



CIB ALAPKEZELŐ

Együtt, a jövőről.

A CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT. ÁLTAL KEZELT

- CIB HOZAMGARANTÁLT BETÉT ALAP
- CIB PÉNZPIACI ALAP
- CIB EURÓ PÉNZPIACI ALAP
- CIB KONVERGENCIA KÖTVÉNY ALAP
- CIB INGATLAN ALAPOK ALAPJA
- CIB KINCSEM KÖTVÉNY ALAP
- CIB KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAP
- CIB FEJLETT RÉSZVÉNYPIACI ALAPOK ALAPJA
- CIB FELTÖREKVŐ RÉSZVÉNYPIACI ALAPOK ALAPJA
- CIB INDEXKÖVETŐ RÉSZVÉNY ALAP
- CIB BANKSZÉKTOR RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA
- CIB NYERSANYAG ALAPOK ALAPJA

egységes szerkezetbe foglalt Rövidített tájékoztatója

2008. november

1. ELADÁSI AJÁNLAT

1.1. Az Alapok rövid bemutatása

	CIB Hozamgarantált Betét Alap	CIB Pénzpiaci Alap	CIB Euró Pénzpiaci Alap	CIB Konvergencia Kötvény Alap	CIB Kincsem Kötvény Alap	CIB Ingatlan Alapok Alapja			
befektetési politika	Olyan befektetés, amely elsősorban a bankbetétek kamatait teszi elérhetővé, amellett, hogy az alap tőkéjét és minden hónapban előre meghatározott minimumhozamát a befektetési politika garantálja.	Olyan befektetés, amely elsősorban a forint pénzpiaci hozamokat teszi elérhetővé.	Olyan befektetés, amely elsősorban az euró pénzpiaci hozamokat teszi elérhetővé.	Olyan befektetés, amely elsősorban a közepes hátralévő futamidejű kötvények hozamát teszi elérhetővé.	Olyan befektetés, amely elsősorban a hosszú hátralévő futamidejű kötvények hozamát teszi elérhetővé.	Olyan befektetés, amely elsősorban a hazai és/vagy a nemzetközi ingatlanpiacok hozamait teszi elérhetővé.			
befektetési politika cél-, ill. lehetséges befektetési területei	Bankközi forintpiac, állampapír, vállalati kötvény, jelzáloglevél piac	Bankközi forintpiac, bankközi devizapiac, állampapír, vállalati kötvény, jelzáloglevél piac, származékos piac	Bankközi forintpiac, bankközi devizapiac, állampapír, vállalati kötvény, jelzáloglevél piac, származékos piac	Bankközi forintpiac, bankközi devizapiac, állampapír, vállalati kötvény, jelzáloglevél piac, származékos piac	Bankközi forintpiac, bankközi devizapiac, állampapír, vállalati kötvény, jelzáloglevél piac, származékos piac	Bankközi forintpiac, bankközi devizapiac, állampapír, vállalati kötvény, jelzáloglevél piac, magyar és európai ingatlanpiac, származékos piac			
várható hozam	mérsékelt		közepes		magas				
kockázatviselés	kockázat-elutasító		kockázattűrő		kockázatkedvelő				
BAMOSZ besorolás	likviditási		rövid kötvény		hosszú kötvény				
benchmark	BUBOR és rövid pénzpiaci eszközök		75% RMAX + 25% CMAX index		100% MAX index				
típus	nyilvános								
fajta	nyílt végű, értékpapír befektetési alap					nyíltvégű, befektetési alapokba fektető értékpapír befektetési alap			
nyilvántartásba vétel	a Felügyelet 1111-149 lajstromozási számon, 500.000.000,- Ft induló tőkével III/110.238-1/2005. sz. határozatával 2005. február 24-én vette nyilvántartásba	a Felügyelet 1111-103 lajstromozási számon, 175.616.692,- Ft induló tőkével 110.153-1/2000. sz. határozatával 2000. május 3-án vette nyilvántartásba	a Felügyelet 1111-156 lajstromozási számon, 1.000.000,- EUR induló tőkével 110.274-1/2005. sz. határozatával 2005. szeptember-ber 21-én vette nyilvántartásba	a Felügyelet 1111-137 lajstromozási számon, 500.000.000,- Ft induló tőkével 110.218-1/2004. sz. határozatával 2004. augusztus 30-án vette nyilvántartásba	a Felügyelet 1111-38 lajstromozási számon, 1.204.694.203,- Ft induló tőkével 110.073-1/1997. sz. határozatával 1997. június 4-én vette nyilvántartásba	a Felügyelet 1111-127 lajstromozási számon, III/110.197-1/2003. sz. határozatában 2003. szeptember 1-én 1.000.500.000,- Ft indu-lótőkével nyilvántartásba vette			
első forgalmazási nap	2005/02/28	2000/05/11	2005/09/26	2004/08/31	1997/06/05	2003/09/03			
futamidő	a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed								
befektetők köre	a befektetési jegyeket devizabelföldi és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok vásárolhatják								
ISIN kód	HU0000703582	HU0000702576	HU0000703764	HU0000703343	HU0000702592	HU0000703038			
névérték	1,- Ft	1,- Ft	0.01,- EUR	1,- Ft	1,- Ft	1,- Ft			
előállítási mód	dematerizált								
nettó eszközérték 2007/12/28	14 209 681 687,- Ft	30 073 864 390,- Ft	20 334 533,- EUR	4 031 633 237,- Ft	5 299 862 062,- Ft	35 958 930 169,- Ft			
2007/12/28-ig elért múltbeli hozamok	az alap által elért hozam	az alap által elért hozam	a benchmark hozama	az alap által elért hozam	a benchmark hozama	az alap által elért hozam	a benchmark hozama	az alap által elért hozam	a benchmark hozama
3 hónap	1.85%	1.78%	1.77%	0.95%	-	-	-	-	-
6 hónap	3.51%	2.98%	3.46%	1.81%	-	-	-	-	-
1 év	7.01%	5.91%	7.76%	3.65%	4.78%	7.45%	-0.52%	6.20%	6.71%
5 év	-	7.21%	8.32%	-	-	7.89%	4.28%	7.20%	-
2007	7.01%	6.46%	7.67%	3.24%	5.53%	7.36%	4.11%	6.11%	7.01%
2006	5.44%	5.70%	6.92%	1.70%	5.19%	6.65%	4.57%	6.96%	6.61%
2005	-	6.37%	7.62%	-	7.43%	8.41%	5.23%	8.80%	8.02%
2004	-	10.68%	11.97%	-	-	12.43%	12.53%	13.49%	11.76%
2003	-	6.46%	7.54%	-	-	4.83%	-3.25%	1.13%	-
az alap indulásától számított évesített hozam	6.08%	7.64%	9.07%	2.60%	6.48%	8.39%	8.86%	11.22%	8.30%

Az Alapok múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát a jövőbeni hozamra! A feltüntetett hozamok a forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, illetve az alapok 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 (kamatosszámítással, tört kitevével, 365 napos bázison). A hozamok bemutatására a BAMOSZ vonatkozó mindenkor hatályos előírásaival összhangban kerül sor. Az Alapok hozamadatai magyar forintban, a CIB Euró Pénzpiaci Alap hozamadatai euróban kerülnek megállapításra, felhívjuk figyelmét arra, hogy az egyes valuta- vagy devizanemek

közötti átváltás befolyásolja az Alapok által elért eredményt. Az Alapok egyszeres tőkeáttételt alkalmaznak. A referenciahozam számításának módja megegyezik a hozamszámítás módjával (éven belül lineáris, éven túl kamatos kamat). A CIB Hozamgarantált Betét Alap és a CIB Euró Pénzpiaci Alap Portfólijában található eszközöket reprezentáló hivatalos index nem létezik, ezért ezeknek az alapoknak a teljesítményét a megnevezett eszközökhöz érdemes leginkább hasonlítani.

