TÁJÉKOZTATÓ

a

K&H dollár rugalmas származtatott zártvégű alap

befektetési jegyeinek forgalomba hozatalához

a Magyar Nemzeti Bank által kiadott engedély száma:

H-KE-III-304/2018.

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 Tájékoztató jóváhagyása során az abban szereplő adatok valódiságát nem vizsgálja és nem vállal felelősséget az abban foglalt információk valódiságáért.

a Tájékoztatóban 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 befektetésialap-kezelőkről, 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 Kbftv. felhatalmazása alapján kiadott, a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló kormányrendelet ÁÉKBV-kre vonatkozó előírásainak, vagy
b) olyan nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma, amely az ÁÉKBV-irányelv szabályainak más EGT-állam jogrendszerébe történő átvétele alapján jött létre;

ÁÉKBV-irányelv: az Európai Parlament és a Tanács 2009. július 13-i 2009/65/EK irányelve az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról;

Alap: jelen Tájékoztató esetében a K&H dollár rugalmas származtatott zártvégű alap

Alvagyonkezelő: a befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozás, jelen dokumentum esetében a KBC Asset Management N.V.;

Bank jelen dokumentum esetében a K&H Bank Zrt.

Befektetési alap: a Kbftv.-ben 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 Tájékoztató 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 Tájékoztató lehetővé teszi az alap számára;

Befektetési jegy: a Kbftv.-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;

EMIR rendelet: A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU parlamenti és tanácsi rendelet;

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 Tájékoztató esetében a K&H Bank Zrt. mint Vezető forgalmazó és a KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, mint további forgalmazó (a továbbiakban együtt: Forgalmazó vagy Forgalmazók);

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

Hpt: a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény;

Jegyzés: az értékpapír forgalomba hozatala során az értékpapírt megszerezni szándékozó befektetőnek az értékpapír megszerzésére irányuló, feltétetlen és visszavonhatatlan nyilatkozata, amellyel az ajánlatot elfogadja és kötelezettséget vállal az ellenszolgáltatás teljesítésére;

Kbftv.: a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény;

Kibocsátó: a Tpt.-ben meghatározott fogalom, az a személy, aki az értékpapírban megtestesített kötelezettség teljesítését a maga nevében vállalja; jelen dokumentum esetében az Alap;

Kollektív befektetési forma: minden olyan kollektív befektetés, amely több befektetőtől gyűjt tőkét abból a célból, hogy meghatározott befektetési politikának megfelelően befektesse a befektetők javára;

Kormányrendelet: a Kormány 78/2014. (III.14.) a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló rendelete;

Központi értéktár: Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zártkörűen Működő Részvénytársaság (KELER Zrt.)

MNB: Magyar Nemzeti Bank;

Mögöttes termék: az az index, indexkosár, részvény, részvénykosár, devizaárfolyam, nyersanyagpiaci termék vagy más pénzügyi eszköz, melynek árfolyam-alakulásától függ az Alap által – az Elérhető hozam mértéke című 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.) Pénzügyminiszteri rendelet a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól;

Portfóliókezelés: az a tevékenység, amelynek során az ügyfél eszközei előre meghatározott feltételek mellett, az ügyfél által adott megbízás alapján, az ügyfél javára pénzügyi eszközökbe kerülnek befektetésre és kezelésre azzal, hogy az ügyfél a megszerzett pénzügyi eszközökből eredő kockázatot és hozamot, azaz a veszteséget és a nyereséget közvetlenül viseli;

Ptk.: a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény;

Rendelet: az Európai Közösségek Bizottsága 809/2004/EK rendelete (2004. április 29.) a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a 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;

Ügyfél: aki a Kbftv. alapján a befektetési alapkezelőtől szolgáltatást vesz igénybe, ide nem értve a Befektetőt;

Ügyfélszámla: az Ügyfél, illetve Befektető pénzeszközeinek nyilvántartására szolgáló, befektetési vállalkozás, hitelintézet, árutőzsdei szolgáltató, befektetési alapkezelő által vezetett számla;

Vezető forgalmazó: jelen dokumentum esetében a K&H Bank Zrt.;

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

tartalomjegyzék

összefoglaló 5

1. kockázati tényezők 11

1.1. az Alap hozamát befolyásoló kockázatok 11

1.2. a másodpiaci értékesítést befolyásoló kockázat 12

1.3. egyéb kockázatok 12

2. a kibocsátásra vonatkozó általános rendelkezések 13

3. a kibocsátásra kerülő Alap befektetési politikája 15

4. a kibocsátásban szereplő felelős személyek 15

4.1. az Alapkezelő bemutatása 15

4.2. a Vezető forgalmazó 18

5. a kibocsátásban közreműködő további szervezetek 18

5.1. a további Forgalmazó 19

5.2. az Alvagyonkezelő 19

5.3. a Letétkezelő 20

5.4. a Könyvvizsgáló 21

6. a kibocsátásra vonatkozó általános információk 21

6.1. az Alap fő jellemzői 21

6.2. a forgalomba hozatal módja, feltételei 23

6.3. az Alap további jellemzői 25

6.4. a befektetési jegyek jellemzői 26

7. a befektetési jegyek névértéke 20%-ának védelme és az Elérhető hozam mértéke 27

7.1. a befektetési jegyek névértéke 20%-ának védelme 27

7.2. az Elérhető hozam mértéke 27

7.3. a befektetési jegyek névértéke 20%-ának védelme és az Elérhető hozam mértéke című fejezet szerinti kifizetésekre vonatkozó további rendelkezések 28

8. befektetési célkitűzések és politikák, befektetési korlátozások 29

9. az eszközök értékelése 29

10. adózási tudnivalók 31

11. a befektetők tájékoztatása 32

12. a kibocsátásra vonatkozó további rendelkezések 32

12.1. összeférhetetlenség 32

12.2. érdekütközés elkerülésére vonatkozó szabályok 32

12.3. megtekinthető dokumentumok, a Tájékoztató érvényessége 33

12.4. joghatóság, háttérszabályok 33

12.5. jogviták rendezése 33

összefoglaló

A ***K&H Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság*** (székhelye: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; a továbbiakban: Alapkezelő) és a ***Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság*** (székhelye: 1095 Budapest Lechner Ödön fasor 9.; a továbbiakban: Vezető forgalmazó) a ***Magyar Nemzeti Bank 2018. június 19.*** napján kelt ***H-KE-III-304/2018.*** számú határozata alapján nyilvános kibocsátás útján forgalomba kívánja hozni a **K&H dollár rugalmas származtatott zártvégű alap** (rövidített neve: **K&H dollár rugalmas származtatott alap**) (a továbbiakban: Alap) legalább 10 000 darab, futamidő alatt vissza nem váltható, egyenként 100 dollár névértékű **K&H dollár rugalmas befektetési jegy** elnevezésű dematerializált, névre szóló befektetési jegyét (a továbbiakban: befektetési jegy).

Bevezetés és figyelmeztetések	
Felhívjuk a figyelmet arra, hogy - jelen Összefoglaló a Tájékoztató bevezető része, - befektetési döntést a Tájékoztató és Kezelési Szabályzat egészének ismeretében lehet meghozni - ha a Tájékoztatóban és a Kezelési Szabályzatban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően a Tájékoztató és Kezelési Szabályzat fordításának költségeit, - az összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt, illetve az összefoglaló fordítását végző személyt polgári jogi felelősség terheli a befektetőknek okozott kárért abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a Tájékoztató más elemeivel, vagy ha – a tájékoztató más részeivel összevetve - nem tartalmaz alapvető információkat annak érdekében, hogy segítsen a befektetőknek megállapítani, érdemes-e befektetniük az adott értékpapírokba.	
A Tájékoztató elkészítéséért felelős személy hozzájárulása a Tájékoztatónak az értékpapírok pénzügyi közvetítők általi későbbi újraértékesítése vagy végleges értékesítése céljából történő felhasználásához.	nem alkalmazható
A kibocsátó	
A kibocsátó neve	**K&H dollár rugalmas származtatott zártvégű alap** (rövidített neve: **K&H dollár rugalmas származtatott alap**)
A kibocsátó - *székhelye* - *jogi formája* - *működésére irányadó jog* - *bejegyzés országa*	 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9. a Kbftv. alapján létrehozott befektetési alap - a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban Kbftv.), - a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban Tpt.) rendelkezései, - az Európai Közösségek Bizottsága 809/2004/EK Rendelete (2004. április 29.) Magyarország
Csoport, melynek a kibocsátó a tagja	nem alkalmazható
Érdekeltség a kibocsátó tőkéjében vagy szavazati jogai tekintetében	nem alkalmazható
Kiemelt korábbi pénzügyi információk	nem alkalmazható
Kiemelt előzetes pénzügyi információk	nem alkalmazható
Nyereségelőrejelzés- vagy becslés	nem alkalmazható
Korábbi pénzügyi információkra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésben jelzett fenntartások jellegének leírása	nem alkalmazható
- *A kibocsátott befektetési jegyek száma* - *A befektetési jegy névértéke*	nem alkalmazható 100 USD, azaz száz dollár
Az osztalékpolitika ismertetése	nem alkalmazható

A kibocsátóra jellemző sajátos kockázatokkal kapcsolatos alapvető információk	A befektetési alap vagyonát pénzügyi eszközökbe fekteti. A befektetési alap ezért a következő kockázatokat futja: - betéti ügylet kockázata - származtatott ügyletek kockázata - partnerkockázat - kamatlábváltozás kockázata - hitelkockázat - Alvagyonkezelő igénybevételének kockázata - a mögöttes termék(ek) ár(folyam) kockázata - a mögöttes termék(ek) ár(folyam)számításának kockázata - deviza árfolyammozgás kockázata - hatósági korlátozások másodpiaci értékesítést befolyásoló kockázatok: - értékelésből eredő kockázat - a befektetési jegyek tőzsdei árfolyamának alakulása - a tőzsdei kereskedés felfüggesztésének kockázata - egyéb kockázatok: működési kockázatok - adózási kockázat - jegyzési időszak korábbi lezárásának kockázata - esetleges aluljegyzés kockázata
A kollektív befektetési vállalkozás által követni szándékozott befektetési célkitűzés és befektetési politika ismertetése az igénybe vett eszközök bemutatásával, adott esetben kitérve a befektetési korlátozásokra is	Az Alap befektetési célja, hogy az EURO STOXX 50 Index (továbbiakban: Index) teljesítményétől függő mértékű hozamot fizessen. Az Alap célja továbbá, hogy megvédje a befektetési jegyek névértékének legalább 20%-át. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés. Az Alap az összegyűjtött tőkéjének túlnyomó többségét bankbetétbe és kötvényekbe fektetheti a futamidő kezdetén. Az elhelyezett bankbetét (és annak kamata), valamint a kötvények (és kamataik) együttesen nyújtanak fedezetet a befektetési jegyek névértéke kifizetésére, amennyiben teljesül a mögöttes Index teljesítményéhez kötött Visszahívási feltétel, és az Alap befektetési jegyei bevonásra kerülnek. Szintén a bankbetét, a kötvények és ezek kamata nyújtanak fedezetet a befektetési jegyek névértéke vagy annak egy részének lejáratkori kifizetésére, amennyiben az Alap a Végső Lejárati napon jár le. A befektetési jegyek névértéke 20%-ának védelmét kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal. Az eredetileg meghirdetett határozott futamidő előtti lejárat és az Index teljesítményétől függő mértékű hozamfizetés érdekében az Alap egy speciális, az EURO STOXX 50 Index teljesítményén alapuló részvényswap ügyletet köt. Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Alap a Kbftv. 25. § (2) bekezdés szerinti tőke-, illetve, hozamvédelemre vonatkozó ígéretet nem tesz! Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Alap befektetési céljában hivatkozott Indexet olyan referenciamutató-kezelő állítja elő, amely **nem szerepel** a pénzügyi eszközökben és pénzügyi ügyletekben referenciamutatóként vagy a befektetési alapok teljesítményének méréséhez felhasznált indexekről, valamint a 2008/48/EK és a 2014/17/EU irányelv, továbbá az 596/2014/EU rendelet módosításáról szóló Európai Parlament és a Tanács (EU) 2016/1011. számú Rendeletének (2016. június 8.) 36. cikkében említett nyilvántartásban.
A kollektív befektetési vállalkozás hitelfelvételének és/vagy tőkeáttételének korlátai	Az Alap nem kíván hitelt felvenni. Az Alap nem alkalmaz tőkeáttételt.
- *a kollektív befektetési vállalkozás jogi státusának bemutatása,* - *a bejegyzése szerinti országban működő szabályozó hatóság megnevezése*	a Kbftv. alapján létrehozott befektetési alap Magyar Nemzeti Bank
Azon tipikus befektetők rövid jellemzése, akiket a kollektív befektetési vállalkozás megcéloz.	Az Alapot olyan Befektetőnek szánjuk, aki kész elfogadni kockázatos termékeket is befektetései között, annak érdekében, hogy növelje a hozamát, azonban elfogadja, hogy adott esetben a befektetési jegyek névértékének akár jelentős részét is elveszítheti.

