

A

K&H prémium többször termő dollár származtatott zártvégű alap

KEZELÉSI SZABÁLYZATA

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

H-KE-III-781/2016.

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: 2016. november 21.

tartalomjegyzék

a Kezelési szabályzatban használt fogalmak	5
I. Az Alapra vonatkozó információk	7
1. <i>Az Alap alapadatai.....</i>	<i>7</i>
2. <i>Az Alapra vonatkozó egyéb alapinformációk.....</i>	<i>8</i>
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>	<i>8</i>
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>	<i>9</i>
II. A befektetési jegyre vonatkozó információk	9
5. <i>A befektetési jegy ISIN azonosítója</i>	<i>9</i>
6. <i>A befektetési jegy névértéke</i>	<i>9</i>
7. <i>A befektetési jegy devizaneme.....</i>	<i>9</i>
8. <i>A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk</i>	<i>9</i>
9. <i>A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja</i>	<i>10</i>
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>	<i>10</i>
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>	<i>11</i>
12. <i>Befektetési stratégia, a befektetési cél megvalósításának eszközei.....</i>	<i>11</i>
13. <i>Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe az Alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy az Alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása.....</i>	<i>11</i>
14. <i>Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya.....</i>	<i>12</i>
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>	<i>12</i>
16. <i>A portfólió devizális kitettsége.....</i>	<i>12</i>
17. <i>Ha a tőke, illetve hozamígéret az Alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása.....</i>	<i>12</i>
18. <i>Hitelfelvételi szabályok</i>	<i>12</i>
19. <i>Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiban az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti</i>	<i>12</i>
20. <i>A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága.....</i>	<i>13</i>
21. <i>Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni.....</i>	<i>13</i>
22. <i>A cél-ÁÉKBV, illetve annak részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk</i>	<i>13</i>

23. A befektetési politikára vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja	13
24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk	13
25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések	14
IV. A kockázatok	14
26. A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a Kbtv. 16.§ (5) bekezdésben előírt feltételeknek	14
V. Az eszközök értékelése	17
27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítása esetén követendő eljárás.....	17
28. A portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszereknek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a Kbtv. 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket.....	17
29. A származtatott ügyletek értékelése	18
30. Az eszközök értékelésére vonatkozó egyéb információk	18
VI. A hozammal kapcsolatos információk	18
31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása	18
32. Hozamfizetési napok.....	19
33. A hozammal és a kifizetésekkel kapcsolatos egyéb információk	20
VII. Az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása	20
34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret.....	20
35. Egyéb információk	25
VIII. Díjak és költségek.....	25
36. Az Alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja	25
37. Az Alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 36. pontban említett költségeket.....	26
38. Ha az Alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke	26
39. A részalapok közötti átváltás feltételei és költségei	26
40. A díjakra, költségekre vonatkozó egyéb információk	26
IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása.....	26
41. A befektetési jegyek vétele	27
42. A befektetési jegyek visszaváltása	27
43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai	27
44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása	27
45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák	27
46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák	27
47. A folyamatos forgalmazásra vonatkozó egyéb információk.....	27
X. Az Alapra vonatkozó további információ	27
48. Az Alap múltbeli teljesítménye.....	27
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.....	28
52. Az Alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám).....	28
53. A Letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai	28
54. A Könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai.....	28
55. Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik.....	28
56. A Forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai	29
57. Az Ingotlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai	29
58. A prime brókerre vonatkozó információk	29
59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása	29
60. Összeférhetlenség elkerülésére vonatkozó rendelkezések	30

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 többször termő dollár 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 csődeljárásról és a felszámolási eljárásról;
- Dematerializált értékpapír:** a Tpt.-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség;
- Dollár:** Jelen dokumentumban használt dollár (USD) megjelölés alatt az Amerikai Egyesült Államok törvényes fizetőeszközét kell érteni;
- Értékpapírszámla:** a dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás;
- Euró:** Jelen dokumentumban használt euró (EUR) megjelölés alatt a Gazdasági Monetáris Unió törvényes fizetőeszközét kell érteni;
- Felügyelet:** a Magyar Nemzeti Bank, vagy felügyeleti hatáskörét gyakorló jogutódja;
- Forgalmazó:** az Alap befektetési jegyei forgalomba hozatalában közreműködő, a Tpt. 23. § (1) bekezdésében meghatározott szervezet, jelen dokumentum esetében a K&H Bank Zrt, mint Vezető forgalmazó és a KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, mint további forgalmazó (a továbbiakban együtt: Forgalmazó vagy Forgalmazók);

