



CIB ALAPKEZELŐ

A CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

ÁLTAL KEZELT

CIB EURÓ PÉNZPIACI ALAP

Kezelési szabályzata

Hatályba lépés időpontja: 2015. június 22.



TARTALOMJEGYZÉK

Fogalmak	4
I. A befektetési alapra vonatkozó alapinformációk	6
1. A befektetési alap alapadatai	6
1.1 A befektetési alap neve	6
1.2 A befektetési alap rövid neve	6
1.3 A befektetési alap székhelye	6
1.4 A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma	6
1.5 A befektetési alapkezelő neve	6
1.6 A letétkezelő neve	6
1.7 A forgalmazó neve	6
1.8 A befektetési alap működési formája (nyilvános), a lehetséges befektetők köre (szakmai vagy lakossági)	6
1.9 A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)	6
1.10 A befektetési alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése	6
1.11 Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁEKBV-irányelv vagy ABAK-irányelv alapján harmonizált alap	6
1.12 A befektetési alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól	6
1.13 A befektetési alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap)	6
1.14 Annak feltüntetése, ha a befektetési alap tőkéjének megővására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet bankgarancia vagy kezési biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt a befektetési alap részletes befektetési politikája a támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése	6
2. A befektetési 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 (sorozatonként)	7
5. A Befektetési jegyek ISIN kódja	7
6. A Befektetési jegyek névértéke	7
7. A Befektetési jegyek devizaneme	7
8. A Befektetési jegy előállítási módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk	7
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	8
11. A befektetési alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció)	8
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	9
14. Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya	9
15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely a befektetési alap kezeléséhez felhasználható, 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 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat	10
16. A portfólió devizális kitettsége	11
17. Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása	12
18. Hitelfelvételi szabályok	12
19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az alap eszközeinek több mint 35%-át 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%-át meghaladó mértékben kíván befektetni	12
22. A cél-AEKBV, illetve részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk	12
23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja	12
24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk	12
24.1 Származtatott ügyletek alkalmazása esetén arra vonatkozó információ, hogy a származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból vagy a befektetési célok megvalósítása érdekében van lehetőség	12
24.2 A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre	12
24.3 Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel élt	12
24.4 A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok	12
24.5 Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai	12
24.6 Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése	13
24.7 Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása	13
24.8 Amennyiben azon származtatott ügylet jellemzői, amelybe a befektetési alap befektet, különböznek a jogszabály által a származtatott ügyletekre vonatkozóan meghatározott általános jellemzőktől, az erre vonatkozó figyelemfelhívás, meghatározva az adott származtatott ügylet jellemzőit és kockázatát	13
24.9 Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb 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 16.§ (5) bekezdésben előírt feltételeknek	13

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	13
26.2	Az Alap hozamát befolyásoló kockázatok	14
26.3	Az Alap forgalmazásához kapcsolódó kockázatok	15
26.4	Az Alap megszűnésének kockázata	15
26.5	Az Alapkezelő működésére vonatkozó kockázatok	15
V.	Az eszközök értékelése	16
27.	A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás	16
28.	A portfólióelemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszerek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a Kbtv. 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket	16
29.	A származtatott ügyletek értékelése	18
30.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	18
VI.	A hozammal kapcsolatos információk	18
31.	A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása	18
32.	Hozamfizetési napok	18
33.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	18
VII.	A befektetési alap tőkéjének megővására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása	18
34.	A tőke megővására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret	18
34.1	A tőke megővására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító hitelintézet által vállalt garancia vagy kezési biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia)	18
34.2	A tőke megővására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet alátámasztó befektetési politika (tőke-, illetve hozamvédelem)	18
35.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	18
VIII.	Díjak és költségek	19
36.	Az Alapot terhelő díjak	19
36.1	A befektetési alap által az alapkezelő társaság részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja	19
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	19
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 alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja	19
37.	A befektetési alapot és a befektetéseket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 36. pontban említett költségeket	19
38.	Ha a befektetési alap eszközeinek legalább 20%-át más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke	20
39.	A részalapok közötti váltás feltételei és költségei	20
40.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	20
IX.	A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása	20
41.	A befektetési jegyek vétele	20
41.1	A vételi megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje	20
41.2	A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap	20
41.3	A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap	20
42.	A befektetési jegyek visszaváltása	21
42.1	Visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje	21
42.2	A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap	21
42.3	A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap	21
43.	A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai	21
43.1	A forgalmazási maximum mértéke	21
43.2	A forgalmazási maximum elérését követő eljárás, az értékesítés újrindításának pontos feltételei	21
44.	A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása	21
44.1	A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága	21
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	21
45.	Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzi, illetve forgalmazzák	22
46.	Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák	22
47.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk	22
X.	A befektetési alapra vonatkozó további információ	23
48.	Befektetési alap múltbeli teljesítménye	23
49.	Amennyiben az alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei	23
50.	A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira	23
51.	Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről	25
XI.	Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk	26
52.	A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)	26
53.	A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai	26
54.	A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai	26
55.	Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik	26
56.	A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai	26
57.	Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai	26
58.	A prime brókerre vonatkozó információk	26
58.1	A prime bróker neve	26
58.2	Az ABA prime brókerrel kötött megállapodása lényegi elemeinek, a felmerülő összeférhetlenségek kezelésének leírása	26
58.3	A letétkezelővel kötött esetleges megállapodás azon elemének leírása, amely az ABA eszközei átruházásának és újratervezésének lehetőségére vonatkozik, továbbá a prime brókerre esetlegesen átruházott felelősségre vonatkozó információ leírása	26
59.	Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása	27

FOGALMAK

Alap:	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt CIB Euró Pénzpiaci Alap;
ABA:	alternatív befektetési alap, azaz ÁÉKBV-nek (átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások) nem minősülő kollektív befektetési forma;
ÁKK Zrt.:	Államadósság Kezelő Központ Zrt.;
Alapkezelő:	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.;
ABAK:	alternatív befektetési alapkezelő, azaz rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ABA-t kezelő befektetési alapkezelő;
Állampapír:	magyar vagy külföldi állam, az MNB, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
78/2014. kormányrendelet	78/2014. (III. 14.) korm. rendelet a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól
231/2013/EU Rendelet	A BIZOTTSÁG 231/2013/EU 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
2010/C 348/09. MIFID előírásait végrehajtó nemzeti intézkedés	A szabályozott piacok magyarázatokkal ellátott jegyzéke és a pénzügyi eszközök piacairól szóló 2004/39/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv (MiFID) vonatkozó előírásait végrehajtó nemzeti intézkedések
BAMOSZ:	Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége;
Befektetési alap letétkezelési tevékenység:	Bszt. 5. § (2) bekezdésének b) pontjában meghatározott kiegészítőszolgáltatási tevékenység, amely során a letétkezelő a befektetési alapkezelő megbízása alapján letéteményesként a befektetési alap tulajdonában lévő értékpapírok letéti őrzését és az ahhoz kapcsolódó kezelését, továbbá a befektetési alap bankszámlájának - ideértve az alap saját tőkéjének összegyűjtése céljából nyitandó letéti számlát is -, illetve értékpapír számlájának vezetését, valamint a befektetési jegyek eladásával, visszaváltásával, a hozamok kifizetésével és a Nettó eszközérték megállapításával kapcsolatos technikai tevékenységet és az alapkezelők sajátos ellenőrzését végzi;
Befektetési alap letétkezelő:	befektetési alap letétkezelési tevékenységet végző hitelintézet, befektetési vállalkozás;
Befektetési alap:	befektetési jegyek nyilvános vagy zártkörű forgalomba hozatalával létrehozott és a kockázatmegosztás elvén működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet a befektetési alapkezelő a befektetők érdekében kezel;
Befektetési alapkezelési tevékenység:	befektetési alapkezelő által a befektetési alap részére végzett kollektív portfóliókezelés;
Befektetési alapkezelő:	befektetési alapkezelési tevékenységre engedéllyel rendelkező vállalkozás;
Befektetési jegy:	befektetési alap, mint kibocsátó által - a Kbfatv.-ben meghatározott módon és alakszerűséggel - sorozatban forgalomba hozott, a befektetési alappal szembeni, a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott követelést és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír;
Befektető:	befektetési jegy tulajdonosa;
Bszt.	2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól;
Cstv:	1991. évi XLIX. törvény a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról;
Dematerializált értékpapír:	Tpt.-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott, rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség.
Értékpapír-kölcsönzés:	értékpapír tulajdonjogának olyan átruházása, amelynek keretében a kölcsönbe adó a kölcsönbe vevő részére azzal a kötelezettséggel ruház át értékpapírt, hogy a kölcsönbe vevő köteles azonos darabszámú és azonos sorozatú értékpapírt egy, a szerződésben vagy a kölcsönbe adó által meghatározott jövőbeni időpontban visszaadni a kölcsönbe adó vagy az általa megjelölt harmadik személy részére;
Értékpapír-letétkezelés:	értékpapír letéti őrzése, a kamat, az osztalék, a hozam, illetőleg a törlesztés beszedése és egyéb kapcsolódó szolgáltatás nyújtása;
Értékpapírszámla:	dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás;
Felügyelet:	az Alap felügyeletét ellátó Magyar Nemzeti Bank;
Forgalmazás-elszámolási nap:	az a nap, amelyre vonatkozóan megállapított Nettó eszközérték alapján a leadott Befektetési jegy vételi és visszaváltási megbízások elszámolásra kerülnek, meghatározva a teljesítéskor a befektetőknek járó ellenértéket;
Forgalmazás-teljesítési nap:	az a nap, amelyen az elszámolt Befektetési jegy vételi és visszaváltási megbízások ellenértéke a Befektetők felé teljesítésre illetve jóváírásra kerül;
Forgalmazó üzletszabályzata:	Forgalmazó befektetési szolgáltatásokra vonatkozó üzletszabályzata;
Forgalmazó:	értékpapír forgalomba hozatalában közreműködő befektetési vállalkozás, hitelintézet, jelen Kezelési szabályzat vonatkozásában a CIB Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., ERSTE Bank Befektetési Zrt.;
Hátralévő átlagos futamidő:	fix kamatozású kötvények esetén az egyes kifizetésekig hátralévő időtartamnak a - kifizetések lejáratig számított hozammal diszkontált jelenértékének a kötvény árfolyamához viszonyított arányával - súlyozott átlaga. Változó kamatozású kötvények esetén az átlagos hátralévő futamidő a következő kamat-megállapításig hátralévő időtartammal egyenlő (duration);
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír:	minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó (az adós) meghatározott pénzüsszegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz (kölcsön) összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát vagy egyéb hozamát (a továbbiakban együtt: kamat), illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti;
Hosszú pozíció:	minden olyan pozíció, amely esetében az érdekeltség az alapul szolgáló eszköz árváltozását tekintve, áremelkedés hatására értéknövekedésben nyilvánul meg;
Kbfv.:	A befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény
KELER Zrt.:	Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt.;
Kereskedési nap:	minden olyan munkanap, amelyen az adott Alap portfóliójában szereplő egyes pénzügyi eszközökre azok elsődleges szabályozott piacain a szokványos kereskedési időben ügyletkötés történik;
Kezelési szabályzat:	a befektetési alap működésére vonatkozó részletes szabályokat tartalmazó dokumentum;
Kibocsátó:	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt nyilvános befektetési alap a CIB Euró Pénzpiaci Alap (a továbbiakban: Alap);

Közzétételi hely:	www.cib.hu , www.cibalap.hu és www.kozzetetelek.hu honlapok;
Likvid eszköz:	pénz, hitelintézettel állampapírra kötött, felmondhatóságában nem korlátozott repó, az átruházhatóságában nem korlátozott, bármikor pénzzé tehető állampapír, továbbá a felmondhatóságában nem korlátozott bankbetét;
MNB:	Magyar Nemzeti Bank;
Nettó eszközérték:	befektetési alap portfóliójában szereplő eszközök - ideértve a kölcsönbe adásból származó követeléseket is - értéke, csökkentve a portfóliót terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is;
Nyílt végű befektetési alap:	olyan befektetési alap, amelynél visszaváltható befektetési jegyek kerülnek folyamatos forgalmazásra;
Nyitott pozíció:	befektetési szolgáltatási tevékenység, kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenység, illetőleg árutőzsdei szolgáltatási tevékenység során megkötött, de valamely szerződő fél által nem vagy csak részben teljesített, illetve határidőig helytállási kötelezettséget jelentő ügyletek együttes értéke;
portfólió:	jelen Kezelési szabályzat vonatkozásában a befektetési alap, mint vagyontömeg részét képező eszközelemek összessége, melyet az Alapkezelő saját döntése alapján, az Alap meghirdetett befektetési elveinek megfelelően alakít ki;
Ptk.:	2013. évi V. törvény a polgári törvénykönyvről.
Repó- és fordított repóügylet:	minden olyan megállapodás, amely értékpapír tulajdonjogának, illetve az értékpapír tulajdonjogához fűződő garantált jog átruházására vonatkozik - ha e garanciát olyan elismert tőzsde bocsátja ki, amely az értékpapírhoz fűződő joggal rendelkezik -, és a megállapodás nem teszi lehetővé az eladó számára, hogy az adott értékpapírt adott időpontban egyszerre több félnek ruházza át, illetőleg más ügyletbe adja biztosítésként. A szerződéskötéssel egyidejűleg az értékpapírra az eladó visszavásárlási kötelezettséget, a vevő az eladó részére történő viszonteladási kötelezettséget vállal a szerződésben meghatározott vagy az eladó által meghatározandó jövőbeli időpontban történő meghatározott visszavásárlási, illetve viszonteladási áron. A felek közötti megállapodás rendelkezhet úgy is, hogy az ügylet tárgyát képező és biztosítésként szolgáló értékpapír, más egyenértékű értékpapírra kicserélhető. Az ügylet az értékpapír eladója szempontjából repóügyletnek, az értékpapír vevője szempontjából fordított repóügyletnek tekintendő;
Rövid pozíció:	minden olyan pozíció, amely esetében az érdekeltség az alapul szolgáló eszköz árváltozását tekintve, árcsökkenés hatására értéknövekedésben nyilvánul meg;
Saját tőke	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;
Számlavezető:	bármely befektetési vállalkozás, amely jogosult dematerializált értékpapírok nyilvántartására is alkalmas számla vezetésre, illetve ahol biztosított az ügyfelek állományainak elkülönített nyilvántartása;
Származtatott ügylet:	olyan ügylet, amelynek értéke az alapjául szolgáló pénzügyi eszköz, deviza, áru vagy referenciárata (alaptermék) értékétől függ és önálló kereskedés tárgyát képezi (derivatíva);
Szintetikus betét:	fix kamatozású instrumentum, amelynek a mindenkor aktuális piaci értékét az adott napi zérókupon szintek határozzák meg.
Szja:	1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról;
Tájékoztató:	az Alapra vonatkozóan a Batv. előírásainak megfelelő információkat tartalmazza, melynek része a Kezelési Szabályzat;
Tőzsde:	Budapesti Értéktőzsde Zrt. (H-1062 Budapest, Andrássy út 93.)
Tpt.:	2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról;
Ügyfél:	az a személy, aki a Bszt. hatálya alá tartozó szolgáltatásokat igénybe veszi;

KEZELÉSI SZABÁLYZAT

I. A befektetési alapra vonatkozó alapinformációk

1. A BEFEKTETÉSI ALAP ALAPADATAI

1.1 A befektetési alap neve

CIB Euró Pénzpiaci Alap.

1.2 A befektetési alap rövid neve

CIB Euró Pénzpiaci Alap.

1.3 A befektetési alap székhelye

Az Alap székhelye: H-1027 Budapest, Medve utca 4-14.

1.4 A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma

Alap neve	PSZÁF nyilvántartásba vétel		
	lajstromszám	határozatszám	időpontja
CIB Euró Pénzpiaci Alap	1111-156	E-III/110.274-1/2005.	2005/09/21

1.5 A befektetési alapkezelő neve

Az Alap befektetési alapkezelője: CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

1.6 A letétkezelő neve

Az Alap letétkezelője: CIB Bank Zrt.

1.7 A forgalmazó neve

Az Alap forgalmazói: CIB Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., ERSTE Bank Befektetési Zrt.

