

TÁJÉKOZTATÓ

K&H dollár pénzpiaci nyíltvégű befektetési alap

az Európai Parlament és a Tanács (EU) pénzpiaci alapokról szóló 2017/1131 Rendelete (2017. június 14.) alapján engedélyezett változó nettó eszközértékű, sztenderd pénzpiaci alap

A Tájékoztatót jóváhagyó Magyar Nemzeti Bank által kiadott határozat száma: H-KE-III-402/2020.

Alapkezelő:
KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe
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:

Az Alapkezelő tevékenységének felügyeletét ellátja:
Financial Services and Markets Authority
Rue du Congrès/Congresstraat 12-14, 1000 Brussels, Tel: 32(0)2 220 52 11; www.fsma.be

Az Alap felügyeletét ellátja:
Magyar Nemzeti Bank
1054 Budapest Szabadság tér 8-9.; Tel: 36 1 489-9100; 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.

Hatálybalépés dátuma:
2020. október 22.

tartalomjegyzék

a tájékoztatóban használt fogalmak	3
I. Az Alapra vonatkozó információk	6
1. Az Alap alapadatai	6
2. Az Alappal kapcsolatos határozatok	7
3. A befektetési alap kockázati profilja	9
4. A Befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége	11
5. Adózási információk	12
II. A forgalomba hozatallal kapcsolatos információk.....	12
6. A befektetési jegyek forgalomba hozatala.....	12
III. A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk	13
7. Az Alapkezelőre vonatkozó információk.....	13
8. A Letétkezelőre vonatkozó információk	15
9. A Könyvvizsgálóra vonatkozó információk	16
10. Olyan tanácsadókkal kapcsolatos információk, melyek díjazása az Alap eszközeiből történik	16
11. A Forgalmazókra vonatkozó információk (forgalmazónként).....	16
12. Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk.....	17
13. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	18

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 befektetési alap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról;
- 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;
- 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;
- Alap:** jelen Tájékoztató esetében a K&H dollár pénzüpiaci nyíltvégű befektetési alap;
- Bank:** jelen Tájékoztató esetében a K&H Bank Zrt.;
- Befektetési alap:** a Kbtv.-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 dokumentum esetében a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe, (a továbbiakban Alapkezelő);
- Befektetési alap saját tőkéje:** a befektetési alap saját tőkéje induláskor a befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezik meg, működése során a saját tőke a befektetési alap összesített nettó eszközértékével azonos;
- Befektetési eszköz:** a Bszt. 6.§-ában felsorolt pénzügyi eszközök közül mindazok, amelyekbe történő befektetést jelen dokumentum lehetővé teszi az alap számára;
- Befektetési jegy:** a Kbtv.-ben meghatározott módon és alakszerűséggel a befektetési alap mint kibocsátó által sorozatban forgalomba hozott, a befektetési alappal szembeni, a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott követelést és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír;
- Befektetési jegy folyamatos forgalmazása:** a nyílt végű kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjának folyamatos értékesítése és visszaváltása a kollektív befektetési forma futamideje alatt;
- Befektetési jegy névértéke:** minden sorozat esetében 1 USD/befektetési jegy;
- Befektetési vállalkozás:** az, aki a Bszt. szerinti, tevékenység végzésére jogosító engedély alapján, harmadik személy részére, ellenérték fejében, rendszeres gazdasági tevékenysége keretében befektetési szolgáltatást nyújt vagy befektetési tevékenységet végez;
- Befektető:** a befektetési jegy vagy az egyéb kollektív befektetési értékpapír tulajdonosa;
- Bszt.:** a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXCVIII. törvény.
- 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;
- EMIR rendelet:** A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU parlamenti és tanácsi rendelet;
- Dollár:** Jelen dokumentumban használt dollár (USD) megjelölés alatt az Amerikai Egyesült Államok törvényes fizetőeszközét kell érteni.
- Értékpapírszámla:** a dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás;
- Felügyelet:** az Alap működésének felügyeletét ellátó szerv: a Magyar Nemzeti Bank, vagy felügyeleti hatáskörét gyakorló jogutódja;
- Forgalmazás-elszámolási nap:** az a nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott kollektív befektetési értékpapír vételi és visszaváltási megbízásokat elszámolják, meghatározva a teljesítéskor a befektetőknek járó ellenértéket;
- Forgalmazás-teljesítési nap:** az a nap, amelyen az elszámolt vételi és visszaváltási megbízások ellenértékét a befektetők felé teljesítik, jóváírják;

- Forgalmazó:** a kollektív befektetési értékpapír forgalomba hozatalában és folyamatos forgalmazásában közreműködő, a Tpt. 23. § (1) bekezdésében meghatározott szervezet; jelen dokumentum esetében a K&H Bank Zrt. és a KBC Securities Magyarországi Fióktelepe (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
- Kbftv.:** 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról
- Kibocsátó:** a Tpt.-ben meghatározott fogalom; az a személy, aki az értékpapírban megtestesített kötelezettség teljesítését a maga nevében vállalja; jelen dokumentum esetében az Alap;
- Kiemelt Befektetői Információk:** az Alapról készített, a befektetőknek átadandó legfontosabb információkat tartalmazó rövid dokumentum;
- Kollektív befektetési értékpapír:** a kollektív befektetési forma által forgalomba hozott értékpapír, továbbá a kollektív befektetési forma által forgalomba hozott, a kollektív befektetési formában való részvételt tanúsító egyéb okirat
- Kollektív befektetési forma:** minden olyan kollektív befektetés, amely több befektetőtől gyűjt tőkét abból a célból, hogy meghatározott befektetési politikának megfelelően befektesse a befektetők javára;
- Központi értéktár:** KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság (KELER Zrt.)
- Likvid eszköz:** a pénz, az átruházhatóságában nem korlátozott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező állampapír, a felmondhatóságában nem korlátozott betét, továbbá az átruházhatóságában nem korlátozott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező, legfeljebb egyéves hátralévő futamidejű, nyilvánosan forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- MNB:** Magyar Nemzeti Bank;
- 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 összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is;
- Nyílt végű befektetési alap:** az olyan befektetési alap, amelynek befektetési jegyeit a befektetők a folyamatos forgalmazás során az alap futamideje alatt megvásárolhatják, továbbá a befektetési jegyeket a befektetési alap kezelési szabályzatában foglalt szabályok szerint a futamidő alatt visszaválthatják.
- Pénzpiaci alap:** az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1131 Rendelete (2017. június 14.) alapján létrehozott és annak megfelelő befektetési alap
- Pénzpiaci alap rendelet:** az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1131 Rendelete (2017. június 14.) a pénzpiaci alapokról,
- Pénzpiaci eszköz:** a 2009/65/EK irányelv¹ 2. cikke (1) bekezdésének o) pontjában meghatározott pénzpiaci eszközök és a 2007/16/EK bizottsági irányelv² 3. cikkében említett eszközök;
- 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;
- 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;
- Súlyozott átlagos élettartam:** az Alap összes mögöttes eszközének jogilag rögzített lejárat idejéig tartó átlagos időtartam, amely az egyes eszközökben való relatív részesedést tükrözi;
- Súlyozott átlagos lejárat:** az Alap összes mögöttes eszközének jogilag rögzített lejárat idejéig, vagy amennyiben rövidebb, a legközelebbi, pénzpiaci kamatláb szerinti kamatmegállapításig tartó átlagos időtartam, amely az egyes eszközökben való relatív részesedést tükrözi;
- Sztenderd pénzpiaci alap:** olyan pénzpiaci alap, amely a Pénzpiaci alap rendelet 10. cikk (1) és (2) bekezdésében említett elfogadható pénzpiaci eszközökbe fektet, és amelyre a 25. cikkben a portfóliók tekintetében meghatározott szabályok vonatkoznak,
- Tpt.:** a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény;
- Ügyfél:** aki a Kbftv. alapján a befektetési alapkezelőtől szolgáltatást vesz igénybe, ide nem értve a Befektetőt;

¹ Az Európai Parlament és a Tanács 2009/65/EK irányelve (2009. július 13.) az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról.

² A Bizottság 2007/16/EK irányelve (2007. március 19.) az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról szóló 85/611/EGK tanácsi irányelv egyes fogalommeghatározások pontosítása tekintetében történő végrehajtásáról.

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

Változó nettó eszközértékű pénzpiaci alap: olyan pénzpiaci alap, amely megfelel a Pénzpiaci alap rendelet 29. és 30. cikkében, valamint a 33. cikk (1) bekezdésében meghatározott követelményeknek,

Vezető forgalmazó: az Alap befektetési jegyei forgalomba hozatalában és folyamatos forgalmazásában közreműködő, a Tpt. 23. § (1) bekezdésében meghatározott szervezet, amely az értékpapír tulajdonosának a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a kibocsátóval együtt egyetemlegesen felel, jelen Tájékoztató esetében a K&H Bank Zrt. (a továbbiakban: Vezető forgalmazó).

I. Az Alapra vonatkozó információk

1. Az Alap alapadatai

1.1 Az Alap neve

K&H dollár pénzüpiaci nyíltvégű befektetési alap

1.2 Az Alap rövid neve

K&H dollár pénzüpiaci alap

1.3 Az Alap székhelye

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Magyarország

1.4 Az Alapkezelő neve

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

1.5 A Letétkezelő neve

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

1.6 A Forgalmazók neve

Vezető forgalmazó:

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

További forgalmazó:

KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, mely kizárólag az Alap „normál” sorozatának forgalmazásában vesz részt.

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

Az Alap működési formája: nyilvános
A lehetséges befektetők köre: szakmai és lakossági

1.8 Az Alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)

nyíltvégű

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

Az Alap futamideje határozatlan ideig tart.

1.10 Annak feltüntetése, ha az Alap ÁÉKBV irányelv alapján harmonizált alap vagy ABAK irányelv alapján harmonizált alap

ABAK irányelv alapján harmonizált

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

Az Alap két befektetési jegy sorozatot bocsát ki.

A befektetési jegy sorozat megnevezése	ISIN azonosító	névérték
K&H dollár pénzüpiaci befektetési jegy „normál” sorozat	HU0000705223	1 USD
K&H dollár pénzüpiaci befektetési jegy „F” sorozat	HU0000720891	1 USD

A K&H dollár pénzüpiaci alap sorozatai a forgalmazók személye, a forgalmazásra vonatkozó szabályok, valamint a lehetséges befektetők kör tekintetében térnek el egymástól. Továbbá az egyes sorozatokra

terhelt alapkezelési, forgalmazási és letétkezelési díjak tényleges mértéke tekintetében is eltérhetnek.

1.12 Az Alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap)

értékpapír alap

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

nem alkalmazható

1.14 Az Alapra vonatkozó egyéb információ

Az Alap kezelője 2020. július 01. napjától a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe. Előző alapkezelő: K&H Alapkezelő Zrt., mely 2020. július 01. napjával átadta az Alap kezelését a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepének a Felügyelet H-KE-III-282/2020. számú határozatával összhangban.

Az Alap típusa: változó nettó eszközértékű, sztenderd pénzüpiaci alap

Az Alap nem garantált befektetés.

A pénzüpiaci alapba történő befektetési eltér a betétben lévő befektetésektől, különösen azon kockázat tekintetében, hogy a pénzüpiaci alapba befektetett tőke ingadozhat.

Az Alap nem támaszkodik külső támogatásra az Alap likviditásának garantálására vagy az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték stabilizálására.

A tőke esetleges elvesztésének kockázatát a befektető viseli.

Az Alap az eszközeinek legfeljebb 15%-át fektetheti be ugyanazon hitelintézet bankbetéteibe.

A Pénzüpiaci alap rendelet 17. cikk (7) bekezdése alapján az Alap számára engedélyezett, hogy eszközeinek akár 100%-át fektesse az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (ideértve a Pénzüpiaci alap rendelet 17. cikk (7) bekezdésében felsorolt kibocsátókat is), az alábbiakra figyelemmel:

- az Alap egy adott kibocsátó legalább hat különböző kibocsátásából származó pénzüpiaci eszközzel rendelkezik, és
- az Alap az ugyanazon kibocsátásból származó pénzüpiaci eszközökbe történő befektetést eszközei legfeljebb 30%-ára korlátozza.

Az Alap az alábbi kibocsátó vagy garantáló államok pénzügyi eszközeibe szándékozik eszközeinek több mint 5%-át befektetni:

- az Európai Unió tagállamai (az 5%-os limit minden tagállamra külön értendő)
- Amerikai Egyesült Államok

2. Az Alappal kapcsolatos határozatok

2.1 A befektetési alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató, a kiemelt befektetői információ és a hirdetmény alapkezelő általi elfogadásának, megállapításának időpontja, az alapkezelői határozat száma (forgalomba hozatalonként, azaz sorozatonként)

Befektetési jegy sorozat neve	Kibocsátásról szóló Alapkezelői határozat	
	Száma	Ideje
K&H dollár pénzüpiaci befektetési jegy „normál” sorozat	1/2007 (01.24)	2007. január 24.
K&H dollár pénzüpiaci befektetési jegy „F” sorozat	Igazgatósági határozat: 25/2017 (12.07)	2017. december 07.
	Termékbizottsági határozat: 2018.02.15/3	2018. február 15.

2.2 A befektetési alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató, a kiemelt befektetői információ és a hirdetmény jóváhagyásáról, valamint a nyilvános forgalomba hozatal engedélyezéséről hozott felügyeleti határozat száma, kelte (sorozatonként)

Befektetési jegy sorozat neve	Kibocsátásról szóló Felügyeleti határozat	
	Száma	Ideje
K&H dollár pénzüpiaci befektetési jegy „normál” sorozat	E-III/110.492/2007	2007. február 14.
K&H dollár pénzüpiaci befektetési jegy „F” sorozat	H-KE-III-279/2018.	2018. június 14.

2.3 A befektetési alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételéről hozott határozat száma, kelte

Befektetési jegy sorozat neve	Nyilvántartásba vételről szóló Felügyeleti határozat	
	Száma	Ideje
K&H dollár pénzüpiaci befektetési jegy „normál” sorozat	E-III/110.492-1/2007	2007. február 26.
K&H dollár pénzüpiaci befektetési jegy „F” sorozat	H-KE-III-279/2018.	2018. június 14.