A CIB Pénzpiaci Alap benchmarkja: 2007/06/06-ot megelőzően: 100%ZMAX index 2007/06/06-ot követően: 100%RMAX index



	CIB Közép-európai Részvény Alap	CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja	CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja	CIB Indexkövető Részvény Alap	CIB Bankszektor Részvény Alapok Alapja	CIB Nyersanyag Alapok Alapja	
befektetési politika	Olyan befektetés, amely elsősorban az európai fejlődő és fejlett részvénypiacok hozamait teszi elérhetővé.	Olyan befektetés, amely elsősorban a globális fejlett részvénypiacok hozamait teszi elérhetővé.	Olyan befektetés, amely világ feltörekvő részvénypiacainak hozamait teszi elérhetővé.	Olyan befektetés, amely elsősorban az európai fejlődő részvénypiacok hozamait teszi elérhetővé.	Olyan befektetés, amely globális lefedettséget nyújt a bankszektor reprezentáló tőzsdei társaságok részvénypiacaira	Olyan befektetés, amely elsősorban a globális nyersanyagpiacok hozamait teszi elérhetővé.	
befektetési politika cél-, ill. lehetséges befektetési területei	Bankközi forintpiac, bankközi de-vizapiac, állampapír, vállalati kötvény, európai fejlődő és fejlett részvénypiacok, jelzáloglevél piac, származékos piac	Bankközi forintpiac, bankközi devizapiac, állampapír, vállalati kötvény, európai fejlett részvénypiacok, jelzáloglevél piac, származékos piac	Bankközi forintpiac, bankközi devizapiac, állampapír, vállalati kötvény, jelzáloglevél piac, globális részvénypiacok, származékos piac	Bankközi forintpiac, állampapír, vállalati kötvény, európai fejlődő részvénypiac, jelzáloglevél piac, származékos piac	Bankközi forintpiac, bankközi devizapiac, állampapír, vállalati kötvény, jelzáloglevél piac, globális részvénypiacok, származékos piac	Bankközi forintpiac, bankközi devizapiac, állampapír, vállalati kötvény, jelzáloglevél piac, globális nyersanyagpiac, származékos piac	
várható hozam	magas					részvény-hozamokkal versenyképes	nyersanyag-hozamokkal versenyképes
kockázatviselés	kockázatkezelő						
BAMOSZ besorolás	részvény-túlsúlyos	részvény-túlsúlyos	részvény-túlsúlyos	tiszta részvény	részvény-túlsúlyos	egyéb	
benchmark	80% CETOP20 index + 20% ZMAX index	90% MSCI World index + 10% ZMAX index	90% MSCI EM index + 10% ZMAX index	100% BUX index	90% MSCI World Financials index + 10% ZMAX index	90% DBLCI (Deutsche Bank Liquid Optimum Yield TR commodity index) + 10% ZMAX index	
típus	nyilvános						
fajta	nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	nyíltvégű, befektetési alapokba fektető értékpapír befektetési alap		nyíltvégű, indexkövető értékpapír befektetési alap	nyíltvégű, befektetési alapokba fektető értékpapír befektetési alap		
nyilvántartásba vétel	a Felügyelet 1111-60 lajstromozási számon, 508.258.918,- Ft induló tőkével 110.097-1/1998. sz. határozatával 1998. május 8-án vette nyilvántartásba	a Felügyelet 1111-94 lajstromozási számon, 183.778.120,- Ft induló tőkével 110.130-1/1999. sz. határozatával 1999. április 30-án vette nyilvántartásba	a Felügyelet 1111-265 lajstromozási számon, 314.175.622,- Ft induló tőkével 110.612-1/2008. sz. határozatával 2008. március 12-én vette nyilvántartásba	a Felügyelet 1111-136 lajstromozási számon, 500.000.000,- Ft induló tőkével 110.217-1/2004. sz. határozatával 2004. augusztus 30-án vette nyilvántartásba	a Felügyelet 1111-301 lajstromozási számon, 789.362.355,- Ft induló tőkével 110.702-1/2008. sz. határozatával 2008. október 1-én vette nyilvántartásba	a Felügyelet 1111-176 lajstromozási számon, 1.743.972.688,- Ft induló tőkével E-III/110.401-1/2006. sz. határozatával 2006. június 2-án vette nyilvántartásba	
első forgalmazási nap	1998/05/08	1999/05/03	2008/03/24	2004/08/31	2008/10/13	2006/06/12	
futamidő	a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed						
befektetők köre	a befektetési jegyeket devizabelföldi és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok vásárolhatják						
ISIN kód	HU0000702600	HU0000702584	HU0000703353	HU0000703350	HU0000707203	HU0000704234	
névérték	1,- Ft	1,- Ft	1,- Ft	1,- Ft	1,- Ft	1,- Ft	
előállítási mód	dematerizált						
nettó eszközérték 2007/12/28	2 632 430 303,- Ft	2 821 836 095,- Ft	0,- Ft	3 283 889 378,- Ft	-	5 364 934 966,- Ft	
2007/12/28-ig elért múltbeli hozamok	az alap által elért hozam	a benchmark hozama	az alap által elért hozam	a benchmark hozama	az alap által elért hozam	a benchmark hozama	
3 hónap	-	-	-	-	-	-	
6 hónap	-	-	-	-	-	-	
1 év	-10.03%	10.93%	-18.06%	7.34%	-24.98%	7.64%	
5 év	18.27%	22.53%	4.31%	14.88%	-	27.23%	
2007	7.87%	10.45%	4.70%	7.98%	3.42%	5.60%	
2006	18.24%	19.26%	21.93%	9.23%	19.18%	19.53%	
2005	36.75%	39.12%	7.47%	22.81%	38.88%	41.56%	
2004	37.86%	33.75%	2.22%	9.50%	-	54.75%	
2003	8.35%	8.95%	15.06%	12.71%	-	22.61%	
az alap indulásától számított évesített hozam	8.32%	6.36%	-0.48%	1.09%	14.50%	25.98%	

Az Alapok múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát a jövőbeni hozamra! A feltüntetett hozamok a forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, illetve az alapok 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 kitevével, 365 napos bázison). A hozamok bemutatására a BAMOSZ vonatkozó mindenkor hatályos előírásai alapján kerülnek megadásra. Az Alapok hozamadatai magyar forintban, a CIB Euró Pénzpiaci Alap hozamadatai euróban kerülnek megadásra, felhívjuk figyelmét arra, hogy az egyes valuta- vagy devizanemek közötti átváltás befolyásolja az Alapok által elért eredményt. Az Alapok egyszeres tőkeáttételt alkalmaznak.

A benchmark hozamok számításánál alkalmazott adatok forrása: Bloomberg. A referenciahozam számításának módja megegyezik a hozamszámítás módjával (éven belül lineáris, éven túl kamatos kamatt). A CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja benchmarkja: 2001/01/01 előtt az alap nem rendelkezett benchmarkkal 2001/01/01-2007/01/07 között: 100%MSCI Europe index 2007/01/08-2008/07/08 között: 80%DJEX50 + 20%Zmax index 2008/07/09-ét követően: 90% MSCI World index + 10% ZMAX index

2001/01/01 előtt az alap nem rendelkezett benchmarkkal 2001/01/01-2004/11/01 között: 70%RAX + 30%Zmax 2004/10/01-2005/12/31 között: 37.5%BUX + 22.5%WIG20 + 15%PX50 + 25%Zmax index 2006/01/01-et követően: 80%CETOP20 + 20%Zmax index A CIB Kincsem Kötvény Alap benchmarkja: 1997/06/05-2004/12/31 között: 100%MAX Composite index 2004/12/31-et követően: 100%MAX index

A CIB Közép-európai Részvény Alap benchmarkja:



1.2. Hozamfizetés

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

1.3. Tőke- és hozamgarancia

Az Alapok Saját tőkéjük megóvására, és minimum hozam fizetésére nem tesznek ígéretet.

A CIB Hozamgarantált Betét Alap a Befektetők számára, a jelen pontban meghatározott feltételek teljesülése esetén a befektetési politika által biztosított tőkegaranciát és minimum hozamra szóló hozamgaranciát nyújt.

Az Alapkezelő az alap Saját tőkét úgy fekteti látra szóló és lekötött betétekbe, hogy az biztosítani tudja, az alap minden hónap elején az alapon meglévő aktuális Saját tőkére vonatkozóan garantált tőkén felül, minimum hozamot nyújtson.

Az Alapkezelő minden hónap első befektetési jegy forgalmazási napján az aktuális pénzügyi folyamatok függvényében egy naptári hónapra szóló minimum hozamszintet állapít meg.

A tőke- és hozamgarancia érvényességének feltétele:

- (1.) A Befektető a Befektetési jegyet a jelen Tájékoztatójában megjelölt forgalmazási helyek valamelyikén forgalomba hozatal keretében vásárolta.
- (2.) A Befektetési jegy a Befektető értékpapír-számláján megszakítás nélkül volt nyilván tartva attól a naptól, amikor a garantált minimum hozam meghirdetésre került addig a napig, amely a meghirdetett időszak utolsó napját jelenti.

1.4. Kockázatok

Gazdasági kockázat

Az adott ország inflációjának emelkedése közvetlen negatív hatással lehet az Alapok portfólióját képező értékpapírok árfolyamára. Ez a hatás lehet olyan mértékű, hogy az Alapok 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 Alapok portfóliójában tartott értékpapírok árfolyamára. A gazdaságpolitikában bekövetkező változások a gazdasági mutatók azonnali változatlansága mellett is érinthetik kedvezőtlenül a tőkepiacokat és azon keresztül az Alapok tulajdonában lévő instrumentumok árfolyamát.

