



**A CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT. ÁLTAL KEZELT
CIB ARANYTARTALÉK TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP
Rövidített tájékoztatója**

Hatályba lépés időpontja: 2011. november 2.

Az Alap Portfóliója származtatott terméket tartalmaz, ezért az Alapba történő befektetés a szokásostól eltérő kockázattal jár. A származtatott termékek nettó pozíciójának a Tpt. 3. számú melléklete szerinti korigált összértéke legfeljebb kétszerese, korrekció nélküli összértéke legfeljebb nyolcszorosa lehet az Alap Saját tőkéjének.

1. ELADÁSI AJÁNLAT

1.1. Az Alap rövid bemutatása

- Az Alap hozamtermelő eszközét az S&P GSCI® Precious Metals Index Excess Return (Bloomberg Ticker: SPGCPMP, Reuters RIC: .SPGSPMP) (a továbbiakban: Index) jelenti. Az Alap célja, hogy a lejáratokor az Index futamidő alatti, negyedévente rögzített hozamaiból számolt átlagos teljesítményét fizesse ki maximum a Befektetési jegyek névértékének 60.00%-áig. Az Indexet a Standard & Poor's és a Goldman Sachs Group, Inc. hozta létre, amely a legnépszerűbb árutőzsdei GSCI indexcsalád tagja. Az Index az árutőzsdei terméknek egy szűkebb körét, a nemesfémeket - az aranyat és az ezüstöt - öleli fel. Az Index számításának kezdőnapja 1970. január 2-a volt 100.00 kezdőértékkel. A Standard & Poor's a világ vezető, patinás - több mint 140 éves múltra visszatekintő - pénzügykutató, adatszolgáltató, és hitelminősítő intézete, amely számos vezető tőkepiaci index (pl.: S&P500 Index) számítását is végzi.
- Az Alap befektetési politikája nem biztosítja a futamidő alatti minimum hozam fizetését.
- Befektetési politika cél-, ill. lehetséges befektetési területei: tőke-visszafizetést biztosító bankközi forintpiac; az első bekezdés szerinti hozamtermelő befektetési eszközoszár változó hozamát nyújtó OTC opciós piac.
- Várható hozam: betéthozamokat meghaladó, nemesfémek hozamával versenyképes.
- Kockázatviselés: kockázattűrő.
- Befektetési jegyek árfolyamának ingadozása: jelentős.
- BAMOSZ besorolás: speciális, tőkevédett alap.
- Benchmark: az Alap Portfóliójában található eszközöket reprezentáló hivatalos index nem létezik.
- Típus: nyilvános.
- Fajta: nyíltvégű, értékpapír befektetési alap.
- Nyilvántartásba vétel: a Felügyelet ... lajstromozási számon, ...- HUF induló tőkével ... számú határozatával 2011. december ...-én vette nyilvántartásba.
- Első forgalmazási nap: 2012. január 2.
- Futamidő: 2012. január 2. - 2014. január 3.
- Befektetők köre: a befektetési jegyeket devizabelföldi és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok vásárolhatják.
- ISIN kód: HU0000710827.
- Névérték: 10 000 HUF.
- Előállítási mód: dematerializált.

1.2. A jegyzés

1.2.1 Jegyzési ár

A Befektetési Jegyek a jelen Rövidített tájékoztató 1.2.3 pontjában meghatározott jegyzési időszak utolsó napján a névértékkel egyező áron, a jegyzési időszak korábbi napjain a névértéknél alacsonyabb, diszkont áron jegyezhetők. Az Alapkezelő a jegyzési időszak alatt alkalmazandó jegyzési árfolyamok megállapításához szükséges számítási módszert, a diszkontláb mértékét és a napi jegyzési árfolyamokat a nyilvános ajánlattételről szóló hirdetményben teszi közzé legkésőbb 3 nappal a jegyzés kezdőnapját megelőzően. Jegyzéskor fizetendő vételár a jegyzett darabszám és a jegyzési ár szorzata.

1.2.2 Jegyzési helyek

A Forgalmazó országos fiókhálózata és a jegyzési helyek listája a Tájékoztató 4. sz. mellékletében található.

1.2.3 Jegyzési időszak

A Befektetési jegyek a jegyzési időszak alatt jegyezhetők: kezdőnap: 2011. november 2., zárónap: 2011. december 16. A Befektetési jegyek jegyzése a Forgalmazó fiókjainak hivatalos üzleti órái alatt lehetséges.