2.4 A befektetési alap nyilvántartási száma (lajstromszáma) a Felügyelet által vezetett nyilvántartásban

1111-206

2.5 A befektetési alap működési formájától és fajtájától függően a Kezelési szabályzat, a Tájékoztató és a Kiemelt befektetői információ módosításáról szóló alapkezelői határozatok száma, kelte

Alapkezelői határozat szám és dátum	módosítás jellege
2020.07.14/1.; 2020.07.14.	változik az Alap és a befektetési jegyek elnevezése, módosul az Alap befektetési politikája: a tőke megóvására vonatkozó ígéret törlésre kerül
KBC Asset Management N.V. Végrehajtó Bizottsága: BDC AM – 043 – 14042020; 2020. április 14.	az Alap kezelésének átadása a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe részére, az alapkezelő személyében bekövetkezett változás átvezetése,
K&H Alapkezelő Zrt. Termékbizottsága: 2020.04.16/1.; 2020. április 16.	az Alapot terhelő díjak szerkezetének változása
2018.11.19/5.; 2018.11.19.	az Európai Parlament és a Tanács 2017. június 14-i (EU) 2017/1131 számú EU Rendelete által szabályozott pénzüpiaci alapként történő engedélyezésre irányuló eljárás; befektetési politika módosítása
2018.02.15/3.; 2018.02.15.	az Alap portfóliójában megengedett eszközök körének pontosítása, értékelési szabályok módosítása, új „F” sorozat kibocsátása
6.2/2. 2015.06.02.	a tőke megóvására vonatkozó ígéret módosítása, értékelési szabályok pontosítása
4/10.25.; 2011.10.25	befektetési jegyek névváltozása, díjak megoszlásának változása

2.6 A Kezelési szabályzat módosításának jóváhagyásáról szóló felügyeleti határozatok száma,

kelte

Felügyeleti határozat szám és dátum	módosítás jellege
H-KE-III-402/2020.; 2020. augusztus 28.	változik az Alap és a befektetési jegyek elnevezése, módosul az Alap befektetési politikája: a tőke megővására vonatkozó ígéret törlésre kerül
H-KE-III-282/2020.; 2020. június 12.	az Alap kezelésének átadása a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe részére, az alapkezelő személyében bekövetkezett változás átvezetése, az Alapot terhelő díjak szerkezetének változása
H-KE-III-404/2019; 2019.07.08.	az Európai Parlament és a Tanács 2017. június 14-i (EU) 2017/1131 számú EU Rendelete által szabályozott pénzüpiaci alapként történő engedélyezésre irányuló eljárás; befektetési politika módosítása,
H-KE-III-279/2018.; 2018.06.14.	az Alap portfóliójában megengedett eszközök körének pontosítása, értékelési szabályok módosítása, új, „F” sorozat kibocsátása
H-KE-III-650/2015.; 2015.07.16.	a tőke megővására vonatkozó ígéret módosítása, értékelési szabályok pontosítása
H-KE-III-138/2015; 2015.02.09.	Az Alap nettó eszközértékszámításával kapcsolatos szabályok; megfeleltetés a Kbtv-nek
H-KE-III-624/2013.; 2013. augusztus 30.	pontosításra kerültek a portfólió elemeinek értékelésére vonatkozó szabályok, törlésre került az Alapkezelő mint értékesítési hely, módosult a vételi jutalék megfizetésének esedékessége
H-KE-III-504/2012.; 2012.09.28.	befektetési politika módosítása törvényváltozás miatt
KE-III-50128/2011.; 2011.12.22.	befektetési jegy névváltozása, díjak megoszlásának változása
EN-III/ TTE-124/2010.; 2010.03.26.	kijelölt könyvvizsgáló változás
EN-III/ÉA-132/2009.; 2009.09.23.	kockázati tényezők pontosítása, portfólió értékelési szabályok, befektetőket terhelő költségek változása
E-III/110.492-4/2008.; 2008.12.16.	az alap működésével kapcsolatos költségeket érintő változások
E-III/110.492-2/2007. 2007.09.21.	megváltozik az alap elnevezése és befektetési politikája, a költségek, valamint módosul az alap nettó eszközérték számításával és a befektetési jegyek forgalmazásával kapcsolatos szabályozás

2.7 Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

nem alkalmazható

3. A befektetési alap kockázati profilja**3.1 A befektetési alap célja**

A K&H dollár pénzüpiaci alap célja, hogy döntő részben dollárban denominált pénzüpiaci eszközökből álló portfóliója a befektetőknek a pénzüpiaci befektetésektől elvárható biztonság és likviditás mellett stabil, dollár betéti kamatlábakkal versenyképes hozamot kínáljon. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

3.2 Annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek a befektetési alap befektetési jegyeit szánják

Az Alapot olyan Befektetőnek szánjuk, aki rövidtávon sem kívánja kitenni befektetését esetleges hozamingadozásoknak, és hosszabb távon is megelégszik a mérsékelt, de biztos hozammal.

3.3 Azon eszközkategóriák, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása

- hitelintézeti betétek (ideértve a látra szóló pénzeszközöket is)
- az Európai Unió tagállama, az Amerikai Egyesült Államok vagy más OECD tagállam által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy a Pénzüpiaci alap rendelet 17. cikk (7) bekezdése alapján az Alap számára engedélyezett, hogy eszközeinek akár 100%-át fektesse az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (ideértve a Pénzüpiaci alap rendelet 17. cikk (7) bekezdésében felsorolt kibocsátókat is), az alábbiakra figyelemmel:

- az Alap egy adott kibocsátó legalább hat különböző kibocsátásából származó pénzügyi eszközzel rendelkezik, és
- az Alap az ugyanazon kibocsátásból származó pénzügyi eszközökbe történő befektetést eszközei legfeljebb 30%-ára korlátozza.

Az Alap az alábbi kibocsátó vagy garantáló államok pénzügyi eszközeibe szándékozik eszközeinek több mint 5%-át befektetni:

- az Európai Unió tagállamai (az 5%-os limit minden tagállamra külön értendő)
- Amerikai Egyesült Államok

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét arra, hogy az Alap számára származtatott ügyletek alkalmazása nem megengedett.

3.4 Figyelemfelhívás a befektetési alap kezelési szabályzatának azon pontjára vonatkozóan, mely a befektetési alap kockázati tényezőinek bemutatását tartalmazza

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Alap kockázati tényezőit a Kezelési szabályzat IV. 26. pontja tartalmazza.

3.5 A származtatott ügyletek alkalmazásának célja (fedezeti vagy a befektetési célok megvalósítása), lehetséges hatása a kockázati tényezők alakulására

nem alkalmazható

3.6 Amennyiben a befektetési alap befektetési politikája alapján egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött tőzsdén kívüli származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20 százalékát, figyelemfelhívás az ebből fakadó speciális kockázatokra

A Pénzügyi alap rendelet 17. cikk (6) bekezdés második albekezdése szerint az Alap eszközeinek legfeljebb 20%-a erejéig kombinálhatja az ugyanazon szervezet által kibocsátott pénzügyi eszközöket és elhelyezett betéteket.

Azonban a Pénzügyi alap rendelet 17. cikk (7) bekezdése alapján az Alap számára engedélyezett, hogy eszközeinek akár 100%-át fektesse az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (ideértve a Pénzügyi alap rendelet 17. cikk (7) bekezdésében felsorolt kibocsátókat is), az alábbiakra figyelemmel:

- az Alap egy adott kibocsátó legalább hat különböző kibocsátásából származó pénzügyi eszközzel rendelkezik, és
- az Alap az ugyanazon kibocsátásból származó pénzügyi eszközökbe történő befektetést eszközei legfeljebb 30%-ára korlátozza.

Az Alap az alábbi kibocsátó vagy garantáló államok pénzügyi eszközeibe szándékozik eszközeinek több mint 5%-át befektetni:

- az Európai Unió tagállamai (az 5%-os limit minden tagállamra külön értendő)
- Amerikai Egyesült Államok

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

A Tájékoztató aláírásának pillanatában – az Alapkezelő rendelkezésére álló információk alapján – nincs olyan intézmény, amellyel szemben az összevont kockázati kitettség meghaladja az Alap eszközeinek 20%-os mértékét.

3.7 Amennyiben a befektetési alap alapvetően nem az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök közé tartozó eszközkategóriákba fektet be, vagy leképez egy meghatározott indexet, figyelemfelhívás a befektetési alap befektetési politikájának ezen elemére

nem alkalmazható

3.8 Amennyiben a befektetési alap nettó eszközértéke a portfólió lehetséges összetételénél vagy az alkalmazható kezelési technikáinál fogva erőteljesen ingadozhat, az erre vonatkozó figyelemfelhívás

nem alkalmazható

3.9 Amennyiben az Alap – a Felügyelet engedélye alapján – eszközeinek akár 100 százalékát fektetheti olyan, különböző átruházható értékpapírokba és pénzüpiaci eszközökbe, amelyeket valamely EGT-állam, annak önkormányzata, harmadik ország, illetve olyan nemzetközi szervezet bocsátott ki, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja, az erre vonatkozó figyelemfelhívás

Az Alap eszközeinek akár 100%-át fektetheti az Európai Unió tagállamai (a limit minden tagállamra külön értendő) illetve az Amerikai Egyesült Államok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba.

3.10 Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

nem alkalmazható

4. A Befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége

4.1 Annak a helynek a megnevezése, ahol a befektetési alap tájékoztatója, kezelési szabályzata, a kiemelt befektetői információ, a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések, valamint a rendkívüli tájékoztatás célját szolgáló közlemények - ezen belül a befektetők részére történő kifizetésekkel, a befektetési jegyek visszaváltásával kapcsolatos információk - hozzáférhetők

Az Alap hatályos Tájékoztatója, Kezelési szabályzata, Kiemelt befektetői információja és a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések (éves jelentés, féléves jelentés, havi portfóliójelentés, heti jelentés) az Alapkezelő és a Forgalmazók honlapján (www.khalapok.hu, www.kh.hu, www.kbcsecurities.hu) kerülnek közzétételre, itt tekinthetők meg folyamatosan, valamint onnan letölthetők. Az Alap nettó eszközértéke pedig az Alapkezelő és a Vezető forgalmazó honlapján (www.khalapok.hu, www.kh.hu) kerül közzétételre, továbbá a fenti dokumentumok (a heti jelentés kivételével) feltöltésre kerülnek a www.kozzetetelek.hu weboldalra, mely a Kbtv. 141. § (1) b) pontja szerinti, a Felügyelet által hivatalosan kijelölt információátviteli rendszer.

A fenti dokumentumok nyomtatott példányát az Alapkezelő kérésre a Befektető részére díjmentesen rendelkezésre bocsátja.

Az Alapkezelő a rendkívüli tájékoztatás célját szolgáló közleményeket a fent megnevezett közzétételi helyeken teszi közzé, továbbá azokat a befektetési jegyek forgalmazási helyein nyomtatott formában elérhetővé teszi.

A befektetési jegyek forgalmazásával, visszaváltásával kapcsolatban a Befektetők további információkat találnak a Forgalmazók honlapján (www.kh.hu, www.kbcsecurities.hu).

A Befektetők a fenti dokumentumok megjelenéséről, a Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban, a Kiemelt befektetői információkban 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.

4.2 A Befektetők tájékoztatására vonatkozó további információk

Az Alapkezelő az Alap éves, féléves jelentésével és a havi portfóliójelentéssel kapcsolatos jelentési kötelezettségeit a Kbtv. 131. § szerint teljesíti, közzétételükről a 4.1 pontban meghatározott közzétételi helyeken gondoskodik a jogszabályban meghatározott, az adott tájékoztatási formára irányadó közzétételi határidők figyelembe vételével.

A Pénzüpiaci alap rendelet 36. cikke előírásai alapján az Alapkezelő heti rendszerességgel elkészíti az Alap heti jelentését, melyet az Alapkezelő és a Forgalmazók honlapján tesz közzé (www.khalapok.hu, www.kh.hu, www.kbcsecurities.hu).

5. Adózási információk

5.1 A befektetési alapra alkalmazandó adózási rendszer befektetők szempontjából releváns elemeinek rövid összefoglalása

A nyilvánosan forgalomba hozott befektetési jegynek a forgalomba hozatal során alkalmazott diszkont ár és a névérték közötti árkülönbözete és hozama, - kivéve, ha 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 tartós befektetési számlán és a nyugdíj előtakarékosági számlán elhelyezett befektetési jegyeken, továbbá az ellenőrzött tőkepiaci ügyletek során elért jövedelem (ideértve a tőzsdei értékesítésből származó jövedelmet) adózására speciális szabályok vonatkoznak. A tartós befektetési számlán és a nyugdíj előtakarékosági számlán elért jövedelemhez meghatározott feltételek teljesülése esetén kedvezmények kapcsolódnak, melynek részleteit az adózási jogszabályok tartalmazzák. A befektetési jegyekre vonatkozó adózási szabályokat a mindenkor hatályos adótörvények, így különösen 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.

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.

5.2 A befektetők részére kifizetett hozamot és árfolyamnyereséget a forrásnál terhelő levonásokra vonatkozó információ

A kamatjövedelem után fizetendő Szja. mértéke jelen Tájékoztató készítésének időpontjában 15%, és azt a kifizető köteles a beváltáskor/visszaváltáskor történő kifizetéssel egyidőben levonni.

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

II.A forgalomba hozatallal kapcsolatos információk

6. A befektetési jegyek forgalomba hozatala

6.1 A befektetési jegyek forgalomba hozatalának módja, feltételei

nem alkalmazható

6.2 A forgalomba hozatali mennyiség maximum, illetve minimum mértéke

nem alkalmazható

6.3 Az allokáció feltételei

nem alkalmazható

6.3.1 A jegyzési maximum elérését követő allokáció módja

nem alkalmazható

6.3.2 A jegyzési maximum elérését követő allokáció lezárásának időpontja

nem alkalmazható

6.3.3 Az allokációról való értesítés módja

nem alkalmazható

6.4 A befektetési jegyek forgalomba hozatali ára

nem alkalmazható

6.4.1 A fenti ár közzétételének módja

nem alkalmazható

6.4.2 A fenti ár közzétételének helye

nem alkalmazható

6.5 A befektetési jegyek forgalomba hozatalával kapcsolatban felszámított költségek

nem alkalmazható

III.A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk**7. Az Alapkezelőre vonatkozó információk****7.1 Az Alapkezelő neve, cégformája**

neve: KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe
cégforma: Külföldi vállalkozás magyarországi fióktelepe

7.2 Az Alapkezelő székhelye

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Magyarország

7.3 Az Alapkezelő cégjegyzékszáma

01-17-001310

7.4 A befektetési alapkezelő alapításának dátuma, határozott időtartamra alapított társaság esetén az időtartam feltüntetése

Az alapítás időpontja: 2020.február 19.
Az Alapkezelő határozatlan időre alakult.

7.5 Ha a befektetési alapkezelő más befektetési alapokat is kezel, ezek felsorolása

Az Alapkezelő által kezelt további befektetési alapok listája a 2. számú mellékletben található.

7.6 Egyéb kezelt vagyon nagysága

Az Alapkezelő által alapokban kezelt vagyon 656 mrd forintot, portfóliókezelési tevékenysége keretén belül kezelt egyéb vagyon nagysága 180 mrd forintot, az összes kezelt vagyon 836 mrd forintot tett ki. (2020.06.30-i adatok)

7.7 A befektetési alapkezelő munkaszervezetének operatív vezetését ellátó, ügyvezető és felügyelő szerveinek tagjai és beosztásuk, azon társaságon kívüli főbb tevékenységeik megjelölése mellett, ahol ezek az adott társaságra nézve jelentőséggel bírnak

Az Alapkezelő munkaszervezetének operatív vezetését Zobor Zsuzsanna Éva, Fióktelepvezető, önálló, képviselőre jogosult vezető tisztségviselője látja el.