- Forint:** Jelen dokumentumban használt forint (HUF) megjelölés alatt Magyarország törvényes fizetőeszközét kell érteni.
- Hozamvédelem:** az Alapkezelő tőke megóvására, kifizetésére és hozamfizetésre vonatkozó ígérete, amely a Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban kerül meghatározásra; a Kbtv. alapján a Tájékoztató és a Kezelési szabályzat Hozamvédelemre vonatkozó ígéretére történő utalást abban az esetben tartalmazhat, ha a Hozamvédelem a kollektív befektetési formában megvásárolható eszközökre vonatkozó befektetési politikával alátámasztott; a Kbtv. 25. § (2) bekezdése alapján a hozamra vonatkozó ígéret külön utalás nélkül is magában foglalja a tőke megóvására vonatkozó ígéretet is;
- Hpt:** a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény;
- Jegyzés:** az értékpapír forgalomba hozatala során az értékpapírt megszerezni szándékozó befektetőnek az értékpapír megszerzésére irányuló, feltétel nélküli és visszavonhatatlan nyilatkozata, amellyel az ajánlatot elfogadja és kötelezettséget vállal az ellenszolgáltatás teljesítésére;
- Kbtv.:** a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény;
- Kibocsátó:** a Tpt.-ben meghatározott fogalom, az a személy, aki az értékpapírban megtestesített kötelezettség teljesítését a maga nevében vállalja; jelen dokumentum esetében az Alap;
- Kollektív befektetési forma:** minden olyan kollektív befektetés, amely több befektetőtől gyűjt tőkét abból a célból, hogy meghatározott befektetési politikának megfelelően befektesse a befektetők javára;
- Kormányrendelet:** a Kormány 78/2014. (III.14.) a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló rendelete;
- MNB:** Magyar Nemzeti Bank;
- Mögöttes termék:** az az index, indexkosár, részvény, részvénykosár, devizaárfolyam, nyersanyagpiaci termék vagy más pénzügyi eszköz, melynek árfolyam-alakulásától függ az Alap által – a Tőke megóvására és a hozamra vonatkozó ígéret című fejezetben 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.) Pénzügyminiszeri rendelet a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatói 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 tájékoztatóban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról
- Szakmai befektető:** olyan befektető, aki a) a Bszt. szerint szakmai ügyfélnek minősül vagy kérés esetén szakmai ügyfélként kezelhető vagy b) legalább százezer euró vagy annak megfelelő értékű kollektív befektetési értékpapírba történő befektetésre vállal kötelezettséget;
- Tpt.:** a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény;
- Tőkevédelem:** az Alapkezelő tőke megóvására, kifizetésére vonatkozó ígérete, amely a Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban kerül meghatározásra; a Kbtv. alapján a Tájékoztató és a Kezelési szabályzat Tőkevédelemre vonatkozó ígéretére történő utalást abban az esetben tartalmazhat, ha a Tőkevédelem a kollektív befektetési formában megvásárolható eszközökre vonatkozó befektetési politikával alátámasztott;
- Ügyfél:** az a személy, aki a Kbtv. alapján a befektetési alapkezelőtől szolgáltatást vesz igénybe, nem érte 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 Kbtv.-ben biztosított rendkívüli eseteket.

I. Az Alapra vonatkozó információk

1. Az Alap alapadatai

1.1. Az Alap neve

K&H prémium többször termő dollár származtatott zártvégű alap

1.2. Az Alap rövid neve

K&H prémium többször termő dollár származtatott alap

1.3. Az Alap székhelye

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Magyarország

1.4. Az Alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma

2017. január 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: 2021. február 12.

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 kezési biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt az Alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése

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

A Hozamvédelemre vonatkozó ígéret feltételeit részletesen a Kezelési szabályzat VI. és VII. fejezete tartalmazza.

2. Az Alapra vonatkozó egyéb alapinformációk

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

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

A fentiek alapján felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy másodlagos piacon történő vétel 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, szerződésekben 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), 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 érvényesítésekor 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 többször termő dollár befektetési jegy
ISIN azonosítója: HU0000718226

6. A befektetési jegy névértéke

100 USD, azaz száz dollár

7. A befektetési jegy devizaneme

dollár (USD)

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 (számcsoporthoz), jelige vagy bármely más, a számlatulajdonos személyének elfedésére alkalmas utalás.

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

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

- A Befektető jogosult a Kezelési Szabályzat szerint, az ott meghatározott feltételekkel a Tőke megóvására és a hozamra vonatkozó ígéret c. fejezetben foglalt kifizetésekre.
- A Befektető jogosult arra, hogy a Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint – a tőzsdén keresztül, másodpiaci forgalomban – értékesítse a befektetési jegyét az adásvételt lebonyolító befektetési vállalkozás által alkalmazott jutalékkal csökkentett tőzsdei áron.
- A Befektető jogosult arra, hogy az Alap megszűnésekor - pozitív saját tőke esetén - az Alap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre

álló (pozitív összegű) tőkéből a tulajdonában lévő befektetési jegyek névértékének az összes kibocsátott befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányának megfelelően részesedjen. Amennyiben az Alap negatív saját tőkével rendelkezik, a Befektető, mint hitelező követeléseit a Cstv. (1991. évi XLIX tv. a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról) előírásai szerinti sorrendben, a rendelkezésre álló összeg erejéig kell kiegyenlíteni.

