Az Alap eszközeinek 35%-át meghaladó mértékben fektethet a Magyar Állam által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, így többek között diszkont kincstárjegyekbe, kamatozó kincstárjegyekbe, fix és változó kamatozású államkötvényekbe, a Magyar Nemzeti Bank (MNB) által kibocsátott illetve garantált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba.

20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének

maximális nagysága

nem alkalmazható

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

nem alkalmazható

22. A cél-ÁÉKBV, illetve annak részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk

nem alkalmazható

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

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

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy az Alap befektetési politikája alapján az egy adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát!

A Kezelési szabályzat aláírásának pillanatában, az Alapkezelő rendelkezésére álló információk alapján ilyen intézmény lehet a K&H Bank Zrt. és a KBC Bank N.V., ám az Alap futamideje során más intézményekkel szembeni összevont kockázati kitettsége is meghaladhatja a fenti mértéket.

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

azon eljárások, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható:

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

24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk**24.1 A származtatott ügyletek alkalmazása esetén arra vonatkozó információ, hogy a származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból vagy a befektetési célok megvalósítása érdekében van lehetőség**

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

24.2 A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre

Az Alap egy 30 elemű, ingatlanpiaci vállalatok és nemzetközi cégek részvényeiből álló kosár teljesítményén alapuló opciót vagy részvényswap ügyletet vásárolhat.

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

nem alkalmazható

24.4 A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok

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

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

24.5 Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai

nem alkalmazható

24.6 Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése

nem alkalmazható

24.7 Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása

Az Alap által vásárolt származtatott ügyletet a Letétkezelő a KBC Asset Management-től kapott elméleti modellárak vagy piaci árjegyzés alapján értékeli. A Letétkezelő az elméleti modellárak és a piaci árjegyzés közül azt használja az értékelésre, amelyikből frissebb áll rendelkezésre. A származtatott ügylet piaci ár alapján történő értékelése esetén a KBC Asset Management által számolt középárfolyamot kell használni.

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

A Kormányrendelet 22. § (4) c) pontjának eleget téve felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Alap portfóliójában szereplő származtatott ügylet esetében nem teljesül a Kormányrendelet 2. § (1) bekezdésnek g) pontjában gc) alpontjában meghatározott feltétel, miszerint a származtatott ügylet megbízható és ellenőrizhető napi értékelése biztosított és az Alapkezelő kezdeményezésére egy ellentételező ügylettel bármikor tisztességes piaci értéken eladható, felszámolható vagy lezárható.

Az Alapkezelő szándéka szerint a befektetési politika kialakítása során az Alap portfóliójába egy 30 elemű, ingatlanpiaci vállalatok és nemzetközi cégek részvényeiből álló kosárra vonatkozó opciót vagy részvényswap ügyletet vásárol.

A származtatott ügylethez kapcsolódó kockázatok:

- származtatott ügyletek kockázata

Az Alap a befektetési politika megvalósítása érdekében származtatott ügyletet tartalmaz. Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy ezen eszközökből eredő összevont kockázati kitétség meghaladhatja az Alap bruttó eszközeinek 20 százalékát! Ennek az ügyletnek a jellegéből adódóan a legnagyobb bizonytalansági tényezőt az üzleti partnerek fizetőképessége jelenti a származtatott ügylet határidejének lejáratát időpontjában. A származtatott ügylet megkötésekor az Alapkezelő a partnerek kiválasztásakor körültekintően jár el.

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

- partnerkockázat

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

24.9 A származtatott ügyletekre vonatkozó egyéb információk

nem alkalmazható

25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések

nem alkalmazható

IV. A kockázatok

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

- betéti ügylet kockázata

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikájának megvalósítása érdekében az összegyűjtött vagyon jelentős részét bankbetétekbe fekteti. Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy ezen eszközből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap bruttó eszközeinek 20 százalékát! A betéti konstrukciót biztosító pénzügyintézet kiválasztása előtt az Alapkezelő körültekintően tájékozódott a betéteket befogadó bank hitelkockázatairól. A betételhelyezés során az Alap a betéteket befogadó bank hitelkockázatát futja, azaz annak a kockázatát, hogy a kamatfizetések időpontjában illetve a betétek futamideje végén a betéteket befogadó bank nem képes, vagy csak részlegesen képes kifizetni a bankbetétek, illetve az azokra járó kamat összegét. Ezért felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy adott esetben részben vagy teljesen elveszíthetik befektetésük értékét.

- származtatott ügyletek kockázata

Az Alap a befektetési politika megvalósítása érdekében származtatott ügyletet tartalmaz. Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy ezen eszközből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap bruttó eszközeinek 20 százalékát! Ennek az ügyletnek a jellegéből adódóan a legnagyobb bizonytalansági tényezőt az üzleti partnerek fizetőképessége jelenti a származtatott ügylet határidejének lejáratú időpontjában. A származtatott ügylet megkötésekor az Alapkezelő a partnerek kiválasztásakor körültekintően jár el.