1.2.4 A kibocsátásra felkínált Befektetési jegyek mennyisége

A jegyzési időszak során forgalomba hozható Befektetési jegyek összmennyisége: minimum 1 000 000 000 HUF.

1.2.5 Jegyzés módja

Az egy Befektető által minimálisan jegyezhető mennyiség: 100 000 HUF, maximális jegyezhető

mennyiség: nincsen korlátozva. A Befektető személyesen, meghatalmazottjuk útján vagy - amennyiben a Forgalmazóval kötött értékpapír-számlaszerződés erre lehetőséget biztosít - telefaxon keresztül jegyezhetik a Befektetési jegyeket a jegyzési helyeken. A meghatalmazást teljes bizonyító erejű magánokiratba, vagy közokiratba kell foglalni. A meghatalmazást a Befektető aláírásával ellátva kell megadni, és abban részletesen meg kell határozni a meghatalmazás tartalmát, időbeli hatályát. A jegyzés a jegyzési ív kitöltésével és aláírásával történik. A nyilatkozat aláírását követően a jegyzési nyilatkozat nem vonható vissza. A jegyzési ív aláírásával a Befektető feltétlen kötelezettséget vállal a lejegyzett befektetési jegyek megvásárlására. A jegyzési ív aláírásával egy időben a Befektetőnek meg kell fizetnie a befektetési jegyek jegyzési árát. Mivel a Befektetési jegyek dematerializált formában kerülnek kibocsátásra, értékpapír nyilvános forgalomba hozatala során jegyzés csak olyan személytől fogadható el, aki értékpapír-számlavezetésre szerződést kötött és a jegyzés során az értékpapírszámlája számát megadta. Az ügyfélszámla, illetve értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez valamint az egyéb szolgáltatásokhoz kapcsolódó díjakról a Forgalmazó az Üzletszabályzata és

vonatkozó Díjjegyzéke ad tájékoztatást. A jegyzési ív aláírásával egy időben a Befektető a jegyzett mennyiségű Befektetési jegyek ellenértékét a Forgalmazónál vagy készpénzben fizeti be, vagy átutalja a Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlájára. A jegyzés akkor minősül érvényesnek, ha a jegyzett Befektetési jegyek jegyzési ára a jegyzési ív aláírásával egy időben a Befektető ügyfélszámláján rendelkezésre áll. A Befektető a jegyzési ív aláírásával hozzájárul ügyfélszámlájának a jegyzett Befektetési jegyek ellenértékével történő megterheléséhez. A jegyzett Befektetési jegyek ellenértékét a Forgalmazó haladéktalanul az Alapnak a Letétkezelőnél vezetett 10700017-66862721-59600004 számú elkülönített letéti számlájára helyezi. A Letétkezelő a jegyzés folyamán az Alap indulásának napjáig a jegyzésre befolyt összeget a fenti elkülönített letéti számlán tartja, amely számlára az Alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételéig a Letétkezelő az Alapkezelőtől terhelésre szóló megbízást nem fogad el. Az Alap indulásának napján a Befektetők értékpapírszámlájára a jegyzett Befektetési jegyek névértéken kerülnek jóváírásra. Sikeres jegyzés esetén a Forgalmazó az Alap indulását követő 5 napon belül teljesítési igazolást küld a Befektetőknek.

1.2.6 **Jegyzési garancia**

A kibocsátásra felkínált Befektetési jegy minimum mennyiségének lejegyzésére harmadik személy jegyzési garanciát nem vállal.

1.2.7 **Aluljegyzés**

Amennyiben a jegyzési időszak során legalább az 1 000 000 000 HUF összeget a Befektetők nem jegyzik le, a jegyzés sikertelennek minősül és a Letétkezelő a jegyzési időszak lezárását követő 5 napon belül köteles a Befektetők által jegyezni kívánt Befektetési jegyek ellenértékét a Befektető ügyfélszámláján jóváírni.

1.2.8 **Túljegyzés**

Valamennyi szabályszerűen teljesített jegyzést az Alapkezelő a jegyzés lezárásáig korlátozás nélkül elfogad. Az Alapkezelő a jegyzés sikeres lezárását követő Felügyelet általi nyilvántartásba vétel után haladéktalanul kezdeményezi az Alap elindítását.