- A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozó, a Tpt. és a 24/2008 (VIII.15.) PM rendelet 1. és 2. melléklete szerinti rendszeres tájékoztatásra (féléves, éves jelentések formájában). Az Alap a rendszeres tájékoztatásait közzéteszi az Alapkezelő és a Forgalmazók honlapján (www.khalapok.hu; www.kh.hu; www.kbcsecurities.hu), és a www.kozzetetelek.hu oldalon, elérhetővé teszi a forgalmazási helyeken, továbbá ezek nyomtatott példányát kérésre ingyenesen rendelkezésre bocsátja a Befektetők számára.
- A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozó, a 24/2008 (VIII.15.) PM rendelet 4. melléklete szerinti rendkívüli tájékoztatásra.
- A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozóan a Kezelési szabályzatban és a jogszabályban meghatározott egyéb jogok gyakorlására.
- A Kezelési Szabályzatot a Befektetők számára az Alap közzétételi helyén folyamatosan elérhetővé kell tenni és azoknak egy példányát kérésre díjmentesen át kell adni.

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

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

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

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

Az Alap további célja, hogy a Tőkevédelmen túl

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

12. Befektetési stratégia, a befektetési cél megvalósításának eszközei

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

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

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

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

Az Alapkezelő a Hozamvédelemre vonatkozó ígéretben foglaltak biztosítását lehetővé tevő befektetési szerkezetet az Alap futamidejének kezdetét követő tíz banki munkanapon belül alakítja ki az aktuális piaci helyzet függvényében.

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

Az Alapkezelő az Alap vagyonának a Hozamvédelemre vonatkozó ígéretben foglaltakat biztosító eszközein felüli részét az Alap működésével kapcsolatos költségekre fordítja.

13. Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe az Alap befektethet, külön utalással arra

vonatkozóan, hogy az Alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása

Az Alap portfóliójában a következő befektetési eszközök szerepelhetnek:

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

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 az Alap saját devizanemében	0-100%
származtatott ügylet	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 dollárban denominált eszközbe fektet.

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

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

A fix hozam és a befektetési célban meghatározott piacok teljesítményéből (árfolyamváltozásából) történő részesedés biztosítása érdekében az alap származtatott ügyletet köt. A származtatott ügyletet az Alapkezelő kifejezetten olyan módon alakítja ki, hogy az megteremtse annak lehetőségét, hogy az Alap a futamidő végén a fix hozamon felül további hozamot tudjon fizetni.

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

18. Hitelfelvételi szabályok

A Kbftv. 67. § (5) bekezdése értelmében a zártvégű befektetési alap befektetési jegyei a futamideje alatt a befektetők kezdeményezésére nem 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

nem alkalmazható

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

nem alkalmazható

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

nem alkalmazható

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

nem alkalmazható

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

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

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy az Alap befektetési politikája alapján az egy adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitétség 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 kitétsége is meghaladhatja a fenti mértéket.

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

azon eljárások, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható:

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

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

Az Alap a fix hozam és 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, nemzetközi vállalatok részvényeiből álló kosár teljesítményén alapuló opciót vásárol.

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 kitétsége nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének a 100%-át. A teljes nettósított kockázati kitétségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétségek 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 modellárok vagy piaci árjegyzés alapján értékeli. A Letétkezelő az elméleti modellárok 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, nemzetközi részvénykosárra vonatkozó opciót 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 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 lejáratási 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 fix hozam és 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 Alvagyongkezelő 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 Kbfvt.**

16.§ (5) bekezdésben előírt feltételeknek

- betéti ügylet kockázata

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikájának megvalósítása érdekében az összegyűjtött vagyon jelentős részét bankbetétbe fekteti. Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy ezen eszközökből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap bruttó eszközeinek 20 százalékát! A betéti konstrukciót biztosító pénzügyintézet kiválasztása előtt az Alapkezelő körültekintően tájékozódott a betétet befogadó bank hitelkockázatairól. A betételhelyezés során az Alap a betétet befogadó bank hitelkockázatát futja, azaz annak a kockázatát, hogy a kamatfizetés időpontjában illetve a betét futamideje végén a betétet befogadó bank nem képes, vagy csak részlegesen képes kifizetni a bankbetét, illetve az arra járó kamat összegét. 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 eszközökből 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 lejáratkori kifizetés emiatt jelentős kockázatokat hordoz mind a kifizetés nagysága mind esetenként a devizaneme tekintetében.