Likviditási kockázat

Az értékpapír- és nyersanyagpiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a Befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon nehezebbé válik az Alapok portfóliójában lévő eszközök értékesítése, ami kedvezőtlenebb eladási árakat eredményezhet.

A CIB Ingatlan Alapok Alapja Saját tőkéjét ingatlan alapok befektetési jegyeibe is befekteti, ezáltal az alapra közvetlen fennállnak az ingatlan alapokra

jellemző kockázatok. Mivel az ingatlanalapok portfóliójában jellemzően nagy értékű ingatlanok találhatóak, így azok likviditása is sokkal alacsonyabb más befektetési formáknál, azaz nagymértékű tőkekivonásnál csak hosszú idő alatt és magasabb tranzakciós költségekkel lehet azokat értékesíteni, ezért ez az egyik legfontosabb kockázati tényező. A tőkekiáramlás hasonló súlyú problémát jelent. Az alapok likvid eszközeinek értékét meghaladó befektetési jegy visszaváltás az ingatlanok kényszerértékesítéséhez vezethet, amely akár komoly veszteséget okozhat a befektetési jegyeket vissza nem vevő befektetőknek, egyrészt a feltételezhetően nyomott értékesítési ár, másrészt az ingatlanbefektetéseknél alacsonyabb hozamú likvid eszközök újbóli jelentős állománynövekedése miatt.

Kibocsátókkal kapcsolatos kockázat

Az értékpapírok kibocsátói esetében esetlegesen fizetési képtelenség állhat be, és a kibocsátó nem tudja teljesíteni kamatfizetési és visszafizetési kötelezettségét.

Betétlekötési megbízások teljesítésének kockázata

Amennyiben az Alapok betétlekötéseit fogadó hitelintézet fizetési képtelenné válik, részben vagy egészben nem, vagy nem megfelelő időben teljesíti fizetési kötelezettségét, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alapok befektetéseit, fokozottan érvényes ez a CIB Hozamgarantált Betét Alap esetében.

A CIB Hozamgarantált Betét Alap által nyújtott garanciákhoz kapcsolódó kockázat

Az alap által vállalt tőke- és hozamgaranciát az alap befektetési politikája biztosítja, amely ígéreten felül a befektetett tőke és minimumhozam megfizetését harmadik személy nem garantálja.

Határidős ügyletek kockázata

A kockázatfedezeti célból megkötött – az összetett pozíció vonatkozásában a lejáratkor fix hozamot biztosító - határidős pozíciók értéke lejáratig a piaci változások függvényében veszteséget mutathat.

Devizaárfolyam kockázat

A forint erősödése (felértékelődése) negatívan hat az Alapok devizában denominált befektetési eszközeinek forintban kifejezett árfolyamára.

Részvénypiaci kockázat

A részvények árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, tőkepiaci események, hanem egyedi vállalati események hatására is jelentősen csökkenhet, így az Alapok Befektetőit közvetetten veszteség érheti.

Ingatlanpiaci kockázat

A CIB Ingatlan Alapok Alapja Saját tőkéjét ingatlan alapok befektetési jegyeibe is befekteti, ezáltal az alapra közvetlen fennállnak az ingatlan alapokra jellemző kockázatok. Az ingatlanalapok is ki vannak téve a piac mindenkor változásából eredő kockázatoknak. A portfólió értékét alapvetően befolyásolják az ingatlanok értékében bekövetkezett változások. Megjelenik devizakockázat is, különös tekintettel arra, hogy a hazai ingatlanpiacon a bérleti díjakat jellemzően euróban számítják, a befektetők viszont forintban várnak megtérülést. Befolyásoló tényező lehet továbbá a portfólióba bevonható ingatlanok rendelkezésre állása az adott piacon. Kockázatot jelent, hogy az ingatlanalapok jövedelmezőségét az alapok hozamának alakulása jelenti, melyet befolyásolhat az eszközök allokációja, a választott pénzügyi eszközök, az alap által fizetendő költségek, díjak, és azok elszámolása. Az ingatlanalapokban lévő ingatlanok értékeléséből fakadó

kockázatot jelent, hogy az ingatlanpiacon nincsen nyíltpiaci árképzés, amely jelentősen befolyásolhatja az ingatlanok értékét.

[Nyersanyagpiaci kockázat](#)

A nyersanyagok ára nem csak a kedvezőtlen makrogazdasági, felhasználó iparági, kitermelési, tőkepiaci események, hanem különböző természeti, időjárási folyamatok hatására is jelentősen csökkenhet, így az Alap Befektetőit közvetetten veszteség érheti.

[Adókockázat](#)

A befektetési jegyekre, befektetési alapokra vonatkozó adózási szabályok a jövőben további kedvezőtlen irányban is változhatnak.

[Árarási kockázat](#)

Az értékpapír- és nyersanyagpiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen gazdasági környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a Befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon az értékpapírok ára jelentősen eshet, mely negatív hatással lehet az Alapok árfolyamára.

A CIB Ingatlan Alapok Alapja Saját tőkéjét ingatlan alapok befektetési jegyeibe is befekteti, ezáltal az alapra közvetetten fennállnak az ingatlan alapokra jellemző kockázatok. Tekintettel arra, hogy egy ingatlan adásvétele bonyolultabb és időigényesebb tranzakció, mint egy értékpapír, az alapkezelők az ingatlanalapokba rövid idő alatt beáramló vagyont csak lassan tudják ingatlanokba fektetni. Egyes esetekben hónapok is eltelnek, míg megfelelő befektetési lehetőséget, ingatlant találnak, és a tranzakció lebonyolítása - fokozott körültekintéssel kell eljárni a jogi kockázatok optimalizálása miatt - is hosszadalmas folyamat. Így előfordulhat, hogy a befektető befektetése huzamosabb ideig nem ingatlanban, hanem egyéb értékpapírban van.

[Forgalmazás felfüggesztésének kockázata](#)

Az Alapok forgalmazását az Alapkezelő a Tpt.-ben meghatározott esetekben felfüggesztheti, mely esetben annak újraindításáig a Befektetők nem juthatnak hozzá befektetéseinek ellenértékéhez.

[Befektetési jegyek forgalmazása \(Csak a CIB Konvergencia Kötvény Alapra, a CIB Kincsem Kötvény Alapra, a CIB Közép-európai Részvény Alapra, a CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapjára, a CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapjára, a CIB Indexkövető Részvény Alapra, a CIB Bankszektor Részvény Alapok Alapjára és a CIB Nyersanyag Alapok Alapjára vonatkozik!\)](#)

Mivel a Befektetési jegyek árfolyamát az Alapkezelő T+1 napon állapítja meg, a T napi forgalmazási árfolyam utólag válik ismertté a megbízást T napon adó Befektetők előtt. (Részletesen lásd: Kezelési Szabályzat 3.4 pont.)

[Befektetési kockázat](#)

Az Alapkezelő a törvényi szabályozás figyelembevételével saját belátása szerint állítja össze az Alapok 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 nem szenved el árfolyamvesztést.

[A portfólióban található befektetési alapokból származó kockázat](#)

Az Alap portfóliójában található befektetési alapokra vonatkozó kockázatok (így pl. az ingatlanpiac általános kockázata, az ingatlanok hasznosításának, értékesítésének, értékelésének kockázata, vagy a nyersanyagpiac általános kockázata, a nyersanyagok kitermelésének, felhasználásának, értékesítésének, értékelésének kockázata stb.) érinthetik az Alapot is, illetve ezen alapok befektetési politikájának megváltozása hatással lehet az Alapra.

[Az Alapok megszűnésének kockázata](#)

Adott Alapot az Alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben annak Saját tőkéje 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a 20 millió forintot.