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

- partnerkockázat

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

- kamatlábváltozás kockázata

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

- hitelkockázat

Az Alap olyan betét- és/vagy kötvénytípusú befektetéseket is tartalmazhat, amelyeknél nem zárható ki teljes mértékben annak a kockázata, hogy az értékpapírok kibocsátói és a betétek befogadói nem, nem időben vagy csak részben teljesítik fizetési kötelezettségüket. A befektetés értékét jelentős mértékben befolyásolhatja az, hogy a piac megítélése az esetleges nemfizetés valószínűségéről milyen irányban és mértékben változik. Ha a nemfizetés ténylegesen bekövetkezik, az a befektetés értékének jelentős és visszafordíthatatlan csökkenésében jelentkezhet.

- Alvagyonkezelő igénybevételének kockázata

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

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

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

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

Az Alapkezelő az Elérhető hozam megállapításánál részletesen szabályozza a származtatott ügylet mögöttes terméke(i) ár(folyam)változásából való részesedés módját. A mögöttes termék(ek) a Kezelési szabályzat 31.

pontjában kerülnek meghatározásra. Előfordulhat, hogy az Alap futamideje alatt a megjelölt termék(ek) ár(folyam)ának számítási metódusa, közzétételi módja megváltozik. Szélsőséges esetben egy-egy releváns tőzsde huzamosabb ideig zárva lehet, sőt véglegesen be is zárhat, esetleg valamelyik mögöttes termék ár(folyam)ának közzétételét huzamosabb időre felfüggeszthetik, illetve megszüntethetik. Ezekben az esetekben az Alapkezelő kellő gondossággal eljárva – a befektetési jegy tulajdonosok érdekeinek szem előtt tartásával - az Elérhető hozam számítására új módszert vezethet be.

- hatósági korlátozások

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

a másodpiaci értékesítést befolyásoló kockázatok:

- értékelésből eredő kockázat

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

- a befektetési jegyek tőzsdei árfolyamának alakulása

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

- a tőzsdei kereskedés felfüggesztésének kockázata

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

egyéb kockázatok:

- működési kockázatok

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

- adózási kockázat

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

- jegyzési időszak korábbi lezárásának kockázata

Mivel az Alapkezelő a jegyzést a meghirdetettnél korábban is lezárhatja, és a jegyzés csak akkor érvényes, ha a jegyzett összeg az értékpapírhoz kapcsolódó ügyfélszámlán rendelkezésre áll, ezért a befektetőnek átutalás esetén a jegyzés lezárásának kockázatát is viselnie kell. Amennyiben ugyanis a jegyzési szándék kinyilvánítása és a jegyzett összeg számlára érkezése között egy munkanapnál hosszabb idő telik el, és ezalatt az Alapkezelő a jegyzést érvényesen lezárja, úgy az ügyfélszámlára ez után érkezett összegeknek megfelelő jegyzések nem érvényesek.

- esetleges aluljegyzés kockázata

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

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

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

Az Alap befektetési jegyei zártvégű alap által kibocsátott befektetési jegyek, így azok az Alap futamideje alatt nem válthatók vissza, a befektetőkkel visszaváltási megbízást az Alapkezelő nem köt. Az Alapkezelő jogosult ugyanakkor a befektetőknek az Alap futamideje alatt is eseti jelleggel visszaváltási lehetőséget biztosítani.

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

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

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

V. Az eszközök értékelése

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

a nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje:

Az Alap összesített nettó eszközértékét és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a Kbtv. 124.§ (3) alapján az Alapkezelő állapítja meg. Minden munkanapra megállapításra kerül az Alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke, az értékelés felfüggesztésére nem kerülhet sor. Az alap T napi nettó eszközértéke T+1 banki munkanapon kerül kiszámításra. A T napra kiszámított eszközérték legkésőbb T+3 banki munkanapon belül kerül közzétételre a közzétételi helyeken.

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

az alapot terhelő költségek elszámolása:

Az alap T napi nettó eszközértékének számítása során az alapot terhelő költségeket T napig kell elszámolni. Így a nettó eszközértékben megjelenik minden T napig felmerült tételes költség, ami ismertté vált, valamint az Alap nettó eszközértéke alapján kalkulált göngyölyfített költségek T napi értéke.

a hibás nettó eszközérték számítás során követendő eljárás:

A hibás nettó eszközérték számítás során követendő eljárásra a Kbtv. 126.§-ának előírásai az irányadóak.