Amennyiben a tájékoztató fő szövege szerint a kollektív befektetési vállalkozás bruttó eszközeinek *a) több mint 20%-a fektethető közvetlenül vagy közvetve egyetlen mögöttes eszközbe; vagy* *b) több mint 20%-a fektethető egy vagy több olyan kollektív befektetési vállalkozásba, amely saját bruttó eszközeinek több mint 20%-át fektetheti be más kollektív befektetési vállalkozásba; vagy* *c) több mint 20%-ának megfelelő kitettség áll fenn egy másik fél hitelképessége vagy fizetőképessége tekintetében,* *akkor a másik fél kilétére vonatkozó információk (pl. partnerkockázat), a kitettség leírása, továbbá azzal a piaccal kapcsolatos információk, ahová az értékpapírokat bevezetik*	Felhívjuk a figyelmet arra, hogy az Alap befektetési politikája alapján az egy adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap bruttó eszközeinek 20 százalékát! A Tájékoztató aláírásának pillanatában, az Alapkezelő rendelkezésére álló információk alapján ilyen intézmény lehet a K&H Bank Zrt. és a KBC Bank N.V, ám az Alap futamideje során más intézményekkel szembeni összevont kockázati kitettsége is meghaladhatja a fenti mértéket. Az ebből eredő speciális kockázatok: **betéti ügylet kockázata:** Az Alap befektetési politikájának megvalósítása érdekében az összegyűjtött vagyon jelentős részét bankbetétbe fektetheti a futamidő kezdetén. Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy ezen eszközből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap bruttó eszközeinek 20 százalékát! A betéti konstrukciót biztosító pénzintézet kiválasztása előtt az Alapkezelő körültekintően tájékozódott a betéteket befogadó bank hitelkockázatairól. A betételhelyezés során az Alap a betéteket befogadó bank hitelkockázatát futja, azaz annak a kockázatát, hogy a kamatfizetések időpontjában illetve a betétek futamideje végén a betéteket befogadó bank nem képes, vagy csak részlegesen képes kifizetni a bankbetétek, illetve az azokra járó kamat összegét. Ezért felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy adott esetben részben vagy teljesen elveszíthetik befektetésük értékét. **származtatott ügyletek kockázata:** Az Alap a befektetési politika megvalósítása érdekében származtatott ügyleteket tartalmaz. Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy ezen eszközből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap bruttó eszközeinek 20 százalékát! Ezeknek az ügyleteknek a jellegéből adódóan a legnagyobb bizonytalansági tényezőt az üzleti partnerek fizetőképessége jelenti a származtatott ügyletek határidejének lejárati időpontjában. A származtatott ügyletek megkötésekor az Alapkezelő a partnerek kiválasztásakor körültekintően jár el. A származtatott ügyletek értéke a mögöttes termék(ek) árainak alakulásának függvénye. A származtatott ügylet által biztosított kifizetések emiatt jelentős kockázatokat hordoznak mind a kifizetés nagysága mind esetenként a devizaneme tekintetében. **partnerkockázat:** Az Alap a befektetési célban meghatározott piacokból történő részesedés lehetőségének megteremtése érdekében származtatott ügyleteket köt. A származtatott ügylet futamideje alatt, illetve annak lejártakor az ügyletben részt vevő felek egymás felé kifizetéseket teljesíthetnek, a származtatott ügylet mögöttes termékeinek árfolyamalakulásától függően. Előfordulhat, hogy valamelyik fél nem képes a származtatott ügyletből fakadó kötelezettségei teljesítésére. Az Alapkezelő és az Alvagyonkezelő ezt a kockázatot rendszeresen figyeli és a rendelkezésére álló eszközökkel annak csökkentésére törekszik.
Amennyiben a kollektív befektetési vállalkozás bruttó eszközeinek több mint 40%-át fektetheti be másik kollektív befektetési vállalkozásba: *a) a kitettség jellege, a mögöttes kollektív befektetési vállalkozás kiléte, továbbá azon információk, amelyeket az adott kollektív befektetési vállalkozásnak közzé kellene tennie egy összefoglalóban; vagy* *b) amennyiben a mögöttes kollektív befektetési vállalkozás által kibocsátott értékpapírokat már bevezették szabályozott vagy azzal egyenértékű piacra, a mögöttes kollektív befektetési vállalkozás kiléte*	nem alkalmazható
Az Alap szolgáltatói, a fizetendő díjak maximális összegeivel együtt	***Az Alapot terhelő jelentősebb díjak maximális mértéke:*** - alapkezelési díj évente: 1,50% - forgalmazási díj évente: 1,50% - letétkezelési díj évente: 0,10% - könyvvizsgálati díj évente: 0,75% - könyvelési díj évente: 0,10% - megszűnéskori (bevonás vagy lejárat miatt) vagy átalakulási egyszeri alapkezelési díj: 0,40% - megszűnési (bevonás vagy lejárat miatt) vagy átalakulási egyszeri forgalmazási díj: 0,60% A tényleges díjak napi szinten kerülnek elhatárolásra.
- *Az Alapkezelő* - *az Alvagyonkezelő*	- K&H Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság - KBC Asset Management N.V.

Tájékoztatás a kollektív befektetési vállalkozás nettó eszközértéke meghatározásának gyakoriságáról, illetve arról, hogy a befektetők miként kapnak tájékoztatást a nettó eszközértékről.	Az Alap nettó eszközértékét a Kbftv. 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.
Kollektív befektetési vállalkozásokba fektető vállalkozás esetén, a más kollektív befektetési vállalkozások eszközosztályai, illetve befektetései közötti esetleges kölcsönös kötelezettségekről szóló nyilatkozat.	nem alkalmazható
A kiemelt korábbi pénzügyi információk kiegészítve az előző pénzügyi év azonos időszakára vonatkozó összehasonlító adatokkal, vagy amennyiben a kollektív befektetési vállalkozás a regisztrációs okmány dátumáig nem kezdte meg üzleti tevékenységét, és nem készített pénzügyi beszámolót, az erről szóló nyilatkozat.	A K&H Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság nyilatkozik az Alap nevében, hogy az Alappal kapcsolatban pénzügyi beszámoló még nem készült.
A kollektív befektetési vállalkozás portfoliójának bemutatása.	Az Alap vagyonának túlnyomó többségét bankbetétbe és kötvényekbe fektetheti a futamidő kezdetén. Az eredetileg meghirdetett határozott futamidő előtti lejárat és az Index teljesítményétől függő mértékű hozamfizetés érdekében az Alap egy speciális, EURO STOXX 50 Index teljesítményén alapuló részvényswap ügyletet köt.
A nettó eszközérték legfrissebb értéke értékpapíronkénti bontásban (ha alkalmazható)	nem alkalmazható
Befektetési jegyek	
Befektetési jegyek fajtája és osztálya *Értékpapír-azonosító (ISIN kód)*	Nyilvános, zártvégű, határozott futamidejű, ABAK irányelv alapján harmonizált értékpapír alap HU0000720941
A befektetési jegyek pénzneme	USD (azaz dollár)
A befektetési jegyek szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások	Az Alap a befektetési jegyek forgalomba hozatali módja, tehát működési formája alapján ***nyilvános***, így a befektetési jegyek szabad átruházhatósága nem korlátozott.
A befektetési jegyekhez kapcsolódó jogok és a jogok korlátozása	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 az Elérhető hozam mértéke című fejezetben foglalt kifizetésekre. - A Befektető jogosult arra, hogy a Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint – a tőzsdén keresztül, másodpiaci forgalomban – értékesítse a befektetési jegyét az adásvételt lebonyolító befektetési vállalkozás által alkalmazott jutalékkal csökkentett tőzsdei áron. - A Befektető jogosult arra, hogy az Alap lejáratakor vagy a befektetési jegyek bevonásakor - 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.
A befektetési jegyek szabályozott vagy azzal egyenértékű piacra történő bevezetése forgalmazás céljából	Az Alapkezelő az Alap nyilvántartásba vételét követő egy hónapon belül kezdeményezi az Alap befektetési jegyeinek szabályozott piacra, a Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetését.
A mögöttes eszköz(ök) hatása a befektetése értékére	A mögöttes Index értékének emelkedése emeli a befektetés értékét, az Index értékének csökkenése csökkenti a befektetés értékét.
Futamidő vége (alap lejáratának napja)	2021.08.27