1.8 A befektetési alap működési formája (nyilvános), a lehetséges befektetők köre (szakmai vagy lakossági)

Az Alap működési forma szerinti besorolása: nyilvános befektetési alap. Az Alap lehetséges Befektetőinek köre nem korlátozott, szakmai vagy lakossági ügyfél-besorolású Befektetők egyaránt lehetnek.

1.9 A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)

Az Alap fajtája szerinti besorolása: nyíltvégű befektetési alap.

1.10 A befektetési alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése

Az Alap futamideje nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig tart.

1.11 Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-irányelv vagy ABAK-irányelv alapján harmonizált alap

Az Alap ABAK-irányelv alapján harmonizált befektetési alap.

1.12 A befektetési alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól

Az Alap befektetési jegyei egy befektetési jegy sorozatot képeznek.

1.13 A befektetési alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap)

Az Alap elsődleges eszközkategória szerinti besorolása: értékpapír befektetési alap.

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

Az Alap Saját tőkéjének megővására, és minimum hozam fizetésére nem tesz ígéretet.

2. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ EGYÉB ALAPINFORMÁCIÓK

Alap neve	BAMOSZ* besorolása
CIB Euró Pénzpiaci Alap	hagyományos, pénzpiaci alap

* Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége

3. A BEFEKTETÉSI ALAPKEZELÉSRE, TOVÁBBÁ A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALOMBA HOZATALÁRA ÉS FORGALMAZÁSÁRA VONATKOZÓ, VALAMINT AZ ALAP ÉS A BEFEKTETŐ KÖZÖTTI JOGVISZONYT SZABÁLYOZÓ JOGSZABÁLYOK FELSOROLÁSA

Az Alapkezelő tevékenységére, a Befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására, az Alap és a Befektetők közötti jogviszonyra vonatkozó jogszabályok:

- 2013. évi V. törvény a polgári törvénykönyvről (Ptk.)
- 1997. évi CLV. törvény a fogyasztóvédelemről
- 2000. évi C. törvény a számvitelről (Szt.)
- 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról (Tpt.)
- 2007. évi CXXXVI. törvény a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról (Pmt.)
- 2007. évi. CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (Bszt.)
- A befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.)
- 2006. évi LIX. törvény az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról
- 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól
- A BIZOTTSÁG 231/2013/EU 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

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**

Az Alapba történő befektetés folytán a Befektető résztulajdonosává válik az Alapnak. A Befektető, mint az Alap résztulajdonosa rendelkezik a befektetési jegyekhez fűződő jogokkal (különösen a hozamhoz, illetve visszaváltás, továbbá lejárat esetén a nettó eszközértékhez való jog). A Befektető ugyanakkor, mint az Alap résztulajdonosa viseli az Alap kockázatait (pl. piaci kockázat, partnerkockázat). Bármely, a befektetési jegyek forgalomba hozatalával, forgalmazásával kapcsolatban létrejövő jogviszony tekintetében, az azok alapjául szolgáló jog- és egyéb nyilatkozatokkal, szerződésekkel kapcsolatban felmerülő vitás kérdéseket az érintett felek elsősorban peren kívüli, tárgyalásos úton próbálják rendezni. Amennyiben a Befektető az Alapkezelő tevékenységét kifogásolja, illetve eljárását sérelmezi, és az Alapkezelőnek döntési kompetenciája van, akkor a Befektető jogosult és köteles panaszát - az esetleges kárigényének megjelölésével - haladéktalanul írásban jelezni. A panasz tárgyát jelentő kifogás tekintetében a Befektetőt meghatározott kárenyhítési kötelezettség terheli. Az Alapkezelő a Befektető panaszát kivizsgálja, és a vizsgálat eredményéről a bejelentéstől számított 30 naptári napon belül írásban tájékoztatja. Amennyiben az Alapkezelő a Befektető panaszát részben vagy egészben megalapozottnak ismeri el, a Befektető követelését ennek megfelelően rendezi. Amennyiben a Befektető a Forgalmazó tevékenységét kifogásolja, illetve eljárását sérelmezi, és az Alapkezelőnek döntési kompetenciája nincs, akkor a Befektető jogosult és köteles panaszát - az esetleges kárigényének megjelölésével - haladéktalanul írásban jelezni, amely panaszt az Alapkezelő rögzít és a Befektető egyidejű értesítése mellett a Forgalmazó felé érdemi elbírálás céljából továbbít. Amennyiben a jelen fejezetben meghatározott módon a vitás ügyletet a felek között rendezni nem sikerül, akkor bármely vita eldöntésére az Alapkezelő, illetve az Alap által indított eljárások tekintetében az általános illetékességgel rendelkező bíróságok mellett kikötik hatáskörtől függően a helyi bíróságok közül a Budapesti II. és III. Kerületi Bíróság illetve a Székesfehérvári Törvényszék illetékességét. Bármely a jelen Tájékoztató és a Kezelési szabályzat alapján létrejövő jogviszony tekintetében - az ezekben nem szabályozott kérdések vonatkozásában - a Forgalmazó Üzletszabályzata és a vonatkozó törvényi előírások, így különösen a Kezelési szabályzat 3. pontjában feltüntetett jogszabályok rendelkezései az irányadók. Az Alap a magyar jog szabályai szerint, Magyarországon kerül létrehozatalra. Az Alappal kapcsolatos bármilyen jogvita esetén a magyar jog szabályai az irányadók, a Befektető és az Alap kikötik a magyar bíróságok kizárólagos joghatóságát. Az illetékes és hatáskörrel rendelkező bíróságok határozata ellen jogorvoslattal az adott bíróság eljárására vonatkozó jogszabályi rendelkezések az irányadók. A bíróság által meghozott határozatok jogerejére és végrehajthatóságára a magyar jog az irányadó. A Magyarországon hozott ítéletek más tagállamban való elismerésének és végrehajtásának a szabályait a vonatkozó európai jogszabályok tartalmazzák.

II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként)

5. **A BEFEKTETÉSI JEGYEK ISIN KÓDJA**

HU0000703764

6. **A BEFEKTETÉSI JEGYEK NÉVÉRTÉKE**

0.01 EUR.

7. **A BEFEKTETÉSI JEGYEK DEVIZANEME**

Euró.

8. **A BEFEKTETÉSI JEGY ELŐÁLLÍTÁSI MÓDJA, A KIBOCSÁTÁSRA, ÉRTÉKESÍTÉSRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK**

A Befektetési jegyek előállítása dematerializált formában történik, nem kerülnek kinyomtatásra. Az Alap Befektetési jegyeinek sikeres jegyzését követően a Felügyelet az Alapot nyilvántartásba vette, az Alapkezelő utasítására alapján a KELER Zrt. azokat megkezelte. A nyilvántartásba vételt követően az Alapkezelő haladéktalanul értesítette a KELER Zrt.-t a Befektetők Számlavezetőinek személyéről és a Számlavezetők központi értékpapír-számláin jóváírandó értékpapír darabszámról. A KELER Zrt. az értesítés alapján a Befektetési jegyeket a Számlavezetők értékpapír-számláin haladéktalanul jóváírta. Az Alap befektetési jegyeinek első forgalomba hozatalára jegyzési eljárás keretében került sor, melyet követően az értékesítésben XI. fejezet 56. pontjában meghatározott Forgalmazók a IX. fejezet 41. pontja szerint működnek közre.

A Befektetési jegyeket csak a hatályos és vonatkozó jogszabályokkal összhangban lehet forgalomba hozni és forgalmazni devizabelföldi jogi személy, devizabelföldi természetes személy, devizakülföldi jogi személy vagy szervezet és devizakülföldi természetes személy részére. A Befektetési jegyeknek a másodlagos piacon történő értékesítése a vonatkozó és hatályos magyar jogszabályok alapján történhet. Az Alapkezelő nem állítja, hogy a jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, reklámozható - közvetlenül vagy közvetetten - vagy azt, hogy a Befektetési jegyek jogszerűen más országban forgalomba hozhatók, megvásárolhatók, illetve nem vállalnak felelősséget az ilyen terjesztés, reklámozás, forgalomba hozatal vagy vásárlás jogszerűségéért. Magyarországon kívül az Alapkezelő nem tett és nem fog tenni semmiféle olyan intézkedést, amely a Befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalát vagy a jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Az Alapkezelő felkéri azokat, akik a jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat birtokába jutnak, hogy tájékozódjanak és vizsgálódjanak a jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat terjesztésére, illetve a befektetési jegyek forgalomba hozatalra és értékesítésre vonatkozó minden esetleges korlátozásról. A befektetési jegyek nyilvántartásba vételére az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi többször módosított Értékpapírtörvénye (az "Amerikai Értékpapírtörvény") alapján nem került sor, és azokat az Amerikai Egyesült Államok területén vagy amerikai egyesült államokbeli személy részére vagy javára nem lehet vételre felajánlani, illetve értékesíteni, kivéve, ha azok összhangban történnek az Amerikai Értékpapírtörvény alapján hozott Regulation S szabályával. A fentiekben használt kifejezések a Regulation S szabályban meghatározott jelentéssel bírnak

9. A BEFEKTETÉSI JEGYRE VONATKOZÓ TULAJDONJOG IGAZOLÁSÁNAK ÉS NYILVÁNTARTÁSÁNAK MÓDJA

A Számlavezetők jóváírják a Befektetők számláin a lejegyzett, forgalmazott Befektetési jegyeket, amelyek tulajdonjogát a Számlavezető által kiállított számlakivonat, letéti igazolás igazolja. A Befektető értékpapír-számláján végrehajtott műveletről a Számlavezető számlakivonatát állítja ki és azt az üzletszabályzatában meghatározott módon megküldi a Befektetőnek. A Számlavezető az értékpapír-számla forgalmáról és egyenlegéről a Befektető kérésére haladéktalanul tájékoztatást ad. A számlakivonat az értékpapír tulajdonjogát harmadik személyek felé a kiállítás időpontjára vonatkozóan igazolja. A számlakivonat nem ruházható át és nem lehet engedményezés tárgya.

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 FÜZŐDŐ JOGI ÉS GAZDASÁGI KÖTÖDÉSÉNEK LEÍRÁSA; AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK

A Befektető jogai

→ A Befektető jogosult a következő dokumentumokat kérése alapján a Forgalmazónak az ügyfélforgalom számára rendelkezésre álló helyiségeiben ügyfélfogadási időben térítésmentesen átvenni, valamint tájékoztatás kapni elérési helyükre vonatkozólag:

- ✓ az Alap Tájékoztatója és Kezelési szabályzata,
- ✓ az Alap Kiemelt befektetői információi,
- ✓ a Befektetési jegyek forgalomba hozatalára vonatkozó Hirdetmény,
- ✓ az Alap féléves jelentései és éves jelentései,
- ✓ az Alap havi portfólió jelentései,
- ✓ az Alapkezelő által közzétett további rendszeres és rendkívüli tájékoztatások, hirdetmények,
- ✓ az Alapkezelő Üzletszabályzatának mindenkor hatályos példánya.

→ A Befektető jogosult a Befektetési jegyek egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértéken történő visszaváltására. A Befektetési jegyek korlátozás nélkül, szabadon átruházhatóak.

→ A Befektető jogosult az Alap esetleges végelszámolásakor vagy felszámolásakor a vagyon költségekkel csökkentett arányos hányadának felvételére.

→ A Befektető rendelkezik mindazon további jogokkal, amelyek a Tájékoztatóban és jelen Kezelési szabályzatban valamint a vonatkozó jogszabályokban foglaltak.

A tisztességes bánásmód biztosítása

→ Az Alapkezelő megfelelési funkciója folyamatosan ellenőrzi, hogy az Alap létrehozatala, működése, illetve megszűnése során az Alapkezelő feladatait a jogszabályoknak, a szakmai szabályoknak megfelelően, a tisztességes és jóhiszeműség elvének megfelelően, a Befektetők érdekeinek megfelelően lássa el. Ezen feladatainak ellátásához a megfelelési funkció megfelelő felhatalmazásokkal rendelkezik.

→ Az Alap egyetlen Befektetője sem részesülhet megkülönböztetett bánásmódban.

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

11. A BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI CÉLJAINAK, SPECIALIZÁCIÓJÁNAK LEÍRÁSA, FELTÜNTETVE A PÉNZÜGYI CÉLOKAT IS (PL.: TÖKÉNOVEKEDÉS VAGY JÖVEDELEM, FÖLDRAJZI VAGY IPARÁGI SPECIFIKÁCIÓ)

→ Az Alap Befektetői a rövid lejáratú euró állampapírokéval illetve bankbetétek kamataival versenyképes hozamot érhetnek el. Az Alap egy folyószámla rugalmasságát nyújtja Befektetőik számára. Az Alap célja a kiegyensúlyozott árfolyam-alakulás, a konzervatív, a biztonságot előtérbe helyező befektetési stratégia követése.

→ A jelen Kezelési szabályzat legutolsó módosításának hatályba lépésekor az Alap pénzügyi célja, hogy a kockázat-elutasító befektetői profillal, kiegyensúlyozott szintű hozamvárakozással és tetszőleges befektetési időhorizonttal rendelkező Befektetők számára euró alapú befektetést nyújtson. Az Alap pénzügyi céljához illeszkedő kockázatvállalási hajlandóságot, hozamvárakozást és befektetési időhorizontot bemutató befektetői profil az Alap esetében változhat, amelynek módosulása az Alap mindenkor hatályos Tájékoztatójában és Kiemelt Befektetői Információjában követhető nyomon.

→ Az Alap földrajzi specializációja: Magyarország illetve euró övezeti tagországok.

	Befektetések lehetséges célpiacai szerint													
	Bankközi pénzpiac		Kötvénypiac		Magyar és európai ingatlanpiac	Részvénypiac			Nyersanyagpiac		Származtatott piac			
	Forint-piac	Deviza-piac	Állampapír-piac	Vállalati, hitelintézet, jelzálog, egyéb kötvénypiac		Európai feltörekvő piacok	Fejlett piacok	Európán kívüli feltörekvő piacok	Globális nyersanyagpiac	Nemesfém-piac	Deviza alapú származékos piac	Kamatláb alapú származékos piac	Részvény alapú származékos piac	Opciósi piac
CIB Euró Pénzpiaci Alap		✓	✓	✓							✓	✓		

→ Az Alap iparági szerinti specializációt nem alkalmaz.

12. BEFEKTETÉSI STRATÉGIA, A BEFEKTETÉSI ALAP CÉLJAI MEGVALÓSÍTÁSÁNAK ESZKÖZEI

Az Alap az euró bankbetétek kamataival illetve a rövid lejáratú euró állampapírokkal versenyző hozamot tesz elérhetővé a kockázatok maximális kerülése mellett. Az Alap a banki folyószámlák rugalmasságát nyújtja, így a Befektetők tetszőleges befektetési időtáv mellett, befektetéseikből bármikor bármekkora összeget árfolyamvesztés nélkül válthatnak vissza. Az Alap célja a kiszámítható árfolyam-alakulás, a folyamatos növekedés biztosítása. Az Alap pénzüpi és banki betétek mellett a hazai illetve fejlett európai piacokon megtalálható rövid állampapírokat, kötvényeket, euró pénzüpi eszközöket is vásárolhat. Az Alap portfóliójában található eszközöket reprezentáló hivatalos index nem létezik, ezért az Alap teljesítményét az EURLIBOR és rövid euró pénzüpi eszközökhöz érdemes leginkább hasonlítani.

13. AZON ESZKÖZKATEGÓRIÁK MEGJELÖLÉSE, AMELYEKBE A BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETHET, KÜLÖN UTALÁSSAL ARRA VONATKOZÓAN, HOGY A BEFEKTETÉSI ALAP SZÁMÁRA ENGEDÉLYEZETT-E A SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ALKALMAZÁSA

Az Alap az alábbi eszközkategóriákba fektethet be: lekötött bankbetétek, folyószámla, járulékos likvid eszközök, pénzüpi eszközök, állampapírok, vállalati, hitelintézeti és egyéb kötvények, jelzáloglevelek, kollektív befektetési értékpapírok, repó- és fordított repóügyletek, csereügyletek, tőzsdei és tőzsdén kívüli határidős ügyletek.