- partnerkockázat

Az Alap a fix hozam és a befektetési célban meghatározott piacok teljesítményéből (árfolyamváltozásából) történő részesedés biztosítása érdekében származtatott 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.

- Alvagyonkezelő igénybevételeinek 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 34. pontjában kerülnek meghatározásra. Előfordulhat, hogy az Alap futamideje alatt a megjelölt termék(ek) ár(folyam)jának számítási módja megváltozik. Szélsőséges esetben egy-egy releváns tőzsde huzamosabb ideig zárva lehet, sőt véglegesen be is zárhat, esetleg valamelyik mögöttes termék(ek) ár(folyam)jának közzétételét huzamosabb időre felfüggeszthetik, illetve megszüntethetik. Ezekben az esetekben az Alapkezelő kellő gondossággal eljárva – a befektetési jegy tulajdonosok érdekeinek szem előtt tartásával - az elérhető hozam számítására új módszert vezethet be.

- a deviza árfolyammozgás kockázata

Azon befektetőknek, akik más devizában eszközölnék befektetést, mint amilyen devizában kimutatják befektetésük eredményét (pl. gazdasági társaságok) árfolyamkockázattal kell számolniuk. Mint minden

nyilvántartási devizától eltérő devizában történő befektetésnél, a lejáratkor kifizetett (tőke+hozam) devizaösszeg nyilvántartási devizára aktuális árfolyamon átszámolt értéke a piaci árfolyamváltozás következtében kevesebb is lehet, mint a befektetett devizaösszegnek az induláskori árfolyamon nyilvántartási devizára átszámolt értéke.

- hatósági korlátozások

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

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 lejárata és elszámolása meg kell, hogy előzze az Alap lejáratának és ügyfelek felé történő kifizetésének időpontját.

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

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

V. Az eszközök értékelése

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

a nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje:

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 göngyöltett költségek T napi értéke.

a hibás nettó eszközérték számítás során követendő eljárás:

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

Az Alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításkor 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 módszernek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése

során a Kbtv. 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket

Az Alap portfóliójában nehezen értékelhető eszközök nem szerepelnek.

a) pénzeszközök

A folyószámlán lévő eszközök T napig felhalmozott nettó kamata és a T napi záró állomány kerül elszámolásra, majd a tényleges havi zárlat alapján kerül sor az esetleges korrekció elszámolására. Értékpapír-forgalmazónál (úton) lévő pénzeszközök T napra megállapított záró értéke kerül a nettó eszközértékben figyelembe vételre.

b) lekötött betét

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

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, amelyikből 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**

A Befektető befektetési jegyeinek eredményét a futamidő alatti hozamfizetés által, valamint az Alap futamidejének lejártával az Alap megszűnési eljárása során a befektetési jegyei ellenében történő kifizetéssel realizálhatja.

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

A Befektetők részére kifizetendő összeget a kifizetésig a Letétkezelő elkülönített letéti számlán tartja, amit az Alapkezelő a Letétkezelő közreműködésével, a számlavezetők útján fizeti ki a Befektetők részére.

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

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

Az Alap által a futamidő során és a futamideje végén teljesített kifizetések automatikusan kerülnek végrehajtásra az értékpapírszámlához kapcsolódó ügyfélszámlán történő jóváírással, a Befektetők

külön jognyilatkozata nélkül, azaz a kifizetésekkel kapcsolatban a Befektetőknek külön teendője nincsen.

a Hozamvédelemre vonatkozó ígéret szerinti kifizetésre jogosultak köre:

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

Ez a korlátozás nem érinti a Befektető-védelmi Alapnak a kártalanítási kötelezettségét, ha a befektetőnek a Forgalmazóval vagy az 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 Hozamvédelemre vonatkozó ígéret alapján

- az Első hozamfizetési napon (2018. február 20.) történő kifizetésekre kizárólag az a Befektető jogosult, akinek az értékpapírszámláján az Első megfeleltetési napon (2018. február 13.) napzáráskor az Alap befektetési jegyét a számlavezető nyilvántartja, függetlenül attól, hogy a befektetési jegyeket az elsődleges forgalomba hozatal vagy a másodlagos piacon történő vétel során szerezte meg,
- a Végző hozamfizetési napon (2021. február 23.) esedékes kifizetésekre az a Befektető jogosult, akinek az értékpapírszámláján a számlavezető az Alap befektetési jegyeit a Végző megfeleltetési napon (2021. február 12.) napzáráskor nyilvántartja, függetlenül attól, hogy a befektetési jegyeket az elsődleges forgalomba hozatal vagy a másodlagos piacon történő vétel során szerezte meg.