2. A BEFEKTETÉSI POLITIKA

2.1. Az Alapok cél-, ill. lehetséges befektetési területeinek bemutatása

	Bankközi forintpiac	Bankközi devizapiac	Állampapír, vállalati kötvény, jelzáloglevél piac	Magyar és európai ingatlanpiac	Részvénypiac			Globális nyersanyag-piac	Származékos piac
					Európai feltörekvő piacok	Fejlett piacok	Európán kívüli feltörekvő piacok		
CIB Hozamgarantált Betét Alap	☑		☑						
CIB Pénzpiaci Alap	☑	☑	☑						☑
CIB Euró Pénzpiaci Alap	☑	☑	☑						☑
CIB Konvergencia Kötvény Alap	☑	☑	☑						☑
CIB Kincsem Kötvény Alap	☑	☑	☑						☑
CIB Ingatlan Alapok Alapja	☑	☑	☑	☑					☑
CIB Közép-európai Részvény Alap	☑	☑	☑		☑	☑	☑		☑
CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja	☑	☑	☑		☑	☑	☑		☑
CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja	☑	☑	☑		☑	☑	☑		☑
CIB Indexkövető Részvény Alap	☑		☑		☑				☑
CIB Bankszektor Részvény Alapok Alapja	☑	☑	☑		☑	☑	☑		☑
CIB Nyersanyag Alapok Alapja	☑	☑	☑					☑	☑

Bankközi forintpiac

A bankközi forintpiac a bankrendszer likviditásának szabályozásában játszik fontos szerepet. A bankok közötti üzletkötések futamideje 1 naptól 1 évig terjed. A bankközi pénzpiaci kamatok változása a bankok pénzigényében beálló változásokat követi, ennek köszönhetően a kamatszintek rövid időn belül is jelentősen ingadozhatnak. A befektetési alapkezelők az átmenetileg szabad pénzeszközök kihelyezésekor bankok ügyfeleiként jelenhetnek meg a bankközi piacon.

Bankközi devizapiac

Mivel a külföldi részvények nem forintban denomináltak, ebből kifolyólag a tőzsdei ármozgásokon túl deviza árfolyamkockázattal is bírnak. Ennek kezelése a hazai bankközi deviza piacon lehetséges, melyet a bankközi deviza piac mérete is biztosít.

Állampapír, vállalati kötvény, jelzáloglevél piac

A kibocsátásra kerülő államkötvények és diszkont kincstárjegyek mennyiségét az Államadósság Kezelő

Központ (ÁKK) határozza meg. Jelenleg a piacon lévő nyilvános kibocsátású állampapír-állomány összértéke meghaladja az 5700 milliárd forintot, melynek döntő többségét a 2 évnél hosszabb futamidejű államkötvények teszik ki, ezen belül meghatározó a súlya a folyamatosan kibocsátásra kerülő 3, 5 és 10 éves lejáratoknak. A kibocsátott állampapírok a másodlagos állampapírpiacra cserélnek gazdát, az ÁKK által kijelölt elsődleges forgalmazói körbe tartozó befektetési szolgáltatók közreműködésével. Az elsődleges forgalmazókon keresztül bonyolítják ügyleteiket a befektetési alapkezelők. A másodlagos állampapírpiac üzletkötéseinek többsége a tőzsdén kívüli (OTC) forgalomban zajlik, a tőzsdei ügyletek mennyisége és értéke jelentősen elmarad az OTC piac forgalmától. A lengyel kötvénypiac mérete mintegy 50 milliárd euró, ezzel térségünk legnagyobb piacának számít. A piacon lévő állampapír-állomány döntő részét 2 és 5 éves, fix kamatozású államkötvények adják, a

kincstárjegyek értéke alig haladja meg a kibocsátott mennyiség 20%-át. A kibocsátott állampapírok döntően a másodlagos (OTC) állampapírpiacon cserélnek gazdát, a Pénzügyminisztérium által szervezett aukciókon az elsődleges forgalmazói kör tagjai vehetnek részt. A cseh állampapírpiacon mérete 20 milliárd euró alatti, a piacon lévő állomány 60%-át 2 és 15 év közötti, fix kamatozású kötvények adják, a fennmaradó részt kincstárjegyek teszik ki. A papírok jellemzően OTC piacon cserélnek gazdát, az aukciókon a hazai és a lengyel példához hasonlóan elsődleges forgalmazók vehetnek részt. A szlovák állampapírpiacon mérete nem éri el a 10 milliárd eurót, a nyilvánosan kibocsátott állomány mintegy 20%-át a kincstárjegyek, a fennmaradó hányadot államkötvények alkotják. A szlovák kötvénypiac likviditása nem éri el a régió vezető piacainak likviditását, ezért a tőzsdén kívüli származékos kamatlábügyletek népszerűsége nagy.

A vállalati kötvények piacának fejlettsége jelentősen elmarad az állampapírpiacon fejlettségi szintjétől. Ennek oka a kevés számú instrumentum, illetve az ennek köszönhetően alacsony likviditás. Az elmúlt hónapokban viszonylag rövid futamidejű (1 és 3 éves) vállalati kötvények kerültek piacra, melyek vonzó hozamszintje az alapkezelők érdeklődését is felkeltette. Kedvező kamatozású kötvényekkel jelentek meg a piacon a vezető hazai pénzügyintézetek is. Ezek a papírok a bankközi kamatokhoz kötött hozamot biztosítanak vásárlóiknak, versenyképes alternatívát kínálva a hasonló futamidejű állampapírokkal szemben. Gyorsuló ütemben fejlődik a nyilvános kibocsátású jelzáloglevelek piaca. A legjelentősebb szereplő jelenleg az állami tulajdonú Földhitel- és Jelzálogbank, amely változó és fix kamatozású sorozatokkal is piacra lépett. A jövőben a jelzáloglevelek állományának dinamikus bővülésére lehet számítani, mivel a jelzálog alapú lakáshitelezés felfutásával párhuzamosan két újabb jelzálogbank jelent meg a piacon. A jelzáloglevelek kockázata mérsékelte, hozamuk ugyanakkor számottevően meghaladja a hasonló futamidejű állampapírok hozamszintjét. A nyugat-európai kötvénypiac jelentősége többszöröse a hazainak, az EU országok gazdaságának GDP-je és ehhez képest a kormányzati adósságok, így az euróban denominált kötvények állománya is lényegesen magasabb. A napi OTC és tőzsdéi forgalom jelentős, mely nagyfokú likviditást biztosít az egyes állampapírok vonatkozásában.

Magyar és európai ingatlanpiac

A befektetési alapok dinamikusan bővülő piacán belül az ingatlanalapokban kezelt vagyon robbanásszerűen nőtt az elmúlt években. A Tájékoztató készítésének időpontjában a befektetési alapok magyarországi piacán számos ingatlanpiacokhoz kötődő befektetési alap volt, ezek vagy klasszikus ingatlan alap vagy alapok alapja formában működnek. Az ingatlanbefektetési alapok nemzetközi piacon elérhető befektetési alapok is potenciális befektetési célpontjai lehetnek az Alapoknak, így a nyíltvégű alapok és a szabályozott piacokon jegyzett zártvégű befektetési alapok egyaránt.

Európai feltörekvő részvénytőzsdék

A lehetséges befektetési célpontok: Magyarország, Csehország, Szlovákia, Lengyelország, Oroszország, Ukrajna, Törökország, Szlovénia, Románia, Észtország, Lettország, Litvánia, Horvátország, Szerbia, Bulgária, Montenegró, Bosznia-Hercegovina, Macedónia, Albánia. A BÉT-en forgó részvényeket 3 kategóriában

különböztetik meg a tőzsdére bevezetett vállalatok mérete alapján. A forgalom és a piaci kapitalizáció jelentős részét a legnagyobb hat részvény (OTP, Matáv, MOL, Richter, Egis, BorsodChem) adja. Leszámítva ezen részvényeket, a fennmaradó többi 'A' kategóriás részvény, a teljes 'B' kategóriás és 'C' kategóriás tábor kimondottan illikvid. A magyar részvénytőzsdén teljes kapitalizációja jelenleg kb. 6.600 milliárd forint a napi forgalom pedig 5-20 milliárd forint között ingadozik. 2005-as adatok alapján a tőzsdéi kapitalizáció a GDP kb. 30%-át tette ki, és a bevezetett részvények meghatározó részét külföldi befektetők birtokolják, amely mellett a hazai intézményi befektetők aránya nevezhető még jelentősnek. A magyaron kívül az európai fejlődő piacok tőzsdéi közül az orosz, a török, a lengyel és cseh a legjelentősebb, de az utóbbi időben az ukrán, a román és a bolgár részvénytőzsdék jelentősége is növekvőben van hazáján belül. A volt Jugoszláv tagköztársaságok tőzsdéi sem büszkélkedhetnek jelentős forgalmi adatokkal, ami jórészt az elszámolás bonyolultságának tudható be. A balti államokban kevés a likvid értékpapír, így ezen régióban nehéz megfelelő részvény befektetési célpontot találni. Az egyéb közép-kelet európai országok tőzsdéi elhanyagolható jelentőséggel bírnak. A cseh és a lengyel piacon lehetséges befektetési célpontokat a cseh részvénytőzsdé esetében a PX indexben, míg a lengyel tőzsdé esetében a WIG indexben szereplő részvények alkotják. Az előbb említett országok részvénytőzsdéinek dollárban számított napi forgalma a magyar tőzsdén regisztrált forgalomhoz hasonló. A cseh tőzsdé kapitalizációja kb. 70%-kal magasabb, mint a BÉT azonos mutatója, miközben a lengyel tőzsdén forgó cégek összértéke több, mint 3,5-szerese a magyar tőzsdé kapitalizációjának.