14. AZ EGYES PORTFÓLIÓELEMEK MAXIMÁLIS, ILLETVE MINIMÁLIS VAGY TERVEZETT ARÁNYA

→ Az Alap a portfóliójában található egyes elemek minimális, illetve maximális arányát illetően a mindenkor hatályos jogszabályi előírásokban, így különösen a 78/2014. (III. 14.) kormányrendeletben szereplő korlátokat alkalmazza, azokhoz képest szigorúbb korlátozásokat nem vállal. A jelen pont az Alap befektetési stratégiájának megvalósítása, napi működése során várható, korlátozást nem jelentő, tervezett célarányok bemutatására szolgál.

Az Alap által alkalmazni tervezett célarányok %-os mértékben kifejezve	CIB Euró Pénzüpi Alap
Folyószámla, járulékos likvid eszközök, lekötött bankbetétek*	
forint	
deviza	20-100%
Pénzüpi eszközök	
forint	
deviza	20-100%
Átruházható értékpapírok	
állampapírok	0-80%
forint	
deviza	0-80%
hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevelek	0-80%
forint	
deviza	0-80%
kollektív befektetési értékpapírok	0-10%
Repó-, fordított repóügyletek	0-20%
Származtatott ügyletek**	
tőzsdén kívüli határidős ügyletek	-50% - +50%
tőzsdei határidős ügyletek	-50% - +50%
Csereügyletek	-50% - +50%

* Az Alap folyószámlájának portfólión belüli arányát az Alap által szerzett követelések és vállalt kötelezettségek értékének egyenlege módosítja, ez azt eredményezi, hogy az Alap vagyonán belüli részarányát, és ezáltal a többi portfólióelem részarányát sem lehetséges pontos célarányokkal meghatározni.

**A származtatott ügyletek értéke az Alap folyamatos futamideje alatt jelentősen változhat, ez azt eredményezi, hogy az Alap vagyonán belüli részarányát, és ezáltal a többi portfólióelem részarányát sem lehetséges pontos célarányokkal meghatározni

- Az Alap portfóliójában található állampapírok az állam által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, így többek között a diszkontkincstárjegyeket, közép és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvényeket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található hitelintézeti kötvények bankok által kibocsátott, illetve banki garanciával rendelkező hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található vállalati kötvények devizabelföldi és devizakülföldi gazdasági társaságok által kibocsátott kötvényeket, kereskedelmi kötvényeket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található jelzáloglevelek a belföldön és külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzálogleveleket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található repó- és fordított repóügyletek minden olyan repó-, és inverz repó megállapodást jelenthetnek, amelyek értékpapír tulajdonjogának, illetve az értékpapír tulajdonjogához fűződő garantált jog átruházására vonatkoznak - ha e garanciát olyan elismert tőzsde bocsátja ki, amely az értékpapírhoz fűződő joggal rendelkezik -, és a megállapodás nem teszi lehetővé az eladó számára, hogy az adott értékpapírt adott időpontban egyszerre több félnek ruházza át, illetőleg más ügyletbe adja biztosítékul. A

szerződéskötéssel egyidejűleg az értékpapírra az eladó visszavásárlási kötelezettséget, a vevő az eladó részére történő viszonteladási kötelezettséget vállal a szerződésben meghatározott vagy az eladó által meghatározandó jövőbeli időpontban történő meghatározott visszavásárlási, illetve viszonteladási áron. A felek közötti megállapodás rendelkezhet úgy is, hogy az ügylet tárgyát képező és biztosítékul szolgáló értékpapír, más egyenértékű értékpapírra kicserélhető. Az ügylet az értékpapír eladója szempontjából repóügyletnek, az értékpapír vevője szempontjából fordított repóügyletnek tekintendő.

- Csereügylet (swap): valamely pénzügyi eszköz cseréjére vonatkozó olyan összetett megállapodás, amely általában egy azonnali és egy határidős adásvételi ügyletből, illetve több határidős ügyletből tevődik össze és általában jövőbeni pénzáramlások cseréjét vonja maga után.
- Az Alap portfóliójában található kollektív befektetési értékpapírok jellemzően a fentiekben felsorolt eszközökbe fektető nyílt-, és zártvégű értékpapír befektetési alapok vagy más kollektív befektetési formák által kibocsátott befektetési jegyeket, illetve ETF-eket jelenthetnek.

15. A BEFEKTETÉSI POLITIKA MINDEN ESETLEGES KORLÁTOZÁSA, VALAMINT BÁRMELY OLYAN TECHNIKA, ESZKÖZ VAGY HITELFELVÉTELI JOGOSÍTVÁNY, AMELY A BEFEKTETÉSI ALAP KEZELÉSÉHEZ FELHASZNÁLHATÓ, IDEÉRTVE A TŐKEÁTTÉTEL ALKALMAZÁSÁRA, KORLÁTOZÁSÁRA, A GARANCIÁK ÉS ESZKÖZÖK ÚJBÓLI FELHASZNÁLÁSÁRA VONATKOZÓ MEGÁLLAPODÁSOKAT ÉS AZ ALKALMAZHATÓ TŐKEÁTTÉTEL LEGNAGYOBB MÉRTÉKÉT, UHALVA ARRÁ, HOGY ABA ESETÉBEN AZ ÉVES ÉS FÉLÉVES JELENTÉS TARTALMAZZA A 6. MELLÉKLET XI. PONTJÁNAK MEGFELELŐ INFORMÁCIÓKAT

- A befektetési alapok portfóliójuk elemeit kizárólag az alábbi eszközökbe fektethetik:
 - ✓ 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet 2. § (1) a), b), c) és d) pontjában felsorolt átruházható értékpapírok, pénzügyi eszközök, ahol a 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet 2. § (1) a) szerint szabályozott piacnak a Tpt. 5. § (1) 114. pontja szerint foglaltakat tekintjük, valamint 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet 2. § (1) c) szerint harmadik ország tőzsdéjének tekintjük az RTS Stock Exchange-t (<http://www.rts.ru>), az Istanbul Stock Exchange-t (<http://www.ise.org/Home.aspx>), a Zagreb Stock Exchange-t (<http://www.zse.hr>), a Belgrade Stock Exchange-t (<http://www.belex.rs>), a Montenegro Stock Exchange-t (<http://www.mnse.me>), a Macedonian Stock Exchange-t (<http://www.mse.mk>), a Banja Luka Stock Exchange-t (<http://www.blberza.com>), a Sarajevo Stock Exchange-t (<http://www.sase.ba>), a Tirana Stock Exchange-t (<http://www.tmx.com>), a Belarusian Currency and Stock Exchange-t (<http://www.bcse.by>), a Georgian Stock Exchange-t (<http://www.gse.ge>).
 - ✓ 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet 2. § (1) a), b), c) és d) pontja szerinti feltételeknek nem megfelelő egyéb állampapírok,
 - ✓ 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet 2. § (1) e) pont, ea)-ec) alpontja szerinti feltételeknek megfelelő befektetési jegyek, egyéb kollektív befektetési értékpapírok,
 - ✓ 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet 2. § (1) h) pontja szerinti pénzügyi eszközök,
 - ✓ bankbetétek, folyószámlán elhelyezett összegek az Alap befektetési politikájának megvalósításához szükséges devizanemekben,
 - ✓ járulékos likvid eszközök,
 - ✓ származtatott ügyletek.
- Amennyiben a jelen pontban rögzített befektetési korlátok lehetséges megsértése az Alap portfóliójában található eszközök értékelési árainak változása miatt következik be, az Alapkezelő legfeljebb 30 napon belül biztosítja az Alap jelen pontban rögzített befektetési korlátoknak történő megfelelését.
- Az Alapkezelő a vele szembeni mindenkor jogszabályi kötelezettségeknek való maradéktalan megfelelés biztosítása érdekében az Alapkezelőtől elvárható legnagyobb gondossággal tartja be a jelen pontban rögzített befektetési korlátokat illetve követi a portfólióelemek Kezelési szabályzat III. fejezet, 14. pontjában szereplő célárányait, viszont amennyiben ezek megsértése az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazásának az Alap portfóliójára gyakorolt hatása miatt következik be, akkor ennek elkerülésére az Alapkezelőnek előzetesen nincs lehetősége. Így ebben az esetben az Alapkezelőnek a jelen pontban rögzített befektetési korlátokat kizárólag a megsértést követően a piaci körülmények függvényében lehető legrövidebb időn belül, utólag van módja helyreállítani és ismételten betartani.
- Az Alapkezelő az Alap portfóliójában található eszközökre kötött adásvétel ügyletek elszámolásához az Alap portfóliójában járulékos likvid eszközöket tarthat, amelyek a portfólióelemek Kezelési szabályzat III. fejezet, 14. pontja szerint követendő célárányaitól átmenti eltéréseket okozhatnak, különösen a még elszámolás alatt lévő adásvétel ügyletek során.
- Az Alapkezelő az Alap portfóliójában található eszközökre kötött adásvétel ügyletek, az Alap által fizetendő költségek felszámítása, időbeli elhatárolása, pénzügyi rendezése, az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása során az Alapot megillető követeléseket illetve az Alapot terhelő kötelezettségeket szerez, melyek egyenlege a jelen pontban rögzített befektetési korlátoknak történő megfelelése, illetve a portfólióelemek Kezelési szabályzat III. fejezet, 14. pontjában szereplő célárányok követése szempontjából az Alap folyószámláján elhelyezett összegeket módosító tényezőként kerül figyelembe vételre.
- Az Alap nem köteles betartani az e részben foglalt befektetési korlátokat a tulajdonában lévő átruházható értékpapírokhoz vagy pénzügyi eszközökhöz tartozó jegyzési jogok gyakorlása során, illetve a korlátoknak az Alapon kívül álló okból történő túllépése esetén. Az Alap ilyen túllépés esetén az eladási ügyleti során - a befektetők érdekeinek figyelembevételével - a lehető leghamarabb, de legkésőbb 90 napon belül köteles megfelelni a fenti korlátoknak.
- Az Alap nem fektethet be a saját maga által kibocsátott befektetési jegybe. Az Alap nem vásárolhat az Alapkezelő, valamint kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokat és a tőzsdére bevezetett értékpapírokat is.
- Az Alapnak az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásaival kötött, valamint az Alapkezelő által kezelt egyéb kollektív

- befektetési formák, valamint portfóliók egymás közötti ügyletei esetén az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell.
- Az Alap nem vásárolhat az Alapkezelő tulajdonában lévő pénzügyi eszközöket, és nem értékesíthet pénzügyi eszközt az Alapkezelő részére.
 - Az Alap nem vásárolhat az Alapkezelő által kibocsátott értékpapírt, valamint az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokat és a tőzsdére bevezetett értékpapírokat is.
 - Ha az Alapkezelő az Alap eszközeit olyan más kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába fekteti be, amelyet az Alapkezelő, vagy a vele szoros kapcsolatban lévő másik befektetési alapkezelő kezel - ideértve azt az esetet is, amikor a befektetési alapkezelő alvállalkozóként kezeli az Alapot -, a befektetéssel, illetve annak megszűntetésével kapcsolatosan az Alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.
 - Az Alap eszközeit kizárólag euróban denominált lekötött bankbetétekbe, folyószámlára, állampapírokba, vállalati, hitelintézeti, jelzálog és egyéb kötvényekbe, befektetési jegyekbe, tőzsdei és tőzsdén kívüli határidős ügyletekbe fektetheti be.
 - Az Alap eszközeinek legfeljebb 10%-át fektetheti a 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet 17. § (1) bekezdésben nem említett értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe.
 - Az Alap eszközeinek 10%-át fektetheti be ugyanazon kibocsátó által kibocsátott átruházható értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe. 15%-os korlát alkalmazható, olyan átruházható értékpapírok esetében, amelyeket szabályozott piacon vagy multilaterális kereskedési rendszeren forgalmaznak feltéve, hogy az utolsó naptári negyedévben mért napi átlagos forgalmuk meghaladja a 100 millió HUF összeget. 35%-os korlát alkalmazható abban az esetben, ha az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy EGT-állam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.
 - Az előző bekezdéstől eltérően a 10% korláttal szemben 25%-os korlát alkalmazható a Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek esetében, továbbá olyan kötvények esetében, amelyek kibocsátója egy tagállamban székhellyel rendelkező és jogszabálynál fogva a kötvénnytulajdonosok érdekeinek védelmére létrehozott különleges állami felügyelet hatálya alatt álló hitelintézet, feltéve, hogy ez utóbbinak a kötvények kibocsátásából befolyt összegeket jogszabálynál fogva olyan eszközökbe kell befektetni, amelyek a kötvények futamideje alatt mindvégig alkalmasak a kötvényekhez rendelt követelések kielégítésére, és amelyeket a kibocsátó felszámolása esetén első helyen a tőke visszatérítésére és a felhalmozott kamat kifizetésére kell felhasználni. Amennyiben az Alap eszközeinek több mint 10%-át fekteti az e bekezdés hatálya alá tartozó, egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokba, ezeknek a befektetéseknek az összértéke nem haladhatja meg az Alap eszközeinek 80%-át.
 - Az Alap eszközeinek 40%-át nem haladhatja meg azon kibocsátók átruházható értékpapírjainak és pénzügyi eszközeinek összértéke, amelyekben az Alap által történő befektetések értéke egyenként meghaladja az Alap eszközeinek 10%-át. Ez nem vonatkozik azokra a bankbetét elhelyezésekre illetve OTC származtatott ügyletekre, amelyeket az Alap a CIB Bank Zrt.-vel vagy bármely más, prudenciális felügyelet hatálya alatt álló hitelintézettel kötött. Az előző pontok szerinti 25%-os illetve 35%-os korláttal szabályozott értékpapírokat és pénzügyi eszközöket, valamint a kollektív befektetési értékpapírokat a 40%-os korlát alkalmazása szempontjából nem kell figyelembe venni.
 - Az Alap eszközeinek 100%-át fektetheti EGT vagy OECD tagállam által kibocsátott vagy garantált állampapírokba és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, ha eszközeinek legfeljebb 35%-át fekteti egy adott sorozatba tartozó értékpapírba.
 - Az Alap eszközeinek 20%-ot meghaladó részét az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereknek pénzügyi eszközökbe, lekötött bankbetétekbe, illetve az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel kötött tőzsdei és tőzsdén kívüli származtatott ügyletekbe fektetheti.
 - Az Alap egy kibocsátó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak legfeljebb 20%-át szerezhethi meg. Ez utóbbi korlát figyelmen kívül hagyható a megszerzés időpontjában, amennyiben a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok bruttó értékét vagy a forgalomba hozandó értékpapírok nettó értékét ebben az időpontban nem lehet meghatározni. Nem kell figyelembe venni a jelen bekezdésben szereplő korlátokat: az EGT-állam vagy annak önkormányzata által forgalomba hozott vagy garantált átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök esetében, a harmadik ország által forgalomba hozott vagy garantált átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök esetében, nemzetközi pénzügyi intézmény, valamint az olyan nemzetközi közjogi szervezetek által kibocsátott átruházható értékpapírok esetében, amelyeknek egy vagy több tagállam a tagja.
 - Az Alap eszközeinek legfeljebb 10%-át fektetheti egy adott befektetési alap befektetési jegyeibe, vagy egyéb kollektív befektetési forma értékpapírjába.
 - Az Alap esetében alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét a Kezelési szabályzat III. fejezetének 24.4 pontja tartalmazza, amely korláton belül a bruttó, valamint a kötelezettség módszerrel számított tőkeáttétel mindenkor mértéke az Alap típusa, befektetési stratégiája, a tőkeáttétel forrásai, az eszközök és a kötelezettségek aránya, a tőkeáttétel fedezeti biztosítékának mértéke, az Alap mögöttes piacain végrehajtott üzletkötések volumene, természete és kiterjedése, valamint az üzletkötések végrehajtási helyszíneit jelentő pénzügyi szolgáltatók, intézmények, partnerek által képviselt rendszerkockázat alapján az Alap folyamatos futamideje alatt a 150.00%-os mértéket várhatóan nem fogja meghaladni a Kezelési szabályzat III. fejezetének 24.4 pontjában meghatározott korlátokon belül. A tőkeáttétel mértékéről az Alap éves, illetve féléves jelentésének XI. pontja tartalmaz bővebb információkat.

16. A PORTFÓLIO DEVIZÁLIS KITETTSÉGE

Az Alap devizális kitettség szerinti 100% célarányban euró irányú specializációt alkalmaz.