Az Alapkezelőt alapító külföldi vállalkozás, a KBC Asset Management N.V. vezető tisztségviselői:

A KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe cégekivonatában szerepelő, a külföldi vállalkozás képviselőjére jogosult személyek:		
Név	Betöltött pozíció	Társaságon kívüli főbb tevékenységeik, ahol az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bírhat
Johan Lema	A Végrehajtó Bizottság	KBC Fund Management Ltd. – az Igazgatóság elnöke

	elnöke, Ügyvezető igazgató, Vezérigazgató	C SOB Asset Management – az Igazgatóság elnöke UBB Asset Management AD – az Igazgatóság elnöke
Christian Sterckx	Kockázatkezelési területért felelős Ügyvezető Igazgató	Belgian Asset Managers Association – Igazgatósági tag
Frank Van de Vel	Ügyvezető Igazgató	-
Klaus Vandewalle	Működési területért felelős Ügyvezető Igazgató	-
Linda Demunter	Befektetési területért felelős Ügyvezető Igazgató	KBC Fund Management Ltd - Igazgató
A KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe cégkivonatában nem szerepelő személyek:		
Név	Betöltött pozíció	Társaságon kívüli főbb tevékenységeik, ahol az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bírhat
Johan Daemen	Igazgató, Részvényes által delegált Igazgatósági tag, a KBC Group N.V. szenior vezérigazgatója	C SOB Pojist'ovna a.s.(C SOB Biztosító) – az Igazgatóság elnöke K&H Biztosító Zrt. – Igazgatósági tag KBC Group Re SA – Igazgatósági tag
Katrien Mattelaer	Igazgató, Részvényes által delegált Igazgatósági tag	-
Pierre Konings	Igazgató, az Audit-, Kockázatkezelési- és Compliance Bizottság elnöke, független Igazgatósági tag	-
Stefan Van Riet	Igazgató, Részvényes által delegált Igazgatósági tag	-
Wouter Vanden Eynde	Igazgató, az Audit-, Kockázatkezelési- és Compliance Bizottság tagja, független Igazgatósági tag	-
Luc Popelier	Az Igazgatóság Elnöke, az Audit-, Kockázatkezelési- és Compliance Bizottság tagja, Részvényes által delegált Igazgatósági tag, a KBC Group N.V. Nemzetközi Piacokért felelős Vezérigazgatója	KBC Group – A Végrehajtó Bizottság tagja KBC Bank – Ügyvezető Igazgató K&H Bank Zrt.- az Igazgatóság elnöke K&H Biztosító Zrt. – az Igazgatóság elnöke KBC Bank Ireland Plc. – az Igazgatóság elnöke KBC Verzekeringen (KBC Biztosító) – Ügyvezető Igazgató KBC Start it Fund – Igazgatósági tag KBC Securities – az Igazgatóság elnöke

7.8 A befektetési alapkezelő jegyzett tőkéjének összege, jelezve a már befizetett részt

Az Alapkezelő jegyzett tőkéje 1 000 000 000 HUF, amely 2020. április 24-én teljes egészében befizetésre került.

7.9 Az Alapkezelő saját tőkéjének összege

1 000 000 000 HUF

7.10 Az Alapkezelő alkalmazottainak száma

33 fő (2020. július 29-i adat)

7.11 Azon tevékenységek és feladatok megjelölése, amelyekre a befektetési alapkezelő harmadik személyt vehet igénybe

Az Alapkezelő a tevékenységének hatékonyabb ellátása érdekében harmadik személyt vehet igénybe.

- bizonyos befektetési alapok vagyongazdálkodása (alvagyongazdálkodás)
- IT szolgáltatás
- az Alapkezelő és az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok könyvelése
- az Alap eszközeinek Kbftv. szerinti értékelése
- belső ellenőrzés

7.12 A befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozások megjelölése

nem alkalmazható

7.13 Az ÁÉKBV-alapkezelő javadalmazási politikájának részletes bemutatása (így pl. a javadalmazás és a juttatások kiszámításának módja, a javadalmazás és a juttatások megállapításáért felelős személyek – amennyiben javadalmazási bizottság létezik –, a javadalmazási bizottság tagjainak megnevezése)

nem alkalmazható

7.14 Az ÁÉKBV-alapkezelő javadalmazási politikájának összefoglalása

nem alkalmazható

7.15 Az ÁÉKBV-alapkezelő nyilatkozata, hogy a 7.13. pontban jelzett javadalmazási politika részletes bemutatása egy webhelyen keresztül hozzáférhető (megadva egyúttal a webhelyre mutató hivatkozást), és hogy kérésre nyomtatott formában is rendelkezésre áll.

nem alkalmazható

8. A Letétkezelőre vonatkozó információk

8.1 A Letétkezelő neve, cégformája

neve: Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
 rövid neve: K&H Bank Zrt.
 cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

8.2 A Letétkezelő székhelye

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Magyarország

8.3 A Letétkezelő cégjegyzékszáma

Cg. 01-10-041043

8.4 A Letétkezelő fő tevékenysége

6419'08 Egyéb monetáris közvetítés

8.5 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.

8.6 A Letétkezelő alapításának időpontja

Az alapítás időpontja: 1987. február 20. A Letétkezelő határozatlan időre alakult.

8.7 A Letétkezelő jegyzett tőkéje

140,98 milliárd HUF (2019. december 31-i adat)

8.8 A Letétkezelő utolsó független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje

357 milliárd HUF (2019. december 31-i adat)

8.9 A letétkezelő alkalmazottainak száma

3 328 fő (2019. december 31-i adat)

9. A Könyvvizsgálóra vonatkozó információk**9.1 A könyvvizsgáló társaság neve, cégformája**

neve: KPMG Hungária Kft.

cégforma: korlátolt felelősségű társaság

9.2 A könyvvizsgáló társaság székhelye

1134 Budapest, Váci út 31.

9.3 A könyvvizsgáló társaság kamarai nyilvántartási száma

000202

9.4 Természetes személy könyvvizsgáló neve

nem alkalmazható

9.5 Természetes személy könyvvizsgáló címe

nem alkalmazható

9.6 Természetes személy könyvvizsgáló kamarai nyilvántartási száma

nem alkalmazható

10. Olyan tanácsadókkal kapcsolatos információk, melyek díjazása az Alap eszközeiből történik

nem alkalmazható

11. A Forgalmazókra vonatkozó információk (forgalmazónként)**11.1 A Forgalmazó neve, cégformája**

Vezető forgalmazó:

Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság

rövid neve: K&H Bank Zrt.

cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

A K&H Bank Zrt. a K&H dollár pénzüpiaci alap valamennyi sorozatának forgalmazója:

- K&H dollár pénzüpiaci alap "normál" sorozat, mely a K&H Bank Zrt. teljes fiókhálózatában elérhető.

- K&H dollár pénzüpiaci alap "F" sorozat, mely kizárólag a K&H Bank Zrt. székhelyén, a 652. és 662. számú speciális fiókjában érhető el a Kezelési szabályzat 41.1 fejezetében részletezett külön szabályok szerint. (A jelzett két fiókban az ügyfelek személyes ügyintézésére nincs lehetőség)

További forgalmazó:

KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, mely kizárólag az Alap „normál” sorozatának forgalmazásában vesz részt.

cégforma: fióktelep

11.2 A Forgalmazó székhelye

K&H Bank Zrt.

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Magyarország

KBC Securities Magyarországi Fióktelepe

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 10., Magyarország

11.3 A Forgalmazó cégjegyzékszáma

K&H Bank Zrt.
Cg. 01-10-041043

KBC Securities Magyarországi Fióktelepe
Cg. 01-17-000381

11.4 A Forgalmazó tevékenységi köre

K&H Bank Zrt.
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

KBC Securities Magyarországi Fióktelepe
6612'08 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység (főtevékenység)
6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
7022'08 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás

11.5 A Forgalmazó alapításának időpontja

K&H Bank Zrt.
1987. február 20.

KBC Securities Magyarországi Fióktelepe
2005. szeptember 7.

11.6 A Forgalmazó jegyzett tőkéje

K&H Bank Zrt.
140,98 milliárd HUF (2019. december 31-i adat)

KBC Securities Magyarországi Fióktelepe (az anyavállalat KBC Securities N.V. jegyzett tőkéje a beszámoló alapján)
18 743 ezer EUR (2019. december 31-i adat)

11.7 A Forgalmazó utolsó, független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje

K&H Bank Zrt.
357 milliárd HUF (2019. december 31-i adat)

KBC Securities Magyarországi Fióktelepe (az anyavállalat KBC Securities N.V. saját tőkéje a beszámoló alapján)
52 645 ezer EUR (2019. december 31.-i adat)

11.8 A befektetők, illetve képviselőikre vonatkozó, a forgalmazó által felvett adatoknak a befektetési alapkezelő felé történő továbbításának lehetősége

A Forgalmazók az Alapkezelő felé nem továbbítanak a befektetők, illetve a képviselőikre vonatkozó adatot.

12. Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk

nem alkalmazható

13. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

nem alkalmazható

Budapest, 2020. július 29.

Bak Tibor Glózer-Say Viktória Mónika
KBC Asset Management N.V. Magyarországi
Fióktelepe
Alapkezelő
Elektronikusan aláírva

Kaszás Pál Zsigmond Judit Dóra
K&H Bank Zrt.
Vezető forgalmazó
Elektronikusan aláírva

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

felelősségvállaló nyilatkozat

A **KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe, mint Alapkezelő** (székhelye: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.) és a **Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság, mint Vezető forgalmazó** (székhelye: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.) a jelen Felelősségvállaló nyilatkozattal kijelentik, hogy a befektetési jegy tulajdonosának a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért mint Alapkezelő és mint befektetési szolgáltatási engedéllyel rendelkező hitelintézet, egyetemlegesen felelnek.

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

Budapest, 2020. július 29.

Bak Tibor Glózer-Say Viktória Mónika

KBC Asset Management N.V.
Magyarországi Fióktelepe
Alapkezelő
Elektronikusan aláírva

Kaszás Pál Zsigmond Judit Dóra

K&H Bank Zrt.
Vezető forgalmazó
Elektronikusan aláírva

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

KEZELÉSI SZABÁLYZAT

K&H dollár pénzügyi nyíltvégű befektetési alap

az Európai Parlament és a Tanács (EU) pénzügyi alapokról szóló
2017/1131 Rendelete (2017. június 14.) alapján engedélyezett
változó nettó eszközértékű, sztenderd pénzügyi alap

a Kezelési szabályzatot jóváhagyó Magyar Nemzeti Bank által kiadott határozat száma:
H-KE-III-402/2020.

Alapkezelő:
KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe
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:

Az Alapkezelő tevékenységének felügyeletét ellátja:
Financial Services and Markets Authority
Rue du Congrès/Congresstraat 12-14, 1000 Brussels, Tel: 32(0)2 220 52 11; www.fsma.be

Az Alap felügyeletét ellátja:
Magyar Nemzeti Bank
1054 Budapest Szabadság tér 8-9.; Tel: 36 1 489-9100; web: www.mnb.hu

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

Hatálybalépés dátuma:
2020. október 22.

tartalomjegyzék

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

25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések	13
IV. A kockázatok	13
26. A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a Kbftv. 16.§ (5) bekezdésben előírt feltételeknek.....	13
V. Az eszközök értékelése	15
27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítási esetén követendő eljárás	15
28. a portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszernek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a Kbftv. 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket	17
29. A származtatott ügyletek értékelése.....	19
30. Az értékelésre vonatkozó egyéb információk.....	19
VI. A hozammal kapcsolatos információk.....	19
31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása.....	19
32. Hozamfizetési napok	19
33. A hozammal és a kifizetésekkel kapcsolatos további információk.....	19
VII. Az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása	19
34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret.....	19
35. A tárgykörre vonatkozó egyéb információk	19
VIII. Díjak és költségek	19
36. A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja	19
37. A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, (ez utóbbiak legmagasabb összege) kivéve a 36. pontban említett költségeket.....	20
38. Ha a befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke	21
39. A részalapok közötti átváltás feltételei és költségei.....	21
40. A díjakra, költségekre vonatkozó egyéb információk.....	21
IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása	22
41. A befektetési jegyek vétele.....	22
42. A befektetési jegyek visszaváltása	23
43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai	24
44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása	24
45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák.....	25
46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák.....	25
47. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazására vonatkozó egyéb információk.....	25
X. Az Alapra vonatkozó további információ	26
48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye	26
49. Amennyiben az adott alap esetében mód van befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei	26
50. A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira.....	26

51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről 27

XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk 30

52. A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám) 30

53. A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai 30

54. A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai 30

55. Olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik 30

56. A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai 31

57. Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai 31

58. A prime brókerre vonatkozó információk 31

59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása 31

60. ÁÉKBV esetén a letétkezelő kötelezettségeinek leírása, az esetleges összeférhetlenségek ismertetése, a letétkezelő által kiszervezett feladatok leírása, valamint nyilatkozat arra vonatkozóan, hogy kérelemre az ÁÉKBV-alapkezelő a befektetők rendelkezésre bocsátja az 53. pontban valamint az e pontban részletezett információkat 32

61. Összeférhetlenség elkerülésére vonatkozó rendelkezések 32

I. Az Alapra vonatkozó információk

1. Az Alap alapadatai

1.1. Az Alap neve

K&H dollár pénzpiaci nyíltvégű befektetési alap

1.2. Az Alap rövid neve

K&H dollár pénzpiaci alap

1.3. Az Alap székhelye

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Magyarország

1.4. Az Alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma

2007. február 26.; 1111-206

1.5. Az Alapkezelő neve

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe

1.6. Letétkezelő neve

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

1.7. A Forgalmazó neve

Vezető forgalmazó

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

További forgalmazó:

KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, mely kizárólag az Alap „normál” sorozatának forgalmazásában vesz részt.

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

Az Alap működési formája: nyilvános
A lehetséges befektetők köre: szakmai és lakossági

1.9. Az Alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)

nyíltvégű

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

határozatlan

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

Az Alap ABAK irányelv alapján harmonizált.

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

Az Alap két befektetési jegy sorozatot bocsát ki.

A befektetési jegy sorozat megnevezése	ISIN azonosító	névérték
--	----------------	----------

K&H dollár pénzüpiaci befektetési jegy „normál” sorozat	HU0000705223	1 USD
K&H dollár pénzüpiaci befektetési jegy „F” sorozat	HU0000720891	1 USD

A K&H dollár pénzüpiaci alap sorozatai a forgalmazók személye, a forgalmazásra vonatkozó szabályok, valamint a lehetséges befektetői kör tekintetében térnek el egymástól. Továbbá az egyes sorozatokra terhelt alapkezelési, forgalmazási és letétkezelési díjak tényleges mértéke tekintetében is eltérhetnek.