Elszámolási eljárás	Az Alap által teljesített kifizetések automatikusan kerülnek végrehajtásra az értékpapírszámlához kapcsolódó ügyfélszámlán történő jóváírással, a Befektetők külön jognyilatkozata nélkül, azaz a kifizetéssel kapcsolatban a Befektetőknek külön teendője nincsen.
Hozam keletkezése	***Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Alap a Kbftv. 25. § (2) bekezdés szerinti tőke-, illetve, hozamvédelemre vonatkozó ígéretet nem tesz!*** ***<u>Az Elérhető hozam mértéke a Köztes hozamfizetési napokon</u>*** Minden egyes Köztes átlagolási időszakban (t=1; 1,5; 2; 2,5) meghatározásra kerül az **EURO STOXX 50 Index** Köztes hozama. - Amennyiben az adott Köztes átlagolási időszakban az Index Köztes hozama elérte vagy meghaladta a 0%-ot (azaz teljesül a Visszahívási feltétel), úgy az Alapkezelő a Kbftv 67.§ (5) alapján az Alap befektetési jegyeit bevonja és a Kbftv. 75.§ (1) alapján az Alap megszűnési eljárásának megindításáról dönt. Továbbá kifizeti a befektetetési jegyek névértékét, valamint ezen felül 7% fix hozam *k-szorosát*, ahol *k* értéke: o k=1; amennyiben az Index Köztes hozama az első Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt, o k=1,5; amennyiben az Index Köztes hozama a második Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt, o k=2; amennyiben az Index Köztes hozama a harmadik Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt, o k=2,5; amennyiben az Index Köztes hozama a negyedik Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt. - Amennyiben az Index Köztes hozama egyik Köztes átlagolási időszakban sem érte el a 0%-ot (azaz nem teljesült a Visszahívási feltétel), tehát az Alap befektetési jegyei egyik lehetséges bevonási napon sem kerültek bevonásra, úgy az Alap a Végső Lejárati napon jár le. ***<u>Az Elérhető hozam mértéke a Végső hozamfizetési napon</u>*** A Végső átlagolási időszakban (t=3) is meghatározásra kerül az Index Végső hozama. - Amennyiben az Index Végső hozama elérte vagy meghaladta a 0%-ot, k-szor 7% hozam kerül kifizetésre, ahol k=3. - Amennyiben az Index Végső hozama nagyobb vagy egyenlő, mint - 20%, de nem érte el a 0%-ot, úgy a Végső hozamfizetési napon a befektetési jegyek névértéke kerül kifizetésre. - Amennyiben az Index Végső hozama kisebb, mint -20%, úgy a befektetők visszakapják a befektetési jegyek névértékét **CSÖKKENTVE** az Index Végső hozama abszolút értékének a 20% feletti rész százalékos mértékével**,** de minimum a befektetetési jegyek névértékének 20%-át. **A befektetetési jegyek névértéke 20%-ának védelme és az Elérhető hozam mértéke teljes egészében kizárólag a befektetési jegyek bevonásának napjáig, illetőleg adott esetben az Alap Végső Lejárati napjáig megtartott befektetésekre érvényes.** **A befektetési jegyek névértéke 20%-ának védelmét kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal.** **Azt a Befektetőt, aki az Alap futamideje alatt befektetési jegyét másodlagos forgalomban eladja, kizárólag a másodlagos forgalomban elérhető piaci ár illeti meg.**
Mögöttes eszköz átvételi árfolyama vagy végső referenciaára	nem alkalmazható
Mögöttes eszköz fajtája és a vonatkozó információ elérhetősége	Az Elérhető hozam alapjául az **EURO STOXX 50 Index** szolgál. Az Indexre vonatkozó információk az alábbi internetes oldalon szerezhetők be: https://www.stoxx.com/index-details?symbol=sx5e

Kockázatok	
A befektetési jegyekre jellemző sajátos kockázatok	Befektetési döntésük meghozatala során a befektetőknek saját maguknak kell felmérniük a befektetéshez kapcsolódó kockázatokat és lehetőségeket. - betéti ügylet kockázata - származtatott ügyletek kockázata - partnerkockázat - kamatlábváltozás kockázata - hitelkockázat - Alvagyonkezelő igénybevételének kockázata - a mögöttes termék(ek) ár(folyam) kockázata - a mögöttes termék(ek) ár(folyam)számításának kockázata - deviza árfolyammozgás kockázata - hatósági korlátozások másodpiaci értékesítést befolyásoló kockázatok: - értékelésből eredő kockázat - a befektetési jegyek tőzsdei árfolyamának alakulása - a tőzsdei kereskedés felfüggesztésének kockázata egyéb kockázatok: - működési kockázatok - adózási kockázat - jegyzési időszak korábbi lezárásának kockázata - esetleges aluljegyzés kockázata A befektetési jegyek névértéke 20%-ának védelme és az Elérhető hozam mértéke teljes egészében kizárólag a befektetési jegyek bevonásának napjáig, illetőleg adott esetben az Alap Végső Lejárati napjáig 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.

Ajánlattétel	
Ajánlattétel oka és a bevétel felhasználása, ha az nem nyereségszerzés és/vagy egyes kockázatok fedezése	nem alkalmazható
Az Ajánlattétel feltételei	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. Jegyzés csak olyan személytől fogadható el, aki a Forgalmazóval értékpapír-számlavezetésre szerződést köt és a jegyzési íven értékpapírszámlája számát feltüntette. A jegyzés során a befektetőnek, vagy képviselőjének jegyzési ívet kell aláírnia. 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. Az elfogadott jegyzések alapján forgalomba hozatalra kerülő befektetési jegyeket a Forgalmazó a befektető javára értékpapírszámlán tartja nyilván. Az Alap indulását követően az értékpapírok szabadon transzferálhatóak a Forgalmazó mindenkor hatályos hirdetményében meghatározott díj megfizetése mellett. Az Alap nyilvántartásba történő bejegyzését követő egy hónapon belül az Alapkezelő kezdeményezi az Alap befektetési jegyeinek tőzsdei bevezetését.
A kibocsátás/ajánlattétel szempontjából lényeges érdekeltségek bemutatása, ideértve az összeférhetetlen érdekeltségeket is	nem alkalmazható
A kibocsátó vagy az ajánlattevő által a befektetőre terhelt költségek becsült összege	Az előre meghirdetett határozott futamidőre vonatkozóan a költségek becsült mértéke az Alap induló Saját tőkéjére vetített 4,60%.

1. kockázati tényezők

1.1. az Alap hozamát befolyásoló kockázatok

- betéti ügylet kockázata

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

- származtatott ügyletek kockázata

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

A származtatott ügyletek értéke a mögöttes termék árfolyama alakulásának függvénye. A származtatott ügylet által biztosított kifizetések emiatt jelentős kockázatokat hordoznak mind a kifizetés nagysága mind esetenként a devizaneme tekintetében.

- partnerkockázat

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

- kamatlábváltozás kockázata

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

- hitelkockázat

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

- Alvagyonkezelő igénybevételének kockázata

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

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

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

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

Az Alapkezelő az Elérhető hozam megállapításánál részletesen szabályozza a származtatott ügyletek mögöttes terméke(i) ár(folyam)változásából való részesedés módját. A mögöttes termék(ek) a Tájékoztató 7.2. pontjában kerülnek meghatározásra. Előfordulhat, hogy az Alap futamideje alatt a megjelölt temék(ek) ár(folyam)ának számítási metódusa, közzétételi módja megváltozik. Szélsőséges esetben egy-egy releváns tőzsde huzamosabb ideig zárva lehet, sőt véglegesen be is zárhat, esetleg valamelyik mögöttes termék ár(folyam)ának közzétételét huzamosabb időre felfüggeszthetik, illetve megszüntethetik. Ezekben az esetekben az Alapkezelő kellő gondossággal eljárva – a befektetési jegy tulajdonosok érdekeinek szem előtt tartásával - az Elérhető hozam számítására új módszert vezethet be.

- a deviza árfolyammozgás kockázata

Azon befektetőknek, akik más devizában eszközölnek 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.

1.2. a másodpiaci értékesítést befolyásoló kockázat

- értékelésből eredő kockázat

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

- a befektetési jegyek tőzsdei árfolyamának alakulása

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

- a tőzsdei kereskedés felfüggesztésének kockázata

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

1.3. egyéb kockázatok

működési kockázatok

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

adózási kockázat

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

jegyzési időszak korábbi lezárásának kockázata

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

esetleges aluljegyzés kockázata

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

2. a kibocsátásra vonatkozó általános rendelkezések

A jelen Tájékoztató Magyarország joga, különösen a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban Kbftv.), a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban Tpt.) rendelkezései és az Európai Közösségek Bizottsága 809/2004/EK Rendelete (2004. április 29.) alapján nyújt a befektetőknek információkat a K&H dollár rugalmas származtatott zártvégű alapra vonatkozóan.

A Kbftv. 103. § (3) bekezdése alapján a zártvégű befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalára a Tpt. Második Részének rendelkezései az irányadók.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A K&H Alapkezelő Zrt nyilatkozik az Alap nevében, hogy az Alappal kapcsolatban pénzügyi beszámoló még nem készült.

3. a kibocsátásra kerülő Alap befektetési politikája

Az Alap befektetési célja, hogy az **EURO STOXX 50 Index** (továbbiakban: **Index**) teljesítményétől függő mértékű hozamot fizessen. Az Alap célja továbbá, hogy megvédje a befektetési jegyek névértékének legalább 20%-át. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

Az Alap az összegyűjtött tőkéjének túlnyomó többségét bankbetétbe és kötvényekbe fektetheti a futamidő kezdetén. Az elhelyezett bankbetét (és annak kamata), valamint a kötvények (és kamataik) együttesen nyújtanak fedezetet a befektetési jegyek névértéke kifizetésére, amennyiben teljesül a mögöttes Index teljesítményéhez kötött Visszahívási feltétel, és az Alap befektetési jegyei bevonásra kerülnek. Szintén a bankbetét, a kötvények és ezek kamata nyújtanak fedezetet a befektetési jegyek névértéke vagy annak egy részének lejáratkori kifizetésére, amennyiben az Alap a Végső Lejárati napon jár le.

A befektetési jegyek névértéke 20%-ának védelmét kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal.

Az eredetileg meghirdetett határozott futamidő előtti lejárat és az Index teljesítményétől függő mértékű hozamfizetés érdekében az Alap egy speciális, az EURO STOXX 50 Index teljesítményén alapuló részvényswap ügyletet köt.

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

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Alap befektetési céljában hivatkozott Indexet olyan referenciamutató-kezelő állítja elő, amely **nem szerepel** a pénzügyi eszközökben és pénzügyi ügyletekben referenciamutatóként vagy a befektetési alapok teljesítményének méréséhez felhasznált indexekről, valamint a 2008/48/EK és a 2014/17/EU irányelv, továbbá az 596/2014/EU rendelet módosításáról szóló Európai Parlament és a Tanács (EU) 2016/1011. számú Rendeletének (2016. június 8.) 36. cikkében említett nyilvántartásban.

4. a kibocsátásban szereplő felelős személyek

Alapkezelő:	K&H Alapkezelő Zrt.
	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; Tel.: +36 1 483 5000
Vezető forgalmazó:	K&H Bank Zrt.
	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; Tel.: +36 1 328 9000

4.1. az Alapkezelő bemutatása

Az Alap alapkezelője:	K&H Alapkezelő Zrt.
Az alapkezelő jogi formája:	zártkörűen működő részvénytársaság
Alapkezelő székhelye, irodája:	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9, Magyarország
Alapkezelő telefonszáma:	+36 1 483 5000
Saját tőke:	3 077 944 000 HUF (2016. december 31-i adat)
Felügyeleti engedély száma:	PSZÁF III./100.058/2002.
Felügyeleti engedély időpontja:	2002. július 18.
Bejegyzés helye:	Magyarország, Hajdú-Bihar Megyei Bíróság, mint Cégbíróság a Cg. 09-10-0000249 számú cégjegyzékbe részvénytársaságként 1997. november 05. napján.
Nyilvántartó bíróság:	a Fővárosi bíróság, mint Cégbíróság a Cg. 01-10-043736 cégjegyzékszámon
Alkalmazotti létszám:	32 fő (2016. december 31-i adat)
Alapkezelő könyvvizsgálója:	PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft., 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78

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

Az Alapkezelő 100%-os tulajdonosa a K&H Bank Zrt., bemutatását lásd az 5. fejezetben.

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

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

Az Alapkezelő Alapító Okirat szerinti főtevékenysége: TEÁOR 66.30'08 Alapkezelés

A Társaság a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2002. július 18. napján kelt III/100.058/2002. számú határozatában kiadott tevékenységi engedélye, továbbá a 2014. szeptember 11. napján kelt H-EN-III-70/2014 számú határozata alapján az alábbi tevékenységek végzésére jogosult:

1. befektetéskezelés (a befektetési politika végrehajtásával kapcsolatos befektetési, stratégiai és eszközallokációs döntések meghozatala és végrehajtása);
2. kockázatkezelés
3. portfóliókezelés, ideértve a foglalkoztató nyugdíj szolgáltató intézmény portfoliójának kezelését
4. befektetési tanácsadás

Az Alapkezelő által alapokban kezelt vagyon 805 mrd forintot, portfóliókezelési tevékenysége keretén belül kezelt egyéb vagyon nagysága 161 mrd forintot, az összes kezelt vagyon 966 mrd forintot tett ki 2016. december 31-én.