- 17. HA A TÖKE-, ILLETVE HOZAMIGÉRET A BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJÁVAL VAN ALÁTÁMASZTVA, AKKOR A MÖGÖTTES TERVEZETT TRANZAKCIÓK LEÍRÁSA**
Az Alap Saját tőkéjének megóvására, és minimum hozam fizetésére nem tesz ígéretet.
- 18. HITELFELVÉTELI SZABÁLYOK**
→ Az Alap eszközeinek 10%-a erejéig vehet fel hitelt 3 hónapnál rövidebb futamidőre. Az Alap jogosult az ilyen hitelfelvételhez óvadékot nyújtani.
→ Az Alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.
→ Nem minősül hitelfelvételnek az Alapot terhelő fizetési kötelezettségre vonatkozó, a forgalmazó által biztosított, legfeljebb 15 napos halasztott pénzügyi teljesítés lehetősége.
→ Az Alap nem nyújthat pénzkölcsönt, nem vállalhatnak kezességet. Ez a tilalom nem vonatkozik a maradéktalanul még ki nem fizetett pénzügyi eszközök vásárlására.
→ Az Alap nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.
→ Az Alap értékpapírkölcsön ügylet keretében kölcsön vehet, illetve kölcsön adhat értékpapírt. A Kezelési szabályzat III. fejezetének 15. pontja szerinti befektetési korlátoknak való megfelelés szempontjából az egyes értékpapírok összes eszközön belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az Alap nevében kölcsönadott értékpapírokat, nem kell figyelembe venni azonban a kölcsönvett értékpapírt.
- 19. AZON ÉRTÉKPAPÍROKAT KIBOCSÁTÓ VAGY GARANTÁLÓ ÁLLAMOK, ÖNKORMÁNYZATOK VAGY NEMZETKÖZI SZERVEZETEK, AMELYEKNEK AZ ÉRTÉKPAPÍRJAIBA AZ ALAP ESZKÖZEINEK TÖBB MINT 35%-ÁT FEKTETI**
Az Alap eszközeinek 100%-át fektetheti bármely EGT vagy OECD tagállam által kibocsátott vagy garantált állampapírokba és bármely nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, ha eszközeinek legfeljebb 35%-át fekteti egy adott sorozatba tartozó értékpapírba.
- 20. A LEKÉPEZETT INDEX BEMUTATÁSA ÉS AZ EGYES ÉRTÉKPAPÍROK INDEXBELI SÚLYÁTÓL VALÓ ELTÉRÉSÉNEK MAXIMÁLIS NAGYSÁGA**
Nem alkalmazandó.
- 21. AZON BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA, AMELYBE A BEFEKTETÉSI ALAPBA FEKTETŐ BEFEKTETÉSI ALAP ESZKÖZEINEK LEGALÁBB 20%-ÁT MEGHALADÓ MÉRTÉKBEN KIVÁN BEFEKTETNI**
Az Alap eszközeit legfeljebb 10%-ig fektetheti egy adott másik befektetési alap befektetési jegyeibe, vagy egyéb kollektív befektetési forma értékpapírjába.
- 22. A CÉL-AEKBV, ILLETVE RÉSZALAPJÁNAK MEGNEVEZÉSE, A CÉL-ABA MEGNEVEZÉSE, LETELEPEDÉSÉRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK**
Az Alap ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált befektetési alap, nem tekinthető sem cél- sem gyűjtő ÁÉKBV-nek (átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások). Az Alap az ABAK-irányelv alapján harmonizált befektetési alap, azonban sem cél- sem gyűjtő ABA szerepet nem tölt be.
- 23. AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK, ÍGY PL. A MÖGÖTTES ALAPOK LETELEPEDÉSÉRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK, AMENNYIBEN AZ ABA ALAPOK ALAPJA**
Nem alkalmazandó.
- 24. SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEKKEL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK**
24.1 Származtatott ügyletek alkalmazása esetén arra vonatkozó információ, hogy a származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból vagy a befektetési célok megvalósítása érdekében van lehetőség
Az Alapnak lehetősége van származtatott ügyletek kötésére, amennyiben a portfóliójában található a Befektetési jegyek pénznemétől eltérő devizában denominált eszközök devizakockázatának csökkentése, a portfóliójában található hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kamatláb kockázatának csökkentése, az Alap befektetési céljainak megvalósítása érdekében az Alapkezelő mindenkor piaci várakozásai szerint indokolt.
24.2 A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre
Az Alapnak lehetősége van tőzsdei szabványosított, futures típusú származtatott ügyletek, tőzsdén kívüli, nem szabványosított, egyedi, forward típusú származtatott ügyletek, illetve csereügyletek kötésére, amennyiben a portfóliójában található a Befektetési jegyek pénznemétől eltérő devizában denominált eszközök devizakockázatának csökkentése, a portfóliójában található hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kamatláb kockázatának csökkentése, az Alap befektetési céljainak megvalósítása érdekében az Alapkezelő mindenkor piaci várakozásai szerint indokolt.
24.3 Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel élt
Az Alap származtatott ügyleteket kizárólag a vonatkozó jogszabályok szerint alkalmazhat.
24.4 A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok
→ Az Alap a befektetési stratégiában szereplő célok megvalósítása, a kamatláb-, devizakockázatok csökkentése érdekében köthet származtatott ügyleteket. Az Alap eszközeinek 20%-át meghaladhatja az egy befektetési szolgáltatónál, így többek között az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel, kötött származtatott ügyletek értéke kötött származtatott ügyletek értéke.
→ Az Alap származtatott ügyletek figyelembevételével számított teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap Nettó eszközértékének kétszeresét.
→ Az Alapnak az egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a 78/2014. (III. 14.) kormányrendeletnek az adott eszközre megállapított befektetési korlátait. E szabály alkalmazása során nem kell figyelembe venni az indexhez kötött származtatott ügyleteket, ugyanakkor figyelembe kell venni azt, ha egy átruházható értékpapír vagy pénzpiaci eszköz az adott eszközön alapuló származtatott ügyletet is tartalmaz.
24.5 Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai
A teljes nettósított kockázati kitettségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati

kitettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az Alap teljes nettósított kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az Alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyletek nem kerülnek figyelembe vételre.

24.6 Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése

Az Alapnak lehetősége van származtatott ügyletek kötésére, amennyiben a portfóliójában található a Befektetési jegyek pénznemétől eltérő devizában denominált eszközök devizakockázatának csökkentése az Alapkezelő mindenkor piaci várakozásai szerint indokolt.

24.7 Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása

→ Tőzsdén kívüli, nem szabványosított, egyedi, forward típusú, devizára, kamatlábra szóló származtatott ügyletek értékeléséhez az üzletkötés árfolyamából képzett diszkontált értékelési árat használjuk. Az értékelési ár képzéséhez a Thomson Reuters Ltd. (www.reuters.com), Bloomberg L.P. (www.bloomberg.com) adatszolgáltatók által közzétett BUBOR, LIBOR illetve HUFIRS értéket használjuk. A deviza pozíciók értékelésénél az a Magyar Nemzeti Bank (www.mnb.hu) hivatalos devizaárfolyamait vesszük alapul.

→ Tőzsdei, szabványosított, futures típusú származtatott ügyletek értékelése esetében az üzletkötés árfolyamát és a tőzsdei elszámoló árat használjuk, mely információ forrásának az üzletkötés végrehajtásának helyszínénél szolgáló alábbiak szerint meghatározott tőzsdei kereskedési helyszínek:

☑ 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet 2. § (1) a) és a 2010/C 348/09. MiFID előírásait végrehajtó nemzeti intézkedés szerinti szabályozott piacok,

☑ 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet 2. § (1) c) szerint harmadik ország tőzsdéi: RTS Stock Exchange (<http://www.rts.ru>), Istanbul Stock Exchange (<http://www.ise.org/Home.aspx>), Zagreb Stock Exchange (<http://www.zse.hr>), Belgrade Stock Exchange (<http://www.belex.rs>), Montenegro Stock Exchange (<http://www.mnse.me>), Macedonian Stock Exchange (<http://www.mse.mk>), Banja Luka Stock Exchange (<http://www.blberza.com>), Sarajevo Stock Exchange (<http://www.sase.ba>), Tirana Stock Exchange (<http://www.tmx.com>), Belarusian Currency and Stock Exchange (<http://www.bcse.by>), Georgian Stock Exchange (<http://www.gse.ge>).

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

Az Alap által kötött származtatott ügyletek megfelelnek jogszabály által a származtatott ügyletekre vonatkozóan meghatározott általános jellemzőknek.

24.9 Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

A származtatott ügyletekhez további információk nem tartoznak.

25. INGATLANALAPRA VONATKOZÓ SPECIÁLIS RENDELKEZÉSEK

Az Alap elsődleges eszköz-kategóriája szerinti besorolása értékpapír befektetési alap, így az Alapkezelő ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezéseket nem határoz meg.

IV. A kockázatok

26. A KOCKÁZATI TÉNYEZŐK, VALAMINT ANNAK BEMUTATÁSA, HOGY AZ ABAK HOGYAN FELEL MEG A 16.§ (5) BEKEZDÉSÉBEN ELŐÍRT FELTÉTELEKNEK

A kockázatok az Alap portfóliójában található eszközöktől függenek, ez határozza meg a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozásának mértékét és irányát. Az Alap portfóliójában található befektetési eszközök árfolyamának változékonysága miatt elengedhetetlen a Befektetők számára befektetési döntésük meghozatala előtt a kockázati tényezők áttanulmányozása.

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 Kbftv. 6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat

Az Alapkezelő mindenkor biztosítja az összhangot az Alap likviditása és az Alapban lévő befektetési eszközök, portfólióelemek likviditása között. Az Alapkezelő az Alap likviditási kockázatának kezeléséhez kapcsolódó tevékenységeket, eljárásokat, kvantitatív mutatókat és módszereket legalább éves gyakorisággal felülvizsgálja és szükség esetén a módosítja. A likviditási kockázatok kezelése egyszerre jelenti az eszközoldali és a forrásoldali likviditási kockázat kezelését.

→ Az eszközoldali likviditási kockázat annak kockázatát jelenti, hogy az Alapban tartott eszközöket nem vagy csak nagyon kedvezőtlen feltételek mellett lehet értékesíteni. Az Alap lehetséges portfólióelemei magas likviditású befektetési eszközöknek tekinthetők.

→ A forrásoldali likviditási kockázat annak kockázatát jelenti, hogy az Alap nem tud eleget tenni esedékes fizetési, teljesítési kötelezettségeinek, főként a Befektetők által kezdeményezett befektetési jegy visszaváltási megbízások elszámolására, teljesítésére vonatkozóan. Az Alapkezelő a forrásoldali likviditási kockázatok kezelését a Befektetési jegy visszaváltási megbízások felvételére, elszámolására, teljesítésére vonatkozó szabályokkal, az egyes Befektetők által megvásárolt befektetési jegyek mindenkor árfolyamértékének az Alap nettó eszközértékéhez viszonyított arányával, valamint az Alap befektetési stratégiájával összhangban alakítja ki. Az Alapkezelő vizsgálja, az Alap magas likviditású eszközöknek a nettó eszközértékhez mért aránya hogyan alakul az Alap által kibocsátott legtöbb befektetési jeggyel rendelkező Befektető(k) súlyarányához képest.

Az eszközoldali és a forrásoldali likviditási kockázatok közötti összhang megteremtése érdekében az Alapkezelő a magas likviditású eszközöknek a nettó eszközértékhez mért arányát a Befektetési jegyek 30 napos visszaváltási idősorából számolt átlagos visszaváltási mértékének szintén a nettó eszközértékhez vetített arányához képest vizsgálja. A likviditási kockázatok kezeléséről az Alap éves, illetve féléves

jelentésének X. pontja tartalmaz bővebb információkat. Az Alap nem köt a Befektetővel a visszaváltásra vonatkozóan külön megállapodást. Az Alap Befektetőit megillető visszaváltási jogok azonosak. Az Alapkezelő a Kbtv. 16. § (5) bekezdésében írt - a szakmai felelősséggel kapcsolatos - kockázatok fedezetére többlet szavatoló tőkével rendelkezik.

26.2 Az Alap hozamát befolyásoló kockázatok

A kockázatok a hozamtermelést befolyásoló mögöttes pénzügyi piacokon kereskedett eszközök árfolyamának változékonyságától függenek, ez határozza meg a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozásának mértékét és irányát. Az Alap közvetlenül viseli azokat a kockázatokat, amelyek a hozamtermelést befolyásoló mögöttes piacokra történő befektetéseket jellemzik, ezek közül a legfontosabbak:

→ Gazdasági és politikai környezetből adódó kockázat

A hazai és nemzetközi gazdasági és politikai környezet jelentős hatással lehet az Alap eszközeire, azok hozamára és az üzleti életre általában. Az egyes országok kormányzati politikája befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket és az ingatlan-befektetések hozamait is. A Nettó eszközértéket befolyásolhatja a gazdasági növekedés, a külgazdasági pozíció, az árfolyam politika, a költségvetés hiányának mértéke, az infláció és a kamatszint. A fentiekben túl további kockázatot jelenthet az egyes adójogszabályok megváltozása. Az adott ország inflációjának emelkedése közvetlen negatív hatással lehet az Alap portfólióját képező értékpapírok árfolyamára. Ez a hatás lehet olyan mértékű, hogy az Alap teljesítménye egyes időszakokban az infláció szintje alatt maradhat, ami negatív reálhozamot eredményezhet. Az ország egyéb makrogazdasági mutatóinak (költségvetési hiány, külkereskedelmi mérleg egyenlege, GDP növekedési üteme, deviza árfolyama) kedvezőtlen irányú változása szintén negatív hatással lehet az Alap portfóliójában tartott értékpapírok árfolyamára. A gazdaságpolitikában bekövetkező változások a gazdasági mutatók azonnali változatlanlansága mellett is érinthetik kedvezőtlenül a tőkepiacokat és azon keresztül az Alap tulajdonában lévő instrumentumok árfolyamát.

→ Befektetési kockázat

Az Alapkezelő a mindenkor hatályos törvényi szabályozás és a Kezelési szabályzat figyelembevételével saját belátása szerint állítja össze az Alap portfólióját. Annak ellenére, hogy az Alapkezelő minden befektetési döntés előtt részletes elemzést hajt végre, nincs garancia arra, hogy a piaci folyamatok az Alapkezelő várakozásainak megfelelően alakulnak, így arra sem, hogy az Alap a futamideje során nem szenved el árfolyamvesztést.

→ Passzív befektetések kockázata

Az Alapkezelő a referenciaindexeket követő Alap Kezelési szabályzatában meghatározott befektetési stratégia és befektetési korlátokon keretei között, az egyes Alaphoz rendelt referenciaindexeket követve alakítja ki az Alap portfóliójának összetételét, ami csak korlátozott teret enged a kedvezőtlen piaci körülményekkel szembeni defenzív befektetési döntések meghozatalának. Így amennyiben az Alap befektetési célterületein az eszközárak csökkennek, akkor az Alap Befektetési jegyeinek árfolyamcsökkenése várható.

→ Likviditási kockázat

A hozamtermelést biztosító tőkepiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen tőzsdei környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon nehezebbé válik hozamtermelést biztosító eszközökhöz kapcsolódó jogokból származó árfolyamnyereség realizálása.

→ Árazási kockázat

A hozamtermelést biztosító tőkepiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen tőzsdei környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon a tőkepiaci eszközök ára jelentősen eshet, mely negatív hatással lehet a hozamtermelést biztosító eszközök árfolyamára.