Az Alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításakor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell, amennyiben a hiba mértéke meghaladja az Alap nettó eszközértékének egy ezrelékét. A javítás során a megállapított hiba bekövetkezésének időpontjában érvényes mértékének megfelelően kell módosítani a nettó eszközértéket minden olyan napra vonatkozóan, amelyet a feltárt hiba a későbbiek során érintett. A javított nettó eszközértéket közzé kell tenni.

Amennyiben a befektetési jegy forgalmazására hibás nettó eszközértéken került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget a befektetővel a hiba feltárásától számított 30 napon belül el kell számolni a Kbtv. 126 §-ában meghatározott kivételekkel.

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

Az Alap portfóliójában nehezen értékelhető eszközök nem szerepelnek.

| | |
|---|---|
| pénzeszközök | A folyószámlán lévő eszközök T napig felhalmozott nettó kamata és a T napi záró állomány kerül elszámolásra, majd a tényleges havi zárlat alapján kerül sor az esetleges korrekció elszámolására. Értékpapír-forgalmazónál (úton) lévő pénzeszközök T napra megállapított záró értéke kerül a nettó eszközértékben figyelembe vételre. |
| lekötött betét | Az egy évnél rövidebb hátralévő futamidejű fix kamatozású, valamint a változó kamatozású lekötött betétek esetében a T napra diszkontált jelenérték meghatározásához használt hozam megegyezik az MNB által közzétett T napi BUBOR referenciahozamok közül a betét, illetve a kamatperiódus hátralévő futamidejéhez legközelebb eső két referenciahozamból lineáris interpolációval számított értékkel. Az egy évnél hosszabb hátralévő futamidejű fix kamatozású betétek esetében a T napra diszkontált jelenérték meghatározásához használt hozam megegyezik az ÁKK által közzétett legjobb vételi és eladási hozamok közül a betét hátralévő futamidejéhez legközelebb eső két lejáráthoz tartozó T napi délelőtti hozamokból lineáris interpolációval számított középértékkel. Amennyiben a T napra vonatkozó piaci hozamok nem elérhetőek, a rendelkezésre álló legfrissebb hozamokkal kell a diszkontálást elvégezni. |
| magyar állampapírok – kötelező árjegyzői rendszerben szereplő, fix kamatozású és zéró kupon | az értékpapír kalkulációjának bázisa az ÁKK által nyilvánosságra hozott T napi legjobb vételi és eladási hozamok számtani átlagából számított középérték alapul vételével az ÁKK által meghatározott árfolyamszámítási algoritmus alapján T napra számított bruttó árfolyam |
| magyar állampapírok – kötelező árjegyzői rendszerben szereplő, változó kamatozású | az értékpapír kalkulációjának bázisa az ÁKK által nyilvánosságra hozott T napi legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlagából T napra számított bruttó középárfolyam |
| magyar állampapírok – kötelező árjegyzői rendszerben még vagy már nem szereplő, fix kamatozású, zéró kupon és változó kamatozású | - kibocsátást megelőzően a nettó beszerzési árfolyamból T napig számított bruttó árfolyam az értékelési ár - kibocsátást követően a T napra számolt bruttó árfolyamot a kamatfizetés(ek) és tőketörlesztés(ek) jelenértékeként kell kiszámítani az ÁKK által meghatározott árfolyamszámítási algoritmus alapján. A jelenérték számításához használt hozam megegyezik az ÁKK által közzétett utolsó állampapír-piaci referenciahozamok közül az értékpapír hátralévő futamidejéhez és esedékességeihez illetve változó kamatozású állampapírok esetén a kamatfordulóig hátralévő időtartamnak megfelelő futamidőhöz legközelebb eső referencia lejáráthoz tartozó T napi referenciahozammal. Amennyiben az értékpapír futamideje, vagy a kamatfordulóig hátralévő idő rövidebb, mint a legrövidebb ÁKK által közzétett referencia hozam, úgy az értékeléshez a legrövidebb referenciahozamot kell felhasználni. |
| magyar állampapírok – kötelező árjegyzői rendszerben nem szereplő, változó kamatozású lakossági állampapírok | A piaci értéket az alábbi hozammal diszkontálva kell megállapítani: az ÁKK Zrt. által közzétett 12 hónapos referencia hozam (Piaci hozam) növelve a bekerüléskor érvényes Piaci hozam és a bekerülési hozam különbségével. Több beszerzés esetén súlyozni kell a beszerzések mennyiségével |
| magyar állampapírok – kötelező árjegyzői rendszerben nem szereplő, változó, inflációhoz kötött kamatozású lakossági állampapírok | A nettó beszerzési árfolyamból T napra, a futamidő végéig időarányos amortizációval számolt ár az értékelési ár (Számított ár), növelve a felhalmozott kamattal. Amennyiben a beszerzés több tételben történt, ezek súlyozott átlagát kell alapul venni a számítás során. Eltérő idejű beszerzések esetén a későbbi bekerülés árát, a bekerülés napjára érvényes Számított árral kell átlagolni. Az amortizációt a bekerüléstől ill. ezen szabály alkalmazásától kezdve kell számolni. |
| magyar állampapírok – minden egyéb esetben | - a Bloombergen közölt jegyzésekből a Bloomberg által számított generikus átlagár alapján kalkulált bruttó ár, ha az nem régebbi, mint 15 naptári nap. - ha nincs T naphoz képest 15 napnál nem régebbi jegyzett árfolyam, akkor a nettó beszerzési árfolyamból T napig számított bruttó árfolyam az értékelési ár |
| MNB kötvények | - a bekerülési hozamból számított diszkontált árfolyamon kell értékelni |
| egyéb, az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | - tőzsdére bevezetett értékpapírok esetében a referenciatőzsde záróárából számított bruttó ár, ha az nem régebbi, mint 15 naptári nap (T naphoz képest) - OTC értékpapírok esetében a kibocsátás országa szerinti OTC piac árfolyama alapján számított bruttó ár, ha az nem régebbi, mint 15 naptári nap. - ha nincs T naphoz képest 15 napnál nem régebbi kötési árfolyam, akkor a nettó beszerzési árfolyamból T napig számított bruttó árfolyam az értékelési ár |