Európán kívüli feltörekvő részvénytőzsdék

A meghatározás a távol-keleti, a latin-amerikai és az ún. EMEA (fejlődő európai, közel-keleti és afrikai) régió feltörekvő országait tömöríti. A legmeghatározóbb országok között - fejlett tőkepiacainak köszönhetően - elsősorban Koreát, Tajvant, Kínát, Braziliát és Oroszországot kell érteni, de számottevő még Dél-Afrika, India és Mexikó részaránya is.

Fejlett részvénytőzsdék

A nemzetközi részvénybefektetési lehetőségeket, az azt reprezentáló MSCI World Index összetételével célszerű bemutatni. Ebben az indexben az egyes országok, illetve szektorok olyan súllyal szerepelnek, mint amekkora részét teszi ki az egyes országok, illetve a szektorok közkezhányaddal súlyozott összkapitalizációja (összesített árfolyamértéke) az egész index összkapitalizációjához képest. Ebből fakadóan az Alap potenciális célpontjait is meghatározzák az MSCI World Indexben szereplő országok, szektorok. 2007 novemberének végén az MSCI World Index 23 országának több mint 1800 értékpapírját tartalmazta, összesen 11 különböző szektorban. Az MSCI World Indexben szereplő alapszektorok a következők voltak: alapanyaggyártás, alapvető fogyasztás, egészségügy, energiaipar, kiegészítő fogyasztás, közszolgáltatás, nehézipar és bányászat, pénzügy, számítástechnika, valamint telekommunikáció. Az Indexben szereplő szektorok listája, illetve azok indexbeli súlya folyamatosan változik. Az MSCI World Indexben a három legnagyobb súllyal szereplő ország: az Amerikai Egyesült Államok (47%-os súly), az Egyesült Királyság (11%-os súly), illetve Japán (10%-os súly). A három

meghatározó súlyú ország mellett Ausztrália, Ausztria, Belgium, Dánia, Finnország, Franciaország, Németország, Görögország, Hollandia, Hong Kong, Írország, Kanada, Norvégia, Olaszország, Portugália, Spanyolország, Svájc, Szingapúr, Svédország és Új-Zéland szerepel az indexben.

Nyersanyagpiac

A nyersanyagokat 4 fő szektorba sorolhatjuk be: energiahordozók (olaj, földgáz); nemesfémek (arany, ezüst, platina); színesfémek (réz, cink, alumínium, ón, ólom, nikkel) és mezőgazdasági termékek (gabonafélék, élőállat, kávé, cukor, kakaó, gyapot). A nyersanyag-befektetések magukat a tényleges fizikai nyersanyagokat jelentik, amelyekhez nem kapcsolódnak a nyersanyagokat kitermelő vállalatok tulajdonosi kockázatai. A piaci szokványok alapján a nyersanyagok adásvétele tőzsdei határidős instrumentumokon keresztül történik.

Származékos piac

A BÉT származékos piacán a részvényindex kontraktusok adják a forgalom többségét, míg az egyedi részvények határidős piaca és a teljes hazai opciós piac marginálisnak mondható. Emellett kamattípusú (BUBOR, állampapír) származékos termékkel is lehet kereskedni, melyek forgalma az egyedi részvényekhez hasonlóan szintén elenyészőnek számít.

2.2. Az Alapok befektetési politikájának főbb jellemzői

	CIB Hozam-garantált Betét Alap	CIB Pénzpiaci Alap	CIB Euró Pénzpiaci Alap	CIB Konvergencia Kötvény Alap	CIB Kincsem Kötvény Alap	CIB Ingatlan Alapok Alapja	CIB Közép-európai Részvény Alap	CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja	CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja	CIB Indexkövető Részvény Alap	CIB Bankszektor Részvény Alapok Alapja	CIB Nyersanyag Alapok Alapja
Várható hozam	mérsékelt			közepes	magas	közepes	magas					
	betéti kamatokkal versenyképes			kötvény-hozamokkal versenyképes		ingatlan-hozamokkal versenyképes	részvény-hozamokkal versenyképes					nyersanyag-hozamokkal versenyképes
Ajánlott kockázatviselési képesség	kockázat-elutasító	kockázatkerülő		kockázattűrő	kockázat-kezelő	kockázattűrő	kockázatkezelő					
Befektetési jegyek árfolyamának ingadozása	nem jellemző	kiszámítható		mérsékelt	jelentős	mérsékelt	jelentős					
Ajánlott minimum befektetési időtáv	tetszőleges			1 év	2 év	1 év	2 év					
Besorolás a BAMOSZ befektetési alapok kategorizálására tett ajánlása alapján	likviditási	pénzpiaci		rövid kötvény	hosszú kötvény	ingatlan-forgalmazó	részvény-túlsúlyos		részvény-túlsúlyos	tiszta részvény	részvény-túlsúlyos	egyéb
Benchmark	BUBOR és rövid pénzpiaci eszközök *	100% RMAX index	EURLIBOR és rövid pénzpiaci eszközök *	75% RMAX + 25% CMAX index	100% MAX index	100% BIX index	80% CETOP20 index+ 20% ZMAX index	90% MSCI World index + 10% ZMAX index	90% MSCI EM index + 10% ZMAX index	100% BUX index	90% MSCI World Financials index + 10% ZMAX index	90% DBLCI (Deutsche Bank Liquid Optimum Yield TR commodity index) + 10% ZMAX index

* az Alap Portfólijában található eszközöket reprezentáló hivatalos index nem létezik, ezért az Alap teljesítményét a megnevezett eszközökhöz érdemes leginkább hasonlítani

2.3. Általános szabályok

Az Alapkezelő a Tpt.-ben meghatározott befektetési szabályok keretein belül, saját döntése alapján végez, illetve végeztet minden olyan tranzakciót (prompt, határidős, opciós, származékos és visszavásárlási ügyletek), amivel megítélése szerint az Alapok eszközértéke, befektetéseinek hozama növelhető, az Alapok eszközeinek likviditási feltételei javíthatók, illetve a befektetések kockázata csökkenthető. Az Alapok jelen Kezelési szabályzatban meghatározott befektetési politikáját az Alapkezelő csak a Felügyelet engedélyével, a közzétételt követő 30 nap elteltével változtathatja meg. Amennyiben az adott Alap Portfóliója változó kamatozású kötvényeket tartalmaz, akkor azok átlagos hátralévő futamideje megegyezik a következő kamat-megállapítási periódus hátralévő idejével.

2.4. A hagyományos részvény-, kötvényalapú befektetésektől eltérő Alapok sajátosságai

2.4.1 CIB Hozamgarantált Betét Alap

A pénzügyi és banki betétek kamatkondícióit az Alapkezelő úgy határozza meg a betéteket fogadó hitelintézzettel, hogy az ezen eszközökbe fektetett tőke és a kamattartalom együttes összege, az Alap működése során felmerülő költségek fedezésén túlmenően, legalább azt az értékét mindenképpen elérje, amely a meghirdetett mindenkor aktuális hozam- és tőkegarancia feltételeit teljesíteni tudja.