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

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

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

Hozamfizetési napok:

- Első hozamfizetési nap: 2018. február 20.
- Végző hozamfizetési nap: 2021. február 23.

Megfeleltetési napok:

- Első megfeleltetési nap: 2018. február 13.
- Végző megfeleltetési nap: 2021. február 12.

33. A hozammal és a kifizetésekkel kapcsolatos egyéb információk

nem alkalmazható

VII. Az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása**34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret****A Hozamvédelemre vonatkozó ígéret:**

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

A Kezelési szabályzat 32. pontjában meghatározott

- Első hozamfizetési napon a mögöttes, nemzetközi vállalatok részvényeiből összeállított Kosár (továbbiakban: Kosár) elemeinek teljesítményétől függetlenül a befektetési jegyek névértékére vetített 2% előre meghatározott fix hozamot,
- Végző hozamfizetési napon a második (t=2) Megfigyelési időponthoz tartozó Kosár hozama_t, a harmadik (t=3) Megfigyelési időponthoz tartozó Kosár hozama_t és a Végző (t=4) Megfigyelési időponthoz tartozó Kosár hozama_t összegét, amely a befektetési jegyek névértékére vetített maximum 3*5%, de minimum 0% lehet, továbbá
- Végző hozamfizetési napon a befektetési jegyek névértékét **(tőkevédelem)**,

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

Elérhető Legmagasabb Hozam (a teljes futamidőre): 2%+3*5% = 17%

Minimum Fix Hozam (a teljes futamidőre): 2%+3*0% = 2% (EHM: 0,49%)*

A meghirdetett Hozamvédelemre vonatkozó ígéret a következő képlettel írható le:

Hozam az Első hozamfizetési napon = 2%;

Hozam a Végző hozamfizetési napon = [Maximum (0%; kosár hozama_{t=2}) + Maximum (0%; kosár hozama_{t=3}) + Maximum (0%; kosár hozama_{t=4})];

ahol a kosár hozama_t a Kezelési Szabályzat a *Kosár értékének számítási módszere* című pontjában meghatározott képlet szerint számított érték, melynek maximális értéke 5%.

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

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

* EHM: egységesített értékpapír hozam mutató

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

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

n: a kamatfizetések száma,

r: az EHM értéke,

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

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

A Hozamvédelemre vonatkozó ígéret kizárólag a tőke megóvására és az Első hozamfizetési napon kifizetésre kerülő 2% fix hozamra vonatkozik.

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

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

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

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

a Hozamvédelemre vonatkozó ígéret alapjául szolgáló Kosár:

A Hozamvédelemre vonatkozó ígéret alapjául szolgáló Kosár 30 nemzetközi vállalat 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	2.0000%
2	BALOISE HOLDING AG	ZURICH - XVTX	2.0000%
3	BCE INC	TORONTO - XTSE	5.0000%
4	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE (CT)	TORONTO - XTSE	2.0000%
5	CME GROUP INC	NEW YORK - XNGS	2.0000%
6	ENAGAS SA	MADRID - XMCE	2.0000%
7	FORTUM OYJ	HELSINKI - XHEL	2.0000%
8	GLAXOSMITHKLINE PLC	LONDON - XLON	2.0000%
9	IBERDROLA SA (SQ)	MADRID - XMCE	2.0000%
10	KONINKLIJKE KPN NV	AMSTERDAM - XAMS	2.0000%
11	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	FRANKFURT - XETR	2.0000%
12	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (AT)	SYDNEY - XASX	8.0000%
13	NATIONAL BANK OF CANADA	TORONTO - XTSE	2.0000%
14	NATIONAL GRID PLC	LONDON - XLON	3.0000%
15	NORDEA BANK AB	STOCKHOLM - XSTO	2.0000%
16	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	NEW YORK XNYS	5.0000%
17	PPL CORP	NEW YORK XNYS	2.0000%
18	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A (LONDON)	LONDON - XLON	2.0000%
19	SAMPO OYJ-A SHS	HELSINKI - XHEL	2.0000%
20	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	STOCKHOLM - XSTO	2.0000%
21	SNAM SPA	MILANO - MTAA	5.0000%
22	SUNCORP GROUP	SYDNEY - XASX	2.0000%
23	SWEDBANK AB – A SHARES	STOCKHOLM - XSTO	8.0000%
24	SWIRE PACIFIC LTD 'A'	HONG KONG - XHKG	2.0000%
25	SWISSCOM AG-REG	ZURICH - XVTX	8.0000%

26	SWISS RE AG	ZURICH - XVTX	8.0000%
27	TELE2	STOCKHOLM - XSTO	8.0000%
28	TORONTO-DOMINION BANK (CT)	TORONTO - XTSE	2.0000%
29	TOTAL SA	PARIS - XPAR	2.0000%
30	VERIZON COMMUNICATIONS INC	NEW YORK XNYS	2.0000%