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

értékpapír alap

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

nem alkalmazható

2. Az Alapra vonatkozó egyéb alapinformációk

Az Alap kezelője 2020. július 01. napjától a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe. Előző alapkezelő: K&H Alapkezelő Zrt., mely 2020. július 01. napjával átadta az Alap kezelését a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepének a Felügyelet H-KE-III-282/2020. számú határozatával összhangban.

Az Alap típusa: változó nettó eszközértékű, sztenderd pénzüpiaci alap

Az Alap korábbi elnevezései: K&H Tőkevédett Dollár Pénzüpiaci Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alap, K&H tőkevédett dollár pénzüpiaci nyíltvégű befektetési alap

Az Alap elnevezése jelenleg: K&H dollár pénzüpiaci nyíltvégű befektetési alap

Az Alap nem garantált befektetés.

A pénzüpiaci alapba történő befektetési eltér a betétben lévő befektetésektől, különösen azon kockázat tekintetében, hogy a pénzüpiaci alapba befektetett tőke ingadozhat.

Az Alap nem támaszkodik külső támogatásra az Alap likviditásának garantálására vagy az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték stabilizálására.

A tőke esetleges elvesztésének kockázatát a befektető viseli.

Az Alap az eszközeinek legfeljebb 15%-át fektetheti be ugyanazon hitelintézet bankbetéteibe.

A Pénzüpiaci alap rendelet 17. cikk (7) bekezdése alapján az Alap számára engedélyezett, hogy eszközeinek akár 100%-át fektesse az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (ideértve a Pénzüpiaci alap rendelet 17. cikk (7) bekezdésében felsorolt kibocsátókat is), az alábbiakra figyelemmel:

- az Alap egy adott kibocsátó legalább hat különböző kibocsátásából származó pénzüpiaci eszközzel rendelkezik, és

- az Alap az ugyanazon kibocsátásból származó pénzüpiaci eszközökbe történő befektetést eszközei legfeljebb 30%-ára korlátozza.

Az Alap az alábbi kibocsátó vagy garantáló államok pénzügyi eszközeibe szándékozik eszközeinek több mint 5%-át befektetni:

- az Európai Unió tagállamai (az 5%-os limit minden tagállamra külön értendő)

- Amerikai Egyesült Államok

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

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

Magyarország joga, ezen belül különösen

- 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról (továbbiakban Kbftv.),
- a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban Tpt.)
- 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 (ABAK-rendelet),
- az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1131 Rendelete (2017. június 14.) a pénzpiaci alapokról (Pénzpiaci alap rendelet),
- a 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és árutőzsdei szolgáltatókról valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (továbbiakban Bszt.)
- a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (továbbiakban Ptk.) rendelkezései
- 1991. évi XLIX. törvény a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról (továbbiakban Cstv.)
- az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény,
- továbbá minden egyéb vonatkozó jogszabály az irányadó;
- *Kizárólag az Alapkezelő működésére vonatkozóan:* a Belgiumban 2014. június 17-én kihirdetett, az alternatív befektetési alapokról és kezelőikről szóló 2014. április 19-i törvény (AIFM tv.).

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

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

A befektető a befektetési jegy tulajdonlásával kapcsolatosan jogviszonyba a befektetési jegy megszerzése során eljáró forgalmazóval/eladóval, valamint a befektetési alappal kerül.

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

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

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

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

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

II. A befektetési jegyre vonatkozó információk

5. A befektetési jegyek ISIN azonosítója

A befektetési jegy sorozat megnevezése	ISIN azonosító
---	-----------------------

K&H dollár pénzpiaci befektetési jegy „normál” sorozat	HU0000705223
K&H dollár pénzpiaci befektetési jegy „F” sorozat	HU0000720891

6. A befektetési jegyek névértéke

A befektetési jegy sorozat megnevezése	névérték
K&H dollár pénzpiaci befektetési jegy „normál” sorozat	1 USD
K&H dollár pénzpiaci befektetési jegy „F” sorozat	1 USD

7. A befektetési jegy devizaneme

Mindkét sorozat esetén amerikai dollár (USD)

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

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

Az Alap befektetési jegyeit az Alapkezelő Magyarországon hozza forgalomba. Az Alap befektetési jegyei nyíltvégű alap által kibocsátott befektetési jegyek, azaz azokat a Befektetők a **folyamatos forgalmazás** során az Alap futamideje alatt megvásárolhatják, illetve visszaválthatják.

A K&H dollár pénzpiaci alap „normál” sorozatának 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 K&H dollár pénzpiaci alap „F” sorozatának befektetési jegyeit az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok vásárolhatják, korlátozás nélkül.

A folyamatos forgalmazás a Kezelési Szabályzat 56. pontban megjelölt Forgalmazóknál történik.

9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja

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

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

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

Az értékpapír-számla tartalmazza:

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

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

10. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai, annak leírása, hogy az ABAK hogyan biztosítja a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot, és amennyiben

valamely befektető kivételezett bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az ABA-hoz vagy az ABAK-hoz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

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

- A Tájékoztatót és Kezelési Szabályzatot a Befektetők számára az Alap közzétételi helyén folyamatosan elérhetővé kell tenni és azoknak egy példányát kérésre díjmentesen át kell adni. A Tájékoztató az Alap megszűnéséig hatályos.
- A Kiemelt Befektetői Információt az Alapkezelő és a Forgalmazók honlapján (www.khalapok.hu, www.kh.hu, www.kbcsecurities.hu) a Befektetők rendelkezésére kell bocsátani, kérésre nyomtatott példányát szerződéskötéskor díjmentesen át kell adni a Befektetőnek és a folyamatos forgalmazás alatt elérhetővé kell tenni. A Kiemelt Befektetői Információnak naprakésznek kell lenni.
- A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozó, a Kbtv. szerinti rendszeres és rendkívüli tájékoztatásra. Az Alap a rendszeres tájékoztatásait (féléves, éves jelentéseit és havi portfóliójelentéseit) az Alapkezelő és a Forgalmazók honlapján (www.khalapok.hu; www.kh.hu, www.kbcsecurities.hu), a www.kozzetetelek.hu oldalon, mely utóbbi a Kbtv. 141. § (1) b) pontja szerinti, a Felügyelet által hivatalosan kijelölt információátviteli rendszer, a forgalmazási helyeken a Befektetők rendelkezésére bocsátja és ezek nyomtatott példányát kérésre eljuttatja a Befektetőnek.
- A Befektető jogosult a Pénzpiaci alap rendelet 36. cikke szerint legalább hetente megismerni az Alap portfóliójára vonatkozó következő információkat (Heti jelentés): a portfólió lejárati bontása, az Alap hitelprofilja, az Alap súlyozott átlagos lejárata, és súlyozott átlagos élettartama, az Alapban lévő tíz legnagyobb részesedés adatai, az Alap eszközeinek összértéke, az Alap nettó hozama. A Heti jelentés az Alapkezelő és a Forgalmazók honlapján (www.khalapok.hu; www.kh.hu, www.kbcsecurities.hu) kerül közzétételre.
- A Befektető jogosult arra, hogy a Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint visszaváltsa a befektetési jegyeket, vagy azok egy részét a Kezelési szabályzatban meghatározott feltételek mellett, egy jegyre jutó nettó eszközértéken. (Kezelési szabályzat 42. pontja szerint)
- A Befektető jogosult arra, hogy az Alap megszűnésekor - pozitív saját tőke esetén - az Alap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőkéből a tulajdonában lévő befektetési jegyek névértékének az összes kibocsátott befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányának megfelelően részesedjen. Amennyiben az Alap negatív saját tőkével rendelkezik, a Befektető, mint hitelező követeléseit a Cstv. (1991. évi XLIX tv. a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról) előírásai szerinti sorrendben, a rendelkezésre álló összeg erejéig kell kiegyenlíteni.
- A Befektető jogosult az Alap azonos sorozatában tulajdonnal bíró többi Befektetőével azonos elbánásra.
- A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozóan a Kezelési szabályzatban és a jogszabályban meghatározott egyéb jogok gyakorlására.

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

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

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

A K&H dollár pénzpiaci alap célja, hogy döntő részben dollárban denominált pénzpiaci eszközökből álló portfóliója a befektetőknek a pénzpiaci befektetésektől elvárható biztonság és likviditás mellett stabil, dollár betéti kamatlábakkal versenyképes hozamot kínáljon. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei

Az Alapkezelő az Alap vagyonának túlnyomó részét dollár bankbetétbe, illetve dollárban denominált rövid lejáratú állampapírokba fektetheti.

Az Alapkezelő a törvényi és a Kezelési Szabályzatban ismertetett limiteken belül saját megítélése alapján alakítja ki a portfóliót.

Az Alap aktívan kezelt, referenciaindex a JP Morgan USD cash 1 month. Az Alapkezelő a referenciaindex összetételét figyelembe veszi az Alap portfóliója összetételének alakításakor, azonban az Alapnak nem célja a referenciaindex teljes leképzése (replikálása), az Alap eszközeinek összetételén az Alapkezelő változtathat. Az Alap kezelője mérlegelési jogkörrel rendelkezik arra vonatkozóan, hogy adott esetben olyan eszközökbe fektessen, amelyek nem szerepelnek a referenciaindexben, egyedi befektetési lehetőségek kihasználása érdekében. Az Alapkezelő meghatározza, hogy a portfólió pozíciói mennyiben térhetnek el a referenciaindexről. Ezen eltérések révén az Alapkezelő különbséget kíván elérni az Alap és a referenciaindex teljesítménye között. Az aktív kezelés mérőszámának tekinthető a referenciaindexről való eltérés szabadságfoka, ami az Alap teljesítménye és a referenciaindex teljesítménye közötti különbség volatilitását tükrözi. A referenciaindexről való eltérés szabadságfokának hosszú távú várható értéke: 0,10%. A referenciaindexről való eltérés szabadságfokának tényleges értéke a mindenkor piaci körülményektől függően változhat.

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

- hitelintézeti betétek (ideértve a látra szóló pénzeszközöket is)
- az Európai Unió tagállama, az Amerikai Egyesült Államok vagy más OECD tagállam által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét arra, hogy az Alap számára származtatott ügyletek alkalmazása nem megengedett.

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

befektetési eszköz kategória	devizanem-korlátozás	limit
hitelintézeti betétek (ideértve a látra szóló pénzeszközöket is)	USD	0-100%
az Európai Unió tagállama és az Amerikai Egyesült Államok által kibocsátott vagy garantált állampapírok	USD	0-100%
egyéb OECD tagállam által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	USD	0-5%

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

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikájának, befektetési szabályainak kialakítása során a Pénzüpi alap rendelet szerint jár el. Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját a saját megítélése szerint, kizárólagos jogkörben eljárva hajtja végre, valamint a Pénzüpi alap rendelet előírásait figyelembe véve alkalmazza azt.

Az Alap nem alkalmaz tőkeáttételt.

15.1 Az Alap által elfogadható eszközökre vonatkozó korlátozások:

befektetési eszköz kategória	Korlátozás
hitelintézeti betétek (ideértve a látra szóló pénzeszközöket is)	A Pénzüpi alap rendelet 12. és 17. cikke szerint

az Európai Unió tagállama, az Amerikai Egyesült Államok vagy más OECD tagállam által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	A Pénzüpiaci alap rendelet 10. és 17. cikke szerint, valamint figyelemmel a Kezelési szabályzat 15.2 pontjában említett korlátozásokra is
--	---

15.2 Diverzifikációs és koncentrációs szabályok

Az Alap az eszközeinek legfeljebb 15 %-át fektetheti be ugyanazon hitelintézet bankbetéeteibe.

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy a Pénzüpiaci alap rendelet 17. cikk (7) bekezdése alapján az Alap számára engedélyezett, hogy eszközeinek akár 100%-át fektesse az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (ideértve a Pénzüpiaci alap rendelet 17. cikk (7) bekezdésében felsorolt kibocsátókat is), az alábbiakra figyelemmel:

- az Alap egy adott kibocsátó legalább hat különböző kibocsátásából származó pénzüpiaci eszközzel rendelkezik, és
- az Alap az ugyanazon kibocsátásból származó pénzüpiaci eszközökbe történő befektetést eszközei legfeljebb 30%-ára korlátozza.

Az Alap az alábbi kibocsátó vagy garantáló államok pénzügyi eszközeibe szándékozik eszközeinek több mint 5%-át befektetni:

- az Európai Unió tagállamai (az 5%-os limit minden tagállamra külön értendő)
- Amerikai Egyesült Államok

15.3 Az Alap portfóliószabályai

Az Alap portfóliójának meg kell felelnie a Pénzüpiaci alap rendelet 25. cikkében említett követelményeknek, különösen az alábbiaknak:

A portfólió súlyozott átlagos lejárata semmikor nem haladhatja meg a hat hónapot,

A portfólió súlyozott átlagos élettartama semmikor nem haladhatja meg a 12 hónapot, azzal, hogy

- eszközei legalább 7,5%-ának napi lejárátú eszközökből vagy egy munkanapos határidőn belül kivehető készpénzből kell állnia. Az nem szerezhethet napi lejárátú eszközöktől eltérő eszközöket, amennyiben ez az eszközszerzés azt jelentené, hogy portfóliójának kevesebb mint 7,5%-át fekteti napi lejárátú eszközökbe;
- eszközei legalább 15%-ának heti lejárátú eszközökből vagy öt munkanapos határidőn belül kivehető készpénzből kell állnia. Az Alap nem szerezhethet heti lejárátú eszközöktől eltérő eszközöket, amennyiben ez az eszközszerzés azt jelentené, hogy portfóliójának kevesebb mint 15%-át fekteti heti lejárátú eszközökbe.

16. A portfólió devizális kitétsége

A portfólió deviza megoszlásának arányai a következők:

devizanem-korlátozás	limit
USD	100%

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

nem alkalmazható

18. Hitelfelvételi szabályok

Az Alap számára a Pénzüpiaci alap rendelet 9. cikke alapján nem megengedett a készpénzkölcsönzés és a készpénz kölcsönvétel, továbbá a Pénzüpiaci alap rendelet 35. cikke szerint semmilyen külső támogatás igénybe vétele. Az Alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.

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

Az Alap eszközeinek 35%-ot meghaladó mértékben fektethet az Európai Unió tagállamai (a limit minden tagállamra külön értendő) és az Amerikai Egyesült Államok által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba.

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

nem alkalmazható

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

nem alkalmazható

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

nem alkalmazható

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

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

A Pénzüpiaci alap rendelet 17. cikk (6) bekezdés második albekezdése szerint az Alap eszközeinek legfeljebb 20%-a erejéig kombinálhatja az ugyanazon szervezet által kibocsátott pénzüpiaci eszközöket és elhelyezett betéteket.