4.1.1. az Alapkezelő üzleti tevékenységének múltja és fejlődése

A K&H Alapkezelő Zrt. ABN AMRO (Magyarország) Vagyonkezelő Rt. néven 1997. őszén alakult. 2001. július 19-től a társaság K&H Vagyonkezelő Rt. néven működött tovább.

2002. július 18-tól a K&H Vagyonkezelő Rt. neve megváltozott, és mint K&H Értékpapír Befektetési Alapkezelő Rt. működött tovább. Jelenlegi tevékenységi körébe tartozik a befektetéskezelés, kockázatkezelés, portfoliókezelés, valamint befektetési tanácsadás. Jelenlegi nevét 2007. január 1-én vette fel.

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

A Társaság története során az egyik legnagyobb hazai befektetési alapkezelővé nőtte ki magát. A Társaság által befektetési alapokban kezelt vagyon 2016. december végén 805 milliárd forintot tett ki, az összes kezelt vagyon pedig elérte az 966 milliárd forintot.

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

Az Alapkezelő a K&H Bank Zrt-vel összevont felügyelet alá tartozó cégcsoport tagja.

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

Az Alapkezelő 100%-os tulajdonosa a K&H Bank Zrt., részletes bemutatását ld. az 5.3 pontban. A K&H Bank Zrt. az Alap forgalmazójaként és letétkezelőjeként is eljár.

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

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

4.1.3. az Alapkezelő szervezeti felépítésének ismertetése

Az Alapkezelő stratégiai irányítását az Igazgatóság, tevékenységének ellenőrzését a Felügyelő Bizottság látja el. Az Alapkezelő munkaszervezetének főbb egységei: termékfejlesztés, tudásmenedzsment, portfoliókezelés, intézményi értékesítés és middle office. Az Alapkezelő pénzügyi vezetőt, kockázatkezelőt,

jogászt, megfelelési vezetőt, főkönyvelőt és belső ellenőrt foglalkoztat. A munkaszervezet a vezérigazgató közvetlen irányítása alatt áll.

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

Az Alapkezelő munkaszervezetének operatív vezetését Zobor Zsuzsanna, a K&H Alapkezelő Zrt. vezérigazgatója látja el.

az Alapkezelő igazgatósága		
Johan Lema	Ügyvezető igazgató, KBC Asset Management NV	Havenlaan 2, B-1080 Brussels
David Moucheron	Vezérigazgató, K&H Bank Zrt.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
Christiaan Sterckx	Ügyvezető igazgató, KBC Asset Management NV	Havenlaan 2, B-1080 Brussels
Rajna Gábor	Banki értékesítési hálózat és támogatás igazgatóság vezetője, K&H Bank Zrt.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
Martin Jarolím	Lakossági banki üzletág vezetője, K&H Bank Zrt.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
Gombás Attila	Pénzügyi és vállalati, KKV hitelkezelési divízió vezetője, K&H Bank Zrt.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
Zobor Zsuzsanna	Vezérigazgató, K&H Alapkezelő Zrt.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.

az Alapkezelő Felügyelő Bizottsága		
Németh Balázs	Változáskezelés divízió vezetője, K&H Bank Zrt.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
Ecsedi Paula	Számviteli igazgatóság vezetője, K&H Bank Zrt.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
Dr. Varga Tiborné Varga Mária	Betéti és Befektetési Termékmenedzsment Főosztály vezetője, K&H Bank Zrt.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
Dr. Barna János Gyula	Kockázat integráció és támogatás igazgatóság vezetője, K&H Bank Zrt.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
dr. Józsa Krisztina	Operációs vezető, K&H Jelzálogbank Zrt.	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.

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

4.2. a Vezető forgalmazó

Vezető forgalmazó:
Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
rövid neve: K&H Bank Zrt.
székhelye: 1095 Budapest Lechner Ödön fasor 9.
A Vezető forgalmazó bemutatása az 5.3 pontban található.

5. a kibocsátásban közreműködő további szervezetek

További Forgalmazó:	KBC Securities Magyarországi Fióktelepe 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 10.
Alvagyonkezelő:	KBC Asset Management N.V. 1080 Brussels, Havenlaan 2., Belgium
Letétkezelő:	K&H Bank Zrt. 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; Tel.: +36 1 328 9000
Könyvvizsgáló:	KPMG Hungária Kft. 1134 Budapest, Váci út 31.

5.1. a további Forgalmazó

Neve: KBC Securities Magyarországi Fióktelepe
Jogi formája: fióktelep
Irodája, székhelye: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 10.
Jegyzett tőke: 18 743 ezer EUR (2016.12.31.-i adat)
Saját tőke: 96 645 ezer EUR (2016.12.31.-i adat)
A működés időtartama: határozatlan
Az alapítás időpontja: 2005. szeptember 07.
Cégjegyzékszám: Cg. 01–17-000381
Tevékenységi köre:
6612'08 Értékpapír -, árutőzsdei ügynöki tevékenység (főtevékenység)
6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
7022'08 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás

A jegyzési eljárásban a Vezető forgalmazó országos fiókhálózata és a KBC Securities Magyarországi Fióktelepe online és offline kereskedési csatornáján keresztül vesz részt. A jegyzési helyek felsorolását a 2. számú melléklet tartalmazza.

5.2. az Alvagyonkezelő

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

5.2.1. az Alvagyonkezelővel kötött szerződés

Az Alvagyonkezelő igénybevételét szaktudása, piacismerete és a tőke- és hozamvédett, valamint tőkevédelemmel nem rendelkező strukturált típusú alapok piacán szerzett egyedülálló szakmai tapasztalata, valamint az Alapok összetett befektetési politikája és strukturált szerkezete indokolják. **Az Alvagyonkezelő tevékenységét kiszervezés keretében végzi.**

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

5.2.2. az Alvagyonkezelő tevékenységei

A KBC Asset Management 2000. június 1-jén alakult, mint a belga KBC Bank N.V. portfóliókezelési (asset management) tevékenységre specializálódott leányvállalata. A KBC Asset Management tulajdonosa 48%-ban a KBC Csoport, 45%-ban a KBC Bank, 4,5%-ban a CBC Banque, 2,5%-ban a Centea és 1 darab részvénnyel a KBC Biztosító. Tevékenységi körébe tartozik a befektetési alapkezelés, vagyonkezelés intézményi befektetők részére, valamint portfoliókezelés cégek és magánszemélyek részére egyaránt. A KBC Asset Management a lakossági befektetési alapok piacán Belgiumban piacvezető. Vezértermékének az úgynevezett garantált típusú alapok számítanak. A KBC Asset Management N.V. által kezelt vagyon 2016 decemberében elérte a 79 milliárd eurót.

5.3. a Letétkezelő

Neve:	K&H Bank Zrt.
Jogi formája:	zártkörűen működő részvénytársaság
Irodája, székhelye:	1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
Telefonszám:	+36 1 328 9000
Jegyzett tőke:	140,98 mrd HUF (2016. december 31.)
Saját tőke:	259,43 mrd HUF (2016. december 31-i adat)
A működés időtartama:	határozatlan
Az alapítás időpontja:	1987. február 20.
A bejegyzés országa:	Magyarország
A bejegyzés helye:	A Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság a Cg. 01-10-041043 számú cégjegyzékbe 1987.02.20. napján jegyezte be.
Alkalmazotti létszám:	3 522 fő (2016. december 31.)

A K&H Bank Zrt. az együttesen 50 milliárd forint keretösszegű, K&H Bank Zrt. Kötvényprogram 2017-2018. elnevezésű Kibocsátási programjához készített és a Felügyelet által jóváhagyott Alaptájékoztatók alapján a **Budapesti Értéktőzsde** által működtetett szabályozott piacra bevezetésre kerülő, illetve a szabályozott piacra bevezetésre nem kerülő kötvényeket egyaránt forgalomba hozhat. Az Alaptájékoztatók a K&H Bank Zrt. honlapján (www.kh.hu) érhető el elektronikus formában:

https://www.kh.hu/megtakaritas-befektetes/kozeptav-hosszutav/tovabbi/kotvenyprogram

A Letétkezelő tevékenységi köre:

6419’08 Egyéb monetáris közvetítés - főtevékenység

6491’08 Pénzügyi lízing

6499’08 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítő tevékenység

6612’08 Értékpapír, árutőzsdei ügynöki tevékenység

6619’08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

6622’08 Biztosítási ügynöki brókeri tevékenység

A Kbftv. 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.

A Letétkezelő: a befektetési alapkezelő megbízása alapján letéteményesként a befektetési alap tulajdonában lévő pénzügyi eszközök, illetve a pénzügyi eszközökből származó jog fennállását igazoló dokumentumok letéti őrzését és letétkezelését, továbbá a befektetési alap bankszámlájának - ideértve az alap saját tőkéjének összegyűjtése céljából nyitandó letéti számlát is -, illetve értékpapír számlájának vezetését végzi, ellenőrzi, hogy a befektetési jegyek értékesítése, visszaváltása vagy érvénytelenítése (az ár szempontjából) a jogszabályokkal és az Alap kezelési szabályzatával összhangban történik-e, gondoskodik az Alapok pénzmozgásainak megfelelő nyomon követéséről és arról, hogy az Alapok befektetési jegyeinek jegyzése során a befektetők által vagy nevükben történt befizetések beérkezzenek, valamint elvégzi mindazon banktechnikai feladatokat, amelyek az Alapok működésével, egyesülésével, szétválásával, átalakulásával, megszüntetésével és az Alap befektetési jegyei eladásával, visszavásárlásával, a tőke vagy tőkerész és a hozamok kifizetésével, továbbá a nettó eszközérték megállapításával kapcsolatosan az alternatív befektetési alapok letétkezelőjének feladata a mindenkor hatályos jogszabályok alapján.

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

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

A letétkezelő rövid története

A K&H Bank Zrt. működését 1987. január 1-jén, a kétszintű bankrendszer kialakításának keretében kezdte.

2001. július 1-jével a Bank egyesült az ABN AMRO Magyar Bank Rt-vel. A Bank tulajdonosai az egyesülést követően 60 %-ban a KBC Bank and Insurance Group, 40 %-ban az ABN AMRO N.V. 2006-ban a KBC Bank N.V. 99,96%-ra, majd 2007-ben 100%-ra növelte tulajdoni hányadát. A K&H Csoport termékpalettája kiterjed a hagyományos lakossági és vállalati banki termékeken kívül (számlavezetés, befektetések, megtakarítások, hitelek, bankgaranciák, bankkártya szolgáltatások, letétkezelés, treasury, projektfinanszírozás, stb.) a privátbanki szolgáltatásra, a befektetési alapkezelésre, a lízingre, az életbiztosításra, a vagyon- és felelősségbiztosításra, valamint az értékpapír-kereskedelemre is.

5.4. a Könyvvizsgáló

Az Alapkezelő könyvvizsgálót nevez ki az Alaphoz.

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 Kbftv.-ben meghatározott esetekben a Felügyelet tájékoztatása a fenti ellenőrzés eredményeiről.