| | |
|---------------------|---|
| vállalati kötvények | <ul style="list-style-type: none"> - tőzsdére bevezetett értékpapírok esetében a referenciatőzsde záróra alapján számított bruttó ár, ennek hiányában a legjobb vételi és eladási árfolyamok számtani átlagából számított bruttó ár, ha az nem régebbi, mint 15 naptári nap (T naphoz képest) - OTC értékpapírok esetében a Bloombergen közölt jegyzésekből a Bloomberg által számított generikus átlagár alapján kalkulált bruttó ár, ha az nem régebbi, mint 15 naptári nap. - ha nincs T naphoz képest 15 napnál nem régebbi kötési árfolyam, vagy jegyzett ár, akkor a nettó beszerzési árfolyamból T napig számított bruttó árfolyam az értékelési ár |
|---------------------|---|

29. A származtatott ügyletek értékelése

Az Alap által vásárolt származtatott ügyletet a Letétkezelő a KBC Asset Management-től kapott elméleti modellárak vagy piaci árjegyzés alapján értékeli. A Letétkezelő az elméleti modellárak és a piaci árjegyzés közül azt használja az értékelésre, amelyből frissebb áll rendelkezésre. A származtatott ügylet piaci ár alapján történő értékelése esetén a KBC Asset Management által számolt középárfolyamot kell használni.

30. Az eszközök értékelésére vonatkozó egyéb információk

A Kbtv. 38. § (5) bekezdésének megfelelően az Alap eszközeinek az értékelését a letétkezelési feladatokat is ellátó K&H Bank Zrt. végzi kiszervezési jogviszony keretében. Az értékelési tevékenység nem minősül a letétkezelési feladatkör részének, az a K&H Bank Zrt. a letétkezelési tevékenységtől - a jogszabályi rendelkezések szerint - elkülönítetten végzi.

Az Alap összesített nettó eszközértékét és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a Kbtv. 124.§ (3) alapján az Alapkezelő állapítja meg.

VI. A hozammal kapcsolatos információk

31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása

az Elérhető hozam mértéke:

- **Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének emelkedése esetén:**

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

- o a mögöttes részvényekből összeállított Kosár (a továbbiakban: Kosár) növekményének 70%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve,
- o de hozamként névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 50%-át.

- **Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének változatlanlansága esetén:**

A Kezelési szabályzat 32. pontjában meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét.

- **Az Elérhető hozam mértékének meghatározása a Kosár értékének csökkenése esetén:**

A Kezelési szabályzat 32. pontjában meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a névértéknek a Kosár értékének változásával csökkentett értékét, de minimum a névérték 90%-át.

Az Elérhető hozam mértéke szerint feltüntetett hozam a teljes futamidőre vonatkozó hozam.

Az Elérhető hozam mértéke a következő képlettel írható le:

$$\text{Hozam a futamidő végén} = \text{Max}(0; \text{Min}[Z; B * (\text{Kosár hozama})]) + \text{Max}(-K; \text{Min}[0; A * (\text{Kosár hozama})]),$$

ahol:

A = 100%, amely a Kosár értékének csökkenésekor használt szorzó

B = 70%, amely a Kosár értékének emelkedésekor használt szorzó

Z = 50%, hozamplafon

K = 100%-90%

A befektetési jegyek névértéke 90%-ának védelme és az Elérhető hozam mértéke teljes egészében kizárólag a futamidő végéig, azaz a lejárat napig megtartott befektetésekre érvényes.