Azonban a Pénzüpiaci alap rendelet 17. cikk (7) bekezdése alapján az Alap számára engedélyezett, hogy eszközeinek akár 100%-át fektesse az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba (ideértve a Pénzüpiaci alap rendelet 17. cikk (7) bekezdésében felsorolt kibocsátókat is), az alábbiakra figyelemmel:

- az Alap egy adott kibocsátó legalább hat különböző kibocsátásából származó pénzüpiaci eszközzel rendelkezik, és
- az Alap az ugyanazon kibocsátásból származó pénzüpiaci eszközökbe történő befektetést eszközei legfeljebb 30%-ára korlátozza.

Az Alap az alábbi kibocsátó vagy garantáló államok pénzügyi eszközeibe szándékozik eszközeinek több mint 5%-át befektetni:

- az Európai Unió tagállamai (az 5%-os limit minden tagállamra külön értendő)
- Amerikai Egyesült Államok

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

A Tájékoztató aláírásának pillanatában – az Alapkezelő rendelkezésére álló információk alapján – nincs olyan intézmény, amellyel szemben az összevont kockázati kitettség meghaladja az Alap eszközeinek 20%-os mértékét.

azon eljárások, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható:

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

Hitelminősítések:

Az Alap nem kér és nem finanszíroz külső hitelminősítést.

Belső hitelminőség-értékelés:

Az Alapkezelő az Alap portfóliójában lévő eszközök kibocsátóit belső hitelminőség-értékelési eljárás alá veti. A belső hitelminőség-értékelési eljárás ismertetése az 51. pontban található.

24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk

nem alkalmazható

25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések

nem alkalmazható

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

makrogazdasági kockázat	++
regionális kockázat	+++
kamat kockázat	+
hitelkockázat	+
devizakockázat	+
értékelésből eredő kockázat	+
forgalmazásban rejlő kockázat	+
hatósági intézkedésekből eredő kockázat	+
működési kockázat	+

+: kisebb kockázat

++: közepes kockázat

+++ : nagyobb kockázat

- makrogazdasági kockázat

A befektetések árfolyamalakulását nagymértékben befolyásolják az adott ország, régió, illetve a világ gazdaság makrogazdasági folyamatai. A gazdasági növekedés, az infláció, a külső pénzügyi egyensúly alakulása számottevő szerepet játszanak minden eszköztípus várható árfolyamalakulásának meghatározásában. A makrogazdasági mutatók negatív trendje nagy valószínűséggel rontja a befektetés várható teljesítményét.

- regionális (ország-) kockázat

Az Alap portfóliójában olyan befektetési eszközök szerepelhetnek, amelyek meghatározó arányban egyes meghatározott földrajzi régiókba és országokba fektetnek. Az ilyen típusú befektetések kockázata adott esetben magasabb is lehet, mint általában a hasonló típusú befektetéseké, mivel olyan egyedi kockázati tényezők is befolyásolhatják az árfolyamukat, amelyek csak az adott régióra vagy országra jellemzőek.

- kamat kockázat

Az Alap eszközei egy részét közvetve vagy közvetlenül állampapírokban, kötvényekben és bankbetétekben helyezik el. A piaci kamatszintek változása befolyásolja a portfólióban levő értékpapírok árfolyamát: ha a kamatszint emelkedik, az árfolyamok azonnal esnek, ha a kamatszint csökken, az árfolyamok emelkednek. A lekötött betétek esetében az átárazódás csak a betétek lejáratakor, újrakötésekor történik meg.

- 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.

- devizakockázat

Amennyiben a mögöttes termékek denominációja eltér az Alap saját devizanemétől, az Alap devizakockázatnak is ki van téve.

Azon befektetőknek, akik más devizában eszközölnék befektetést, mint amilyen devizában kimutatják befektetésük eredményét (pl. gazdasági társaságok), árfolyamkockázattal kell számolniuk. Mint minden, nyilvántartási devizától eltérő devizában történő befektetésnél, a befektetés nyilvántartási devizára átszámolt értéke a devizapiaci árfolyamváltozástól is függ.

- értékelésből eredő kockázat

Az Alapkezelő a törvényi előírások betartásával úgy igyekezett meghatározni az eszközök értékelési szabályait, hogy azok a lehető legpontosabban tükrözzék az Alapban a közvetlen és a vásárolt kollektív befektetéseken keresztül közvetett formában szereplő befektetések aktuális piaci értékeit. Előfordulhat azonban, hogy egyes értékpapírok nyilvános árfolyama forgalom hiányában vagy nyilvános adatok közzétételi késedelméből adódóan régebbi, ezért az eszközök átmeneti alul- vagy felülértékeltséget mutathatnak.

- forgalmazásban rejlő kockázat

A megbízás megadásának időpontjában nem ismert a befektetési jegyek teljesítési árfolyama, így a befektetési jegyek tényleges vásárlási és visszaváltási árfolyama eltér a megbízás megadásának időpontjában ismert legfrissebb árfolyamoktól. A forgalmazás során a befektetési jegyek vásárlásakor és visszaváltásakor felszámított, a Kezelési Szabályzat 44.2. pontjában meghatározott jutalék alkalmazásának feltételei a jelen Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban meghirdetetthez képest forgalmazónként eltérhetnek. Az eltérés kizárólag lefelé történhet, tehát a forgalmazók kizárólag a befektetők számára kedvezőbb jutalék feltételek alkalmazására jogosultak, amelyről a Befektető a forgalmazó mindenkor érvényes hirdetményéből tájékozódhat.

A megbízás megadásakor figyelemmel kell lenni a forgalmazási órák zárására. A forgalmazási órák zárása után adott megbízást a Forgalmazók úgy kezelik, mintha a Befektető azt a megbízás megadásának időpontját közvetlenül követő forgalmazási órákban adta volna meg. A forgalmazási órák zárásának időpontja tekintetében a forgalmazók értékpapír- nyilvántartó és számlavezető rendszerének ideje az irányadó, a megbízások befogadása ennek megfelelően, automatikusan történik.

A folyamatos forgalmazás felfüggesztésére sor kerülhet a Kezelési Szabályzat 47. pontjában meghatározottak szerint.

- hatósági intézkedésekből eredő kockázat

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

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

A befektetési alapokra és befektetési jegyekre vonatkozó illetve azokat érintő adózási szabályokat a mindenkor hatályos adózási jogszabályok tartalmazzák, melyek, illetve azok hatósági értelmezése a jövőben változhatnak és az ilyen adóváltozások közvetve vagy közvetlenül az alapok költségeire is kihathatnak.

- működési kockázatok

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

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

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

Az Alap befektetési jegyei nyíltvégű alap által kibocsátott befektetési jegyek. A nyíltvégű befektetési alap befektetési jegyeit a befektetők a folyamatos forgalmazás során az alap futamideje alatt megvásárolhatják, továbbá a befektetési jegyeket a befektetési alap jelen kezelési szabályzatában

foglalt szabályok szerint a futamidő alatt visszaválthatják.

Az Alapkezelő a befektetőkkel vételi és visszaváltási megbízásra szóló megállapodást nem köt, arra harmadik személyt, forgalmazót vesz igénybe, jelen Alap estében a K&H Bank Zrt.-t, mint Vezető forgalmazót és a KBC Securities Magyarországi Fióktelepét mint további Forgalmazót.

Az Alapkezelő a Befektetők által benyújtott befektetési jegy vételi illetve visszaváltási megbízások teljesítésének igazolását a Forgalmazók közreműködésével biztosítja. Ennek megfelelően az Alapkezelő előírja a Forgalmazók felé, hogy a megbízások teljesítésének visszaigazolása tartalmazza a befektetési jegyekre vonatkozó vételi- és visszaváltási megbízás alapvető információit, melyek a következők:

- az Alapkezelő azonosító adatai
- a Befektető azonosító adatai
- a megbízás befogadásának napja és ideje
- a megbízás teljesítésének napja
- az Alap azonosító adatai
- vétel esetén a megbízás vételi jutalékot is tartalmazó értéke, visszaváltás esetén a visszaváltási jutalékkal csökkentett összeg.

A fentiek szerint tehát a befektetőkkel vételi és visszaváltási megbízásra szóló megállapodást kizárólag az Alap Forgalmazói kötnék, a visszaváltási jogok tekintetében jelen Kezelési szabályzatban definiált forgalmazási szabályok, valamint a Forgalmazók mindenkor hatályos befektetési szolgáltatásokra vonatkozó hirdetménye az irányadó.

Az Alapkezelő a likviditási kockázatok kezelése érdekében likviditási limiteket állít fel minden kezelt alapja esetében és azokat rendszeres stressz-teszteknek veti alá. Az Alapkezelő az Alap minden egyes eszközére likviditási profilt készít és ezek összesítését (likvid eszközök) szembeállítja az Alap saját átlagos napi visszaváltási adataival (várható visszaváltás). Ezek a számítások 1, 7, 15, 31, 90, 180 és 365 napos időhorizontokra készülnek – ha elérhetőek – az eszközök piaci forgalmi adatai felhasználásával, ha ilyenek nem állnak rendelkezésre, akkor szakértői becslések segítségével. Az Alapkezelő a "Likviditás fedezeti arány"³ és a "Likviditási többlet"⁴ mutatók folyamatos figyelemmel kíséréseivel⁵ ellenőrzi az Alap likviditási helyzetét és szükség esetén (pl. a "Likviditási többlet" mutató 20% alá csökkenése esetén) intézkedik annak megerősítéséről.

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

V. Az eszközök értékelése

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

Az Alap összesített nettó eszközértékét és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a Kbftv. 124.§ (3) alapján az Alapkezelő állapítja meg. Az Alap nettó eszközértékét és egy jegyre jutó nettó eszközértékét sorozatonként, minden forgalmazási napra (T) meg kell állapítani és közzé kell tenni. A T napra vonatkozó értékek az alábbiak szerint kerülnek kiszámításra és közzétételre minden forgalmazási napra az Alapkezelő és a Vezető forgalmazó honlapján (www.khalapok.hu, www.kh.hu).

Forgalmazás-elszámolási nap	T
Forgalmazás-teljesítési nap	T+1
A nettó eszközérték kiszámításához használt árfolyamok napja	T-1
A nettó eszközérték kiszámítása során figyelembe vett ügyletkötések napja legkésőbb (amely alapján összeállított portfólió értékelésre kerül; ide nem értve a befektetési jegy forgalmazás ügyleteit)	T-1
A nettó eszközérték kiszámításának napja	T

³ Likviditási fedezet arány = likvid eszközök / várható visszaváltás

⁴ Likviditási többlet = (likvid eszközök – várható visszaváltás) / nettó eszközérték

⁵ A mutatókat legalább havonta egyszer frissíteni kell, és stressz tesztnek alávetni.

A nettó eszközérték közzétételének napja legkésőbb	T+2
--	-----

a hibás nettó eszközérték számítás során követendő eljárás:

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

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

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

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

Keretszabály/eszköz	Értékelési szabály
időarányos kamatok elszámolása	- a likvid és hitelviszonyt megtestesítő eszközöknek, valamint a lekötött betéteknek az értékelésben meghatározott napi árfolyamát lehetőleg a T napig felhalmozott kamatokkal növelve kell az eszközérték számítás során figyelembe venni - a fenti szabály alól kivétel a folyószámlán lévő pénzeszköz, ahol T-1-ig kell a felhalmozott kamatokkal növelve az eszközérték számítás során figyelembe venni
az alapot terhelő költségek elszámolása	a T napi nettó eszközérték számítása során az Alapot terhelő költségeket T napig kell elszámolni, így a nettó eszközértékben megjelenik ▫ minden tételes költség, amely - ismertté vált, - T napig felmerült, valamint ezen felül ▫ az Alap nettó eszközértéke alapján kalkulált göngyölített költségek T napi értéke Az Alapkezelőnek havonta egyszer lehetősége van az Alap nettó eszközértékében elhatárolt, de a partnerek által a vonatkozó szerződések alapján kiszámlázásra nem került díjakat feloldani (az Alap nettó eszközértékét ezzel az összeggel megnövelni).
a befektetési jegyek napi forgalmának elszámolása	a befektetési jegyek T napig lezajlott forgalmazásából (teljesített ügyfélmegbízásból) származó követeléseket és tartozásokat kell a T napi eszközértékben figyelembe venni - a forgalmazó helyekkel szembeni követelésekkel növelni, a tartozásokkal pedig csökkenteni kell az Alap pénzeszközeit - az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték megállapításakor a T napig teljesülő (ideértve a T napon teljesülő megbízásokat is) befektetési jegy állományokat vesszük figyelembe, függetlenül attól, hogy a forgalom pénzügyi elszámolása, illetve a befektetési jegy állomány keletkezése megtörtént-e.
a portfólió értékeléséhez felhasználható adatok	- az egyes portfólióelemek konkrét értékének meghatározása során a fenti táblázatban meghatározott napra vonatkozó adatokat kell figyelembe venni - forrásként alkalmazhatók az ÁKK által naponta közzétett árjegyzés adatai, a gazdasági szaklapokban és az elektronikus információszolgáltató rendszereken (Reuters, Bloomberg) keresztül, vagy más megbízható adatszolgáltatóknál (Wall Street Journal, Financial Times, Handelsblatt, Fund Administrator, Letétkezelő) elérhető árinformáció. - a továbbiakban együttesen „adatforrások” - a nettó eszközérték számításához felhasznált adatok vonatkozásában referenciatőzsde az a tőzsde, melyet a Bloomberg „Primary Exchange”-ként jelöl meg, ennek hiányában az a tőzsde, melyen az értékpapír megvásárlásra került, ill. ahol a határidős, opciós és csere ügyleteket kötötték - a KBC AM N.V. és KBC AM S.A. által kezelt alapok (kollektív befektetési formák) esetében a forrás a KBC AM N.V. vagy a KBC AM S.A alapkezelő vagy Fund Administrator által naponta, elektronikusan a https://nav.kbcam.be oldalon közzétett adatfile, ennek hiányában a Bloomberg vagy Reuters; az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok tekintetében az adott alap Letétkezelőjével egyeztetett nettó eszközérték. Fentiekől eltérő alapkezelők által kezelt alapok esetében az adatforrás a Bloomberg vagy Reuters.
devizában nyilvántartott követelések értékelése – devizás sorozatok/alapok	- a sorozat/alap saját devizájától eltérő devizában nyilvántartott követeléseket – ide értve a forintot is - (számla, értékpapírok, hozamok és egyéb hozadékok) a sorozat/alap saját devizájára kell átszámolni - az átváltáshoz a K&H Bank Zrt. által jegyzett T-1 napi (ennek hiányában a legfrissebb) deviza vételi árfolyamokból kiszámított keresztárfolyamot kell figyelembe venni
látra szóló pénzeszközök	A folyószámlán lévő eszközök T-1 napi záró állománya kerül a nettó eszközértékbe, növelve a T-1 napig felhalmozott, de jóvá nem írt betéti kamatokkal.