Az Alap könyvvizsgálójának adatait az alábbi táblázat tartalmazza:

Könyvvizsgáló neve	KPMG Hungária Kft.
Könyvvizsgáló címe	1134 Budapest, Váci út 31.
Könyvvizsgáló regisztrációs száma	000202
Kijelölt könyvvizsgáló neve	Éll Ágnes
Kijelölt könyvvizsgáló regisztrációs száma	005512

6. a kibocsátásra vonatkozó általános információk

6.1. az Alap fő jellemzői

6.1.1. az Alap befektetési célja

Az Alap befektetési célja, hogy az **EURO STOXX 50 Index** (továbbiakban: **Index**) teljesítményétől függő mértékű hozamot fizessen. Az Alap célja továbbá, hogy megvédje a befektetési jegyek névértékének legalább 20%-át. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

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

6.1.2. alapadatok

Kibocsátó (Alap) neve	K&H dollár rugalmas származtatott zártvégű alap
Alap rövid neve	K&H dollár rugalmas származtatott alap
Forgalombahozatal módja	nyilvános, jegyzési eljárás
Befektetési alap működési formája, fajtája, futamideje, harmonizáció típusa, elsődleges eszközkategória típusa	nyilvános, zártvégű, határozott futamidejű, ABAK irányelv alapján harmonizált értékpapír alap
A lehetséges befektetők köre:	szakmai és lakossági
Azon tipikus befektetők rövid jellemzése, akiket a kollektív befektetési vállalkozás megcéloz.	Az Alapot olyan Befektetőnek szánjuk, aki kész elfogadni kockázatos termékeket is befektetései között, annak érdekében, hogy növelje a hozamát, azonban elfogadja, hogy adott esetben a befektetési jegyek névértékének akár jelentős részét is elveszítheti.

Alap devizaneme	USD (azaz dollár)
Alap kibocsátását, valamint tőzsdei bevezetését jóváhagyó Alapkezelői - Igazgatósági határozat száma és időpontja - Termékbizottsági határozat száma és időpontja	2/2018 (03.19.); 2018. március 19. 2018.04.04./4.., 2018. április 04.
a Tájékoztatót és Kezelési szabályzatot jóváhagyó Felügyeleti határozat száma és dátuma	H-KE-III-304/2018.; 2018. június 19.
az Alap nyilvántartásba vételéről szóló Felügyeleti határozat száma és dátuma	H-KE-III-.../2018., 2018. július xx.
Közzétételi, megtekintési hely, idő	az Alapkezelő és a Forgalmazók honlapján (www.khalapok.hu; www.kh.hu, www.kbcsecurities.hu); a forgalmazási helyeken üzleti órákban; valamint a www.kozzetetelek.hu weboldalon
Alapkezelő (a kibocsátó törvényes képviselője)	K&H Alapkezelő Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)
Letétkezelő	K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)
Vezető forgalmazó	K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)
további forgalmazó	KBC Securities Magyarországi Fióktelepe (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 10.)
Könyvvizsgáló neve	KPMG Hungária Kft.
Könyvvizsgáló székhelye	1134 Budapest, Váci út 31.
Könyvvizsgáló regisztrációs száma	000202
Kijelölt könyvvizsgáló neve	Éll Ágnes
Kijelölt könyvvizsgáló regisztrációs száma	005512
Szabályozó hatóság	Magyar Nemzeti Bank (1054 Budapest, Szabadság tér 8-9.)
Befektetési jegy neve	K&H dollár rugalmas befektetési jegy
Befektetési jegy megjelenési módja	dematerializált, névre szóló
Befektetési jegy ISIN azonosítója	HU0000720941
Befektetési jegy névértéke	100 USD, azaz száz dollár
Befektetési jegy devizaneme	megegyezik az alap devizanemével
Kibocsátásra meghirdetett értékpapír mennyisége	minimum 10 000 db
Túljegyzés	a kibocsátásra meghirdetett értékpapír mennyiségét meghaladó jegyzést a Kibocsátó a jegyzés lezárásáig korlátozás nélkül elfogad
Jegyzési időszak kezdő napja	2018.06.21.
Jegyzési időszak záró napja legkésőbb (Az Alapkezelő a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX törvény 49. § (3) bekezdése alapján a kitűzött zárónap előtt is jogosult a jegyzési időszakot lezárni, ha a kibocsátásra meghirdetett értékpapír teljes mennyiségét a befektetők lejegyezték.)	2018.07.13.
Jegyzők köre	Az Alap befektetési jegyeit lakossági és szakmai besorolású devizabelföldi- és devizakülföldi magán- és jogi személyek korlátozás nélkül vásárolhatják, kivéve az Egyesült Államokban lakhellyel/székhellyel rendelkező Befektetőket. A Befektető által vásárolt értékpapír tényleges tulajdonosa (haszonhúzója) esetében is alkalmazandóak a fenti korlátozások
Jegyzési helyek	a 1. számú mellékletben meghatározott forgalmazási helyek
Jegyzési ár	minden jegyzési napra külön kerül meghatározásra. A jegyzési ár a névértéknél alacsonyabb diszkontált ár, amely a Névértékhez viszonyítva, dollárban kerül megállapításra évi 1,65%-os kamat figyelembevételével; az egyes forgalombahozatali napokra érvényes jegyzési ár a Tájékoztató 2. számú mellékletében található
Jegyzéskor fizetendő vételár	a jegyzett darabszám és a jegyzési ár szorzata
Jegyzési alszámla száma	10404027-50526881-70901028
Jegyzési ár fizetésének módja	átutalással a jegyzési helynél vezetett korlátozott rendeltetésű pénzforgalmi számlájára (ügyfélszámla), vagy készpénzbefizetéssel a jegyzési helyen, ahol az összegeket a Forgalmazó haladéktalanul a letéti számlára helyezi
Minimum jegyezhető névérték	minimum 500 USD, azaz ötszáz dollár össznévértékű befektetési jegy, azaz legalább 5 darab 100 USD névértékű befektetési jegy

Maximum jegyezhető névérték	egy befektető által jegyezhető összeg maximálva nincsen
Futamidő kezdete (alap indulásának napja)	A felügyeleti nyilvántartásba vételt követő banki munkanap, de legkorábban 2018.08.01.
Futamidő vége (alap lejáratának napja)	2021.08.27.
Záró nettó eszközérték megállapításának tervezett dátuma	2021.08.30.
Megszűnési jelentés elkészítésének és a Felügyelethez történő benyújtásának tervezett dátuma	2021.09.06.
Kifizetés tervezett kezdete	2021.09.07.

Lehetséges bevonási napok, és az azokhoz tartozó megszűnési menetrend, amennyiben teljesül a Visszahívási feltétel egy adott Köztes megfigyelési napon:

	2019. augusztus	**2020. február**	**2020. augusztus**	**2021. február**
Lehetséges bevonási napok = megfeleltetési napok	2019.08.23.	2020.02.21.	2020.08.28.	2021.02.19.
Záró nettó eszközérték megállapításának tervezett dátuma	2019.08.26.	2020.02.24.	2020.08.31.	2021.02.22.
Megszűnési jelentés elkészítésének és a Felügyelethez történő benyújtásának tervezett dátuma	2019.09.02.	2020.03.02.	2020.09.07.	2021.03.01.
Kifizetés kezdetének tervezett dátuma	2019.09.03.	2020.03.03.	2020.09.08.	2021.03.02.

6.2. a forgalomba hozatal módja, feltételei

Az Alap befektetési jegyeit az Alapkezelő Magyarországon hozza forgalomba. Az elsődleges forgalomba hozatal ***jegyzési eljárás*** lebonyolításával történik. A jegyzési eljárásban a Vezető forgalmazó országos fiókhálózata és a KBC Securities Magyarországi Fióktelepe online és offline kereskedési csatornáján keresztül vesz részt. A jegyzési helyek felsorolását az 1. számú melléklet tartalmazza.

a jegyzés feltételei:

Az Alap befektetési jegyeit lakossági és szakmai besorolású devizabelföldi- és devizakülföldi magán- és jogi személyek korlátozás nélkül vásárolhatják, kivéve az Egyesült Államokban lakhellyel/székhellyel rendelkező Befektetőket. A Befektető által vásárolt értékpapír tényleges tulajdonosa (haszonhúzója) esetében is alkalmazandóak a fenti korlátozások.

A befektetési jegyeket jegyezni személyesen, vagy meghatalmazott útján lehet. A meghatalmazást teljes bizonyító erejű magánokiratba, vagy közokiratba kell foglalni. A meghatalmazást a számlatulajdonos aláírásával ellátva kell megadni, és abban részletesen meg kell határozni a meghatalmazás tartalmát (a meghatalmazott rendelkezési jogosultságának kereteit), időbeli hatályát. A meghatalmazás szükséges eleme a befektető ügyfél-azonosító számlaszáma.

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

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

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

a jegyzési ár:

A befektetési jegyek forgalomba hozatali ára (jegyési ár) minden jegyzési napra külön kerül meghatározásra. A jegyzési ár a névértéknél alacsonyabb diszkontált ár, amely a névértéknékhez viszonyítva, dollárban kerül megállapításra az alapadatok pontban meghatározott kamat figyelembevételével. Az egyes forgalombahozatali napokra érvényes jegyzési ár az 2. számú mellékletében található.

Jegyzéskor jegyzési jutalék nem kerül felszámításra.

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

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

a jegyzési időszak:

A Befektetők befektetési jegyeket a jegyzési időszak alatt jegyezhetnek.

Jegyzési időszak kezdő napja:	2018. június 21.
Jegyzési időszak záró napja legkésőbb*:	2018. július 13.

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

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

a kibocsátásra meghirdetett értékpapír minimum mennyisége:

A kibocsátásra meghirdetett értékpapír minimum mennyisége 10 000 darab, futamidő alatt vissza nem váltható, egyenként 100 dollár névértékű, összesen tehát legalább 1 000 000 dollár, azaz egymillió dollár névértékű befektetési jegy. A kibocsátásra meghirdetett értékpapír mennyiségét meghaladó jegyzést a Kibocsátó a jegyzés lezárásáig korlátozás nélkül elfogad.

aluljegyzés:

A kibocsátás meghiúsul, ha a kibocsátásra meghirdetett legalább 1 000 000 dollár névértékű befektetési jegy a jegyzés zárónapjáig nem kerül lejegyzésre vagy lejegyzésre került, de a lejegyzett befektetési jegyek forintra átszámított értéke a jegyzés zárónapján a Magyar Nemzeti Bank által a jegyzés zárónapján közzétett hivatalos HUF/USD középárfolyamon számolva nem éri el a 200 000 000 HUF összeget (aluljegyzés). Aluljegyzés vagy érvénytelen jegyzés miatt el nem fogadott jegyzés esetén a jegyzési időszak utolsó napját követő hét napon belül az Alapkezelő a Letétkezelőn keresztül a Forgalmazó útján kötelezően kifizeti a Befektető által befizetett összeget a jegyzés helyén kamat- és levonásmentesen a jegyzési ív bemutatása ellenében a jegyzőnek vagy meghatalmazottjának. A befizetett összeget a Letétkezelő a Forgalmazón keresztül a befektető ügyfélszámlájára térítésmentesen visszavezeti.

a jegyzés során befolyt összeg kezelése:

A Letétkezelő a jegyzés folyamán az Alap indulásának napjáig a jegyzés során befolyt összeget az elkülönített letéti számlán tartja, amely számlára az Alap nyilvántartásba vételéig a Letétkezelő az Alapkezelőtől terhelésre szóló megbízást nem fogad el. Diszkont áron történő jegyzés esetén az Alap indulásának napján a jegyzési árat a Letétkezelő az Alap letéti számláján a befektetési jegy névértékére kiegészíti. Névértéken történő jegyzés esetén a jegyzési árat a Letétkezelő az Alap letéti számláján őrzi. Diszkontált áron történő jegyzés esetén az Alap indulásának napján a jegyzés ellenértékét a Letétkezelő a diszkontált ár számításánál alkalmazott mértékű kamattal növeli meg. Sikeres jegyzés esetén a jegyzési hely az Alap indulását követően teljesítési igazolást küld a Befektetőknek. A nyilvános forgalomba hozatal eredményét az Alapkezelő az eljárás lezárását követően a Felügyeletnek haladéktalanul bejelenti, és honlapján (www.khalapok.hu), a Forgalmazó honlapján (www.kh.hu, www.kbcsecurities.hu) és a www.kozzetetelek.hu weboldalon nyilvánosságra hozza.

a jegyzési időszak záró napja

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

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

a jegyzési eljárás eredményének nyilvánosságra hozatala, a nyilvánosságra hozatal időpontja

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

az Alap létrejötte:

A jegyzés lezárását követően az Alapkezelő haladéktalanul intézkedik az Alap nyilvántartásba történő bejegyzése iránt a Kbftv. 68. § (4) bekezdés rendelkezései szerint. Az Alap jogi személy, amely a Felügyelet által a nyilvántartásba történő bejegyzéssel jön létre, és a nyilvántartásból való törléssel szűnik meg. Az Alap törvényes képviselője az Alapkezelő, aki az Alap nevében eljár. Az Alapkezelő az Alap nyilvántartásba történő bejegyzéséig is eljárhat az Alap javára.