2.4.2 CIB Ingatlan Alapok Alapja

2.5. A Portfólió lehetséges elemei, valamint az egyes befektetési eszközök minimális, tervezett, maximális aránya

Adatok %-os formában	CIB Hozamgarantált Betét Alap			CIB Pénzügyi Alap			CIB Euró Pénzügyi Alap			CIB Konvergencia Kötvény Alap			CIB Kincsem Kötvény Alap			CIB Ingatlan Alapok Alapja			CIB Közép-európai Részvény Alap			CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja			CIB Indexkövető Részvény Alap			CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja			CIB Bankszektor Részvény Alapok Alapja			CIB Nyersanyag Alapok Alapja					
	min	cél	max	min	cél	max	min	cél	max	min	cél	max	min	cél	max	min	cél	max	min	cél	max	min	cél	max	min	cél	max	min	cél	max	min	cél	max	min	cél	max			
Lekötött bankbetétek, folyószámla	80	95	100	0	10	100	0	10	100	0	5	100	0	5	100	0	5	20	0	20	100	0	10	20	0	0	100	0	10	20	0	10	20	0	10	20	0	10	20
forint	80	95	100	0	10	100	0	0	100	0	5	100	0	5	100	0	5	20	0	20	100	0	10	20	0	0	100	0	10	20	0	10	20	0	10	20	0	10	20
deviza				0	0	100	0	10	100	0	0	100	0	0	100	0	0	20	0	0	100	0	0	20				0	0	20	0	0	20	0	0	20	0	0	20
Értékpapírok	0	5	20	0	90	100	0	90	100	0	95	100	0	95	100	80	95	100	0	80	100	80	90	100	0	100	100	80	90	100	80	90	100	80	90	100			
állampapírok	0	5	20	0	75	100	0	75	100	0	70	100	0	80	100	0	0	20	0	0	100	0	0	20	0	0	100	0	0	20	0	0	20	0	0	20	0	0	20
belföldi	0	5	20	0	75	100	0	0	100	0	60	100	0	80	100	0	0	20	0	0	100	0	0	20	0	0	100	0	0	20	0	0	20	0	0	20	0	0	20
külföldi				0	0	100	0	75	100	0	10	100	0	0	100	0	0	20	0	0	100	0	0	20				0	0	20	0	0	20	0	0	20	0	0	20
egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	20	0	10	100	0	10	100	0	20	100	0	10	100				0	0	100	0	0	20				0	0	20	0	0	20	0	0	20			
belföldi	0	0	20	0	10	100	0	0	100	0	10	100	0	10	100				0	0	100	0	0	20				0	0	20	0	0	20	0	0	20			
külföldi				0	0	100	0	10	100	0	10	100	0	0	100				0	0	100	0	0	20				0	0	20	0	0	20	0	0	20			
jejláoglevelek	0	0	20	0	5	25	0	5	25	0	5	25	0	5	25				0	0	25	0	0	20				0	0	20	0	0	20	0	0	20			
részvények																			0	80	100	0	0	20	0	100	100	0	0	20	0	0	20	0	0	20			
belföldi																			0	20	100	0	0	20	0	100	100	0	0	20	0	0	20	0	0	20			
külföldi																			0	60	100	0	0	20				0	0	20	0	0	20	0	0	20			
kollektív befektetési értékpapír				0	0	100	0	0	100	0	0	100	0	0	100	80	95	100	0	0	100	80	90	100	0	0	100	80	90	100	80	90	100	80	90	100	80	90	100
Származtatott ügyletek (határidős, opciós)				0	0	100	0	0	100	0	0	100	0	0	100	0	0	100	0	0	100	0	0	100	0	0	100	0	0	100	0	0	100	0	0	100	0	0	100

Az Alap lehetőséget teremt arra, hogy a Befektetők a hazai és a nemzetközi ingatlanpiac teljesítményéből egy diverzifikált portfólión keresztül részesedhessenek. Az Alapkezelő nem zárja ki annak lehetőségét sem, hogy az ingatlanbefektetésekhez kapcsolódó alapok mellett, az Alap likviditásának kezelése során pénzügyi és kötvény befektetési alapok is megvásárlásra kerülhessenek.

2.4.3 CIB Nyersanyag Alapok Alapja

A nyersanyag eszközosztály hatékony diverzifikációs lehetőséget jelent a hagyományos eszközosztályokhoz (részvény, kötvény) képest. Az Alap a legszélesebb bázisú nyersanyag-indexeket követve biztosítja a megfelelő diverzifikációt, ugyanakkor kimagasló hozamlehetőségeket is kínál. A nyersanyagok rendkívül kedvező diverzifikációs lehetőséget jelentenek a kötvényekhez és a részvényekhez képest, a másik két eszközosztályhoz viszonyított korrelációk alacsonyak illetve negatív előjelűek.

Korrelációk	Nyersanyagok	Részvények	Kötvények
Nyersanyagok	100,00%	-1.03%	-18.25%
Részvények		100,00%	1.08%
Kötvények			100,00%

Látható, hogy a nyersanyagok-részvények kombinációja és a nyersanyagokból és kötvényekből kialakított portfólió is rendkívül kedvező kockázatú a nulla közeli illetve negatív korreláció miatt.

3. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

3.1. A Nettó eszközérték megállapításának gyakorisága, időpontja és közzététele

	CIB Hozamgarantált Betét Alap	CIB Pénzpiaci Alap	CIB Ingatlan Alapok Alapja	CIB Euró Pénzpiaci Alap	CIB Konvergencia Kötvény Alap	CIB Kincsem Kötvény Alap	CIB Közép-európai Részvény Alap	CIB Fejlett Részvény-piaci Alapok Alapja	CIB Feltörekvő Részvény-piaci Alapok Alapja	CIB Index-követő Részvény Alap	CIB Bank-szektor Részvény Alapok Alapja	CIB Nyersanyag Alapok Alapja
a Nettó eszközérték megállapításának gyakorisága és időpontja	A Letétkezelő minden T-1. napon köteles ezen befektetési alapok T. napra érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértékét (forgalmazási árfolyamát) kiszámítani és azt a megállapítást követő első munkanapon 8.1 pont szerinti közzétételi helyeken közzétenni.				A Letétkezelő minden T+1. napon köteles ezen befektetési alapok T. napra érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértékét (forgalmazási árfolyamát) kiszámítani és azt a megállapítást követő első munkanapon a 8.1 pont szerinti közzétételi helyeken közzétenni.							

3.2. A Nettó eszközérték számításának módja

a T napon...	CIB Hozamgarantált Betét Alap	CIB Pénzpiaci Alap	CIB Ingatlan Alapok Alapja	CIB Euró Pénzpiaci Alap	CIB Konvergencia Kötvény Alap	CIB Kincsem Kötvény Alap	CIB Közép-európai Részvény Alap	CIB Fejlett Részvény-piaci Alapok Alapja	CIB Feltörekvő Részvény-piaci Alapok Alapja	CIB Index-követő Részvény Alap	CIB Bank-szektor Részvény Alapok Alapja	CIB Nyersanyag Alapok Alapja
... az eladási ár	T-1 napon megállapított , egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték				T+1 napon megállapított , egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték							
... a visszaváltási ár	A visszaváltási ár megegyezik az eladási árral. A visszaváltási ár a Letétkezelő által minden forgalmazási napra meghatározott és közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték.											

A Letétkezelő az Alapok egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértékét négy tizedesjegy pontossággal állapítja meg. A Letétkezelő a CIB Euró Pénzpiaci Alap egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértékét nyolc tizedesjegy pontossággal állapítja meg.

Az Alapok Nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás Nettó eszközértékét a hiba feltárását követő legközelebbi Nettó eszközérték megállapításakor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell. A javítás során a hibás Nettó eszközértéket a helyes értékre kell módosítani minden olyan napra vonatkozóan, amelyen Nettó eszközérték kiszámítására került sor, s amelyet a feltárt hiba érintett. Ha hibás Nettó eszközértéken Befektetési

jegy forgalmazására került sor, a hibás és a helyes Nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget a befektetővel legfeljebb 30 napon belül el kell számolni, kivéve ha:

- (1.) 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 egy ezrelékét,
- (2.) a hibás és a helyes Nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségből származó elszámolási kötelezettség összegszerűen nem haladja meg befektetőnként az 1 000,- Ft-ot.

4. DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK

4.1. Az Alapokat terhelő költségek

4.1.1 Az Alapok létrehozásával kapcsolatos költségek

Az Alapok létrehozásával kapcsolatos költségek az Alapkezelőt terhelik.

4.1.2 Az Alapok működéssel kapcsolatos költségek

	CIB Hozamgarantált Betét Alap	CIB Pénzpiaci Alap	CIB Euró Pénzpiaci Alap	CIB Konvergencia Kötvény Alap	CIB Kincsem Kötvény Alap	CIB Ingatlan Alapok Alapja	CIB Nyersanyag Alapok Alapja	CIB Közép-európai Részvény Alap	CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja	CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja	CIB Bankszektor Részvény Alapok Alapja	CIB Indexkövető Részvény Alap
Alapkezelési díj (éves szinten)	max. 2.50%	max. 2.50%	max. 1.00%	max. 2.50%	max. 2.50%	max. 1.00%	max. 2.50%	max. 2.00%	max. 2.00%	max. 2.00%	max. 2.00%	max. 2.50%
Letétkezelési díj (éves szinten)	0.08%	0.08%	0.05%	0.15%	0.08%	0.15% 0.12%* 0.09%**	0.08%	0.20%	0.15%	0.08%	0.08%	0.20%
Könyvvizsgálói díj (éves szinten)	max. 1,000,000 HUF + ÁFA											
Felügyelet felé fizetendő rendszeres díjak	a Tpt. vonatkozó rendelkezéseinek értelmében az Alap Nettó eszközértékének 0,25 ezreléke											
KELER Zrt. felé fizetendő díjak	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, hitelintézeti szolgáltatások költségei	az Alapok számára végzett szolgáltatásokat (ügy mint, pl. bankszámla-vezetés, bankszámla-tranzakciók, hitelfolyósítás) nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében											
Befektetési szolgáltatások, kiegészítő befektetési szolgáltatások költségei	az Alapok számára végzett szolgáltatásokat (ügy mint, pl. értékpapírok adásvétele, tőzsdei megbízások) nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében											
Marketing-kommunikációs költségek	az Alapok számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében											
Számviteli, könyvvezetési költségek	az Alapok számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében											
Jogi költségek	az Alapok számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében											

* 2 milliárd HUF nettó eszköz értéktől

** 5 milliárd HUF nettó eszköz értéktől

Az Alapokat terhelő díjakat a Nettó eszközérték számításakor az Alapkezelő T. napig időarányosan terheli az Alapokra, és esedékességkor fizeti ki az Alapok számlája terhére.