Keretszabály/eszköz	Értékelési szabály
lekötött betét (változó és fix kamatozású)	A lekötött betétek esetében a betét összegét a T napig felhalmozott kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.
az Európai Unió, az Amerikai Egyesült Államok vagy más OECD tagállam által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	- a Bloombergen közzölt jegyzésekből a Bloomberg által számított generikus átlagár alapján kalkulált bruttó eladási ár

Az Alap portfóliójában nehezen értékelhető eszközök nem szerepelnek.

29. A származtatott ügyletek értékelése

nem alkalmazható

30. Az értékelésre vonatkozó egyéb információk

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

Az értékelési feladatokat kiszervezés keretében ellátó K&H Bank Zrt. bemutatására vonatkozó rendelkezéseket a Tájékoztató 8. pontja tartalmazza.

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

VI. A hozammal kapcsolatos információk**31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása**

Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Az Alapkezelő az Alap befektetéseinek elért nyereséget az Alap befektetési politikájának megfelelően újra befekteti.

32. Hozamfizetési napok

nem alkalmazható

33. A hozammal és a kifizetésekkel kapcsolatos további információk

A befektetési jegy tulajdonosok befektetési jegyük hozamát a befektetési jegyek visszaváltásával realizálhatják. A befektetési jegyek forgalmazói a befektetési jegyek visszaváltásáért jutalékot számíthatnak fel, melyek maximális mértékét az 44.2 pont tartalmazza

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

nem alkalmazható

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

nem alkalmazható

34.2. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet alátámasztó befektetési politika (tőke-, illetve hozamvédelem)

nem alkalmazható

35. A tárgykörre vonatkozó egyéb információk

nem alkalmazható

VIII. Díjak és költségek**36. A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja****36.1 A befektetési alap által az alapkezelő társaság részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja**

Az alapkezelési díj *maximális* mértéke éves szinten:

	alapkezelői díj max. mértéke
K&H dollár pénzpiaci befektetési jegy „normál” sorozat	1,55%
K&H dollár pénzpiaci befektetési jegy „F” sorozat	1,55%

Az alapkezelési díj napi szinten, sorozatonként kerül elhatárolásra, vetítési alapja az Alap utoljára közzétett nettó eszközértéke, kifizetésére havonta, a tárgyhót követő első forgalmazási naptól kezdődően, számla ellenében kerül sor.

Az Alapkezelő a saját nevében, de a befektetők érdekében az Alap javára kötött szerződések alapján harmadik féltől (felektől) megrendeli és az Alap részére változatlan formában közvetíti az Alap működésének megkezdéséhez, folytatásához és megszüntetéséhez szükséges szolgáltatásokat, amelyek ellenértékét az Alapra áterhelheti (továbbszámlázhatja). Ilyen közvetített szolgáltatások és azok ellenértéke például: a Forgalmazók részére fizetendő díj, egyes kockázatkezeléshez kapcsolódó számítási feladatok és költség számítások díja, LEI kód igénylés, hivatalos megjelentetésekkel, befektetők tájékoztatásával kapcsolatos költségek, az Alap megszűnésével kapcsolatos valamennyi költség és díj. A közvetített szolgáltatások továbbszámlázott ellenértékét az alapkezelői díj tartalmazza.

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

Az letétkezelési díj *maximális* mértéke éves szinten:

	letétkezelői díj max. mértéke
K&H dollár pénzpiaci befektetési jegy „normál” sorozat	0,10%
K&H dollár pénzpiaci befektetési jegy „F” sorozat	0,10%

A letétkezelési díj napi szinten, sorozatonként kerül elhatárolásra, vetítési alapja az Alap utoljára közzétett nettó eszközértéke, kifizetésére havonta, a tárgyhót követő első forgalmazási naptól kezdődően, számla ellenében kerül sor.

36.3 Amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, a befektetési alap által egyéb felek, harmadik személyek részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az

A Könyvelő-, illetve Könyvvizsgáló társaságnak fizetendő díj:

Az Alapra terhelt könyvvizsgálati és könyvelési díjának éves szinten meghatározott maximális mértékét az alábbi táblázat tartalmazza:

könyvvizsgálati díj maximális mértéke	könyvelési díj max. mértéke
7 000 USD	10 000 USD

Az aktuális, szerződésben megállapított díjak napi szinten kerülnek elhatárolásra. A könyvvizsgálati díj kifizetésére évente két alkalommal, a könyvelési díj kifizetésére havonta, számla ellenében kerül sor.

A Felügyelet részére fizetendő díj: a Kbftv. 162.§ (4) bekezdésében meghatározott mértékű díj.

A felügyeleti díj napi szinten kerül elhatárolásra, vetítési alapja az Alap utoljára közzétett nettó eszközértéke, kifizetésére negyedévente, a negyedévet követő hó utolsó munkanapján kerül sor.

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

Az Alapot a 36. pontban meghatározottakon túl az alábbi költségek terhelhetik:

- a pénzforgalmi számlavezetési és kapcsolódó szolgáltatásainak díja
- a ügyletek során felmerült értékpapír-forgalmazási díjak, értékpapír transzferálási költségek és bankköltségek
- az alap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek (a fenti díjak esetleges ÁFA vonzata, a befektetési alap különadója, a befektetésekhez kapcsolódó esetleges további adófizetési kötelezettség, adminisztratív költségek, a kezelési szabályzat módosításának engedélyezésére irányuló eljárásért a Felügyelet részére fizetendő igazgatási szolgáltatási díj, stb.)

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

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során a vételi és a visszaváltási jutalékon felül a forgalmazók mindenkor Hirdetményében szereplő következő díjak, jutalékok merülhetnek fel:

előlegfizetési díj, készpénzfelvételi díj, ha a Befektető készpénzben kíván hozzáfért a visszaváltott befektetési jegyek ellenértékéhez; átutalási díj, értékpapír transzfer díja, valamint az értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos díjak és jutalékok. A díjak és jutalékok mértékéről a Befektető a forgalmazó és értékesítő helyek mindenkor érvényes Hirdetményéből tájékozódhat. A forgalmazók díjaikat egyoldalúan változtathatják úgy, hogy annak tényét és a megváltozott kondíciókat 15 nappal a hatályba lépés előtt köteles hirdetményi helyein közzétenni.

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

nem alkalmazható.

39. A részalapok közötti átváltás feltételei és költségei

nem alkalmazható

40. A díjakra, költségekre vonatkozó egyéb információk

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

A nettó eszközérték számításánál minden hosszabb időszakra vonatkozó előre kalkulálható, az Alap által viselt költség lehetőleg időben elhatárolva, sorozatonként naponta kerül terhelésre. A költségek tételesen az éves jelentésben kerülnek felsorolásra.

Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapokba történő befektetés során vételi/visszaváltási jutalék nem terhelhető az Alapra.

IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása

41. A befektetési jegyek vétele

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

A K&H dollár pénzüpiaci nyíltvégű befektetési alap befektetési jegyei nyíltvégű alap által kibocsátott befektetési jegyek, azaz azokat a Befektetők a **folyamatos forgalmazás** során az Alap futamideje alatt megvásárolhatják.

A K&H dollár pénzüpiaci alap „normál” sorozatának 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 K&H dollár pénzüpiaci alap „F” sorozatának befektetési jegyeit az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok vásárolhatják, korlátozás nélkül.

A folyamatos forgalmazás a Kezelési Szabályzat 56. pontban megjelölt forgalmazó helyeken történik.

A Forgalmazók a Kbtv. 108 § (1) bekezdése szerint minden munkanapon – kivéve a forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, ill. az érintett forgalmazó vonatkozásában a forgalmazó ügyfélfogadásának szünetelését – köteles elfogadni a befektetési jegyekre vonatkozó vételi megbízásokat.

Forgalmazási nap: minden munkanap, melyeken a forgalmazó a Kbtv. 108. § (1) bekezdése szerint – kivéve a forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, ill. a forgalmazó ügyfélfogadásának szünetelését – köteles elfogadni a befektetési jegyekre vonatkozó vételi megbízásokat.

Forgalmazási óráknak nevezzük a forgalmazási napnak azt az időszakát, mikor a Forgalmazók tárgynapi érvényesség kezdetével befogadják a Befektető vételi megbízását. A Forgalmazók – a közzétett információk szerint – lehetőséget biztosíthatnak arra, hogy a Befektető a forgalmazási órákon kívül is adhasson megbízást befektetési jegy vételére.

A Vezető forgalmazó K&H Bank Zrt. a Hirdetményében, a KBC Securities Magyarországi Fióktelepe a www.kbcsecurities.hu weboldalon és a KBC Securities ügyfélszolgálatán teszi közzé a forgalmazási órák időszakát.

A megbízás érvényességének kezdőnapja

- megegyezik azzal a forgalmazási nappal, amelyen a Befektető a megbízást adta abban az esetben, ha az a forgalmazási órák alatt történt;
- a megbízás megadásának időpontját követő első forgalmazási nap lesz abban az esetben, ha a Befektető a megbízást a forgalmazási órákon kívül adta meg.

Vétel esetén a Befektető meghatározza az összeget, amennyit be kíván fektetni. A vételi megbízás érvényességének kezdőnapján a forgalmazási órák zárásáig a Befektetőnek biztosítani kell a megvásárolni kívánt Befektetési jegyek teljesítéskori teljes vételárának vételi jutalékkal növelt pénzügyi fedezetét, melyről a forgalmazás-teljesítési napig másképpen nem rendelkezhet. Amennyiben a fedezet a fenti időpontig nem kerül biztosításra, a megbízás lejár és nem teljesül.

A vételár biztosításának módja lehet:

- ügyfélszámlára történő készpénzbefizetés a Forgalmazó forgalmazásban részt vevő bankfiókjában
- ügyfélszámlára történő átutalás

A megvásárolt befektetési jegyeket a forgalmazás-teljesítési napon írják jóvá a Befektető értékpapír-számláján.

Az Alapkezelő a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását a Kezelési szabályzat 47. pontjában részletezett esetekben felfüggesztheti.

41.2 A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

Forgalmazás-elszámolási nap az a forgalmazási nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott kollektív befektetési értékpapír vételi megbízásokat elszámolják, meghatározva a befektetőknek teljesítéskor jóváírandó befektetési jegy darabszámot.

A befektetési jegy vételére vonatkozó megbízások **forgalmazás-elszámolási napja** minden esetben a megbízás érvényességének kezdőnapja (**T nap**).

41.3 A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

Forgalmazás-teljesítési nap az a forgalmazási nap, amelyen az elszámolt vételi megbízások ellenértékét (befektetési jegy darabszámot) a befektetők felé jóváírják. A befektetési jegy vételére vonatkozó megbízások **forgalmazás-teljesítési napja a forgalmazás-elszámolási napot követő első forgalmazási nap (T+1 nap)**.

A Befektető részére az adott Forgalmazó a vételi megbízás teljesítéséről Teljesítési igazolást küld. Dematerializált befektetési jegyek vételének elengedhetetlen feltétele, hogy a Befektető rendelkezzen értékpapírszámlával.

A vásárlást követően a befektetési jegyek – az adott Forgalmazó hirdetményében szereplő díj megfizetése után – szabadon eltranszferálhatók.

42. A befektetési jegyek visszaváltása

42.1 A visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje

A K&H dollár pénzüpi nyíltvégű befektetési alap befektetési jegyei nyíltvégű alap által kibocsátott befektetési jegyek, azaz azokat a Befektetők a **folyamatos forgalmazás** során az Alap futamideje alatt visszaválthatják.

A folyamatos forgalmazás a Kezelési Szabályzat 56. fejezetében megjelölt forgalmazó helyeken történik.

A Forgalmazók a Kbtv. 108. § (1) bekezdése szerint minden munkanapon – kivéve a forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, ill. az érintett forgalmazó vonatkozásában a forgalmazó ügyfélfogadásának szünetelését – kötelesek elfogadni a befektetési jegyekre vonatkozó visszaváltási megbízásokat.

Forgalmazási nap: minden munkanap, melyeken a forgalmazó a Kbtv. 108. § (1) bekezdése szerint – kivéve a forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, ill. a forgalmazó ügyfélfogadásának szünetelését – köteles elfogadni a befektetési jegyekre vonatkozó visszaváltási megbízásokat.

Forgalmazási óráknak nevezzük a forgalmazási napnak azt az időszakát, mikor a Forgalmazók tárgynapi érvényesség kezdettel befogadják a Befektető visszaváltási megbízását. A Forgalmazók – a közzétett információk szerint – lehetőséget biztosíthatnak arra, hogy a Befektető a forgalmazási órákon kívül is adhasson megbízást befektetési jegy visszaváltására..

A Vezető forgalmazó K&H Bank Zrt. a Hirdetményében, a KBC Securities Magyarországi Fióktelepe a www.kbcsecurities.hu weboldalon és a KBC Securities ügyfélszolgálatán teszi közzé a forgalmazási órák időszakát.

A megbízás érvényességének kezdőnapja

- megegyezik azzal a forgalmazási nappal, amelyen a Befektető a megbízást adta abban az esetben, ha az a forgalmazási órák alatt történt;
- a megbízás megadásának időpontját követő első forgalmazási nap lesz abban az esetben, ha a Befektető a megbízást a forgalmazási órákon kívül adta meg.

Visszaváltás esetén a Befektető meghatározza a visszaváltani kívánt Befektetési jegyek darabszámát.

A megbízás érvényességének kezdőnapján a Befektetőnek az értékpapírszámlán biztosítania kell a megbízásnak megfelelő darabszámú befektetési jegyet, mely befektetési jegyekről a forgalmazás-

teljesítési napig másképpen nem rendelkezhet. Amennyiben a megbízásnak megfelelő darabszámú befektetési jegy a forgalmazás-elszámolási napon a forgalmazási órák zárásáig nem kerül biztosításra, a megbízás lejár és nem teljesül.

A visszaváltott befektetési jegyekkel a forgalmazás-teljesítési napon terhelik meg a Befektető értékpapírszámláját.

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

Az Alapkezelő a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását a Kezelési szabályzat 47. pontjában részletezett esetekben felfüggesztheti.

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

42.2 A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

Forgalmazás-elszámolási nap az a forgalmazási nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott kollektív befektetési értékpapír visszaváltási megbízásokat elszámolják, meghatározva a befektetőknek teljesítéskor járó ellenértéket. A befektetési jegy visszaváltására vonatkozó megbízások **forgalmazás-elszámolási napja** minden esetben a megbízás érvényességének kezdőnapja (**T nap**).