A befektetési jegyek névértéke 90%-ának védelmét kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal.

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

Az Alap a Kbtv. 25.§ (2) bekezdése szerinti tőke-, illetve hozamvédelemre vonatkozó ígéretet nem tesz!

Az Alapnak a befektetési célja szerint meghatározott fizetési kötelezettsége megszűnik abban az esetben, ha a befektetési politika megvalósítását az Alapkezelőn és a Vezető forgalmazón kívül eső elháríthatatlan külső ok korlátozná vagy akadályozná.

az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár:

Az Elérhető hozam alapjául egy 30 elemű részvénykosár szolgál, amely ingatlanpiaci vállalatok és nemzetközi cégek részvényéből áll.

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

| | | | |
|----|------------------------------------|------------------|-------|
| 1 | ALLIANZ SE | FRANKFURT - XETR | 4.00% |
| 2 | APPLE HOSPITALITY REIT INC | NEW YORK - XNYS | 2.00% |
| 3 | BCE INC | TORONTO - XTSE | 5.00% |
| 4 | BRITISH LAND CO PLC | LONDON - XLON | 2.00% |
| 5 | CAMDEN PROPERTY TRUST | NEW YORK - XNYS | 2.00% |
| 6 | CANADIAN APARTMENT PROPERTIES REIT | TORONTO - XTSE | 2.00% |
| 7 | CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE (CT) | TORONTO - XTSE | 2.00% |
| 8 | CME GROUP INC | NEW YORK - XNGS | 4.00% |
| 9 | ENAGAS SA | MADRID - XMCE | 2.00% |
| 10 | GLAXOSMITHKLINE PLC | LONDON - XLON | 5.00% |
| 11 | H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | TORONTO - XTSE | 2.00% |
| 12 | HAMMERSON PLC | LONDON - XLON | 2.00% |
| 13 | KLEPIERRE | PARIS - XPAR | 8.00% |
| 14 | KONINKLIJKE KPN NV | AMSTERDAM - XAMS | 2.00% |
| 15 | LEG IMMOBILIEN AG | FRANKFURT - XETR | 2.00% |
| 16 | LIFE STORAGE INC | NEW YORK - XNYS | 2.00% |
| 17 | NATIONAL BANK OF CANADA | TORONTO - XTSE | 2.00% |
| 18 | NATIONAL HEALTH INVESTORS INC | NEW YORK - XNYS | 2.00% |
| 19 | NEW WORLD DEVELOPMENT | HONG KONG - XHKG | 2.00% |
| 20 | PPL CORP | NEW YORK - XNYS | 5.00% |
| 21 | SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A | STOCKHOLM - XSTO | 4.00% |
| 22 | SNAM SPA | MILANO - MTAA | 2.00% |
| 23 | SPIRIT REALTY CAPITAL INC | NEW YORK - XNYS | 4.00% |
| 24 | STOCKLAND | SYDNEY - XASX | 2.00% |
| 25 | SWEDBANK AB - A SHARES | STOCKHOLM - XSTO | 4.00% |
| 26 | SWIRE PACIFIC LTD 'A' | HONG KONG - XHKG | 8.00% |
| 27 | SWISSCOM AG-REG | ZURICH - XVTX | 2.00% |
| 28 | TOTAL SA | PARIS - XPAR | 2.00% |
| 29 | VERIZON COMMUNICATIONS INC | NEW YORK - XNYS | 5.00% |
| 30 | WELLTOWER INC | NEW YORK - XNYS | 8.00% |

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

- Xetra Deutsche Börse Group: www.boerse-frankfurt.de/de/start (FRANKFURT - XETR)
- New York Stock Exchange: www.nyse.nyx.com/ (NEW YORK – XNYS)
- NASDAQ Global Select Market: www.nasdaq.com/ (NEW YORK – XNGS)
- Euronext Paris: europeanequities.nyx.com (PARIS - XPAR)

- London Stock Exchange: <http://www.londonstockexchange.com/home/homepage.htm> (LONDON - XLON)
- Swiss Exchange: <http://www.six-swiss-exchange.com/index.html> (ZURICH - XVTX)
- OMX Stockholm: <http://www.nasdaqomxnordic.com/> (STOCKHOLM - XSTO)
- Borsa Italiana: <http://www.borsaitaliana.it/homepage/homepage.en.htm> (MILANO - MTAA)
- Australian Securities Exchange: <http://www.asx.com.au/index.htm> (SYDNEY - XASX)
- Toronto Stock Exchange <http://www.tmx.com/en/index.html> (TORONTO - XTSE)
- Hong Kong Stock Exchange: <http://www.hkex.com.hk/eng/index.htm> (HONG KONG - XHKG)
- Bolsa de Madrid: www.bolsamadrid.es/ing/asp/Portada/Portada.aspx (MADRID – XMCE)
- Euronext Amsterdam <https://www.euronext.com/> (AMSTERDAM – XAMS)

a Kosár hozamának számítási módszere:

Kosár hozama:
$$\sum_{i=1}^n w_i \frac{\text{Végső árfolyam}_i}{\text{Induló árfolyam}_i} - 1$$

ahol w_i minden egyes részvénynek (i) „az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár” című pontban szereplő táblázatban foglaltak szerinti súlya

$n=30$, a részvények száma

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

Induló árfolyam i : a Kezdő Átlagolási Napokon regisztrált, a Kosárban szereplő adott részvényhez tartozó Releváns Árfolyamok számtani átlaga;

Végső árfolyam i : a Végső Átlagolási Napokon regisztrált, a Kosárban szereplő adott részvényhez tartozó Releváns Árfolyamok számtani átlaga;

Értékelési Napok:
 - 2017. február 28. napját követő kilencedik Tőzsdei kereskedési nap (a „Kezdő Értékelési Nap”),
 - 2022 márciusának tizedik Tőzsdei kereskedési napja (a „Végső Értékelési Nap”).

Átlagolási napok:
 - a Kezdő Értékelési Nap tekintetében a Kezdő Értékelési Nap és az azt megelőző kilenc Tőzsdei kereskedési nap („Kezdő Átlagolási Napok”),
 - a Végső Értékelési Nap tekintetében az alábbi hónapok tizedik Tőzsdei kereskedési napjai: 2020. augusztus – 2022. március, e hónapokat is beleértve (azaz 20 megfigyelési időpont, a „Végső Átlagolási Napok”),

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

Releváns árfolyam i : minden egyes részvény esetén – a milánói tőzsdére bevezetett részvények kivételével – a releváns Átlagolási napokon a tőzsdei kereskedés hivatalos zárásakor rögzített árfolyam.

A milánói tőzsdére bevezetett részvények esetében a Releváns árfolyam a tőzsde által számolt és a kereskedés zárásakor publikált “Prezzo di Referimento” a releváns Átlagolási napokon. (“Prezzo di Referimento”, amint azt a többször módosított és kiegészített ‘Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italia S.p.A.’ és

'Istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.' definiálja.)

A releváns tőzsde:

„az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár” pontban szereplő táblázatban megjelölt tőzsde, melyre az érintett részvényt bevezették;

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

a Kosár összetételének módosulása:

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

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

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

példa az Elérhető hozam mértékének kiszámítására:

Az egyszerűség kedvéért lássunk három példát, ha a Kosár végső értékének csökkenésekor a részesedés $A=100\%$, a Kosár végső értékének emelkedésekor érvényes részesedés mértéke $B=70\%$, a hozamplafon mértéke $Z=50\%$.

a) Tegyük fel, hogy a futamidő végére a Kosár végső értéke 100% -kal növekedett. Ebben az esetben a futamidő végén a Hozam $= 70\% \cdot 100\% = 70\%$, ez azonban magasabb, mint az előre meghatározott 50% -os hozamplafon, ezért ennek megfelelően az 50% kerül kifizetésre. A befektetés hozama tehát a névértékre vetítve 50% .

b) Tegyük fel, hogy a futamidő végére a Kosár végső értéke 40% -kal növekedett. Ebben az esetben a futamidő végén a Hozam $= 70\% \cdot 40\% = 28\%$. A befektetés hozama tehát a névértékre vetítve 28% .

c) Tegyük fel, hogy a futamidő végére a Kosár végső értéke nem változott. Ebben az esetben a futamidő végén a Hozam $= 70\% \cdot 0\% = 0\%$. A befektetés hozama tehát a névértékre vetítve 0% , a Befektetők a befektetési jegyek névértékét kapják kézhez.

d) Tegyük fel, hogy a futamidő végére a Kosár végső értéke 4% -kal csökkent. Ebben az esetben a futamidő végén a Hozam $= 100\% \cdot (96\% - 100\%) = -4\%$. A befektetés hozama tehát a névértékre vetítve -4% , tehát a Befektetők a befektetési jegyek névértékének 96% -át kapják kézhez.

e) Tegyük fel, hogy a futamidő végére a Kosár végső értéke 20% -kal csökkent. Ebben az esetben a futamidő végén a Hozam $= 100\% \cdot (80\% - 100\%) = -20\%$, de a befektetési jegyek névértéke 90% -ának védelme miatt a Befektetők a befektetési jegyek névértékének 90% -át kapják kézhez, a befektetés hozama tehát a névértékre vetítve -10% .

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

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

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

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

Az Alapkezelő a befektetési jegyek névértéke 90% -a védelmének megfelelő kifizetést és az Elérhető hozam mértéke szerint az Alap által elért hozamot a Letétkezelő közreműködésével, a számlavezetők útján fizeti ki a Befektetők részére.