→ Kötvénypiaci kockázat

Az Alap széleskörűen diverzifikált portfólióval rendelkezik, így az Alap kötvénykitettséggel rendelkező portfólióelemeinek teljesítményét elsősorban a befektetési célterületként szolgáló kötvénypiac(ok) együttes kockázata befolyásolja. Így az Alap befektetéseinek között szereplő országoknak, gazdasági övezeteknek, régióknak a jelen pontban említett gazdasági, politikai környezetéből, gazdasági ciklusaiból, makrogazdasági helyzetéből, tőkepiaci folyamataiból következő kockázati tényezői játszanak elsődleges szerepet. Azonban a kötvények árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, tőkepiaci események stb., hanem egyedi kötvény-specifikus események hatására is jelentősen csökkenhet. Az Alap portfóliójában található kötvényeket kibocsátó egyes államok (fizetéseképtelenné válás, államcsőd stb.), illetve vállalatok sikertelen gazdálkodási tevékenysége (veszteséges működés, fizetéseképtelenné válás, csőd, felszámolás stb.) is hordoz egyedi kockázatokat, melyeket az Alap jól diverzifikált portfóliójának köszönhetően képes csökkenteni, azonban az egyes államok, illetve vállalatok megítélése a kötvényeik árfolyamában tükröződik, így az egyes kötvényekhez tapadó egyedi ország, illetve vállalati kockázatok is kedvezőtlenül érinthetik a Befektetési jegyek árfolyamát. Az Alap portfóliójában található egyes kötvények jellemzően az adott piacon a legnagyobb forgalmú, leglikvidebb értékpapírok közé sorolhatóak, jelentős szerepet töltenek be az adott kötvényt tartalmazó index(ek)ben stb., így annak kockázata, hogy a kötvényeket kibocsátó állam, vállalat fizetéseképtelensége, csődje esetén a kibocsátó nem tudja teljesíteni kamatfizetési és tőke visszafizetési kötelezettségeit és ezáltal az adott egyedi kötvény elértéktelenedik alacsony szintű, de létező kockázati elemnek tekinthető.

→ Koncentráció kockázata

Amennyiben az Alap befektetési politikája kifejezetten egy meghatározott iparág, szektor, eszközosztály vagy ország követésére koncentrálja befektetéseit, akkor ez adott esetben hátrányosan befolyásolhatja az Alap teljesítményét, megnövelheti a Befektetési jegyek változékonyságát, az Alap érzékenyebben reagálhat azokra a piaci, gazdasági, politikai eseményekre, amelyek érintik az Alap befektetési stratégiája által

reprezentált iparágat, gazdasági szektort, eszközosztályt vagy országot.

→ Diverzifikáció alacsony szintjének kockázata

A befektetési alapok jellemzően a diverzifikáció hatékony eszközei, hiszen Saját tőkéjüket akár több száz elemből álló hatékony portfóliók is alkothatják. A diverzifikáció révén mód van a kockázatok megosztására, magasabb hozam elérésére. Azonban az Alap portfóliója a Kezelési szabályzatban rögzített befektetési korlátokon belül, nagyobb arányában tartalmazhat olyan eszközöket, melyek kisebb számú kibocsátótól származnak. A diverzifikáció alacsony szintje hátrányosan befolyásolhatja az Alap teljesítményét, megnövelheti a Befektetési jegyek árfolyamának változékonyságát, az Alap érzékenyebben reagálhat olyan piaci, gazdasági, politikai eseményekre, melyek az Alap portfóliójában található kisebb számú eszközt érintik.

→ Adókövetés kockázata

A Befektetési jegyekre az Alapra vonatkozó adózási szabályok a jövőben esetleg kedvezőtlen irányban is változhatnak.

→ Bankbetétek, átruházható értékpapírok, pénzügyi eszközök tartásához kapcsolódó partnerkockázat

Az Alap eszközeit az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott pénzügyi eszközökbe, átruházható értékpapírokba, lekötött bankbetétekbe, származtatott termékekbe fektetheti. Ezen ügyletekből eredően az ilyen partnerrel szembeni összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át. Amennyiben az Alap betételekötési megbízásait teljesítő vagy az Alapban található pénzügyi eszközöket, átruházható értékpapírokat kibocsátó, illetve a származtatott ügyletekre szóló megbízásokat végrehajtó hitelintézet fizetéseképtelenné válik, részben vagy egészben nem, vagy nem megfelelő időben teljesíti fizetési kötelezettségét, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap befektetéseit. Ez fokozottan érvényes az Alap esetében, ahol a Saját tőke jelentős, 20%-ot meghaladó részét kitevő bankbetét, illetve származtatott ügyletek az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereknél kerülhetnek megkötésre. A bankbetétekből, átruházható értékpapírokból, pénzügyi eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességgel megfizetése az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő hitelintézetek fizetőképességét feltételezik. Az Alap befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

→ Határidős ügyletek kockázata

Az Alap a kamatláb-, illetve devizakockázatok csökkentése, az Alap befektetési politikájának megvalósítása érdekében köthet tőzsdei, illetve tőzsdén kívüli származtatott ügyleteket. Az Alap eszközeinek 20%-át meghaladhatja az egy befektetési szolgáltatónál, így többek között az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel, kötött származtatott ügyletek értéke, amely azzal a kockázattal jár, hogy az Alap hozamának kifizetése az Alapkezelő a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek fizetőképességét feltételezi. A kockázatfedezeti célból megkötött - az összetett pozíció vonatkozásában a lejáratkor fix hozamot biztosító - határidős pozíciók értéke lejáratig a piaci változások függvényében veszteséget mutathat. A kockázatfedezeti célból megkötött - az összetett pozíció vonatkozásában a lejáratkor fix hozamot biztosító - határidős pozíciók értéke lejáratig a piaci változások függvényében veszteséget mutathat.

26.3 Az Alap forgalmazásához kapcsolódó kockázatok

A Befektetési jegyek forgalmazását illetve visszaváltását az Alapkezelő a Kbtv.-ben meghatározott esetekben felfüggesztheti, mely esetben annak újraindításáig a Befektetők nem juthatnak hozzá befektetéseik ellenértékéhez.

26.4 Az Alap megszűnésének kockázata

Az Alapot az Alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben a Saját tőke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a 20 millió HUF összeget.

26.5 Az Alapkezelő működésére vonatkozó kockázatok

→ Makrogazdasági kockázatok

Az Alapkezelő tevékenységi köre kizárólag az alap- illetve portfólió-kezelésre korlátozódik, és bevételei kizárólag ebből a tevékenységből származnak, ezért a Kezelési szabályzat IV. fejezet, 26. pontjában leírt kockázati tényezők az Alapkezelőre nézve is fennállnak.

→ Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat

Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont a körülményekben menet közben bekövetkező esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak az Alap eredményességére is.

→ Személyi feltételekből eredő kockázat

Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfólió-kezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgával rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

V. Az eszközök értékelése

27. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGÁLLAPÍTÁSA, KÖZZÉTÉTELÉNEK HELYE ÉS IDEJE, A HIBÁS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK SZÁMÍTÁS ESETÉN KÖVETENDŐ ELJÁRÁS

A Nettó eszközérték megállapításának gyakorisága, időpontja és közzététele

A Letétkezelő minden T-1. forgalmazási-elszámolási napon köteles kiszámítani és az Alapkezelővel leegyeztetni az Alap T. forgalmazási-elszámolási napra érvényes egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértékét (forgalmazási árfolyamát) és azt a megállapítást követő első munkanapon a forgalmazási helyeken, az Alapkezelő székhelyén, a www.cib.hu és a www.cibalap.hu oldalakon közzétenni. Az Alapkezelő az Alap minden T. forgalmazási-elszámolási napra érvényes egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértékének kiszámítását annak leegyeztetése céljából a Letétkezelőtől függetlenül elvégzi.

A Nettó eszközérték megállapításának módja

A T-1. forgalmazási-elszámolási napon az eladási ár a T. forgalmazási-elszámolási napon megállapított, egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték. A T. forgalmazási-elszámolási napon a visszaváltási ár megegyezik az eladási árral. A visszaváltási ár a Letétkezelő által minden forgalmazási-elszámolási napra meghatározott, az Alapkezelővel leegyeztetett és közzétett egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték. A Letétkezelő az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértéket az Alap esetében nyolc tizedesjegy pontossággal állapítja meg. Az Alap portfóliójában található pénzügyi eszközöknek a Kbtv., valamint a 231/2013/EU Rendelet előírásai szerinti értékelését a CIB Bank Zrt.-nek az Alap által kötött értékpapír és betét ügyletek végrehajtását, elszámolását, az Alap pénzforgalmi számla és az értékpapírszámla vezetését, letétkezelését ellátó területeitől független szervezeti egysége végzi.

A Nettó eszközérték hibás megállapítása esetén követendő eljárás

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 1%-ét. A javítás során a megállapított hiba bekövetkezésének időpontjában érvényes mértékének megfelelően kell módosítani a Nettó eszközértéket a helyes értékre kell módosítani minden olyan napra vonatkozóan, amelyen Nettó eszközérték kiszámítására került sor, s amelyet a feltárt hiba a későbbiek során érintett. A javított Nettó eszközértéket közzé kell tenni. Ha hibás Nettó eszközértéken Befektetési jegy forgalmazására került sor, a hibás és a helyes Nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget a Befektetővel hiba feltárásától számított 30 napon belül el kell számolni, kivéve ha:

- hibás Nettó eszközérték számítás miatt előállt, egy Befektetési jegyre vonatkozó forgalmazási ár különbség mértéke nem éri el a helyes Nettó eszközértéken egy Befektetési jegyre számított forgalmazási ár 1%-ét,
- a hibás és a helyes Nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségből származó elszámolási kötelezettség összességében nem haladja meg befektetőnként az 1.000 HUF-ot, vagy
- az Alapkezelő a Nettó eszközérték-számításában feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a Befektetési jegy forgalmazási árában keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a Befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettségtől eltekint azzal, hogy ez esetben az Alapot ért vagyonsökkenést az Alapkezelő vagy a Letétkezelő pótolja az Alap számára.

Nem minősül hibának az olyan hibás piaci árfolyam és adatközlés, amely nem az Alapkezelő vagy a Letétkezelő érdekkörében merült fel, feltéve, hogy az Alapkezelő és a Letétkezelő a tőle elvárható gondossággal járt el a Nettó eszközérték megállapítása során.

28. A PORTFÓLIOELEMEINEK ÉRTÉKELÉSE, AZ ÉRTÉKELÉSI ELJÁRÁSNAK ÉS AZ ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSE SORÁN HASZNÁLT ÁRKÉPZÉSI MÓDSZERNEK A LEÍRÁSA, BELEÉRTVE A NEHEZEN ÉRTÉKELHETŐ ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSE SORÁN A KBTV. 38. §-NAK MEGFELELŐEN ALKALMAZOTT MÓDSZEREKET

Az Alap portfólióelemeinek általános értékelési szabályai

Az Alapkezelő az Alap tekintetében megfelelő és összehangolt eljárásokat alakít ki, amelyek révén elvégezhető az Alap eszközeinek a mindenkor hatályos jogszabályoknak és a jelen Kezelési szabályzatának megfelelő, tisztességes és független értékelése. Az Alapkezelő stabil, átlátható, átfogó és megfelelően dokumentált értékelési rendelkezéseket és árinformáció forrásokat határoz meg, és amennyiben nincs szükség azok aktualizálására, akkor azokat hosszú távon következetesen alkalmazza. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alap portfólióelemeinek értékelési gyakorisága egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték, valamint a Nettó eszközértéke számítás és közzététel gyakoriságával megegyezzen. Az Alapkezelő a CIB Bank Zrt., mint külső értékbecslő közreműködésével biztosítja az Alap portfólióelemeinek értékelésére az Alapkezelőtől, illetve Letétkezelőtől függetlenül kerüljön sor. Az Alapkezelő a CIB Bank Zrt.-t, mint független külső értékbecslőt az értékelési feladatok ellátásához kellő körültekintéssel választotta ki. A CIB Bank Zrt. az Alap értékbecslését pártatlanul, megfelelő szakértelemmel, körültekintéssel és gondossággal, valamint a szakmai magatartási szabályokat követve látja el. Az Alapkezelő bármikor ellenőrizheti a CIB Bank Zrt. által végzett értékelési tevékenységet, indokolt esetben további utasításokat adhat, amennyiben ez a Befektetők érdekeit szolgálja. A CIB Bank Zrt. a letétkezelői tevékenységét a független értékbecslői tevékenységétől működési és hierarchikus szempontból elválasztja, és az esetleges összeférhetetlenséget feltárja, kezeli, nyomon követi és az Alap Befektetői előtt nyilvánosságra hozza. Az Alapkezelő az Alap Nettó eszközértékének kiszámítása során az Alap portfólióelemeinek eszközeire vonatkozóan a CIB Bank Zrt.-től, mint értékbecslőtől kapott értékeléseket, beleértve a szubjektív véleményt kérő értékeléseket, a Nettó eszközérték számítási folyamatba beépíti. Az Alapkezelő felel az Alap eszközeinek helyes értékeléséért, a Nettó eszközértékének kiszámításáért és közzétételéért, így a CIB Bank Zrt. értékbecslői feladatokkal történő megbízása nem befolyásolja az Alapkezelőnek az Alap és a Befektetők iránt fennálló felelősségét. Az Alap nehezen értékelhető portfólióelemekbe nem fektet be. Azonban, ha valamely okból kifolyólag az Alap bármely portfólióelemének értékelése a Kezelési szabályzat jelen fejezetében lefektetett szokásos napi működési gyakorlat alapján nem, vagy nehezen lenne elvégezhető, vagy amennyiben jelentős lenne a kockázata annak, hogy az értékelés nem megfelelő, így többek között, pl. ha az az értékelés illikvid tőzsdei áron alapulna, akkor ebben az

esetben az Alapkezelő eseti értékelési szabályokat hoz, valamint a közzétételi helyeken tájékoztatja az Alap Befektetőit az illikvidnek minősülő eszközökre vonatkozó értékelési szabályokról, illikvidnek minősülő eszközökkel összefüggő esetleges Befektetési jegy visszaváltási korlátokról, valamint az alapkezelési díjak változásáról.

Az Alap portfólióelemeinek részletes értékelési szabályai

Portfólióelem	Értékelési szabály
Folyószámla	A folyószámla egyenlegét a T-1. napig ismertté vált ügyletek alapján, az utolsó kamatfizetés óta jóvá nem írt, T. napig előjegyzett kamatok összegével növelten T. napi egyenlegként határozzuk meg. A jóvá nem írt folyószámla kamatokat T. napig felhalmozva követelésként tartjuk nyilván.
Bankbetét	A bankbetétek értékét a T. napig felhalmozott kamat összegével növelve határozzuk meg.
Állampapírok	Állampapírok / állam által garantált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékelési sorrendje: 1. Az Alap T-1. napon tulajdonában lévő, elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, kötelező árjegyzésű állampapírjait az elsődleges forgalmazói körben T-1. napon az ÁKK által közölt legjobb nettó vételi és legjobb nettó eladási árfolyam számtani átlagértékének T. napi felhalmozott kamattal növelt értékén számítjuk a portfólióba. 2. Azoknál a Magyar Állam által kibocsátott / garantált, forintban denominált értékpapíroknál, amelyek hátralévő futamideje 3 hónapnál rövidebb, ott az adott értékpapír ÁKK által közzétett aktuális 3 hónapos referenciahozammal diszkontált, T-1. napra számított jelenértékét alkalmazzuk. 3. Az Alap a T-1. napon tulajdonában lévő értékpapírokat valamely nemzetközileg elismert hiteles adatszolgáltató (Bloomberg, Reuters) által közzétett átlagár, illetve ennek hiányában az adatszolgáltató által közzétett utolsó árfolyam alapján értékeli. 4. Amennyiben a fent említett források alapján nem rendelkezünk árfolyam-információról, úgy súlyozott bekerülési átlagárfolyamon kell értékelni az adott értékpapírt.
Hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevelek	Az Alap a T-1. napon tulajdonában lévő értékpapírokat valamely nemzetközileg elismert hiteles adatszolgáltató (Bloomberg, Reuters) által közzétett átlagár, illetve ennek hiányában az adatszolgáltató által közzétett utolsó árfolyam alapján értékeli. Amennyiben a fent említett források alapján nem rendelkezünk árfolyam-információról, úgy súlyozott bekerülési átlagárfolyamon kell értékelni az adott kötvényt.
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF-nek minősülő)	Az Alap T-1. napon tulajdonában lévő tőzsdén forgalmazott ETF-eket a T-1. tőzsdenapi záróárfolyamon kell számításba venni. Abban az esetben, ha a tőzsdén az adott értékpapírra a kérdéses napon nem kötöttek üzletet, akkor az utolsó üzletkötési nap záróárfolyamát kell figyelembe venni a Nettó eszközérték számítása során. Amennyiben az utolsó tőzsdei üzletkötés 15 tőzsdei kereskedési napnál régebbi vagy az adott, tőzsdére bevezetett értékpapírral nem kereskednek a tőzsdén, akkor bekerülési átlagárfolyamon kell értékelni az adott értékpapírt.
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF-nek nem minősülő)	A befektetési jegyeket T-1. napon rendelkezésre álló árfolyamon, ennek hiányában az utolsó közzétett árfolyamon kell értékelni. Amennyiben az alap Nettó eszközérték számításának időpontjában az alap portfóliójába bekerülő illetve portfóliójából kikerülő befektetési jegyekre adott tranzakcióról a visszaigazolás nem áll rendelkezésre, akkor a tranzakciót arra a forgalmazási napra számított Nettó eszközértékben kell figyelembe venni, amelyen a Nettó eszközérték számításának időpontjáig a visszaigazolás az Alapkezelő számára rendelkezésre áll.
Repó-, fordított repóügyletek	A T-1. napon az Alap tulajdonában levő óvadéki repó ügyletek értékelésekor a prompt és a határidős oldal egyidejűleg kerül figyelembe vételre az alábbiak szerint: → Prompt vétel - határidős eladás (inverz vagy passzív repó): a megvásárolt értékpapír nem kerül beállításra a készletbe; ehelyett a megvásárolt értékpapír vételi árát és az eladási és a vételi ár közötti különbözet T napi időarányos része kerül követelésként beállításra. → Prompt eladás - határidős vétel (aktív repó): az eladott értékpapírt piaci értéken kerül továbbra is szerepeltetésre a Nettó eszközértékben, továbbá kötelezettségként beállításra kerül az eladási ár, valamint a vételi és az eladási ár különbözetének T napi időarányos része. A T-1. napon az Alap tulajdonában levő szállítási repó ügyletek értékelésekor a prompt és a határidős oldal egyidejűleg kerül figyelembe vételre az alábbiak szerint: → Prompt vétel - határidős eladás (inverz vagy passzív repó): a megvásárolt értékpapír piaci értéken kerül továbbra is szerepeltetésre a Nettó eszközértékben és követelésként beállításra kerül a következők szerint számított eredmény: a vételi ár növelve az eladási és a vételi ár közötti különbözet T napi időarányos részével és csökkentve a megvásárolt értékpapír T napi piaci értékével. → Prompt eladás - határidős vétel (aktív repó): a készletből kivételre kerül az eladott értékpapír; és kötelezettségként beállításra kerül a következők szerint számított eredmény: eladási ár növelve a vételi és az eladási ár különbözetének T napi időarányos részével és csökkentve az eladott értékpapír T napi piaci értékével.