4.2. A Befektetőt közvetlenül terhelő költségek

		CIB Hozam-garantált Betét Alap	CIB Pénzpiaci Alap	CIB Euró Pénzpiaci Alap	CIB Konvergenca Kötvény Alap	CIB Kincsem Kötvény Alap	CIB Ingatlan Alapok Alapja	CIB Közép-európai Részvény Alap	CIB Fejlett Részvény-piaci Alapok Alapja	CIB Feltörekvő Részvény-piaci Alapok Alapja	CIB Index-követő Részvény Alap	CIB Bank-szektor Részvény Alapok Alapja	CIB Nyersanyag Alapok Alapja
A Tájékoztató legutolsó módosításának felüyeleti jóváhagyása időpontjában hatályos költségek	Vásárlás	0 Ft	0 Ft	0 EUR	0 Ft	0 Ft	0 Ft	0 Ft	0 Ft	0 Ft	0 Ft	0 Ft	0 Ft
	Visszaváltás	100 Ft	100 Ft	0.5 EUR	1,000 Ft	500 Ft	500 Ft	1,000 Ft	1,000 Ft	1,000 Ft	1,000 Ft	1,000 Ft	1,000 Ft
A Befektetési jegyek forgalmazása során a CIB Bank Zrt., mint forgalmazó üzletszabályzatában meghatározott forgalmazási jutalékok lehetséges maximális értéke	Vásárlás	200 Ft	200 Ft	1 EUR	1,000 Ft	1,000 Ft	1,000 Ft	1,000 Ft	1,000 Ft	1,000 Ft	1,000 Ft	1,000 Ft	1,000 Ft
	Visszaváltás	500 Ft	500 Ft	2 EUR	5,000 Ft	5,000 Ft	5,000 Ft	5,000 Ft	5,000 Ft	5,000 Ft	5,000 Ft	5,000 Ft	5,000 Ft
A Befektetési jegyek forgalmazása során az Értékesítési helyek üzletszabályzatában meghatározott forgalmazási jutalékok lehetséges maximális értéke	Vásárlás	200 Ft	200 Ft	1 EUR	1,000 Ft	1,000 Ft	1,000 Ft	1,000 Ft	1,000 Ft	1,000 Ft	5.00%	1,000 Ft	5.00%
	Visszaváltás	500 Ft	500 Ft	2 EUR	5,000 Ft	5,000 Ft	5,000 Ft	5,000 Ft	5,000 Ft	5,000 Ft	5.00%	5,000 Ft	5.00%

A Forgalmazó és az Értékesítési helyek (a forgalmazási konzorcium részeként) által a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során felszámított forgalmazási jutalékok mértékét a Forgalmazó és az Értékesítési helyek Üzletszabályzata tartalmazza, mely költségek tényleges mértéke a Tájékoztató legutolsó módosításának felüyeleti jóváhagyása időpontjában hatályos költségektől eltérhet a jelen pontban feltüntetett lehetséges maximális értékig. A Forgalmazó és az Értékesítési helyek által a Befektető felé felszámított forgalmazási jutalék megfizetése a Befektetési jegy adás-vételi megbízások teljesítésével esedékes. Az értékpapírszámla megnyitáshoz, vezetéséhez valamint az adóigazoláshoz kapcsolódó díjakat a Forgalmazó és az Értékesítési helyek a vonatkozó Üzletszabályzatuk szerinti

mértékben számítják fel. A Forgalmazó és az Értékesítési helyek Üzletszabályzatát a Befektetők a Forgalmazó forgalmazási helyein, székhelyén és az Értékesítési helyeken 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 visszaváltási jutalékon felül további kiegészítő forgalmazási jutalék terhelheti. A kiegészítő visszaváltási jutalék felszámításának alapját, mértékét, módját és szabályait a Forgalmazó Üzletszabályzatában határozza meg.

5. A FORGALOMBA HOZATAL SZEREPLŐI

5.1. Az Alapkezelő bemutatása

Cégnév	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.		
Székhely:	1027 Budapest, Medve u. 4-14.		
Levelezési cím:	H-1027 Budapest, Medve utca 4-14.		
Alapításának időpontja:	1999. december 31. (jogelődje a CIB Befektetési Alapkezelő Kft., alapítva 1997. április 1-én)		
A cégbejegyzés helye:	Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság, Budapest		
A cégbejegyzés ideje:	2000. április 3.		
Tevékenységi köre:	65.23 '03	Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés	
	67.12 '03	Értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés	
	67.13 '03	Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő	tevékenység
	74.14 '03	Üzletviteli tanácsadás	
Cégbírósági végzés száma:	Cg. 01-10-044283		
Működésének időtartama:	a társaság határozatlan időre alakult		
Üzleti éve:	megegyezik a naptári évvel		
Tulajdonosai:	94,975%-ban a CIB Bank Zrt. 5,025%-ban a CIB Reál Zrt. Megjegyzés: a szavazati arányok megegyeznek a tulajdoni arányokkal.		
Alaptőke:	600.000.000.- Ft (2008. május 31.)		
Felügyeleti engedélye:	III/100.036-4/2002 sz. határozat (2002. október 25.)		
Alkalmazottainak száma:	20 fő (2008. május 31.) Az Alapkezelő szervezeti felépítése úgy került kialakításra, hogy elkülönített szervezeti egységek foglalkoznak a portfóliók kezelésével, az értékesítés és marketing tevékenységgel, valamint a back office teendők ellátásával. Mindegyik szervezeti egység az Alapkezelő vezérigazgatójának jelent.		

5.2. A Letétkezelő bemutatása

Cégnév	CIB Bank Zrt.		
Székhely:	1027 Budapest, Medve u. 4-14.		
Levelezési cím:	H-1027 Budapest, Medve utca 4-14.		
Alapításának időpontja:	1979. november 9.		
A cégbejegyzés helye:	Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság, Budapest		
A cégbejegyzés ideje:	1979. november 19.		
Tevékenységi köre:	65.12 '03	Egyéb monetáris közvetítés	
	65.21 '03	Pénzügyi lízing	
	65.23 '03	Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés	
	67.12 '03	Értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés	
	67.13 '03	Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység	
	67.20 '03	Biztosítást, nyugdíjalapot kiegészítő tevékenység	
	74.14 '03	Üzletviteli tanácsadás	
Cégbírósági végzés száma:	Cg. 01-10-041004		
Működésének időtartama:	a társaság határozatlan időre alakult		
Üzleti éve:	megegyezik a naptári évvel		
Tulajdonosai:	85,8025% Intesa Holding International S.A.; 14,1976% Dolgozói részvényesek		
Alaptőke:	40.500.000.000,-Ft (2006. december 31.)		
Felügyeleti engedélye:	III/41. 044-10/2002 957/1997/F		

Alkalmazottainak száma: 2387 fő (2006. december 31.)

5.3. A Forgalmazó bemutatása

A Forgalmazó személye, általános adatai, vezető tisztségviselői, gazdálkodásának adatai megegyeznek a Letétkezelő személyével, általános adataival, vezető tisztségviselőivel, gazdálkodásának adataival. A Befektetési jegyek forgalmazása a forgalmazó székhelyén és a felügyeleti engedéllyel rendelkező fiókjaiban a Forgalmazó Üzletszabályzatában meghatározott időpontokban lehetséges. A Befektetési jegyek forgalmazása a Forgalmazó elektronikus csatornáin keresztül is lehetséges a Forgalmazó Üzletszabályzatában meghatározott módon és időben. A Forgalmazó fiókjait a Tájékoztató 8. számú melléklete tartalmazza. A Forgalmazó a Befektetési jegyek értékesítésére ügynököt vehet igénybe. Ebben az esetben a Forgalmazó az ügynök tevékenységéért a Befektetők felé, mint sajátjáért felel.