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)
- Swiss Exchange: <http://www.six-swiss-exchange.com/index.html> (ZURICH - XVTX)
- Toronto Stock Exchange <http://www.tmx.com/en/index.html> (TORONTO - XTSE)
- NASDAQ Global Select Market: www.nasdaq.com/ (NEW YORK – XNGS)
- Bolsa de Madrid: www.bolsamadrid.es/ing/asp/Portada/Portada.aspx (MADRID – XMCE)
- Helsinki Stock Exchange <http://www.nasdaqomxnordic.com> (HELSINKI-XHEL)
- London Stock Exchange: <http://www.londonstockexchange.com/home/homepage.htm> (LONDON - XLON)
- Euronext Amsterdam <https://www.euronext.com/> (AMSTERDAM – XAMS)
- Australian Securities Exchange: <http://www.asx.com.au/index.htm> (SYDNEY - XASX)
- OMX Stockholm: <http://www.nasdaqomxnordic.com/> (STOCKHOLM - XSTO)
- New York Stock Exchange: www.nyse.nyx.com/ (NEW YORK – XNYS)
- Borsa Italiana: <http://www.borsaitaliana.it/homepage/homepage.en.htm> (MILANO - MTA)
- Hong Kong Stock Exchange: <http://www.hkex.com.hk/eng/index.htm> (HONG KONG - XHKG)
- Euronext Paris: europeanequities.nyx.com (PARIS – XPAR)

a Kosár értékének számítási módszere:

Kosár hozama:

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

ahol w_i minden Részvény (i) kosárbeli súlya (ld a fenti táblázatot),
 $n = 30$; a Kosárban szereplő részvények száma,

valamint $D_{i,t}=0$ ha az adott Részvényre vonatkozó (i) Árfolyam $_{i,t} >$ Indulóárfolyam $_i$, különben $D_{i,t}=1$.

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

Indulóárfolyam $_i$:

minden egyes részvénynek 2017. január 20. napjától, e napot is beleértve, az első öt Tőzsdei kereskedési napon számított Releváns árfolyamok számtani átlaga (Induló átlagolási időszak);

Árfolyam $_{i,t}$:

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

Megfigyelési időpontok:

- Az ötödik Tőzsdei kereskedési nap 2017. január 20. napjától számítva, e napot is beleértve (Induló megfigyelési időpont);

- február ötödik Tőzsdei kereskedési napja 2018 (t=1), 2019 (t=2) és 2020 (t=3) februárjában (t=1, 2, 3; első, második és harmadik megfigyelési időpont);

- 2021. február ötödik Tőzsdei kereskedési napja (t=4, Végso megfigyelési időpont)

Átlagolási időszakok:

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

- második átlagolási időszak: 2019. február ötödik tőzsdei kereskedési napja és az ezt megelőző négy tőzsdei kereskedési nap;

- harmadik átlagolási időszak: 2020. február ötödik tőzsdei kereskedési napja és az ezt megelőző négy tőzsdei kereskedési nap;

- Végso átlagolási időszak: 2021. február ötödik tőzsdei kereskedési napja és az ezt megelőző négy tőzsdei kereskedési nap;

Releváns árfolyam:

minden egyes részvény esetén a megfigyelési időpontokban a tőzsdei kereskedés hivatalos zárásakor rögzített árfolyam. A milánói tőzsdére bevezetett részvények esetében a Releváns árfolyam a Referencia árfolyam - a tőzsde által számolt és a kereskedés zárásakor publikált "Prezzo di Referimento" - a megfigyelési időpontokban. ("Prezzo di Referimento", amint azt a többször módosított és kiegészített 'Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italia S.p.A.' és 'Istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.' definiálja.);

Tőzsdei kereskedési nap:

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

A releváns tőzsde:

a „a Hozamvédelemre vonatkozó ígéret alapjául szolgáló Kosár” c. pontban szereplő táblázatban megjelölt tőzsde, melyre az érintett részvényt bevezették;

F%:

5%

A Kosár hozama pontos mértékének kiszámítása az adott Megfigyelési időpontban a fentiek alapján történik. Eszerint minden részvényt, amelynek adott Átlagolási időszakban számolt árfolyama magasabb, mint az Induló árfolyam, úgy tekintünk, mintha F%-ot, azaz 5%-ot emelkedett volna az árfolyama; minden olyan részvény esetén pedig, amelynek nem változott, vagy csökkent az árfolyama az adott Átlagolási időszakban az Induló árfolyamhoz képest, a tényleges árfolyamváltozással számolunk. Az így kapott 30 darab hozamot a Kosárbeli súlyok szerint átlagoljuk, ez adja meg az adott átlagolási időszakra esedékes Kosár hozama mértékét, mely azonban nem lehet kisebb, mint 0%. A Végso hozamfizetési napon kifizetésre kerülő hozam a t=2, t=3 és t=4 átlagolási időszakokhoz tartozó Kosár hozamok összegeként kerül kiszámításra.