29. A SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSE

Portfólióelem	Értékelési szabály
Határidős ügyletek	Tőzsdén kívüli ügyletek Amennyiben valamely, a portfólióban lévő devizára tőzsdén kívüli (forward) határidős szerződés születik, úgy értékeléskor a T. napi nettó eszközérték számításakor rendelkezésre álló legutolsó napi fixing és a határidős szerződés szerinti ár jelenértékének különbségével (nyereség/veszteség) kell a Nettó eszközértéket korrigálni. A határidős árfolyam jelenértékének meghatározásakor a hazai kamatláb az ügylet futamidejéhez legközelebb eső két, Thomson Reuters Ltd. (www.reuters.com), illetve Bloomberg L.P. (www.bloomberg.com) adatszolgáltatók által közzétett BUBOR érték súlyozott átlaga; a deviza kamatlába pedig az ügylet futamidejéhez legközelebb eső két, Thomson Reuters Ltd. (www.reuters.com), illetve Bloomberg L.P. (www.bloomberg.com) adatszolgáltatók által közzétett LIBOR valamint EURIBOR érték súlyozott átlaga. Tőzsdei ügyletek A szabványosított (futures) határidős ügyletek esetében a T. napi nettó eszközérték számításakor rendelkezésre álló legutolsó napi tőzsdei elszámolóár és az üzletkötés árfolyamának pozitív vagy negatív különbségével korrigáljuk a Nettó eszközértéket.
Csereügyletek	Kamatlábcsere ügylet azonos devizában A kamatlábcsere ügylet (IRS) értéke a kétoldali ellentétes irányú kötelezettségek T. napra számított jelenértékének különbözete (nettó jelenérték). A diszkontálás során alkalmazott kamatok 1 évnél hosszabb futamidő esetén a Thomson Reuters Ltd. (www.reuters.com) HUFIRS oldal T. napi nettó eszközérték számításakor rendelkezésre álló legutolsó napi záróárfolyam alapján, a hátralévő futamidőhöz legközelebb eső két HUFIRS kamat záróértéknek napokkal súlyozott átlaga. Egy évnél rövidebb futamidő esetén a hátralévő futamidőhöz legközelebb eső, T. napi nettó eszközérték számításakor rendelkezésre álló, a hátralévő futamidőhöz legközelebb eső két BUBOR fixing napokkal súlyozott átlaga.

30. AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK

Az Alap illikviddévált eszközeinek elkülönítése

- Amennyiben az Alap eszközeinek 5%-át meghaladó része a futamidő során illikviddévá válna, a Befektetők közötti egyenlő elbánás és a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása érdekében, a Befektetők és a Felügyelet rendkívüli tájékoztatása mellett az Alapkezelő dönthet az illikviddévált eszközök, illetve az azokat megtestesítő Befektetési jegyek elkülönítéséről.
- Illikvidnek minősül az Alap eszközei közül az, amelyek a szokásos piaci körülmények között nem vagy csak aránytalanul nagy veszteséggel lenne értékesíthető, figyelemmel a Befektetési jegyek visszaváltási szabályaira is.
- Az Alapkezelő az elkülönítésről szóló döntést követően az elkülönítés végrehajtásáig a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazását felfüggeszti.
- Az Alapkezelő az illikvidnek minősített eszközöket a Nettó eszközérték-számítás során az Alap egyéb eszközeitől elkülönítetten tartja nyilván, a Befektetési jegyeket a Befektetők között olyan arányban osztja meg, amilyen arányt az illikvid eszközök az Alap Nettó eszközértékén belül képviselnek. A megosztást követően az illikvid eszközöket az IL Befektetési jegy sorozat testesíti meg.
- Az IL Befektetési jegy sorozat terhére az Alapkezelő semmilyen költségeket nem számolhat el.
- Az IL Befektetési jegy sorozat nem visszaváltható, viszont amennyiben erre lehetőség van az Alapkezelő a Befektető hozzájárulásával a visszaváltás ellenértékét az IL Befektetési jegy sorozat mögöttes eszközeivel teljesítheti.
- Az elkülönítésre okot adó körülmények megszűnését követően a Befektetők és a Felügyelet rendkívüli tájékoztatását követően az Alapkezelő az IL Befektetési jegy sorozatot az Alap Befektetési jegyeire cseréli, a Befektetési jegyek aktuális árfolyamának megfelelő átváltási arány szerint.
- Az Alapkezelő az Alap éves, féléves jelentésében részletes tájékoztatást ad az elkülönített eszközökről.

VI. A HOZAMMAL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK

31. A HOZAM MEGÁLLAPÍTÁSÁNAK ÉS KIFIZETÉSÉNEK FELTÉTELEI ÉS ELJÁRÁSA

Az Alap a befektetéseiken elért nyereséget folyamatosan újra befekteti, hozamot külön nem fizet. A Befektetők a Befektetési jegyek hozamához azok egészének vagy egy részének visszaváltásával juthatnak hozzá.

32. HOZAMFIZETÉSI NAPOK

Az Alap a folyamatos futamideje során a tőkenövekménye terhére hozamot külön nem fizet ki, a befektetéseiken elért nyereséget folyamatosan újra befekteti. Így az Alap hozamához a Befektetők a Befektetési jegyek egészének vagy egy részének visszaváltásával juthatnak hozzá.

33. AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK

A hozamra vonatkozóan további információk nem említhetők meg.

VII. A befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása

34. A TŐKE MEGÓVÁSÁRA, ILLETVE A HOZAMRA VONATKOZÓ ÍGÉRET

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

Az Alap a tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító bankgaranciával vagy kezési biztosítással nem rendelkezik. Az Alap befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

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

Az Alap Saját tőkéjének megóvására, és minimum hozam fizetésére nem tesz ígéretet.

35. AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK

A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígérethez további információk nem tartoznak.

VIII. Díjak és költségek

36. AZ ALAPOT TERHELŐ DÍJAK

36.1 A befektetési alap által az alapkezelő társaság részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja

→ Az Alap esetében maximum 2.50% (éves szinten terhelt mérték). Az Alapkezelő az Alap kezeléséért alapkezelési díjban részesül. Az Alapra mindenkor hatályossággal terhelt, tényleges alapkezelési díj a jelen bekezdésben feltüntetett lehetséges maximális mérték nem haladhatja meg. Az alapra terhelt tényleges alapkezelési díj mindenkor mértékét az Alapkezelő a mindenkor hatályos szervezeti, működési és eljárási szabályoknak megfelelő eljárásrend keretei között módosítja, melynek mértékét az Alap befektetési célterületein elérhető hozamok, az Alap elért mindenkor teljesítménye és az Alaptól elvárt hozam, kockázatvállalási hajlandóság, az Alap befektetési stratégiának megvalósítása kapcsán felmerülő értékpapír- és eszköz-kiválasztási, befektetési döntéshozatali, likviditás- és kockázatkezelési költségek, az Alapkezelő általános működési költségei, eredménytermelési elvárásai befolyásolják. A százalékos mértékben kifejezett, T napra érvényes alapkezelési díj számításának alapja az Alap Bruttó eszközértéke korrigálva a T-1 napra számolt teljes az Alap portfólióját terhelő, felhalmozott költségekkel. Az Alapot terhelő alapkezelési díjat a Nettó eszközérték számításakor az Alapkezelő T. forgalmazás-elszámolási napig időarányosan terheli az Alapra, és esedékességgel fizeti ki az Alap számlája terhére. Az alapkezelési díj a feltüntetett lehetséges maximális mértékig terhelheti az Alapot, amelynek mértékét az Alapkezelő egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosíthatja.

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 Alap esetében 0.05% (éves szinten terhelt mérték).
→ A százalékos mértékben kifejezett, T napra érvényes letétkezelési díj számításának alapja az Alap Bruttó eszközértéke korrigálva a T-1 napra számolt teljes az Alap portfólióját terhelő, felhalmozott költségekkel. Az Alapot terhelő letétkezelési díjat a Nettó eszközérték számításakor az Alapkezelő T. forgalmazás-elszámolási napig időarányosan terheli az Alapra, és esedékességgel fizeti ki az Alap számlája terhére. A letétkezelési díj a feltüntetett mértékben terhelheti az Alapot. A letétkezelési díjat az Alapkezelő egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosíthatja.

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 alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja

→ Könyvvizsgálói költségek az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében, melyek a szerződés alapjául szolgáló időszak naptári napjaira felbontva, egyenlő arányban kerülnek naponta terhelésre: az Alap esetében maximum 1,000,000 HUF+ÁFA (éves szinten terhelt mérték).
→ Felügyelet felé fizetendő éves díj 0.025% (éves szinten terhelt mérték).
→ Az Alapot a Tájékoztató 5.1. pontjában feltüntetett, mindenkor hatályos adófizetési kötelezettségek terhelik.
→ Számviteli, könyvvizelési díjak az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében maximum 1,000,000 HUF+ÁFA (éves szinten terhelt mérték), amely a szerződés alapjául szolgáló időszak naptári napjaira felbontva, egyenlő arányban kerül naponta terhelésre.

37. A BEFEKTETÉSI ALAPOT ÉS A BEFEKTETŐKET TERHELŐ EGYÉB LEHETSÉGES KÖLTSÉGEK VAGY DÍJAK (EZ UTÓBBIAK LEGMAGASABB ÖSSZEGE), KIVÉVE A 36. PONTBAN EMLÍTETT KÖLTSÉGEKET

→ **Befektetési jegy forgalmazása során felszámított költségek**

- ☑ Az értékpapírszámla, ügyfélszámla megnyitásához, vezetéséhez kapcsolódó díjakat a Forgalmazó az Üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel. Amennyiben a Befektető a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán nyilvántartott Befektetési jegyeit a Forgalmazónál, vagy más befektetési szolgáltatónál, hitelintézetnél vezetett értékpapírszámlára transzferálja, akkor a kapcsolódó díjakat a Forgalmazó az Üzletszabályzata, illetve Díjjegyzéke szerinti mértékben számítja fel. A Forgalmazó Üzletszabályzatát a Befektetők a forgalmazási helyeken és a Forgalmazó székhelyén kaphatják meg, továbbá Forgalmazó honlapján találhatják meg.
- ☑ A Befektetőt közvetlenül terhelő költségek maximális mértékét az Alapkezelő egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosíthatja.
- ☑ A Befektetőket a Kezelési szabályzat IX. fejezet, 44.2. pontjában feltüntetett díjakon felül, további egyéb költségek nem terhelik.

→ **Alapot terhelő egyéb díjak**

- ☑ Hazai és nemzetközi alletétkezelői, elszámolóházi szolgáltatások díjai az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó felek és Letétkezelő között létrejött mindenkor hatályos megállapodások értelmében. Amelynek részeként a KELER Zrt. felé fizetendő díjakat a KELER Zrt. mindenkor hatályos Díjszabályzatának vonatkozó díjtételei értelmében, amelyet a KELER Zrt. Ügyfélszolgálati irodáján Budapest VII. ker. Asbóth u. 9-11. és a KELER Zrt. honlapján www.keler.hu lehet megtekinteni. Banki szolgáltatások díjai az Alap számára végzett szolgáltatásokat (ügy, mint, pl. bankszámla-vezetés, bankszámla-tranzakciók, hitelfolyósítás) nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében, melyek a felmerülés időpontjában egy összegben kerülnek az Alapra terhelésre.
- ☑ (Kiegészítő) befektetési szolgáltatások díjai az Alap számára végzett szolgáltatásokat (ügy, mint, pl. értékpapírok adásvétele, tőzsdei megbízások) nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében, melyek a felmerülés időpontjában egy összegben kerülnek az Alapra terhelésre.

- ☑ Jogi költségek az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében.
- ☑ Az Alapot terhelő egyéb díjak összege éves szinten az Alap mindenkor bruttó eszközértékének maximum 1.00%-át jelentő összeget nem haladhatja meg.
- ☑ Az Alapot terhelő, mértékében előre ismert, harmadik személyek részére fizetendő díjakat a Nettó eszközérték számításakor az Alapkezelő T. forgalmazás-elszámolási napig időarányosan terheli az Alapra, és esedékességgel fizeti ki az Alap számlája terhére. A harmadik személyek részére fizetendő díjakat a feltüntetett lehetséges maximális mértékig terhelhetik az Alapot. A harmadik személyek részére fizetendő díjakat az Alapkezelő egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosíthatja.

38. HA A BEFEKTETÉSI ALAP ESZKÖZEINEK LEGALÁBB 20%-ÁT MÁS KOLLEKTÍV BEFEKTETÉSI FORMÁKBA FEKTETI, A BEFEKTETÉSI CÉLKÉNT SZEREPLŐ EGYÉB KOLLEKTÍV BEFEKTETÉSI FORMÁKAT TERHELŐ ALAPKEZELÉSI DÍJAK LEGMAGASABB MÉRTÉKE

Nem alkalmazandó.

39. A RÉSZALAPOK KÖZÖTTI VÁLTÁS FELTÉTELEI ÉS KÖLTSÉGEI

Az Alap nem rendelkezik részalapokkal, így az ezek közötti átváltás nem lehetséges, a jelen pont szerinti feltételek és költségek nem állapíthatók meg.

40. AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK

Az Alapot terhelő díjakat a Nettó eszközérték számításakor az Alapkezelő T. forgalmazás-elszámolási napig időarányosan terheli az Alapra, és esedékességgel fizeti ki az Alap számlája terhére. Az Alap jelen pontban meghatározott működésével kapcsolatos költségei a feltüntetett lehetséges maximális mértékig terhelhetik az Alapot. Az Alap működésével kapcsolatos költségeit az Alapkezelő egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosíthatja. Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségek az Alapkezelőt terhelik.