Értékesítési helyek (a forgalmazási konzorcium részeként)	név	Equilor Befektetési Zrt.	Concorde Értékpapír Zrt.	ERSTE Bank Befektetési Zrt.
	székhely	1023 Budapest, Montevideó u. 6.	1123 Budapest, Alkotás u. 50.	1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
	cégjegyzékszám	01-10041431	01-10-043521	01-10-041373
	telefon	346-05-80	489-22-00	23-55-100
CIB Hozamgarantált Betét Alap	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
CIB Pénzpiaci Alap	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
CIB Euró Pénzpiaci Alap	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
CIB Konvergencia Kötvény Alap	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
CIB Kincsem Kötvény Alap	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
CIB Ingatlan Alapok Alapja	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
CIB Közép-európai Részvény Alap	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
CIB Indexkövető Részvény Alap	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
CIB Nyersanyag Alapok Alapja	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	

5.4. A Könyvvizsgáló bemutatása

A Könyvvizsgáló (CIB Hozamgarantált Betét Alap):

neve: Ispánovity Mártonné (Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.)
 kamarai igazolvány száma: MKVK-003472
 székhelye: 1103 Budapest, Csombor u. 4/1.

A Könyvvizsgáló (CIB Euró Pénzpiaci Alap):

neve: Barabás Csaba (Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.)
 kamarai igazolvány száma: MKVK-005787
 székhelye: 1133 Budapest, Hegedűs Gyula u. 89/B. VIII/3

A Könyvvizsgáló (CIB Ingatlan Alapok Alapja):

neve: Szilágyi Judit (Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.)
 kamarai igazolvány száma: MKVK-001368
 székhelye: 1121 Budapest, Tállya utca 28/A/4

A Könyvvizsgáló (CIB Pénzpiaci Alap, CIB Kincsem Kötvény Alap, CIB Közép-európai Részvény Alap, CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja):

neve: Pótz Nagy Lászlóné
 kamarai igazolvány száma: MKVK-004096
 székhelye: 1163 Budapest, Szolnoki út 14/A.

A Könyvvizsgáló (CIB Konvergencia Kötvény Alap, CIB Indexkövető Részvény Alap):

neve: Mészáros Péter (Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.)
 kamarai igazolvány száma: MKVK-005805
 székhelye: 1222 Budapest, Kötélgyártó u. 4.

A Könyvvizsgáló (CIB Nyersanyag Alapok Alapja):

neve: Fekete Imréné (FK KONTROLL Vezetési Tanácsadó Kft.)
 kamarai igazolvány száma: MKVK-003201
 székhelye: 1124 Budapest, Vércse u. 2/D.

A Könyvvizsgáló (CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja):

neve: Dömötörfy József (KARANTA Könyvszakértő, Adó- és Racionalizálási Tanácsadó Kft.)
 kamarai igazolvány száma: MKVK-000985
 székhelye: 8900 Zalaegerszeg, Szentmártoni út 2/c.

A Könyvvizsgáló (CIB Bankszektor Részvény Alapok Alapja):

neve: Sulyok Krisztina (Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.)
 kamarai igazolvány száma: MKVK- 006660
 székhelye: 1214 Budapest, Technikus u. 5.

6. A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA

6.1. Közzétételi helyek

Az Alapok napi Nettó eszközértéke, éves-, féléves jelentései, havi portfóliójelentései, valamint az Alapokra vonatkozó hivatalos közlemények megtekinthetők a forgalmazási helyeken, az Alapkezelő székhelyén, a www.cib.hu és a www.cibalap.hu oldalon.

6.2. Rendszeres tájékoztatási kötelezettség

Az Alapkezelő legalább félévenként, a tárgyfélv (pénzügyi félv) lezárása után 45 napon, tárgyév (pénzügyi év) lezárása esetén 120 napon belül köteles az Alapokról jelentést készíteni, a Felügyeletnek megküldeni. Az Alapkezelő a jelentést a Felügyeletnek történő megküldéssel egyidejűleg közzéteszi a www.cib.hu és a www.cibalap.hu oldalakon.

Az Alapkezelő köteles havonta az Alapok tekintetében, a hónap utolsó forgalmazási napjára vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján portfóliójelentést készíteni, a Felügyeletnek megküldeni és a megállapítás napját követő 10. forgalmazási naptól a forgalmazási helyeken és a saját székhelyén hozzáférhetővé tenni.

A portfóliójelentésnek tartalmaznia kell a portfólió befektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását; zárolt, illetőleg óvadékba adott eszközöket; a Saját tőkét és az egy-egységre jutó Nettó eszközértéket.

6.3. Rendkívüli tájékoztatási kötelezettség

Az Alapkezelő az Alapok működésére vonatkozóan köteles a Felügyeletnek megküldeni, továbbá a www.cib.hu és a www.cibalap.hu oldalakon köteles közzétenni, valamint a Forgalmazónál hozzáférhetővé tenni:

- (1.) az átalakulási, beolvadási hirdetményt, legkésőbb 30 nappal az átalakulás, beolvadás hatálybalépése előtt;
- (2.) a befektetési szabályok változását, legkésőbb 30 nappal a hatálybalépés előtt;
- (3.) a futamidőnek határozottá alakítását, a határozott futamidő csökkentését, legkésőbb 30 nappal a hatálybalépés előtt;
- (4.) a Befektetési jegy visszaváltásával kapcsolatos költség változását legkésőbb a hatálybalépés előtt öt nappal;
- (5.) a kezelési szabályzat egyéb módosítását legkésőbb a hatálybalépés napján;
- (6.) az Alapkezelő engedélyének visszavonását, 2 munkanapon belül;
- (7.) a befektetési alapkezelési tevékenység átadását, legkésőbb 15 nappal a hatálybalépés előtt;
- (8.) a tőke és a felosztott hozam (amennyiben a felosztott hozam kifizetése a kezelési szabályzat szerint nem automatikus) kifizetésének idejét, módját, legkésőbb az esedékesség napján;
- (9.) a Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztését, illetve újraindítását, 2 munkanapon belül;
- (10.) az Alapkezelővel szembeni felszámolás megindítását 2 munkanapon belül;
- (11.) az Alapok megszűnésekor a megszűnési jelentést, annak a Felügyelet részére történő benyújtásával egyidejűleg;
- (12.) az egy jegyre jutó nettó eszközérték (hozamfizetés esetét kivéve) az előző nettó eszközértékhez képest, illetve napi számítás esetén 3 értékelési napon belül bekövetkezett jelentős (20%-ot meghaladó) mértékű csökkenésének okát, legkésőbb a felmerülést követő 2 munkanapon belül;
- (13.) a közzétételi kötelezettségek teljesítésére igénybe vett közzétételi helyet 2 munkanapon belül;
- (14.) a forgalmazási helyek felsorolásában bekövetkezett bármely változást, legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon;
- (15.) az ügynökök felsorolásában bekövetkezett bármely változást, a felsorolás bővülése esetén legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon, a felsorolás szűkülése esetén a legkésőbb a változás napját követő 2 munkanapon belül.

7. A BEFEKTETŐK ÉRDEKVÉDELME

7.1. Felelősség

Az Alapok működése során az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal, a Befektetők érdekeit mindenkor szem előtt tartva az Alapokra vonatkozó jogszabályok valamint a jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat rendelkezéseinek eleget téve jár el. Az Alapkezelő az Alapokba Befektetőket befektetett vagyonuk mértékére való tekintet nélkül az egyenlő elbánás elve alapján, azonos módon képviseli az Alapok kezelése során.

Az Alapkezelő által a Befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalához készített Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információk elhallgatásával okozott kár megtérítéséért az Alapkezelő és a Forgalmazó a Tájékoztató a Felelősségvállaló nyilatkozatban részletezett módon felel. A Forgalmazó és az Alapkezelő egyetemleges felelősséget vállalnak az Alapok tájékoztatójában foglaltakért, amelyet a Felelősségvállaló nyilatkozatban aláírásukkal erősítenek meg.

7.2. Befektető-védelmi Alap

A Befektető-védelmi Alap által nyújtott biztosítás azon a Befektetési jegyek letétkezelését végző Letétkezelővel illetve a Befektetési jegyek forgalmazását bizományosi minőségében végző Forgalmazóval szemben felmerült követelés kielégítésére terjed ki, amely tagja a Befektető-védelmi Alapnak. Az Alapok Letétkezelője, Forgalmazója tagja a Befektető-védelmi Alapnak.

7.3. Illetékes bíróság

Az Alapkezelő illetve az Alapok, és a Befektető között keletkező esetleges jogviták során az Alapkezelő minden esetben megkísérli a vita egyeztetés útján való rendezését. Jogviták esetére a felek hatáskörtől függően a Pesti Központi Kerületi Bíróság illetőleg a Fővárosi Bíróság kizárólagos illetékességét kötik ki.

7.4. Egyéb garanciák

Az Alapok tőkéjét és hozamát az Alapok befektetési politikája vagy más harmadik személy nem garantálja.