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

érvénytelen jegyzés:

Érvénytelen a jegyzés, ha

- a jegyzési ív nem felel meg a formai és tartalmi követelményeknek,
- a jegyzés ellenértéke a jegyzés érvényességének kezdőnapján a Forgalmazó mindenkor hatályos Hirdetményében meghatározott forgalmazási órák zárásáig az ügyfélszámlán nem áll rendelkezésre,
- a jegyző személy nem rendelkezik érvényes jegyzési ívvel,
- a jegyzés nem a jegyzési időszak alatt, vagy nem a jegyzési helyen történik,
- a jegyzés beleütközik a Tájékoztató vagy egyéb jogszabály rendelkezéseibe.

jegyzési garancia:

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

6.3. az Alap további jellemzői

A Kbftv. 67. § (1) bekezdése alapján az Alap az alábbi jellemzőkkel rendelkezik:

működési forma	nyilvános
lehetséges befektetők köre	szakmai és lakossági
fajta	zártvégű
futamidő	határozott futamidejű
elsődleges eszközkategória típusa	értékpapír
harmonizáció típusa	ABAK irányelv alapján harmonizált

Az Alap üzleti éve a naptári évvel egyezik meg. A forgalomba hozott Alap zártvégű befektetési alap, ami a Kbftv. 67. § (5) bekezdése értelmében azt jelenti, hogy a kibocsátott befektetési jegyek az Alap futamideje alatt a befektetők kezdeményezésére nem válthatók vissza, kivéve a Kbftv.-ben biztosított rendkívüli eseteket. Az Alapkezelő jogosult ugyanakkor a befektetőknek az Alap futamideje alatt is eseti jelleggel visszaváltási lehetőséget biztosítani.

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

Az Alapot terhelő jelentősebb díjak maximális mértéke:

- alapkezelési díj évente: 1,50%
- forgalmazási díj évente: 1,50%
- letétkezelési díj évente: 0,10%
- könyvvizsgálati díj évente: 0,75%
- könyvelési díj évente: 0,10%
- megszűnéskori (bevonás vagy lejárat miatt) vagy átalakulási egyszeri alapkezelési díj: 0,40%
- megszűnési (bevonás vagy lejárat miatt) vagy átalakulási egyszeri forgalmazási díj: 0,60%

A tényleges díjak napi szinten kerülnek elhatárolásra.

6.4. a befektetési jegyek jellemzői

6.4.1. a befektetési jegyek megjelenési formája

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

Az Alapkezelő az Alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételét követően értékpapírnak nem minősülő okiratot állít ki a dematerializált értékpapírról, amit a Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt-nél (székhely: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72, továbbiakban mint KELER Zrt.) helyez el.

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

6.4.2. a befektetési jegyek nyilvántartása

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

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

6.4.3. a befektetési jegyekhez fűződő jogok

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

- A Befektető jogosult a Kezelési Szabályzat szerint, az ott meghatározott feltételekkel az Elérhető hozam mértéke című fejezetben foglalt kifizetésekre.
- A Befektető jogosult arra, hogy a Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint – a tőzsdén keresztül, másodpiaci forgalomban – értékesítse a befektetési jegyét az adásvételt lebonyolító befektetési vállalkozás által alkalmazott jutalékkal csökkentett tőzsdei áron.

- A Befektető jogosult arra, hogy az Alap lejáratakor vagy a befektetési jegyek bevonásakor - 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.

7. a befektetési jegyek névértéke 20%-ának védelme és az Elérhető hozam mértéke

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

7.1. a befektetési jegyek névértéke 20%-ának védelme

Az Alap célja, hogy az Alapadatok pontban meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékének legalább 20%-át.

7.2. az Elérhető hozam mértéke

Az Elérhető hozam mértéke a Köztes hozamfizetési napokon

Minden egyes Köztes átlagolási időszakban (t=1; 1,5; 2; 2,5) meghatározásra kerül az **EURO STOXX 50 Index** Köztes hozama.

- Amennyiben az adott Köztes átlagolási időszakban az Index Köztes hozama elérte vagy meghaladta a 0%-ot (azaz teljesül a Visszahívási feltétel), úgy az Alapkezelő a Kbftv 67.§ (5) alapján az Alap befektetési jegyeit bevonja és a Kbftv. 75.§ (1) alapján az Alap megszűnési eljárásának megindításáról dönt. Továbbá kifizeti a befektetetési jegyek névértékét, valamint ezen felül 7% fix hozam *k-szorosát*, ahol *k* értéke:
  - k=1; amennyiben az Index Köztes hozama az első Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt,
  - k=1,5; amennyiben az Index Köztes hozama a második Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt,
  - k=2; amennyiben az Index Köztes hozama a harmadik Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt,
  - k=2,5; amennyiben az Index Köztes hozama a negyedik Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt.
- Amennyiben az Index Köztes hozama egyik Köztes átlagolási időszakban sem érte el a 0%-ot (azaz nem teljesült a Visszahívási feltétel), tehát az Alap befektetési jegyei egyik lehetséges bevonási napon sem kerültek bevonásra, úgy az Alap a Végső Lejárati napon jár le.

Az Elérhető hozam mértéke a Végső hozamfizetési napon

A Végső átlagolási időszakban (t=3) is meghatározásra kerül az Index Végső hozama.

- Amennyiben az Index Végső hozama elérte vagy meghaladta a 0%-ot, k-szor 7% hozam kerül kifizetésre, ahol k=3.
- Amennyiben az Index Végső hozama nagyobb vagy egyenlő, mint -20%, de nem érte el a 0%-ot, úgy a Végső hozamfizetési napon a befektetési jegyek névértéke kerül kifizetésre.
- Amennyiben az Index Végső hozama kisebb, mint -20%, úgy a befektetők visszakapják a befektetési jegyek névértékét **CSÖKKENTVE** az Index Végső hozama abszolút értékének a 20% feletti rész százalékos mértékével**,** de minimum a befektetetési jegyek névértékének 20%-át.

A befektetetési jegyek névértéke 20%-ának védelme és az Elérhető hozam mértéke teljes egészében kizárólag a befektetési jegyek bevonásának napjáig, illetőleg adott esetben az Alap Végső Lejárati napjáig megtartott befektetésekre érvényes.

A befektetési jegyek névértéke 20%-ának védelmét kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal.

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

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

az Elérhető hozam alapjául szolgáló Index:
Az Elérhető hozam alapjául az **EURO STOXX 50 Index** szolgál. Az Index az Európai Monetáris Unió tagországainak részvényei közül kiválasztott 50 európai blue-chip részvény közkézhányadának piaci kapitalizációjával súlyozott indexe. Az egyes összetevők súlya legfeljebb 10% lehet.

Az **EURO STOXX 50 Indexről** bővebb információ az alábbi weboldalon található:
https://www.stoxx.com/index-details?symbol=sx5e

7.3. a befektetési jegyek névértéke 20%-ának védelme és az Elérhető hozam mértéke című fejezet szerinti kifizetésekre vonatkozó további rendelkezések

7.3.1. a befektetési jegyek névértéke 20%-ának védelme és az Elérhető hozam mértéke szerinti kifizetésekre jogosultak köre

A befektetési jegyek névértéke 20%-ának védelmét kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal.

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

Az Alap befektetési jegyeinek bevonását követő kifizetésekre kizárólag az a Befektető jogosult, akinek az értékpapírszámláján az Alap befektetési jegyeit az adott lehetséges bevonási naphoz tartozó megfeleltetési napon a számlavezető nyilvántartja.

Az Alap lejáratát követő kifizetésre kizárólag az a Befektető jogosult, akinek az értékpapírszámláján az Alap befektetési jegyeit a Végső lejárati napon a számlavezető nyilvántartja.

Azt a Befektetőt, aki az Alap futamideje alatt másodlagos forgalomban jutott az Alap befektetési jegyeihez, és azokat a számlavezető az adott bevonási naphoz tartozó megfeleltetési napon vagy a Végső lejárati napon az értékpapírszámláján nyilvántartja, úgyszintén megilleti az Elérhető hozam mértéke szerinti kifizetés. A kifizetés alapja ebben az esetben is a befektetési jegyek darabszámának és névértékének szorzata.

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

7.3.2. külső befektetési vállalkozáshoz transzferált befektetési jegyekre történő kifizetések

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 Forgalmazó a mindenkor hatályos hirdetményében meghatározott díjat számíthat fel.

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

8. befektetési célkitűzések és politikák, befektetési korlátozások

Az Alap befektetési célja, hogy az **EURO STOXX 50 Index** (továbbiakban: **Index**) teljesítményétől függő mértékű hozamot fizessen. Az Alap célja továbbá, hogy megvédje a befektetési jegyek névértékének legalább 20%-át. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

Az Alap az összegyűjtött tőkéjének túlnyomó többségét bankbetétbe és kötvényekbe fektetheti a futamidő kezdetén. Az elhelyezett bankbetét (és annak kamata), valamint a kötvények (és kamataik) együttesen nyújtanak fedezetet a befektetési jegyek névértéke kifizetésére, amennyiben teljesül a mögöttes Index teljesítményéhez kötött Visszahívási feltétel, és az Alap befektetési jegyei bevonásra kerülnek. Szintén a bankbetét, a kötvények és ezek kamata nyújtanak fedezetet a befektetési jegyek névértéke vagy annak egy részének lejáratkori kifizetésére, amennyiben az Alap a Végső Lejárati napon jár le.

A befektetési jegyek névértéke 20%-ának védelmét kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal.

Az eredetileg meghirdetett határozott futamidő előtti lejárat és az Index teljesítményétől függő mértékű hozamfizetés érdekében az Alap egy speciális, az EURO STOXX 50 Index teljesítményén alapuló részvényswap ügyletet köt.

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

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Alap befektetési céljában hivatkozott Indexet olyan referenciamutató-kezelő állítja elő, amely **nem szerepel** a pénzügyi eszközökben és pénzügyi ügyletekben referenciamutatóként vagy a befektetési alapok teljesítményének méréséhez felhasznált indexekről, valamint a 2008/48/EK és a 2014/17/EU irányelv, továbbá az 596/2014/EU rendelet módosításáról szóló Európai Parlament és a Tanács (EU) 2016/1011. számú Rendeletének (2016. június 8.) 36. cikkében említett nyilvántartásban.

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 Alap nem kíván hitelfelvétellel élni. Az Alap nem alkalmaz tőkeáttételt.

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy az Alap befektetési politikája alapján az egy adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap bruttó eszközeinek 20 százalékát! A Tájékoztató aláírásának pillanatában, az Alapkezelő rendelkezésére álló információk alapján ilyen intézmény lehet a K&H Bank Zrt. és a KBC Bank N.V., ám az Alap futamideje során más intézményekkel szembeni összevont kockázati kitettsége is meghaladhatja a fenti mértéket.