Az Alapkezelő a befektetési jegyek ellenértékét a befektetési jegy tulajdonosának, vagy meghatalmazottjának fizeti ki. A meghatalmazást teljes bizonyító erejű magánokiratba, vagy közokiratba kell foglalni. A meghatalmazást a befektető ügyfélszámlája felett rendelkezésre jogosult(ak) aláírásával ellátva kell megadni,

és abban részletesen meg kell határozni a meghatalmazás tartalmát (a meghatalmazott rendelkezési jogosultságának kereteit), időbeli hatályát. A meghatalmazás szükséges eleme a befektető ügyfél-azonosító számlaszáma.

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

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

a kifizetésre jogosultak köre:

A befektetési jegyek névértéke 90%-ának védelmét kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal.

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

A befektetési jegyek névértéke 90%-ának védelmére és hozamra kizárólag az a Befektető jogosult, akinek az értékpapírszámláján az alap futamidejének utolsó napján az alap befektetési jegyeit a számlavezető nyilvántartja. Azt a Befektetőt, aki az alap futamideje alatt másodlagos forgalomban jutott az alap befektetési jegyeihez, és azokat a számlavezető a lejárat pillanatában az értékpapírszámláján nyilvántartja, úgyszintén megilleti a befektetési jegyek névértéke 90%-ának védelme és az Elérhető hozam mértékéből történő részesedés lehetősége. A kifizetés alapja ebben az esetben is a befektetési jegyek darabszámának és névértékének szorzata.

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

külső befektetési vállalkozáshoz transzferált befektetési jegyekhez kapcsolódó kifizetés:

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

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

32. Hozamfizetési napok

A Befektetőket megillető hozam ügyfélszámlákon történő jóváírásának tervezett napja:
2022. április 05.

33. A hozammal és a kifizetésekkel kapcsolatos egyéb információk

nem alkalmazható

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

34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret

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

nem alkalmazható

34.2 A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet alátámasztó befektetési politika

nem alkalmazható

35. Egyéb információk

nem alkalmazható

VIII. Díjak és költségek**36. Az Alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja****36.1 Az Alap által az Alapkezelő részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az Alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja**

| díj típusa | maximális mértéke | vetítési alapja | kifizetése |
|--|-------------------|---|---|
| induláskori egyszeri alapkezelési díj | 0,24% | az Alap induló Saját tőkéje | az alap futamidejének első napját követő 20 banki munkanapon belül |
| folyamatos alapkezelési díj (évente) | 1,44% | | negyedévente, legkorábban a tárgynegyedévet követő banki munkanapon, de legkésőbb az alap futamidejének utolsó napját követő 1 munkanapon belül |
| megszűnéskori vagy átalakulási egyszeri alapkezelési díj | 0,40% | a lejárat napját vagy az átalakulás napját megelőző ötödik munkanapra vonatkozó összesített nettó eszközérték | az alap futamidejének utolsó napján vagy az átalakulás napján |

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

Az Alapkezelő a saját nevében, de a befektetők érdekében az Alap javára kötött szerződések alapján harmadik féltől (felektől) megrendeli és az Alap részére változatlan formában közvetíti az Alap működésének megkezdéséhez, folytatásához és megszüntetéséhez szükséges szolgáltatásokat, amelyek ellenértékét az Alapra áterhelheti (továbbszámlázhatja). Ilyen közvetített szolgáltatások és azok ellenértéke például: a jogszabályban meghatározott mértékű igazgatási szolgáltatási díj, LEI kód igénylése, alvagyongazdálkodási díja, tőzsdei bevezetési és forgalombantartási díj, felügyeleti díj, a hivatalos megjelentetésekkel, befektetők tájékoztatásával kapcsolatos költségek, az Alap létrehozásával és megszűnésével kapcsolatos valamennyi költség és díj. A közvetített szolgáltatások továbbszámlázott ellenértékét az alapkezelési díj tartalmazza.

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

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

A letétkezelési díj napi szinten kerül elhatárolásra.

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

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

| díj típusa | maximális mértéke | vetítési alapja | kifizetése |
|---------------------------------------|-------------------|-----------------------------|---|
| induláskori egyszeri forgalmazási díj | 0,36% | az Alap induló Saját tőkéje | az alap futamidejének első napját követő 20 banki munkanapon belül |
| folyamatos forgalmazási díj évente | 0,65% | | negyedévente, legkorábban a tárgynegyedévet követő banki munkanapon, de legkésőbb az alap futamidejének utolsó napját követő 1 munkanapon belül |

| díj típusa | maximális mértéke | vetítési alapja | kifizetése |
|---|-------------------|---|---|
| könyvvizsgálati díj évente | 0,75% | | szerződés szerinti ütemezésben |
| könyvelési díj évente | 0,10% | | |
| megszűnési vagy átalakulási egyszeri forgalmazási díj | 0,60% | a lejárat napját vagy az átalakulás napját megelőző ötödik munkanapra vonatkozó összesített nettó eszközérték | az alap futamidejének utolsó napján vagy az átalakulás napján |

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

37. Az Alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 36. pontban említett költségeket

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

Az egyéb lehetséges költségek és díjak maximális mértéke éves szinten: 1,00%

A Befektetőket jegyzéskor jegyzési jutalék nem terheli.