42.3 A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

Forgalmazás-teljesítési nap az a forgalmazási nap, amelyen a visszaváltandó befektetési jegy darabszámot a befektetők értékpapírszámláján terhelik. A befektetési jegy visszaváltására vonatkozó megbízások **forgalmazás-teljesítési napja a forgalmazás-elszámolási napot követő első forgalmazási nap (T+1 nap).**

A visszaváltott befektetési jegyek ellenértéke a Befektető Forgalmazónál vezetett ügyfélszámláján kerül jóváírásra. Az adott Forgalmazó a visszaváltási árból a visszaváltási jutalék hirdetményben meghatározott összegét és a törvény által meghatározott mértékű kamatjövedelem után fizetendő személyi jövedelemadót (kamatadót) levonja és az ezzel csökkentett ellenértéket bocsátja a Befektető rendelkezésére.

A Befektető részére az adott Forgalmazó a visszaváltási megbízás teljesítéséről Teljesítési igazolást küld.

43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai

43.1 A forgalmazási maximum mértéke

nem alkalmazható

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

nem alkalmazható

44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása

44.1 A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása a befektetési jegyekre leadott vételi, illetve visszaváltási megbízások érvényességének kezdőnapjára (forgalmazás-elszámolási napra) vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközértéken történik. Az egy jegyre jutó nettó eszközérték számítási módja és gyakorisága a 27. pontban kerül bemutatásra.

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

A Forgalmazók a Befektetési jegyek vételekor, illetve visszaváltásakor vételi, illetve visszaváltási

jutalékot számíthatnak fel, amelynek maximális mértékét az alábbi táblázatok tartalmazzák.

A Forgalmazók saját díjszabásában a feltüntetett vételi és visszaváltási jutalék mértéke tekintetében a befektetők számára kedvezőbb feltételeket állapíthatnak meg.

A K&H Bank Zrt által felszámított forgalmazási jutalékok maximális mértéke:

sorozat neve	vételi jutalék	visszaváltási jutalék
K&H dollár pénzpiaci befektetési jegy „normál” sorozat	-	1%, de min 2 USD
K&H dollár pénzpiaci befektetési jegy „F” sorozat	-	-

A vételi és visszaváltási jutalék megfizetése a megbízás teljesítésekor esedékes azzal, hogy a vételi megbízás esetén a vételi jutalék mértékét a Befektetőnek fedezetként biztosítania kell. A K&H Bank Zrt. által felszámított jutalékok teljes egészében a K&H Bank Zrt.-t illetik.

A KBC Securities Magyarországi Fióktelepe által felszámított forgalmazási jutalékok maximális mértéke:

vételi jutalék	visszaváltási jutalék
-	2 USD

A vételi és visszaváltási jutalék megfizetése a megbízás teljesítésekor esedékes azzal, hogy a vételi megbízás esetén a vételi jutalék mértékét a Befektetőnek fedezetként biztosítania kell. A KBC Securities Magyarországi Fióktelepe által felszámított jutalékok teljes egészében a KBC Securities Magyarországi fióktelepét illetik.

A KBC Securities Magyarországi Fióktelepénél történő visszaváltás esetén amennyiben a Befektető másként nem rendelkezik, a visszaváltási megbízás elszámolása a különböző napokon vásárolt befektetési jegyek esetén a FIFO készletértékelési elv szabályai szerint történik, azaz mindig a legkorábban vásárolt befektetési jegy kerül a portfólióból kivezetésre.

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

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

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

A befektetési jegyek nincsenek szabályozott piacra bevezetve.

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

A befektetési jegyek forgalomba hozatalára kizárólag Magyarországon került sor.

47. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazására vonatkozó egyéb információk

Az Alap folyamatos forgalmazása legfeljebb 3 munkanapra szüneteltethető, amennyiben a befektetési jegyek értékesítése, illetve visszaváltása az Alapkezelő, a Letétkezelő, a Forgalmazók vagy a Központi értéktár működési körében felmerülő okokból nem végezhető. A szünetelésről az Alapkezelő rendkívüli közzététel útján tájékoztatja a befektetőket.

Az Alapkezelő az Alap folyamatos forgalmazását akkor függesztheti fel,

- ha az Alap nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha az Alap saját tőkéje több mint 10 %-ára vonatkozóan az adott eszközök forgalmát felfüggesztik, vagy egyéb ok miatt nem áll rendelkezésre értékelésre alkalmas piaci árfolyam-információ;
- ha a befektetési jegyek értékesítése vagy visszaváltása az Alapkezelő, a Letétkezelő, a Forgalmazók vagy a Központi értéktár működési körében felmerülő okokból nem végezhető és ezen akadály fennálltánál időtartama alatt várhatóan meghaladja vagy már meghaladta a folyamatos forgalmazás

szüneteltetésének a Kbtv. 113. § (1) bekezdésben meghatározott 3 munkanapos leghosszabb időtartamát;

- ha a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált.
- ha a leadott visszaváltási megbízások alapján a befektetési jegyeknek olyan mennyiségét kívánják visszaváltani, amely miatt az Alap likviditása veszélybe kerül.

A felfüggesztésről az Alapkezelő rendkívüli közzététel útján haladéktalanul tájékoztatja a befektetőket, és a Felügyeletet.

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazás szünetelésének és felfüggesztésének körülményeiről a Kbtv. 113-116. § rendelkezik.

X. Az Alapra vonatkozó további információ

48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye

	2015. évi hozam	2016. évi hozam	2017. évi hozam	2018. évi hozam	2019. évi hozam
K&H dollár pénzüpiaci befektetési jegy „normál” sorozat	0,26%	0,61%	0,83%	1,40%	1,28%
K&H dollár pénzüpiaci befektetési jegy „F” sorozat	-	-	-	1,26%*	2,30%
Referenciaindex	0,20%	0,49%	1,06%	1,98%	2,36%

*2018.07.05.-2018.12.28. időszakra vonatkozó nem évesített adat

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

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

nem alkalmazható

50. A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira

Az Alappal szembeni megszűnési eljárás megindításáról az Alapkezelő vagy a Felügyelet határozhat. Kötelező megindítani az eljárást, amennyiben

- az Alap nettó eszközértéke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot,
- az Alap nettó eszközértéke negatívvá vált,
- az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonta,
- a Felügyelet kötelezte az Alapkezelőt az Alap kezelésének átadására, azonban az Alap kezelését egyetlen befektetési alapkezelő sem veszi át, vagy
- a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak.

Jelen Alap esetében külön határozat nélkül elindul a megszűnési eljárás amennyiben a befektetők az összes befektetési jegy visszaváltására irányuló visszaváltási megbízást adtak le.

A megszűnési eljárás alatt az Alap vagyonába tartozó pénzügyi eszközöket 1 hónapon belül értékesíti az Alapkezelő. Az eszközök értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonásra kerülnek, majd az így rendelkezésre álló pozitív összegű tőke a befektetőket befektetési jegyeik értékének arányában illeti meg. Negatív összegű tőke esetén a Cstv. rendelkezései az irányadóak.

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

51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről

Belső hitelminőség-értékelési eljárás:

Az Alapkezelő a Pénzpiaci alap rendelet előírásaira tekintettel az Alap portfóliójában található eszközök hitelminőségének meghatározása érdekében belső hitelminőség-értékelési eljárást dolgozott ki.

Az Alap portfóliójának hitelminőség-értékelését a KBC Asset Management NV. végzi.

A belső hitelminősítés megállapításához az elemzők az Alap befektetési univerzumában található valamennyi eszközt és azok kibocsátóját vizsgálják és minősítik.

A minősítési skála a legmagasabb értékű A1+ kategóriától a legalacsonyabb értékű B kategóriáig terjed. A teljes besorolási skála az A1+, A1, A2, A3 és B kategóriákat tartalmaz. (ld. az alábbi táblázat)

Általános szabály, hogy egy A3-nál rosszabb besorolású eszköz kibocsátójának hitelképessége nem elfogadható ahhoz, hogy az eszköz bekerüljön az Alap portfóliójába. Abban az esetben, ha egy meglévő pénzügyi eszköz minősítése romlik, és már nem éri el az A3 küszöbértéket, az adott eszközt el kell adni. Ez alól a szabály alól két kivétel van: amennyiben az eszköz hamarosan lejár (kevesebb mint két hónap múlva) illetve ha az eszköz nem likvid. Az első esetben a KBC Asset Management N.V. Kockázatkezelési osztálya (Risk department/Product Risk), míg a második esetben a Pénzügyi Kockázati Bizottsága (Financial Risk Committee vagy FRC) hozza meg a végső döntést az eszköz tartásáról vagy eladásáról.

Mivel csak szenior eszközök kerülhetnek az Alap portfóliójába, egy adott eszközre és annak kibocsátójára ugyanazt a minősítést alkalmazzuk.

Az alábbi táblázatban található a teljes minősítési skála és az egyes kategóriák magyarázata⁶:

A minősítési skála és az egyes kategóriák jelentése	
A1+	Nagyon erős képesség a pénzügyi kötelezettségvállalások teljesítésére.
A1	A második legjobb kategória. Erős képesség a pénzügyi kötelezettségvállalások teljesítésére.
A2	A partner az A1+ és az A1 kategóriájának minősített kibocsátóknál némileg érzékenyebb a körülményekben és a gazdasági feltételekben bekövetkező kedvezőtlen változásokra. Ugyanakkor a pénzügyi kötelezettségvállalásai teljesítésére irányuló képessége megfelelő.
A3	A partner megfelelő védelmi paraméterekkel rendelkezik. Valószínű azonban, hogy kedvezőtlen gazdasági feltételek vagy változó körülmények hatására kevésbé lesz képes teljesíteni pénzügyi kötelezettségvállalásait.
B	A partner jelenleg képes a pénzügyi kötelezettségvállalásai teljesítésére, azonban folyamatosan jelentős bizonytalansággal szembesül, aminek következtében a pénzügyi kötelezettségvállalásai teljesítésére irányuló képessége elégtelenné válhat.

A belső hitelminősítés folyamata:

A belső hitelminőség-értékelési folyamat három fő lépésből áll, melyek az alábbiak:

- Az ágazati ⁷elemző a hitelemzési koordinátorral együttműködésben kidolgozza az értékelési modellt;
- A kidolgozott modellt a Pénzügyi Kockázati Bizottságnak (FRC) felül kell vizsgálnia és jóvá kell hagynia;
- Az ágazati elemző használhatja a modellt.

A modelleket, a visszamérést (back-testing) és az értékelési eljárást évente a Pénzügyi Kockázati Bizottság elé kell terjeszteni jóváhagyásra. A Bizottsági ülésről készült jegyzőkönyvet be kell mutatni a Végrehajtó Bizottságnak (Execution Committee, EXCO).

A Pénzügyi Kockázati Bizottság (FRC) a Befektetési igazgató (Chief Investment Officer) elnökletével havonta ülésezik. A Bizottság állandó tagjai: a Kockázatkezelési igazgató (Chief Risk Officer), továbbá a Részvény/Vegyes portfóliókezelés, a Kötvény portfóliókezelés, CPPI Portfóliókezelés, CPSF/SPV Management & Dealing Desk, a Pénzpiaci alapkezelés, a Befektetés-elemzés, a Compliance, a Fundamentális elemzés, a Stratégia vezetője, a FIG kapcsolatok vezetője (counterparty kockázat témákban). Az FRC-n részt vesz továbbá a KBC AM SA vezetője, a KBC FM vezetője, a CSOB AM

⁶ A minősítések és a minősítési kategóriák jelentése az S&P meghatározásai alapján került kidolgozásra, azonban az értékelési módszertan a KBC AM saját módszertana.

⁷ Több mint 20 modellel rendelkezünk az azonos jellemzőket mutató nagyvállalatok – ágazati besoroláshoz hasonló – csoportosításához.

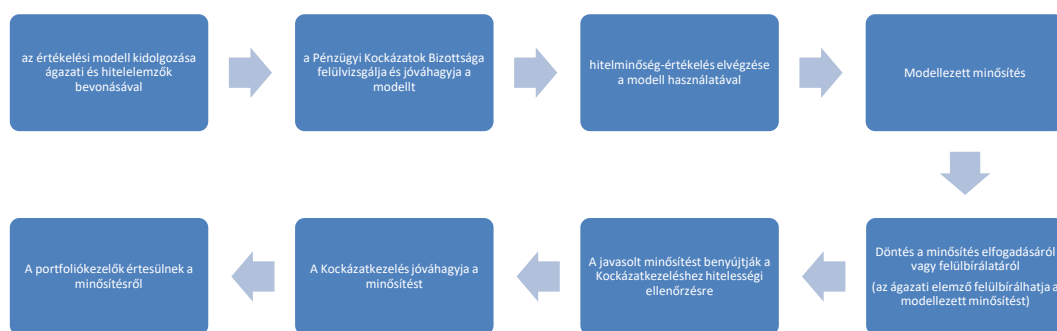
vezetője és a UBB vezetője.

A módszertan jóváhagyását követően az ágazati elemző lefuttatja a modellt, hogy kiszámítsa a belső minősítés értékét, ezt a modellezett minősítést azonban szükség esetén még felülbíráhatja (például a mérlegben feltüntetett eszközök volatilitást mutatnak ugyan, de a kockázatot ellensúlyozza a nagyfokú földrajzi és ágazati diverzifikáció). Ennek oka, hogy a modell nem képes bizonyos entitás-specifikus jellemzőket figyelembe venni. A pénzpiaci eszközök rövid távú jellegének figyelembe vétele érdekében kérdőíveket is használunk, melyek segítségével a kivételes likviditási helyzeteket is tudjuk azonosítani, továbbá figyelembe tudjuk venni, hogy egy adott hitelminősítést eredményező kockázatok szintje rövid távon esetleg alacsonyabbak-e.

Ezután a kijelölt ágazati elemző megbeszéli a kapott eredményeket a Fundamentális elemzés (ASC) csapatával, majd a minősítési javaslatot eljuttatja a Kockázatkezeléshez (*Product Risk*), amely így lehetőséget kap annak esetleges megkifogásolására. A cél az, hogy megfeleljünk a négy szem elvének és garantáljuk, hogy az elemző objektív alapon bírálta felül a minősítést. Mindezek mellett a felülbírálat indokai rögzítésre kerülnek és vizsgálat alá vannak vetve a visszamérés (back-testing) során, amikor is a minősítési modell felülvizsgálata történik.

A belső hitelminősítést csak ennek a minősítésnek a végső jóváhagyását követően adják át a portfóliókezelésnek.

Amennyiben az ágazati elemző és a Product Risk munkatársa nem jut egyetértésre, az ügyet a Product Risk vezetőjéhez és a Befektetés-elemzés vezetőjéhez terjesztik fel döntéshozatalra. Amennyiben a probléma továbbra is fennáll, az ügyet a CRO és Kutatások és megoldások igazgatója (*Chief Research and Solutions Officer*) elé terjesztik.



Mind az FRC, mind pedig a Kockázatkezelési főosztály jogosult arra, hogy felkérje az elemzőt az általa készített elemzés felülvizsgálatára, amennyiben a Bizottság véleménye szerint olyan esemény következett be (például kilépés az EU-ból, váratlan bírság vagy szankció kiszabása stb.), ami a partner hitelminőségét ronthatta vagy javíthatta.