9. az eszközök értékelése

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

Az Alap nettó eszközértékét a Kbftv. 124.§ (3) alapján az Alapkezelő állapítja meg. Az Alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke minden munkanapra megállapításra kerül, 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 Kbftv. 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.

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

Felhívjuk a Befektetők figyelmét arra, hogy az Alap nettó eszközértéke az Alap portfoliójának lehetséges összetétele miatt a futamidő alatt jelentősen ingadozhat!

A portfolió elemeinek értékelése:

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

egyéb, az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	- tőzsdére bevezetett értékpapírok esetében a referenciatőzsde záróárából számított bruttó ár, ha az nem régebbi, mint 15 naptári nap (T naphoz képest) - OTC értékpapírok esetében a kibocsátás országa szerinti OTC piac árfolyama alapján számított bruttó ár, ha az nem régebbi, mint 15 naptári nap. - ha nincs T naphoz képest 15 napnál nem régebbi kötési árfolyam, akkor a nettó beszerzési árfolyamból T napig számított bruttó árfolyam az értékelési ár
vállalati kötvények	- tőzsdére bevezetett értékpapírok esetében a referenciatőzsde záróára alapján számított bruttó ár, ennek hiányában a legjobb vételi és eladási árfolyamok számtani átlagából számított bruttó ár, ha az nem régebbi, mint 15 naptári nap (T naphoz képest) - OTC értékpapírok esetében a Bloombergen közölt jegyzésekből a Bloomberg által számított generikus átlagár alapján kalkulált bruttó ár, ha az nem régebbi, mint 15 naptári nap. - a fentiek hiányában a KBC Asset Management NV által szolgáltatott legfrissebb bruttó ár vagy a nettó beszerzési árfolyamból T napig számított bruttó árfolyam az értékelési ár
származtatott ügylet(ek)	- 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.

10. adózási tudnivalók

A Befektetőt terhelő adók:

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

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

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

Az Alapot terhelő adók:

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

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

11. a befektetők tájékoztatása

Az Alapkezelő az Alapra vonatkozó rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettségét a Kbftv. 131. § (2) bekezdése, a Kbftv. 139. § (2) bekezdése, valamint a Tpt. V. fejezetében, illetve annak alapján a 24/2008 (VII.15) PM rendeletben foglaltaknak megfelelően teljesíti.

Ennek alapján az Alapkezelő

- a nyilvánosságot féléves és éves jelentéseken keresztül rendszeresen tájékoztatja az Alap vagyoni, jövedelmi helyzetének, működésének főbb adatairól;
- elkészíti és közzéteszi a Tájékoztatót és a Rendelet 31. cikkében meghatározott hirdetményt (továbbiakban Hirdetmény), valamint a Kbftv. 72. § (1) bekezdés szerinti Kezelési Szabályzatot, teljesítve ezzel a nyilvános forgalomba hozatal előfeltételét;
- az Alappal kapcsolatos minden rendszeres és rendkívüli eseményről tájékoztatja a Befektetőket.

Továbbá minden tőzsdei kereskedési napra közzétételre kerül az Alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke az Alapkezelő és a Vezető Forgalmazó honlapján (www.khalapok.hu, www.kh.hu).

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

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

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

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

12. a kibocsátásra vonatkozó további rendelkezések

12.1. összeférhetetlenség

Az Alapkezelő a Kbftv. 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.

12.2. érdekütközés elkerülésére vonatkozó szabályok

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).

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.

A szabályzatnak és a törvényben előírtaknak való megfelelés érdekében az Alapkezelő

- az Alapok működtetése során a Befektetők érdekében, a jogszabályoknak, működési szabályoknak és a mindenkor érvényes Kezelési Szabályzatnak megfelelően köteles eljárni,
- az egyenlő elbánás elve alapján köteles eljárni a Befektetők tekintetében,

- egymástól elkülönítetten több befektetési alapot is létrehozhat és kezelhet. Az Alapkezelő a befektetési alapok és az alapba befektető befektetők vagyonát a saját és az Alapkezelő egyéb ügyfelei vagyonától elkülönítetten köteles kezelni és nyilvántartani. Az Alapkezelő által kezelt alap portfoliójában lévő eszközök nem képezik az Alapkezelő tulajdonát,
- az általa kezelt vagyonról befektetési alaponként és ügyfelenként elkülönített nyilvántartást köteles vezetni.

12.3. megtekinthető dokumentumok, a Tájékoztató érvényessége

A Tájékoztató és Kezelési szabályzat közzétételét követően a jegyzési időszak alatt, valamint az Alap futamideje alatt a Befektetők által megtekinthető dokumentumok: Tájékoztató és Kezelési Szabályzat, az Alap éves és féléves jelentései, nettó eszközértékek, az Alap, az Alapkezelő és a Letétkezelő rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettsége keretében közzétett közleményei. Felhívjuk a Befektetők figyelmét arra, hogy a Tpt. 31. § (1) bekezdése szerint a Tájékoztató a közzététel Felügyelet általi engedélyezését követő tizenkét hónapig hatályos, azaz az értékpapírt – a Tpt. 32. §-ban foglaltak figyelembevételével – legkésőbb a Tájékoztató érvényességének időszaka alatt lehet nyilvánosan forgalomba hozni vagy szabályozott piacra bevezetni, illetve multilaterális kereskedési rendszerbe regisztrálni.

12.4. joghatóság, háttérszabályok

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

Minden, a Tájékoztató és a Kezelési Szabályzat alapján létrejövő jogviszony, így különösen a befektetési jegyek jegyzését szabályozó jog- és egyéb nyilatkozatokban, szerződésekben nem szabályozott kérdések tekintetében a Tájékoztató, a Kezelési Szabályzat, a Kbftv., a Tpt., a Hpt., a Rendelet, a Bszt., a Cstv., a Ptk., az ABAK-rendelet, a Kormányrendelet, a 24/2008 (VIII.15.) számú PM rendelet, továbbá az egyéb vonatkozó jogszabályok rendelkezései az irányadóak.

12.5. jogviták rendezése

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

Budapest, 2018. május 24.

Bak Tibor dr. Glózer-Say Viktória	**Kádár Zsolt Módisné Balogh Ibolya**
K&H Alapkezelő Zrt.	K&H Bank Zrt.
Alapkezelő	Vezető forgalmazó
elektronikusan aláírva	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.

felelősségvállaló nyilatkozat

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

Az Alapkezelő és a Vezető forgalmazó kijelentik, hogy az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudásuk szerint a Tájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.

Budapest, 2018. május 24.

Bak Tibor dr. Glózer-Say Viktória	**Kádár Zsolt Módisné Balogh Ibolya**
K&H Alapkezelő Zrt.	K&H Bank Zrt.
Alapkezelő	Vezető forgalmazó
elektronikusan aláírva	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.

1. számú melléklet - Forgalmazási helyek listája

- A K&H Bank Zrt. forgalomba hozatalban részt vevő fiókjainak listája

Város	Irsz.	Utca	Tel.
Ács	2941	Fő út 9/5.	34/595-180
Ajka	8400	Szabadság tér 8.	88/510-110
Aszód	2170	Kossuth út 27.	28/501-000
Baja	6500	Szentháromság tér 8-10	79/523-360
Balassagyarmat	2660	Rákóczi fejedelem út 46.	35/501-290
Balatonalmádi	8220	Városház tér 5.	88/594-100
Balatonboglár	8630	Sétáló utca 7.	85/550-680
Balatonfüred	8230	Kossuth utca 5.	87/581-150
Balmazújváros	4060	Kossuth tér 1.	52/580-120
Barcs	7570	Bajcsy-Zsilinszky u. 79.	82/565-450
Békés	5630	Széchenyi tér 4.	66/510-300
Békéscsaba	5600	Andrássy út 7.	66/520-410
Békéscsaba	5600	Szent István tér 5.	66/529-320
Berettyóújfalu	4100	Dózsa Gy. u. 15-17.	54/505-010
Biatorbágy	2051	Szabadság u. 76.	23/532-760
Bicske	2060	Szent István utca 2.	22/566-130
Bonyhád	7150	Perczel Mór u. 20.	74/550-570
Budakeszi	2092	Fő út 128.	23/458-080
Budaörs	2040	Szabadság út 47.	23/501-060
Budapest	1024	Lövőház utca 2-6. (Mammut1)	393-5620
Budapest	1024	Margit krt. 43-45.	336-3920
Budapest	1024	Margit krt. 5/a.	345-4800
Budapest	1026	Pázsit utca 2. - Budagyöngye Bevásárlóközpont	211-3710
Budapest	1028	Hidegkúti út 167.	391-8140
Budapest	1033	Flórián tér 1.	436-7280
Budapest	1036	Bécsi út 57-61.	437-0810
Budapest	1039	Heltai J. tér 15.	437-0560
Budapest	1042	Árpád u. 112.	272-2270
Budapest	1042	Árpád u. 41-43.	399-3000
Budapest	1051	Arany J. u. 20.	374-1760
Budapest	1051	József Attila utca 24.	328-2400
Budapest	1053	Kálvin tér 3.	327-7530
Budapest	1055	Kossuth L. tér 18.	475-2900
Budapest	1055	Nyugati tér 9.	354-2190
Budapest	1061	Andrássy út 49.	411-2740
Budapest	1062	Váci út 1-3. (Westend Bevásárlóközpont)	345-4880
Budapest	1067	Teréz krt. 1.	413-3240
Budapest	1075	Károly krt. 17-19.	268-0250
Budapest	1082	Futó utca 47-53. (Corvin negyed)	323-2820
Budapest	1085	József krt. 10-12	456-4010
Budapest	1087	Baross tér 2.	479-8350
Budapest	1094	Ferenc krt. 1.	456-1060
Budapest	1095	Lechner Ödön fasor 9.	460-5400
Budapest	1102	Liget tér 3.	433-1520
Budapest	1119	Tétényi út 63.	279-2450
Budapest	1117	Móricz Zsigmond körtér 14.	372-7110
Budapest	1118	Rétköz u. 5. (Gazdagrét)	248-2710
Budapest	1119	Fehérvári út 79.	382-2900
Budapest	1122	Magyar Jakobinusok tere 1.	489-4650
Budapest	1124	Csörsz u. 43 (MOM Park)	489-3082
Budapest	1133	Váci út 76. (Capital Square)	450-3350
Budapest	1135	Béke út 9. fszt. 4.	450-2550
Budapest	1138	Váci út 178. – Duna Plaza	391-1120
Budapest	1146	Ajtósi Dürer sor 10.	460-5222
Budapest	1148	Örs vezér tere 2.	273-3960
Budapest	1149	Róna u. 147.	469-1040
Budapest	1156	Nyírpalota u. 40-46.	414-8050
Budapest	1163	Veres P. u. 105-107.	401-1020
Budapest	1173	Ferihegyi út 74.	254-0360
Budapest	1185	Üllői út 661. (Lőrinc Center)	296-0750
Budapest	1193	Üllői út 234.	348-5030
Budapest	1203	Kossuth L. u. 37/B	421-6080