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

a Kosár összetételének módosulása:

A portfólióban lévő származékos ügyletek szerződésai bizonyos, előre meghatározott körülmények esetén a Kosár összetételének módosítását tehetik szükségessé. Ilyen körülmények:

- a Kosárban szereplő részvény tőzsdei kivezetése;
- a Kosárban szereplő részvényt kibocsátó vállalat felvásárlása vagy fúziója;

- a Kosárban szereplő részvényt kibocsátó vállalat államosítása;
- a Kosárban szereplő részvényt kibocsátó vállalat fizetésképtelensége;
- a szerződő felek külön megállapodása.

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

példa a Hozamvédelemre vonatkozó ígéret kiszámítására:

amennyiben a fix hozam az Első hozamfizetési napon = 2%,

a Kosár hozama, minimuma a t=2, t=3 és t=4 átlagolási időszakok alatt = 0%

minimum hozam a Végső hozamfizetési napon: 0%

a Kosár hozama, maximuma a t=2, t=3 és t=4 átlagolási időszakok alatt = 5%.

maximum hozam a Végső hozamfizetési napon: 15%

a) Tegyük fel, hogy a 30 elemű részvénykosárból az összes részvény árfolyama a t=2, t=3 és t=4 átlagolási időszakok alatt számítva magasabb, mint az induló árfolyam. Ekkor a befektető az Első hozamfizetési napon – a részvények teljesítményétől függetlenül – kézhez kapja a 2% előre meghatározott fix hozamot, majd a Végső hozamfizetési napon az elérhető maximumot, azaz 15%-ot. A teljes futamidő alatt elért hozam ebben az esetben tehát összesen $2\%+15\%=17\%$.

b) Tegyük fel, hogy a 30 elemű részvénykosár minden elemének árfolyama az induló árfolyam alatt van a t=2, t=3 és t=4 átlagolási időszak során. Ekkor a befektető az Első hozamfizetési napon – a részvények teljesítményétől függetlenül – hozzájut a 2% előre meghatározott fix hozamhoz, a Végső hozamfizetési napon pedig a 0% minimum hozamot kapja kézhez. A teljes futamidő alatt elért hozam ebben az esetben tehát összesen $2\%+0\%=2\%$.

c) Tegyük fel, hogy a 30 elemű részvénykosár néhány elemének árfolyama az induló árfolyam alatt, néhány elemének árfolyama pedig az induló árfolyam felett van a t=2, t=3 és t=4 átlagolási időszakokban számolva. Ekkor a befektető az Első hozamfizetési napon – a részvények teljesítményétől függetlenül – hozzájut a 2% előre meghatározott fix hozamhoz. A Végső hozamfizetési napon pedig minimum 0% de maximum 15% hozam kerül kifizetésre.

A hozam pontos mértékének kiszámítása a Kosár értékének számítási módszere című pontban található képlet alapján történik. Eszerint minden részvényt, amelynek adott megfigyelési időpontban számolt árfolyama magasabb, mint az induló árfolyam, úgy tekintünk, mintha F%-ot, azaz 5%-ot emelkedett volna az árfolyama; minden olyan részvény esetén pedig, amelynek nem változott vagy csökkent az árfolyama az induló árfolyamhoz képest, a tényleges árfolyamváltozással számolunk. Az így kapott 30 darab hozamot a Részvénykosárbeli súlyok szerint átlagoljuk, ez adja meg az adott t=2, t=3 és t=4 átlagolási időszakra vonatkozó hozamot. A Végső hozamfizetési napon a t=2, t=3 és t=4 átlagolási időszakok alatt számított Kosár hozama_t összege kerül kifizetésre, melynek minimuma $3*0\%=0\%$, maximuma $3*5\%=15\%$.

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

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

Az Alapkezelő Hozamvédelemre vonatkozó ígéretét kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítja, **mögötte hitelintézet által vállalt garancia vagy kezési biztosítás nem áll.**

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

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

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

A Tőkevédelem biztosítása érdekében az Alap vagyonának túlnyomó többségét bankbetétbe fekteti a futamidő kezdetén. Az elhelyezett bankbetét és annak kamata együttesen biztosítják a Tőkevédelmet a futamidő végén. Az Első hozamfizetési napon kifizetésre kerülő fix hozam és a Végző hozamfizetési napon a mögöttes részvénykosár teljesítményétől függő minimum 0% és maximum 15% közötti hozam, azaz befektetési célban meghatározott piacok teljesítményéből (árfolyamváltozásából) történő részesedés biztosítása érdekében az alap származtatott ügyletet köt. A származtatott ügyletet az Alapkezelő kifejezetten olyan módon alakítja ki, hogy az lehetővé tegye a Hozamvédelemre vonatkozó ígértben foglaltak megvalósítását, azaz az Első hozamfizetési napon történő fix hozam kifizetését.