A fentiekben túl bevezetésre kerül az éves visszamérés (back-testing), ami a modelleket értékeli az alábbi szempontok vizsgálata alapján: adatminőség, a visszamérés irányítása (governance of back-testing), azoknak a modellezett minősítéseknek a száma, amelyeket az ágazati elemző felülbírált, a különbség meghatározása megfelelő benchmarkok valamint az átminősítési mátrix segítségével. A back-testing célja annak ellenőrzése, hogy az aktuális modellek továbbra is megfelelőek-e, azaz a számított belső minősítés megfelelően tükrözi az eszköz mögöttes kockázatait. Ez megerősíti, hogy a releváns tényezőket használják, és hogy ezek megbízható minőségűek. Ez az alkalmazott modell felülvizsgálatához vezethet.

A back-testing eredményét évente egyszer bemutatják a FRC-nek, amely eldönti, hogy bizonyos modelleket módosítani kell-e vagy sem. Ebben az esetben az ágazati elemző a hitel elemzési koordinátorral együtt megvizsgálja, hogyan fejlesztheti a korábban használt modellt. Miután a modellt módosították, az elemző által történő használat előtt FRC-jóváhagyásra lesz szükség. E jóváhagyást követően az elemzőnek egy hónapon belül felül kell vizsgálnia minden érintett hitelminősítést de csak abban az esetben ha az előző modell már nem megfelelő.

Amennyiben egy modell fejlesztése szükséges, a régi modellt egészen az éves felülvizsgálat idejéig lehet használni, annak fejlesztése csak az éves felülvizsgálatkor esedékes, vagy lényeges változás esetén. Ez a folyamat biztosítja, hogy a back-testing negatív kimenetele azonnal a modell felülvizsgálatához vezessen, annak érdekében, hogy a monitoring eredményei beépülhessenek.

Az elemzőknek azonban nem kell megvárniuk az éves back-testing vizsgálatot, hogy kifogást emeljen egy modell felé. Ha például a külső minősítések nyomon követése alapján úgy tűnik, hogy valamelyik modell nem tükrözi pontosan az eszközök hitelminőségét, új modellt kell kidolgozni és az FRC elő terjeszteni késedelem nélkül. Az FRC havi rendszerességgel ülészik, és sürgős ügyekben ad hoc FRC is kérhető.

A hitelminőség-értékelés elemzéssel történő alátámasztása

A belső elemzők a kibocsátók alapvető adatait (mennyiségi és minőségi adatokat egyaránt), továbbá a piaci és ágazati adatokat is figyelembe veszik. A Bizottság 2018/990 EU Rendeletre tekintettel a választott módszer szerint a belső hitelminősítés alapjául egyrészt a fundamentális adatok, másrészt az elemzők szakvéleménye szolgálnak, a piaci adatokat pedig olyan időszerű és megfelelő jelzéseknek (signal) tekintjük, amelyek segítenek a társaság fundamentális adatainak vizsgálatában és a belső hitelminősítés ezzel összhangban történő újraértékelésében.

A fundamentális elemzés keretében az alkalmazott értékelési modellek eltérőek a kibocsátó típusától függően: nem pénzügyi vállalatok, pénzügyi vállalatok és intézmények illetve központi, regionális és helyi hatóságok valamint nemzetközi szervezetek, intézmények.

Amikor egy piaci jelet (signal) észlel az elemző, megvizsgálja a signal alapvető/fundamentális okait, amelyek ezután beépülnek a minősítési modelljeink fundamentális adat inputjaiba, és ez ilyenkor a belső minősítés változását idézheti elő. Így a piaci jelzés közvetetten számszerűsíthető minősítési modelljeinkben. Az alapvető inputokban bekövetkező változások mértékének meg kell egyeznie a piaci mutató változásának mértékével, kivéve, ha az elemző kétség kívül meggyőződött arról, hogy a piaci szereplőket pusztán a hangulat vezérli, és így tévesen értékelik a kibocsátó valódi rövid távú hitelképességét.

A hitelminősítések várhatóan legalább évente felülvizsgálatra kerülnek, vagy a vállalat alapjainak lényeges változása esetén, és / vagy a piaci minőség romlását feltételező piaci jel esetén. A minősítések várhatóan legalább évente felülvizsgálatra kerülnek, vagy olyan lényeges változás esetén, amely hatással lehet az eszköz hitelképességére. Az ilyen változásokat a megfigyelt piaci mutatók tükrözik, mint például a credit default swap, az eszköz swap spread és az Euribor-spread. Miután a piaci mutatók legalább egyikének lényeges változásait azonosították, az elemző megvizsgálja a változást kiváltó okokat és megbecsüli a kibocsátó fundamentális adataira és az eszközeire gyakorolt hatást.

Egy adott, napi szinten nyomon követett pénzügyi mutató (mint például a kibocsátó pénzügyi helyzete) értékében bekövetkezett lényeges változás okozta hitelminőség értékelés felülvizsgálatán túlmenően az alábbi tényezőket követik figyelemmel az ágazati elemzők: a kibocsátó piaci pozíciója és iparági trendek, pénzügyi, piaci elemzések.

Egy adott instrumentum hitelminősítése akkor is felülvizsgálatra kerül, ha azt az S&P, a Fitch vagy a Moody's a két legmagasabb rating alá minősíti vissza. Ennek monitorozása havi szinten történik. Ez az új értékelés a minősítés javításához / leértékeléséhez vagy az aktuális minősítés megerősítéséhez vezet. Abban az esetben, ha eltérés van az előző minősítéshez képest, az ágazati elemzőnek el kell küldenie az új hitelminőség értékelést a Kockázatkezelésnek jóváhagyásra. Az ágazati elemző továbbá hozzáfér (külső) elemzésekhez a külső minősítésekhez egyaránt, amelyek lehetővé teszik számára, hogy erőteljes eltérés esetén további vizsgálatokat végezzen.

További fontos információk:

Az Alapkezelő kijelenti, hogy az Alap vonatkozásában az „értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015. november 25-i 2015/2365 európai parlamenti és a tanácsi rendelet” előírásai nem értelmezhetőek, mert nem alkalmaz értékpapír-finanszírozási ügyleteket és teljes hozam-csereügyleteket az Alap kezelése során.

az Alap átalakulása:

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

Az átalakulás során megváltozhat az Alap befektetési politikája, befektetési kockázatai, továbbá az

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

az Alap egyesülése:

Az Alapkezelő dönthet az Alap egyesüléséről, melynek során a Kbtv. XIV. fejezete szerint jár el.

Befektetési alapok egyesüléséhez a Felügyelet előzetes engedélye szükséges. Nyilvános alapok esetében azonos működési formájú, továbbá harmonizációjukat és elsődleges eszközkategóriájukat tekintve azonos típusú alapok egyesülhetnek. Az egyesülés során megváltozhat az alap befektetési politikája, befektetési kockázatai, továbbá az egyesülés kihat a befektetési jegy visszaváltásának módjára, elszámolásának szabályaira, továbbá a költségekre is.

az alapkezelő felszámolása:

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

az alapkezelés átadása:

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

az alapkezelő megszűnése:

Az Alapkezelő megszűnik:

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

XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk

52. A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)

Cégnév: KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe
 Cégforma: Külföldi vállalkozás magyarországi fióktelepe
 Cégjegyzékszám: 01-17-001310

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

Cégnév: Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
 Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság
 Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041043

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

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

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

A könyvvizsgáló feladatai:

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

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

nem alkalmazható

56. A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladataiVezető forgalmazó:

cégnév: Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
 cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság
 cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041043

A K&H Bank Zrt. a K&H dollár pénzüpiaci alap valamennyi sorozatának forgalmazója:

- K&H dollár pénzüpiaci alap "normál" sorozat, mely a K&H Bank Zrt. teljes fiókhálózatában elérhető.
- K&H dollár pénzüpiaci alap "F" sorozat, mely kizárólag a K&H Bank Zrt. székhelyén, a 652. és 662. számú speciális fiókjában érhető el a Kezelési szabályzat 41.1 fejezetében részletezett külön szabályok szerint. (A jelzett két fiókban az ügyfelek személyes ügyintézésére nincs lehetőség)

További forgalmazó:

cégnév: KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, mely kizárólag az Alap „normál” sorozatának forgalmazásában vesz részt
 cégforma: fióktelep
 cégjegyzékszám: Cg. 01-17-000381

A Forgalmazók feladatai:

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

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

nem alkalmazható

58. A prime brókerre vonatkozó információk

nem alkalmazható

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

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

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

Kizárólag az alapkezeléssel kapcsolatos, Kbftv. szerinti kiszervezés:

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

Egyéb kiszervezett tevékenységek:

- IT szolgáltatás
- könyvelés
- belső ellenőrzés

A harmadik fél igénybe vétele esetében irányadó összeférhetetlenségi szabályokra a 61. pontban foglaltak irányadók.

60. ÁÉKBV esetén a letétkezelő kötelezettségeinek leírása, az esetleges összeférhetetlenségek ismertetése, a letétkezelő által kiszervezett feladatok leírása, valamint nyilatkozat arra vonatkozóan, hogy kérelemre az ÁÉKBV-alapkezelő a befektetők rendelkezésre bocsátja az 53. pontban valamint az e pontban részletezett információkat

nem alkalmazható

61. Összeférhetetlenség elkerülésére vonatkozó rendelkezések

Az Alapkezelő legjobb tudása szerint jelen dokumentum aláírásának pillanatában a Kbfv-ben meghatározott összeférhetetlenség nem áll fenn.

Az esetlegesen felmerülő összeférhetetlenségeket az Alapkezelő *Az ügyfél számára hátrányos érdek-összeütközések elkerülése, feltárása és kezelése* című szabállyal (a továbbiakban: Összeférhetetlenségi szabályzat) összhangban kívánja kezelni. Az Alapkezelő mindenkor hatályos Összeférhetetlenségi szabályzata megtalálható az Alapkezelő honlapján (www.khalapok.hu). Ezen túlmenően az Összeférhetetlenségi szabályzat a Társaság székhelyén is a befektetők rendelkezésére áll és a befektető kérésére díjmentesen átadásra kerül.

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

Budapest, 2020. július 29.

Bak Tibor Glózer-Say Viktória Mónika

KBC Asset Management N.V. Magyarországi
Fióktelepe
Alapkezelő
Elektronikusan aláírva

Kaszás Pál Zsigmond Judit Dóra

K&H Bank Zrt.
Vezető forgalmazó
Elektronikusan aláírva

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

Az Alapkezelő által kezelt nyilvános nyíltvégű alapok a Kezelési szabályzat aláírásának napján

K&H dollár pénzüpiaci nyíltvégű befektetési alap
K&H aranykosár nyíltvégű befektetési alap
K&H kötvény nyíltvégű befektetési alap
K&H állampapír nyíltvégű alap
K&H navigátor indexkövető nyíltvégű befektetési alap
K&H közép-európai részvény nyíltvégű befektetési alap
K&H amerika alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H ázsia alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H feltörekvő piaci alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H ingatlanpiaci részvényalapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H nyersanyag alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H öko alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H unió alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H válogatott 1. alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H válogatott 2. alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H válogatott 3. alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H válogatott 4. alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H tartós befektetés 2021 alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H tartós befektetés 2022 alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H megtakarítási cél - június nyíltvégű alapok részalapja
K&H megtakarítási cél - február nyíltvégű alapok részalapja
K&H megtakarítási cél - október nyíltvégű alapok részalapja
K&H euró megtakarítási cél - április nyíltvégű alapok alapja
K&H dollár megtakarítási cél - augusztus nyíltvégű alapok alapja
K&H szikra abszolút hozamú származtatott nyíltvégű alap
K&H 3az1-ben óvatos alapok nyíltvégű részalapja
K&H 3az1-ben dinamikus alapok nyíltvégű részalapja
K&H fenntartható fejlődés vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H privátbanki exkluzív komfort alapok nyíltvégű alapja
K&H privátbanki exkluzív lendület alapok nyíltvégű alapja
K&H privátbanki hozamfizető nyíltvégű alapok alapja
K&H fenntartható fejlődés óvatos vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja

Az Alapkezelő által kezelt zártvégű alapok a Kezelési szabályzat aláírásának napján

K&H szakaszos hozamú 7 tőkevédett származtatott zártvégű alap
K&H gyógyszeripari 2 származtatott zártvégű alap
K&H prémium fogyasztói javak tőkevédett származtatott zártvégű alap
K&H prémium élelmiszeripari származtatott zártvégű alap
K&H prémium gyógyszeripari 3 származtatott zártvégű alap
K&H prémium gyermekközpontú származtatott zártvégű alap
K&H prémium gondoskodás származtatott zártvégű alap
K&H prémium rangadó származtatott zártvégű alap
K&H prémium gyógyszer- és világcégek származtatott zártvégű alap
K&H prémium világcégek 10 származtatott zártvégű alap
K&H prémium világcégek 11 származtatott zártvégű alap
K&H prémium információbiztonság származtatott zártvégű alap

2. számú melléklet – Az Alapkezelő által kezelt alapok listája

K&H prémium többször termő dollár származtatott zártvégű alap
K&H prémium nemzetközi csapat származtatott zártvégű alap
K&H prémium ingatlanpiac és világcégek származtatott zártvégű alap
K&H prémium nemzetközi csapat 2 származtatott zártvégű alap
K&H prémium ráadás származtatott zártvégű alap
K&H prémium többször termő dollár 2 származtatott zártvégű alap
K&H prémium gyógyszeripari 4 származtatott zártvégű alap
K&H prémium ráadás generációs vállalatok származtatott zártvégű alap
K&H prémium sportszponzorok származtatott zártvégű alap
K&H prémium európai tőzsdék rugalmas származtatott zártvégű alap
K&H prémium nemzetközi csapat 3 származtatott zártvégű alap
K&H prémium nemzetközi csapat 4 származtatott zártvégű alap
K&H prémium olajipari rugalmas 3 származtatott zártvégű alap
K&H prémium nemzetközi csapat 5 származtatott zártvégű alap
K&H prémium európai bankok rugalmas származtatott zártvégű alap
K&H nemzetközi csapat 6 származtatott zártvégű alap
K&H tőkevédett erős Európa származtatott zártvégű alap
K&H tőkevédett gyógyszeripari 5 származtatott zártvégű alap
K&H európai bankok rugalmas 2 származtatott zártvégű alap
K&H tőkevédett nemzetközi csapat 7 származtatott zártvégű alap
K&H telekommunikáció rugalmas származtatott zártvégű alap
K&H telekommunikáció rugalmas 2 származtatott zártvégű alap
K&H nemzetközi csapat 8 származtatott zártvégű alap
K&H telekommunikáció rugalmas 3 származtatott zártvégű alap
K&H nemzetközi csapat 9 származtatott zártvégű alap
K&H európai bankok rugalmas 3 származtatott zártvégű alap