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

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

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

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

nem alkalmazható

39. A részalapok közötti átváltás feltételei és költségei

nem alkalmazható

40. A díjakra, költségekre vonatkozó egyéb információk

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

IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása

41. A befektetési jegyek vétele

41.1 A vételi megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje

nem alkalmazható

41.2 A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

nem alkalmazható

41.3 A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

nem alkalmazható

42. A befektetési jegyek visszaváltása**42.1 A visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje**

nem alkalmazható

42.2 A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

nem alkalmazható

42.3 A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

nem alkalmazható

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

nem alkalmazható

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

nem alkalmazható

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

nem alkalmazható

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

nem alkalmazható

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

Budapesti Értéktőzsde

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

A befektetési jegyek forgalomba hozatalára kizárólag Magyarországon került sor.

47. A folyamatos forgalmazásra vonatkozó egyéb információk

nem alkalmazható

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

Az Alap múltbeli teljesítményére vonatkozóan nem áll rendelkezésre információ, tekintve, hogy az Alap a Felügyelet által történt nyilvántartásba vétellel jön létre 2017 februárjában.

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

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

nem alkalmazható

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

Az Alap megszűnésére, az Alap eszközeinek értékesítésére és a vagyon kifizetésére vonatkozó szabályokat a Kbtv. 75.§ - 79.§ -i tartalmazza.

Az Alap esetében külön határozat nélkül megindul a megszűnési eljárás a határozott futamidő letelte esetén.

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

51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről**az Alap futamidejének meghosszabbítása:**

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

az Alap átalakulása:

Az Alapkezelő dönthet az Alap átalakulásáról, melynek során a Kbtv. 80-81. §-a szerint jár el.

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

az Alap egyesülése:

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

az alapkezelő felszámolása:

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

az alapkezelés átadása:

Az Alapkezelő az Alap kezelését a Kbtv. 74. §-a alapján más befektetési alapkezelőre átruházhatja.

az alapkezelő megszűnése:

Az Alapkezelő megszűnik:

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

XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk**52. Az Alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)**

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

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

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

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

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

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

A könyvvizsgáló feladatai:

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

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

nem alkalmazható

56. A Forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai**Vezető forgalmazó:**

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

további forgalmazó:

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

A Forgalmazók feladatai:

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

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

nem alkalmazható

58. A prime brókerre vonatkozó információk

nem alkalmazható

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

Az Alapkezelő a tevékenységeinek hatékonyabb ellátása érdekében egyes tevékenységeket harmadik személyekre szervezheti ki. Ezen túlmenően az Alapkezelő egyéb, a Kbtv. szerint kiszervezésnek nem minősülő tevékenységek tekintetében is megállapodhat harmadik személyekkel úgy, hogy esetükben is alkalmazza a kiszervezésre vonatkozó előírásokat. Tekintettel továbbá arra, hogy az Alapkezelő jogosult a Bszt.-ben meghatározott portfóliókezelési szolgáltatás nyújtására, így a Bszt.-ben meghatározott, kiszervezésre vonatkozó előírásokat is megfelelően alkalmazni köteles.

Eszerint az Alapkezelő az általa végzett tevékenységekkel kapcsolatosan az alábbi tevékenységek tekintetében vesz igénybe harmadik felet úgy, hogy azokra a Kbtv. és/vagy a Bszt. kiszervezésre vonatkozó előírásai az irányadók:

Kizárólag az alapkezeléssel kapcsolatos, Kbtv. szerinti kiszervezés:

- bizonyos befektetési alapok vagyongazdálkodása (alvagyongazdálkodás)
- az Alap eszközeinek Kbtv. szerinti értékelése

Egyéb kiszervezett tevékenységek:

- IT szolgáltatás
- könyvelés

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

60. Összeférhetlenség elkerülésére vonatkozó rendelkezések

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

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

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

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

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

Budapest, 2016. november 28.

Majoros György Horváth Barnabás

K&H Alapkezelő Zrt.

Alapkezelő

elektronikusan aláírva

Módisné Balog Ibolya Berta Noémi

K&H Bank Zrt.

Vezető forgalmazó

elektronikusan aláírva

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