Budapest	1211	Kossuth Lajos u. 97.	427-2080
Budapest	1221	Kossuth u. 25-29.	371-2480
Budapest	1239	Hősök tere 14. - Soroksár	211-3550
Cegléd	2700	Szabadság tér 1.	53/505-070
Celldömölk	9500	dr. Géfin L. tér 13.	95/525-030
Csongrád	6640	Hunyadi tér 10-16.	63/570-930
Csorna	9300	Soproni út 60.	96/592-110
Dabas	2370	Szent I. tér 2.	29/562-630
Debrecen	4024	Piac utca 52.	52/504-500
Debrecen	4026	Kálvin tér 8.	52/521-230
Dombóvár	7200	Hunyadi tér 12.	74/566-020
Dorog	2510	Bécsi út 45.	33/513-350
Dunaföldvár	7020	Béke tér 13.	75/542-960
Dunaharaszti	2330	Dózsa György út 47.	24/526-180
Dunakeszi	2120	Fő út 31.	27/548-010
Dunaújváros	2400	Vasmű út 39.	25/510-010
Eger	3300	Barkóczy u. 3.	36/520-900
Eger	3300	Széchenyi út 4.	36/510-180
Encs	3860	Petőfi u. 63-65.	46/587-080
Enying	8130	Kossuth L. u. 18.	22/572-520
Érd	2030	Budai út 26.	23/521-140
Esztergom	2500	Rákóczi tér 1-3.	33/510-200
Fehérgyarmat	4900	Móricz Zsigmond u. 2.	44/510-540
Fót	2151	Dózsa György út 18.	27/537-780
Gárdony	2483	Szabadság u. 5.	22/570-350
Göd	2131	Pesti út 46.	27/534-000
Gödöllő	2100	Szabadság tér 6.	28/515-780
Gyömrő	2230	Szent István u. 20/a.	29/531-810
Gyöngyös	3200	Bugát Pál tér 6.	37/505-120
Győr	9021	Szent István út 13.	96/514-810
Győr	9021	Szent István út 29-31. Várható nyitás: 2018. május*	96/511-140
Győr	9022	Czuczor Gergely utca 13. Ideiglenes helyszín, a visszaköltözés várható ideje 2018. május*	96/511-140
Győr	9024	Vasvári P. út 1/a (Győr Pláza)	96/511-630
Gyula	5700	Városház u. 17-19.	66/562-340
Hajdúböszörmény	4220	Korpona u. 14.	52/560-400
Hajdúnánás	4080	Bocskai u. 2.	52/570-210
Hajdúszoboszló	4200	Szilfákalja u. 10-12.	52/557-120
Hatvan	3000	Grassalkovich út 3-5.	37/541-920
Heves	3360	Fő út 8.	36/545-660
Hévíz	8380	Rákóczi utca 16.	83/542-110
Hódmezővásárhely	6800	Kossuth tér 5.	62/535-670
Jánoshalma	6440	Rákóczi út 10.	77/501-350
Jászberény	5100	Szabadság tér 1.	57/505-170
Kalocsa	6300	Szent István király út 28.	78/565-020
Kaposvár	7400	Széchenyi tér 8.	82/528-900
Kapuvár	9330	Fő tér 13.	96/596-250
Karcag	5300	Kossuth tér 2-3.	59/500-070
Kazincbarcika	3700	Egressy B. u. 46/A.	48/510-350
Kecskemét	6000	Dobó krt. 9.	76/502-382
Kecskemét	6000	Nagykőrösi u.9/a	76/511-900
Keszthely	8360	Fő tér 6-8.	83/515-370
Kisbér	2870	Kossuth L. u. 5.	34/552-710
Kiskőrös	6200	Petőfi tér 2.	78/312-119
Kiskunfélegyháza	6100	Petőfi tér 2.	76/561-220
Kiskunhalas	6400	Bokányi Dezső utca 1.	77/520-910
Kiskunmajsa	6120	Fő út 67.	77/582 020
Kistelek	6760	Kossuth L. u. 6-8.	62/598-600
Kisújszállás	5310	Szabadság út 1. fszt. 1.	59/520-300
Kisvárda	4600	Somogyi Rezső út 11.	45/500-560
Komárom	2900	Klapka Gy. út 3. (Duna Áruház)	34/540-630
Komló	7300	Városház tér 1.	72/582-080
Körmend	9900	Vida utca 1./a.	94/592-512
Kőszeg	9730	Fő tér 4.	94/562-150
Lajosmizse	6050	Szabadság tér 10.	76/556 080
Lenti	8960	Kossuth u. 6.	92/551-530
Letenye	8868	Szabadság tér 7.	93/544-940

Makó	6900	Széchenyi tér 13-15.	62/511-240
Marcali	8700	Rákóczi út 21.	85/515-120
Martonvásár	2462	Fehérvár u. 1/a	22/569-270
Mátészalka	4700	Kálvin tér 1.	44/500-530
Mezőkovácsháza	5800	Árpád út 160.	68/590-320
Mezőkövesd	3400	Mátyás király út 91-93.	49/505-580
Mezőtúr	5400	Kossuth tér 3-5.	56/550-000
Miskolc	3530	Széchenyi utca 3-9.	46/500-480
Miskolc	3530	Széchenyi utca 88.	46/512-600
Mohács	7700	Szentháromság u. 1-3.	69/511-230
Monor	2200	Kossuth Lajos u. 71./a.	29/611-510
Mór	8060	Bajcsy-Zsilinszky u. 10.	22/563-310
Mosonmagyaróvár	9200	Fő u. 26.	96/577-200
Nagyatád	7500	Bajcsy-Zsilinszky u. 1/a.	82/553-380
Nagykanizsa	8800	Fő u. 2.	93/537-160
Nagykőrös	2457	Deák tér 1.	53/550-410
Nyírbátor	4300	Zrínyi Ilona út 6.	42-510-540
Nyíregyháza	4400	Luther utca 3.	42/523-400
Orosháza	5900	Rákóczi u. 5.	68/512-300
Oroszlány	2840	Rákóczi út 80.	34/560-720
Ózd	3600	Vasvár u. 48.	48/570-210
Paks	7030	Dózsa György út 21.	75/519-130
Pápa	8500	Kossuth L. u. 21.	89/510-130
Pásztó	3060	Kölcsey F. u. 4.	32/560-021
Pécs	7621	Irgalmasok utcája 2.	72/520-380
Pécs	7626	Búza tér 6/a.	72/507-700
Pilisvörösvár	2085	Fő u. 30.	26/530-760
Pomáz	2013	Huszár u. 25.	26/525-570
Püspökladány	4150	Kossuth utca 22.	54/517-070
Ráckeve	2300	Móricz Zsigmond utca 7.	24/523-280
Salgótarján	3100	Fő tér 4.	32/520-400
Sárbogárd	7000	Ady E. u. 162.	25/518-040
Sárospatak	3950	Hild tér 3.	47/513-010
Sárvár	9600	Batthyány utca 1-3.	95/520-450
Sátoraljaújhely	3980	Petőfi utca 3.	47/523-200
Siklós	7800	Felszabadulás utca 42.	72/579-860
Siófok	8600	Fő tér 8.	84/519-040
Soltvadkert	6230	Kossuth u. 21.	78/581-610
Sopron	9400	Várkerület 41.	99/511-700
Sopron	9400	Selmelci utca 15-17 szám	99/555-535
Sümeg	8330	Kossuth Lajos u. 8.	87/511 040
Szarvas	5540	Szabadság u. 30.	66/514-240
Szeged	6720	Klauzál tér 5.	62/551-424
Szeged	6720	Széchenyi tér 9.	62/560-200
Szeghalom	5520	Szabadság tér 2.	66/570-240
Székesfehérvár	8000	Ady Endre u. 2.	22/511-520
Székesfehérvár	8000	Dózsa György út 5.	22/544-100
Székesfehérvár	8000	Liszt F. u. 11.	22/511-220
Szekszárd	7100	Széchenyi utca 18-20.	74/528-500
Szentendre	2000	Fő tér 10.	26/501-080
Szentes	6600	Kossuth Lajos utca 13.	63/561-200
Szentgotthárd	9970	Széll Kálmán tér 23.	94/552 790
Szerencs	3900	Kossuth tér 1.	47/563-100
Szigetszentmiklós	2430	Ifjúság u. 16.	24/525-130
Szigetvár	7900	Széchenyi utca 4.	73/514-150
Szolnok	5000	Szapáry utca 25-29.	56/501-000
Szombathely	9700	Kőszegi utca 10.	94/522-810
Tab	8660	Kossuth Lajos utca 134.	84/525-940
Tamási	7090	Garai u. 1.	74/573-990
Tapolca	8300	Fő tér 5-7.	87/511-040
Tata	2890	Ady E. u. 3. (Fényes Áruház)	34/586-910
Tatabánya	2800	Szent Borbála tér 2.	34/514-240
Tiszaföldvár	5430	Kossuth utca 132.	56/570-010
Tiszafüred	5350	Örvényi út 1.	59/510-270
Tiszakécske	6060	Béke tér 6. fsz. 13.	76/541-060
Tiszaújváros	3580	Szent I. u. 4/b.	49/544-230
Tiszavasvári	4440	Kossuth L. u. 17.	42/520-600

Tolna	7130	Kossuth u. 33.	74/540-330
Törökszentmiklós	5200	Kossuth L. út 125.	56/590-390
Vác	2600	Széchenyi u. 34. fszt. 3.	27/511-320
Várpalota	8100	Táncsis u. 5.	88/592 750
Vásárosnamény	4800	Szabadság tér 32.	45/570-570
Vecsés	2220	Fő út 183.	29/552-340
Veresegyház	2112	Fő út 39.	28/585-080
Veszprém	8200	Cserhát ltp. 8.	88/579-200
Veszprém	8200	Mindszenty József utca 4.	88/579-000
Zalaegerszeg	8900	Kossuth u. 8.	92/550-230
Zalaszentgrót	8790	Dózsa György utca 16-18.	83/562-010
Zirc	8420	Petőfi S. u. 2.	88/596-700

**a nyitások/zárások/költözések konkrét dátuma a hatósági engedélyek függvényében változhat*

- A KBC Securities Magyarországi Fióktelepe online és offline kereskedési csatornája.

2. számú melléklet – A jegyzési ár az egyes forgalombahozatali napokra

Jegyzési nap	Jegyzési ár (USD)
2018.06.21	**99,8150**
2018.06.22	**99,8195**
2018.06.25	**99,8330**
2018.06.26	**99,8375**
2018.06.27	**99,8420**
2018.06.28	**99,8465**
2018.06.29	**99,8510**
2018.07.02	**99,8646**
2018.07.03	**99,8691**
2018.07.04	**99,8736**
2018.07.05	**99,8781**
2018.07.06	**99,8826**
2018.07.09	**99,8961**
2018.07.10	**99,9006**
2018.07.11	**99,9052**
2018.07.12	**99,9097**
2018.07.13	**99,9142**

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

a rendelet egyes előírásainak értelmezése

Jelen Tájékoztató a Bizottság 809/2004/EK rendelete (2004. április 29.) alapján készült, amely a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatóban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szól.

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

I. sz. Melléklet
3. Kiemelt pénzügyi információk
6. Üzleti tevékenység áttekintése
9. Az üzleti tevékenység és a pénzügyi helyzet áttekintése
10. Tőkeforrások
11. Kutatás és fejlesztés, szabadalmak és licenciák
12. Trendek

16. Testületi tagsággal kapcsolatos gyakorlat
17. Alkalmazottak
18. Fő részvényesek
19. Kapcsolt vállalkozásokkal folytatott ügyletek
20. A kibocsátó eszközeire, forrásaira és pénzügyi helyzetére és eredményére vonatkozó pénzügyi információk
21. Kiegészítő információk
22. Lényeges szerződések
23. Harmadik féltől származó információ, szakértői nyilatkozat és érdekeltségi nyilatkozat
25. Részesedések bemutatása

XV. sz. Melléklet

7. Kölcsönös kötelezettségek
8. Pénzügyi információk