IX. A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása

41. A BEFEKTETÉSI JEGYEK VÉTELE

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

Befektetési jegyek vásárlására adott megbízás napja	T. nap
penzellenérték terhelése	Befektető a Befektetési jegyek ellenértékét a Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelően a Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlán T. forgalmazás-elszámolási napon köteles rendelkezésre bocsátani
Befektetési jegyek jóváírása	megvásárolt Befektetési jegyek a Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelően a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán T. forgalmazás-teljesítési nap kerülnek jóváírásra
letéti igazolás	Befektetők a T. forgalmazás-teljesítési napon juthatnak hozzá a Forgalmazó Üzletszabályzata szerinti letéti igazoláshoz
jóváírt Befektetési jegyek darabszáma	befektetésre / visszaváltásra kerülő összeg és a vételi / visszaváltási ár hányadosa a tört részeket figyelmen kívül hagyva
Befektetési jegyek forgalmazása a Befektető,	Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelő eljárás kerül alkalmazásra
Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása	Alap bejegyzését követően, a forgalmazási órák alatt jelen Tájékoztatóban rögzített feltételek mellett az Alapkezelő további Befektetési jegyeket hoz forgalomba, ill. biztosítja a korábban kibocsátott jegyek
Befektetési jegyek forgalmazásának időszaka	Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelő időszak áll rendelkezésre a Befektetési jegyek forgalmazására, a tárgynapon (T nap) adott forgalmazási megbízások befogadási időpontja legalább 16:00 óra

41.2 A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

Az Alap esetében a tárgynapon (T nap) 16:00 óra előtt befogadott Befektetési jegy forgalmazási megbízások forgalmazás-elszámolási napja: T nap, 16:00 után befogadott Befektetési jegy forgalmazási megbízások forgalmazás-elszámolási napja: T+1 nap.

41.3 A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

Az Alap esetében a tárgynapon (T nap) 16:00 óra előtt befogadott Befektetési jegy forgalmazási megbízások forgalmazás-teljesítési napja: T nap, 16:00 után befogadott Befektetési jegy forgalmazási megbízások forgalmazás-teljesítési napja: T+1 nap.

42. A BEFEKTETÉSI JEGYEK VISSZAVÁLTÁSA

42.1 Visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje

Befektetési jegyek visszaváltására adott megbízás napja	T. nap
pénzellenérték jóváírása	Befektető a Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelően a Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlán a Befektetési jegyek ellenértékével T. forgalmazás-teljesítési nap rendelkezhet
Befektetési jegyek terhelése	visszaváltott Befektetési jegyek a Befektető Forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján az Alap számláján történő terhelés napján, T. forgalmazás-teljesítési nap kerülnek terhelésre
teljesítési ár	T-1. forgalmazási napon megállapított T. forgalmazás-elszámolási napra érvényes egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték
teljesítési igazolás	Befektetők a T. forgalmazás-teljesítési napon juthatnak hozzá a Forgalmazó Üzletszabályzata szerinti letéti igazoláshoz
terhelt Befektetési jegyek darabszáma	Befektetőnek a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján nyilvántartott Befektetési jegy állomány terhére adott visszaváltási megbízásban szereplő Befektetési jegyek darabszáma
Befektetési jegyek forgalmazása a Befektető, ill. meghatalmazottja útján	Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelő eljárás kerül alkalmazásra
Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása	Alap bejegyzését követően, a forgalmazási órák alatt jelen Tájékoztatóban rögzített feltételek mellett az Alapkezelő további Befektetési jegyeket hoz forgalomba, ill. biztosítja a korábban kibocsátott jegyek visszaváltását
Befektetési jegyek forgalmazásának időszaka	Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelő időszak áll rendelkezésre a Befektetési jegyek forgalmazására, a tárgynapon (T nap) adott forgalmazási megbízások befogadási időpontja legalább 16:00 óra

→ A Befektetési jegyek forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, valamint a Forgalmazó ügyfélfogadásának szünetelését kivéve, az Alap futamideje alatt a Forgalmazó minden munkanapon köteles elfogadni a Befektetési jegyre vonatkozó visszaváltási megbízásokat, valamint forgalmazás-elszámolási napot biztosítani.

→ Az Alapkezelő a Befektetési jegyek visszaváltási feltételeit a Befektetők számára hátrányosan kizárólag úgy módosíthatja, hogy a Befektetőket a módosítás hatálybalépését legalább 30 nappal és legalább 1 forgalmazás-elszámolási nappal megelőzően tájékoztatja.

42.2 A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

Az Alap esetében a tárgynapon (T nap) 16:00 óra előtt befogadott Befektetési jegy forgalmazási megbízások forgalmazás-elszámolási napja: T nap, 16:00 után befogadott Befektetési jegy forgalmazási megbízások forgalmazás-elszámolási napja: T+1 nap.

42.3 A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

Az Alap esetében a tárgynapon (T nap) 16:00 óra előtt befogadott Befektetési jegy forgalmazási megbízások forgalmazás-teljesítési napja: T nap, 16:00 után befogadott Befektetési jegy forgalmazási megbízások forgalmazás-teljesítési napja: T+1 nap.

43. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSÁNAK RÉSZLETSZABÁLYAI

43.1 A forgalmazási maximum mértéke

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során maximális mérték megállapítására nem kerül sor.

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

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során maximális mérték, illetve annak elérése során követendő eljárás megállapítására nem kerül sor.

44. A BEFEKTETÉSI JEGYEK VÉTELI, ILLETVE VISSZAVÁLTÁSI ÁRÁNAK MEGHATÁROZÁSA

44.1 A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága

Az Alap esetében a tárgynapon (T nap) a forgalmazási ár a T-1. forgalmazási napon megállapított, a tárgynapra (T nap), mint forgalmazási-elszámolási napra vonatkozó egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték. A visszaváltási ár és az eladási ár megegyezik egymással, mint a Letétkezelő által minden forgalmazási-elszámolási napra meghatározott és közzétett egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték.

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 Forgalmazó az Alap Befektetési jegyeinek vásárlása illetve visszaváltása esetén a következő jelenleg hatályos és lehetséges maximális forgalmazási jutalékokat számíthatja fel.

Alap neve	CIB Bank Zrt. által alkalmazott költségek				Értékesítési helyek által alkalmazott lehetséges maximális költségek	
	jelenleg hatályos		lehetséges maximális			
	vásárlás	visszaváltás	vásárlás	visszaváltás	vásárlás	visszaváltás
CIB Euró Pénzpiaci Alap	0 EUR	0.5 EUR	1 EUR	12 EUR	1 EUR	25 EUR

→ A Forgalmazó a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során felszámított jutalék mértékét Díjjegyzékében határozza meg. A Tájékoztató Felügyelet általi jóváhagyásának időpontjában a Forgalmazó által felszámított jutalék mértéke a futamidő alatti eladási és vételi megbízások árfolyamértéken vett összege után a jelen pontban meghatározott maximális érték. A Forgalmazó által a Befektetők felé felszámított forgalmazási jutalék megfizetése a Befektetési jegy adás-vételi megbízások teljesítésével esedékes.

→ Az értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez kapcsolódó díjakat a Forgalmazó az Üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel. Amennyiben a Befektető a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán

nyilvántartott Befektetési jegyeit a Forgalmazónál, vagy más befektetési szolgáltatónál, hitelintézetnél vezetett értékpapírszámlára transzferálja, akkor a kapcsolódó díjakat a Forgalmazó az Üzletszabályzata szerinti mértékben számítja fel. A Forgalmazó Üzletszabályzatát a Befektetők a forgalmazási helyeken és a Forgalmazó székhelyén kaphatják meg.

- Amennyiben a Befektetési jegyek vásárlása a Forgalmazó valamely akciójához kapcsolódóan, az akcióban meghatározott feltétel teljesítése érdekében történik, úgy az akcióban meghatározott feltételek szerint, az akció kapcsán vásárolt Befektetési jegyek forgalmazását a forgalmazási jutalékon felül további kiegészítő visszaváltási jutalék terhelheti. A kiegészítő visszaváltási jutalék felszámításának alapját, mértékét, módját és szabályait a Forgalmazó Üzletszabályzatában illetve Díjjegyzékében határozza meg.
- A Befektetőt közvetlenül terhelő költségeket az Alapkezelő egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosíthatja.

45. AZOKNAK A SZABÁLYOZOTT PIACOKNAK A FELTÜNTETÉSE, AHOL A BEFEKTETÉSI JEGYEKET JEGYZIK, ILLETVE FORGALMAZZÁK

A Befektetési jegyek tőzsdei vagy egyéb szervezett piacra történő bevezetésére nem kerül sor.

46. AZOKNAK AZ ÁLLAMOKNAK (FORGALMAZÁSI TERÜLETEKNEK) A FELTÜNTETÉSE, AHOL A BEFEKTETÉSI JEGYEKET FORGALMAZZÁK

A Befektetési jegyek Magyarországon kívüli országok piacaira történő bevezetésére nem kerül sor.

47. AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK

Az Alap folyamatos forgalmazásának szüneteltetésére, felfüggesztésére vonatkozó szabályok

Az Alap folyamatos forgalmazásának szüneteltetése, felfüggesztése az Alapkezelő által

- A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása legfeljebb 3 munkanapra szüneteltethető, amennyiben a Befektetési jegyek forgalmazása az Alapkezelő, a Letétkezelő, illetve a Forgalmazó működési körében felmerülő okokból nem végezhető. A szünetelésről haladéktalanul rendkívüli közzététel útján kell tájékoztatni a Befektetőket és a Felügyeletet.
- Az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazását az Alapkezelő kizárólag a Befektetők érdekében az alábbi rendkívüli esetekben felfüggesztheti, ha:
 - ☑ az Alap Nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha az Alap Saját tőkéje több mint 10%-ára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy egyéb ok miatt nem áll rendelkezésre értékelésre alkalmas piaci árfolyam,
 - ☑ az Alapkezelő, a Letétkezelő, illetve a Forgalmazó nem képes a tevékenységét ellátni,
 - ☑ az Alap Nettó eszközértéke negatívvá vált,
 - ☑ az Alap Kezelési szabályzat V. fejezet, 30. pontja szerinti illikviddévált eszközeinek elkülönítése során az elkülönítésről szóló döntés közzétételétől az elkülönítés végrehajtásáig terjedő időszakban.
- Az Alap Befektetési jegyeinek visszaváltását az Alapkezelő felfüggesztheti, ha a leadott visszaváltási megbízások alapján a Befektetési jegyeknek olyan mennyiségét kívánják visszaváltani, amely miatt az Alap likviditása - az eszközeinek értékesítésére rendelkezésre álló időt figyelembe véve - veszélybe kerül.
- Az Alapkezelő Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása szüneteltetéséről, felfüggesztéséről rendkívüli közzététel útján haladéktalanul tájékoztatja a Befektetőket, a Felügyeletet.
- A Befektetési jegyek forgalmazását a forgalmazást kiváltó ok megszűnését követően, vagy amennyiben azt a Felügyelet határozatban elrendeli, haladéktalanul folytatni kell.
- Az Alap Nettó eszközértékét a felfüggesztés ideje alatt is meg kell állapítani és közzé kell tenni.

Az Alap folyamatos forgalmazásának felfüggesztése a Felügyelet által

A Felügyelet a Befektetők érdekében felfüggesztheti a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazását, amennyiben:

- az Alapkezelő nem tesz eleget tájékoztatási kötelezettségének,
- az Alap működésének törvényben előírt feltételei nem biztosítottak,
- az Alapkezelő a Kezelési szabályzat jelen pontja szerinti intézkedéseket nem teszi meg.

Az Alap folyamatos forgalmazásának egyéb szabályai

- A Felügyelet a Befektetők érdekében felfüggesztheti a Befektetési jegyek visszaváltását amennyiben az Alap likviditása a Kezelési szabályzat jelen pontja szerint veszélybe kerül.
- A felfüggesztés időtartama az Alap esetében legfeljebb 30 nap. A Felügyelet indokolt esetben az Alapkezelő kérelmére a felfüggesztést további 1 évvel meghosszabbíthatja.
- A Befektetési jegyek forgalmazását a forgalmazást kiváltó ok megszűnését követően, vagy amennyiben azt a Felügyelet határozatban elrendeli, haladéktalanul folytatni kell.
- Az Alap Nettó eszközértékét a felfüggesztés ideje alatt is meg kell állapítani és közzé kell tenni.
- Amennyiben a forgalmazás-elszámolási nap, illetve a forgalmazás-teljesítési nap az eladás, illetve a visszaváltás felfüggesztésének vagy szünetelésének napjára esik, a határidő az azt követő első olyan forgalmazás-elszámolási, illetve forgalmazás-teljesítési napra tolódik, amikor a megbízás irányának megfelelő forgalmazás felfüggesztése megszűnik. Amennyiben a Befektetőnek a Befektetési jegyek vételére, illetve visszaváltására vonatkozó megbízása az előbbieken alapján függőben van, úgy a Befektető jogosult a megbízást írásban díjmentesen visszavonni.

X. A befektetési alapa vonatkozó további információ

48. BEFEKTETÉSI ALAP MŰLTBELI TELJESÍTMÉNYE

Az Alap valamint az Alapkezelő által kezelt más befektetési alapok múltbeli teljesítménye:

az egyes alapok által 2014/12/30-ig elért hozamok	referencia-index	nominális		évesített hozamok										
		3 hónap	6 hónap	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	indulástól mért	naptári évre számított				
										2014	2013	2012	2011	2010
CIB Hozamvédelem Betét Alap	-	0.31%	0.67%	1.73%	2.85%	4.09%	4.38%	4.45%	5.58%	1.73%	3.97%	6.62%	5.27%	4.71%
CIB Pénzpiaci Alap	100% RMAX index	0.17%	0.57%	1.70%	2.97%	4.47%	4.48%	4.49%	6.68%	1.70%	4.25%	7.40%	4.49%	4.57%
CIB Euró Pénzpiaci Alap	-	0.12%	0.31%	0.71%	1.13%	1.65%	1.85%	1.78%	2.13%	0.71%	1.54%	2.71%	2.45%	1.50%
CIB Algoritmus Alapok Alapja	100% RMAX index	-	-	-0.54%	-0.05%	2.08%	-	-	0.99%	-0.54%	0.43%	6.35%	-	-
CIB Balance Alapok Alapja	100% RMAX index	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.10%	14.06%	-2.60%	12.84%
CIB Kincsem Kötvény Alap	100% MAX index	-	-	10.18%	9.13%	13.11%	9.60%	8.74%	8.38%	10.18%	8.10%	21.67%	-0.14%	5.36%
CIB Ingatlan Alapok Alapja	100% BIX index	-	-	1.33%	2.21%	0.38%	-1.01%	-0.47%	1.49%	1.33%	3.10%	-3.21%	-5.06%	1.73%
CIB Közép-európai Részvény Alap	80% CETOP20 + 20% ZMAX index	-	-	-1.38%	-3.16%	3.23%	-2.13%	1.24%	4.23%	-1.38%	-4.89%	16.76%	-16.72%	15.92%
CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja	90% MSCIW + 10% ZMAX index	-	-	3.75%	13.77%	13.47%	8.21%	8.49%	2.62%	3.75%	24.69%	13.32%	-6.33%	9.62%
CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja	90% MSCIEM + 10% ZMAX	-	-	-1.17%	-2.48%	3.28%	-2.48%	1.13%	-0.31%	-1.17%	-3.77%	16.00%	-17.49%	16.99%
CIB Indexkövető Részvény Alap	100% BUX index	-	-	-12.35%	-6.44%	-2.86%	-8.14%	-6.91%	1.01%	-12.35%	-0.16%	2.97%	-22.21%	-1.85%
CIB Nyersanyag Alapok Alapja	90% DBLCDBCT + 10% ZMAX Index	-	-	-25.10%	-15.87%	-9.60%	-7.91%	-4.41%	-4.11%	-25.10%	-5.56%	4.29%	-0.95%	10.93%
CIB Dupla Profit Származtatott Alap	-	-	-	2.61%	1.59%	4.79%	2.02%	-	1.55%	2.61%	0.58%	11.12%	-5.61%	-
CIB Atlantika Származtatott Alap	-	-	-	2.28%	9.62%	9.16%	-	-	6.54%	2.28%	17.45%	8.30%	-	-
CIB ITTánok Származtatott Alapja	-	-	-	11.35%	-	-	-	-	10.12%	11.35%	-	-	-	-
CIB Stábil Európa Származtatott Alap	-	-	-	7.84%	-	-	-	-	9.90%	7.84%	-	-	-	-
CIB Tiszta Amerika Származtatott Alap	-	-	-	11.36%	-	-	-	-	12.37%	11.36%	-	-	-	-
CIB WebVilág Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Triplatop Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Élmezőny Plusz Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Gyógyszergyártók Származtatott Alapja	-	-	-	0.64%	-	-	-	-	2.73%	0.64%	-	-	-	-
CIB Luxusmárkák 2 Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Euró Élmezőny Plusz Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	0.45%	0.00%	-	-	-	-
CIB Euró Luxusmárkák 2 Származtatott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
az egyes alapok referencia-indexei által 2014/12/30-ig elért hozamok	referencia-index	nominális		évesített hozamok										
		3 hónap	6 hónap	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	indulástól mért	naptári évre számított				
										2014	2013	2012	2011	2010
CIB Hozamvédelem Betét Alap	-	0.45%	1.34%	3.30%	4.50%	5.82%	5.65%	5.63%	7.95%	3.30%	5.66%	8.53%	5.17%	5.53%
CIB Pénzpiaci Alap	100% RMAX index	-	-	3.30%	4.50%	5.82%	-	-	6.47%	3.30%	5.66%	8.53%	-	-
CIB Euró Pénzpiaci Alap	-	-	-	3.30%	4.50%	5.82%	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Algoritmus Alapok Alapja	100% RMAX index	-	-	3.30%	4.50%	5.82%	-	-	6.47%	3.30%	5.66%	8.53%	-	-
CIB Balance Alapok Alapja	100% RMAX index	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Kincsem Kötvény Alap	100% MAX index	-	-	12.58%	11.29%	14.71%	11.29%	10.28%	10.61%	12.58%	10.03%	22.11%	1.64%	6.40%
CIB Ingatlan Alapok Alapja	100% BIX index	-	-	4.77%	3.87%	3.20%	3.64%	4.38%	5.43%	4.77%	4.09%	1.86%	4.97%	6.48%
CIB Közép-európai Részvény Alap	80% CETOP20 + 20% ZMAX index	-	-	-0.60%	-3.07%	2.66%	-2.70%	0.41%	2.39%	-0.60%	-5.62%	13.70%	-16.15%	15.31%
CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja	90% MSCIW + 10% ZMAX index	-	-	2.88%	12.41%	12.49%	7.51%	7.59%	-3.78%	2.88%	22.16%	12.16%	-6.28%	9.15%
CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja	90% MSCIEM + 10% ZMAX	-	-	-3.92%	-4.01%	1.79%	-3.54%	0.13%	-1.06%	-3.92%	-4.01%	14.63%	-17.80%	15.28%
CIB Indexkövető Részvény Alap	100% BUX index	-	-	-10.40%	-4.33%	-0.67%	-6.02%	-4.93%	3.07%	-10.40%	2.15%	5.20%	-20.41%	0.47%
CIB Nyersanyag Alapok Alapja	90% DBLCDBCT + 10% ZMAX Index	-	-	-23.54%	-14.71%	-8.70%	-6.93%	-3.40%	-2.13%	-23.54%	-5.43%	4.23%	-1.58%	13.76%
CIB Dupla Profit Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Atlantika Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB ITTánok Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Stábil Európa Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Tiszta Amerika Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB WebVilág Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Triplatop Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Élmezőny Plusz Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Gyógyszergyártók Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Luxusmárkák 2 Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Euró Élmezőny Plusz Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Euró Luxusmárkák 2 Származtatott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Az Alap múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát a jövőbeni hozamra! A feltüntetett folyamatos kamatozással számított logaritmikus hozamok a forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, illetve az alap működési költségeinek úgy, mint alapkezelési díj, letétkezelési díj, könyvvizsgálói díj stb. felszámítása utáni Nettó hozamként kerültek meghatározásra. Az 1 évnél hosszabb időszakok hozamait évesítve határozzuk meg (kamatos kamatszámítással, tört kitevővel, 365 napos bázison). A hozamok bemutatására a BAMOSZ vonatkozó mindenkor hatályos előírásaival összhangban kerül sor. Az Alap hozamadatai euróban kerülnek megállapításra, felhívjuk figyelmét arra, hogy az egyes valuta- vagy devizanemek közötti átváltás kedvezően és hátrányosan is befolyásolhatja az Alap által elért eredményt.

49. AMENNYIBEN AZ ALAP ESETÉBEN MÓD VAN A BEFEKTETÉSI JEGYEK BEVONÁSÁRA, ENNEK FELTÉTELEI

A Befektetési jegyek bevonására nincs mód.

50. A BEFEKTETÉSI ALAP MEGSZŰNÉSÉT KIVÁLTÓ KÖRÜLMÉNYEK, A MEGSZŰNÉS HATÁSA A BEFEKTETŐK JOGAIRA

Az Alappal szembeni megszűnési eljárás megindításáról az Alapkezelő vagy a Felügyelet határoz. Az Alapkezelő megszűnésről hozott határozatáról haladéktalanul tájékoztatja a Felügyeletet, rendkívüli közzététel útján a Befektetőket és az Alap hitelezőit. Az Alapkezelő köteles megszüntetni az Alapot a Kbtv. 75. § szereplő előírások szerint.

A megszűnési eljárás

→ Az Alap a megszűnési eljárás alatt a Tájékoztató és jelen Kezelési szabályzat szerint működik az alábbi eltérésekkel:

- ☑ a Nettó eszközérték havonta egyszer kerül megállapításra és közzétételre, feltüntetve, hogy az Alap

- megszűnés alatt áll,
- ☑ a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása felfüggesztésre kerül,
 - ☑ az Alap eszközeinek értékesítéséből származó ellenérték a megszűnési jelentés elkészítéséig kizárólag likvid eszközökbe fektethető.
- A megszűnési eljárás időtartama alatt az Alap eszközeinek értékesítéséből származó ellenértékből, bankszámlájának pozitív egyenlege terhére a Befektetők számára előleg formájában részfizetés teljesíthető. Az Alapkezelő a részfizetéssel kapcsolatos döntésről rendkívüli közleményt jelentet meg. A részfizetésre azonos arányban, az egyes Befektetési jegyek Nettó eszközértékére vetítve kerülhet sor. Az Alapot terhelő kötelezettségek fedezetét jelentő eszközök terhére részfizetés nem történhet.
- A pozitív Saját tőkével rendelkező Alap esetén az Alap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló pozitív összegű tőke a Befektetőket Befektetési jegyeik arányában illeti meg.
- Az Alap a Felügyelet nyilvántartásából való törléssel szűnik meg, amelyre a megszűnési jelentés benyújtását követő nappal kerül sor.

51. MINDEN OLYAN TOVÁBBI INFORMÁCIÓ, AMELY ALAPJÁN A BEFEKTETŐK KELLŐ TÁJÉKOZOTTSÁGGAL TUDNAK HATÁROZNI A FELKÍNÁLT BEFEKTETÉSI LEHETŐSÉGRŐL



CIB ALAPKEZELŐ

Felelősségvállaló nyilatkozat

A Kibocsátó nevében eljáró CIB Befektetési Alapkezelő Zrt., továbbá a CIB Bank Zrt., mint Forgalmazó a Tpt. 29. § (1)-(2) bekezdése értelmében nyilatkozik, hogy a Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

Az értékpapír tulajdonosának a tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó és a Forgalmazó egyetemlegesen felel.

Budapest, 2015. március 03.

CIB BANK ZRT. 136.
136.

Tóth Zoltán
CIB Bank Zrt.

Radnóti Csaba
CIB Bank Zrt.

CIB ALAPKEZELŐ
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Komm Tibor
CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. CIB Investment Fund Management Ltd. H-1027 Budapest, Medve utca 4-14. Telefon: (06 1) 423 24 00
Fax: (06 1) 489 66 64 Nyilvántartó cégbeírás: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044283 Adószám:
11969347-2-41 Tevékenységi engedély száma: PSZÁF III/100.036-4/2002.

Bank of INTESA SANPAOLO

XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk

52. A BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐRE VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK (CÉGNÉV, CÉGFORMA, CÉGJEGYZÉKSZÁM)

- Cégnév: CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.
- Cégjegyzék szám: Cg. 01-10-044283.
- Cégjogi forma: zártkörűen működő részvénytársaság.

53. A LETÉTKEZELŐRE VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK (CÉGNÉV, CÉGFORMA, CÉGJEGYZÉKSZÁM), FELADATAI

- Cégnév: CIB Bank Zrt.
- Cégjegyzék szám: Cg. 01-10-041004.
- Cégjogi forma: zártkörűen működő részvénytársaság.
- A Letétkezelő feladatainak összefoglalása:
 - ☑ Az Alap értékpapír-, letéti és fizetési számláinak vezetése, az Alap pénzmozgásainak nyomon követése.
 - ☑ Az Alap portfólióelemeihez kapcsolódó dokumentáció, bizonylatok letéti őrzése, nyilvántartás vezetése.
 - ☑ Az Alap portfólióelemeihez kapcsolódó társasági események, az azok után járó hozadékok és egyéb járandóságok kezelése.
 - ☑ Az Alap portfólióelemeihez kapcsolódó ügyletek, tranzakciók elszámolása és nyilvántartása, a pénzforgalmi mozgások és az értékpapír állomány összevetése.
 - ☑ A Befektetési jegyek kibocsátásának, értékesítésének, visszaváltásának, az Alap nettó eszközérték-számításának, az Alapnak a jogszabályokkal és a jelen Kezelési szabályzattal összhangban történő kezelésének ellenőrzése, valamint egyéb jogszabályban meghatározott ellenőrzési feladatok elvégzése.
 - ☑ Az Alap összesített és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének a jelen Kezelési szabályzatban előírt értékelési szabályoknak megfelelően történő meghatározása, valamint közzététele.
 - ☑ Az Alap jelen Kezelési szabályzatban feltüntetett befektetési korlátainak figyelemmel kísérése, ellenőrzése.

54. A KÖNYVVIZSGÁLÓRA VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK (CÉGNÉV, CÉGFORMA, CÉGJEGYZÉKSZÁM), FELADATAI

- Cégnév: KPMG Hungária Kft.
- Cégjegyzék szám: Cg. 01-09-063183.
- Cégjogi forma: korlátolt felelősségű társaság.
- A Könyvvizsgáló feladatainak összefoglalása:
 - ☑ Az Alap éves jelentésben közölt számvetési információk felülvizsgálata.
 - ☑ Jogszabályban előírt esetekben a Felügyelet tájékoztatása az Alap felülvizsgálatának eredményéről.

55. AZ OLYAN TANÁCSADÓRA VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK (CÉGNÉV, CÉGFORMA, CÉGJEGYZÉKSZÁM), AMELYNEK DÍJAZÁSA A BEFEKTETÉSI ALAP ESZKÖZEIBŐL TÖRTÉNIK

Az Alapkezelő az Alap kezelése során nem vesz igénybe olyan külső tanácsadót, befektetési tanácsadót, amelynek díjazása az Alap eszközeinek terhére történik.

56. A FORGALMAZÓRA VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK (CÉGNÉV, CÉGFORMA, CÉGJEGYZÉKSZÁM), FELADATAI

- A Forgalmazókra vonatkozó alapinformációk:

Cégnév	CIB Bank Zrt.	Equilor Befektetési Zrt.	Concorde Értékpapír Zrt.	ERSTE Bank Befektetési Zrt.
Cégjegyzék szám	Cg. 01-10-041004	Cg. 01-10041431	Cg. 01-10-043521	Cg. 01-10-041373
Cégjogi forma	zártkörűen működő részvénytársaság	zártkörűen működő részvénytársaság	zártkörűen működő részvénytársaság	zártkörűen működő részvénytársaság
CIB Euró Pénzpiaci Alap	☑	☑	☑	☑

- A Forgalmazó feladatainak összefoglalása:
 - ☑ A Befektetési jegyek kibocsátásában és folyamatos forgalmazásával kapcsolatos feladatok ellátása.
 - ☑ Az Alap Tájékoztatóját és Kezelési szabályzatát, az Alap Kiemelt befektetői információit, a Befektetési jegyek forgalomba hozatalára vonatkozó Hirdetményt, az Alap féléves és éves jelentéseit, az Alap havi portfóliójelentéseit, az Alapkezelő által közzétett további rendszeres és rendkívüli tájékoztatásokat, hirdetményeket, az Alapkezelő Üzletszabályzatának mindenkor hatályos példányát a Befektető kérése alapján az ügyfélforgalom számára rendelkezésre álló helyiségeiben ügyfélfogadási időben a Befektetőnek átadni.
 - ☑ A Bszt.-ben meghatározott előírások szerint a Befektető részére az Alap Befektetési jegyeire adott adásvételi megbízás tárgyában tájékoztatást adni.

57. AZ INGATLANÉRTÉKELŐRE VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK (CÉGNÉV, CÉGFORMA, CÉGJEGYZÉKSZÁM), FELADATAI

Az Alap elsődleges eszköz-kategóriája szerinti besorolása értékpapír befektetési alap, így az Alapkezelő az Alap kezelése során nem vesz igénybe ingatlanértékelőt.

58. A PRIME BRÓKERRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

58.1 A prime bróker neve

Nem alkalmazandó.

58.2 Az ABA prime brókerrel kötött megállapodása lényegi elemeinek, a felmerülő összeférhetlenségek kezelésének leírása

Nem alkalmazandó.

58.3 A letétkezelővel kötött esetleges megállapodás azon elemének leírása, amely az ABA eszközei átruházásának és újrafelhasználásnak lehetőségére vonatkozik, továbbá a prime brókerre esetlegesen átruházott felelősségre vonatkozó információ leírása

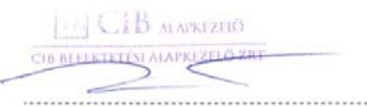
Nem alkalmazandó.

59. HARMADIK SZEMÉLYRE KISZERVEZETT TEVÉKENYSÉGEK LEÍRÁSA, AZ ESETLEGES ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGEK BEMUTATÁSA

Az Alapkezelő az alapkezeléshez szorosan nem kapcsolódó tevékenységének hatékonyabb ellátása, folyamatainak optimalizálása céljából, az Alap Befektetői érdekének megfelelően, a Kbtv., a Bszt. valamint a 231/2013/EU Rendelet előírásaiban foglalt általános elvek figyelembevételével feladatának ellátására harmadik személyeket vesz igénybe. Az Alapkezelő kellő körültekintéssel és gondossággal jár el a megfelelő szakmai képzettséggel, képességekkel, jó hírnévvel és erőforrással rendelkező kiszervezett tevékenységet végző harmadik személyek kiválasztásakor, melyek által végzett kiszervezett tevékenységeket az Alapkezelő képes bármikor ellenőrizni. Az Alapkezelő kiszervezett tevékenységek nem érintik az Alapkezelőnek az az Alap Befektetőivel szemben fennálló felelősségét, kötelezettségeit. Az Alapkezelővel kötött kiszervezésre vonatkozó megállapodás alapján a kiszervezett tevékenységet végzők és alkalmazottaik az összeférhetetlenség és érdek-összeütközések tekintetében érintett személynek minősülnek. A fentiek alapján:

- Az Alapkezelő a CIB Bank Zrt. (H-1027 Budapest, Medve utca 4-14., H-1537 Pf. 394., nyilvántartó cégbíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041004, tőzsdetagság: Budapesti Értéktőzsde Zrt., tevékenységi engedély száma: 957/1997/F, III/41. 044-10/2002.), mint független külső értékbecslővel megbízási szerződést kötött az Alap portfólióelemeinek jelen Kezelési szabályzat szerinti értékelési feladatainak ellátására.
- Az Alapkezelő a VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) befektetési alapkezelővel megbízási szerződést kötött a 231/2013/EU Rendelet 62. cikke szerinti állandó belső ellenőrzési funkció keretében elvégzendő feladatok ellátására. A VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. befektetési alapkezelő a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.-vel együttesen az Eurizon Capital SGR S.p.A. csoporthoz tartozik, ennek részeként közép-kelet-európai régiós vagyonkezelési központként funkcionál.

Budapest, 2015. május 22.


Komm Tibor
CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.