A származtatott ügyletre vonatkozó szerződés tehát oly módon kerül megkötésre, hogy az tartalmazza a mögöttes részvénykosár teljesítményétől függetlenül kifizetésre kerülő fix hozamot, valamint a mögöttes kosár teljesítményétől függően kifizetésére kerülő minimum 0% és maximum 15% közötti hozam pontos értékének meghatározására szolgáló képletet.

35. Egyéb információk

nem alkalmazható

VIII. Díjak és költségek

36. Az Alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja

36.1 Az Alap által az Alapkezelő részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az Alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja

díj típusa	maximális mértéke	vetítési alapja	kifizetése
induláskori egyszeri alapkezelési díj	2,00%	az Alap induló Saját tőkéje	az alap futamidejének első napját követő 20 banki munkanapon belül
alapkezelési átalánydíj évente	1,00%		negyedévente, legkorábban a tárgynegyedévet követő banki munkanapon, de legkésőbb az alap futamidejének utolsó napját követő 1 munkanapon belül
megszűnéskori vagy átalakulási egyszeri alapkezelési díj	0,40%	a lejárat napját vagy az átalakulás napját megelőző ötödik munkanapra vonatkozó összesített nettó eszközérték	az alap futamidejének utolsó napján vagy az átalakulás napján

Az alapkezelési átalánydíj 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 átterhelheti (továbbszámlázhatja). Ilyen közvetített szolgáltatások és azok ellenértéke például: a jogszabályban meghatározott mértékű igazgatási szolgáltatási díj, LEI kód igénylése, alvagyongezelés 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
letétkezelői díj évente	0,10%	az Alap induló Saját tőkéje	negyedévente, legkorábban a tárgynegyedévet követő 3. banki munkanapon, de legkésőbb az alap futamidejének utolsó napját követő 1 munkanapon belül

A letétkezelési díj napi szinten kerül elhatárolásra.

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

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

díj típusa	maximális mértéke	vetítési alapja	kifizetése
induláskori egyszeri forgalmazási díj	2,90%	az Alap induló Saját tőkéje	az alap futamidejének első napját követő 20 banki munkanapon belül
könyvvizsgálói díj	0,75%		szerződés szerinti ütemezésben
könyvelési díj	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 könyvelési díj, a könyvvizsgálói díj és a megszűnési vagy átalakulási egyszeri forgalmazási díj napi szinten kerülnek elhatárolásra.

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

Az Alapot a működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek terhelhetik: a 36. fejezetben feltüntetett díjak esetleges ÁFA vonzata, a 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-számlavezetőjüknél kaphatnak felvilágosítást.

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

nem alkalmazható

39. A részalapok közötti átváltás feltételei és költségei

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

nem alkalmazható

42. A befektetési jegyek visszaváltása

nem alkalmazható

43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai

nem alkalmazható

44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása

nem alkalmazható

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

Budapesti Értéktőzsde

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

A befektetési jegyek forgalomba hozatalára kizárólag Magyarországon került sor.

47. A folyamatos forgalmazásra vonatkozó egyéb információk

nem alkalmazható

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

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

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 kihat 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 kihat a befektetési jegy visszaváltásának módjára, elszámolásának szabályaira, továbbá a költségekre is.

az alapkezelő felszámolása:

Ha az Alapkezelő felszámolás alá kerül, annak során 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 Kbfv. 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 Kbfv. 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 Kbfv. és/vagy a Bszt. kiszervezésre vonatkozó előírásai az irányadóak:

Kizárólag az alapkezeléssel kapcsolatos, Kbfv. szerinti kiszervezés:

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

Egyéb kiszervezett tevékenységek:

- IT szolgáltatás
- könyvelés

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

60. Összeférhetetlenség elkerülésére vonatkozó rendelkezések

Az Alapkezelő a Kbtv. 34. §-a szerinti összeférhetetlenségre vonatkozó szabályoknak megfelelően jár el. Az Alapkezelő legjobb tudása szerint a dokumentum aláírásának pillanatában az érdekelt felek vonatkozásában összeférhetetlenség nem áll fenn.

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

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

Az esetlegesen felmerülő összeférhetetlenségekről 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. október 18.

Horváth Barnabás Ziaja György

K&H Alapkezelő Zrt.

Alapkezelő

Elektronikusan aláírva

Módisné Balogh Ibolya Julianna Udvardy Mónika

K&H Bank Zrt.

Vezető forgalmazó

Elektronikusan aláírva

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