1.3. **Hozamfizetés**

Az Alap a befektetéseinek elért nyereséget folyamatosan újra befekteti, a futamidő alatt a tőkenövekménye terhére hozamot külön nem fizet ki. A Befektetők a Befektetési jegyek hozamához azok egészének vagy részének futamidő alatti visszaváltásával illetve a lejáratkor automatikusan juthatnak hozzá. A hozam kifizetésének részletes szabályai a Kezelési Szabályzatban találhatók.

1.4. **Tőke- és hozamvédelem**

Az Alapkezelő ígéretet tesz arra, hogy a Befektetési jegyek árfolyama az Alap lejáratának időpontjában legalább eléri a Befektetési jegyenkénti 10 000 HUF-os névértékét, amely ígéretet az Alapkezelő a Saját tőkét biztosító pénzügyi eszközökre vonatkozó befektetési politikával támasztja alá. Az Alap befektetési politikája minimum hozam kifizetését nem biztosítja. A tőkevédelem biztosításának részletes szabályai a Kezelési Szabályzatban találhatók.

1.5. **Kockázatok**

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.

(1.) **Az Alap hozamfizetését befolyásoló kockázatok**

A kockázatok a hozamtermelést befolyásoló mögöttes nemesfémek piaci árfolyamának változékonyságától függenek, ez határozza meg a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozásának mértékét és irányát. Tehát az Alap ebből a szempontból közvetetten azokat a kockázatokat viseli, amelyek a hozamtermelést befolyásoló mögöttes piacokra történő befektetéseket jellemzik, ezek közül a legfontosabbak:

[Árazási kockázat](#)

A befektetők általában a nemesfémekre, mint biztonságos menedékre tekintenek piaci turbulenciák esetén, azonban ez nem jelenti feltétlenül, hogy a nemesfémek jól teljesítenek válságos időszakokban, a túlzott félelem okozta „aranyvásárlási láz” irreálisan magas nemesfém árfolyamokat eredményezhet, amely szinteken jelentős piaci korrekciók következhetnek be.

[Adóközkázat](#)

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

[Devizaárfolyam kockázat](#)

A devizában keletkező hozamokat az alap magyar forintban fizeti meg, ezért devizaárfolyam kockázat nincs. Azonban az arany és az ezüst, a többi nyersanyaghoz hasonló módon, elsősorban amerikai dollárban van elszámolva, így a dollár árfolyamának gyengülése (pl.: infláció miatt) segíti a dollárban mért arany és ezüst árfolyamát, ill. fordított esetben a dollár erősödése árcsökkenő hatást gyakorol a nemesfémek értékére.

(2.) **A származtatott alapok működésével járó kockázatok**

[A befektetett tőke visszafizetésének kockázata](#)

Az Alap befektetési politikája a befektetési jegyek tőkevédett értékének lejáratkori visszafizetését biztosítja, így az előző pontban feltüntetett kockázati tényezők az Alap lejáratakor csak korlátozottan állnak fenn, viszont a futamidejük alatt a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozását kedvező és kedvezőtlen irányban egyaránt befolyásolhatják! A befektetett tőke visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

[Részesevés számításának kockázata](#)

A hozamtermelést biztosító eszközök időközi teljesítményéből való részesevés számításának szabályai részletesen szabályozottak, azonban a hozamtermelő eszköz számítási szabályai időközben megváltozhatnak. Ez az elérhető hozamra bármely irányú hatás gyakorolható. Habár a bekövetkezés valószínűsége rendkívül alacsony, és az esetleges bekövetkezés várható hatása elhanyagolható, de létező kockázati tényezőt jelent.

[Partnerközkázat](#)

- A Saját tőke jelentős részét adó bankbetét a CIB Bank Zrt.-nél kerül lekötésre. A betét lejáratkori visszafizetése, és a Saját tőke lejáratkori visszafizetését ígérő tőkevédelem a CIB Bank Zrt. fizetőképességét feltételezi, a CIB Bank Zrt. hosszú lejáratú kötelezettségeinek minősítései: STANDARD&POOR'S: BBB-pi, FITCH: A-, Capital Intelligence: BBB, a CIB Bank Zrt. a nemzetközi Intesa Sanpaolo csoport tagja 410.000 millió EUR-t meghaladó mérleg-főösszege alapján Olaszország egyik legtőkeerősebb pénzintézete. Ebből következően a nemfizetés kockázata rendkívül csekély, de létező kockázati tényezőt jelent.
- Az Alap portfoliójában található opció kiírója patinás nemzetközi bank, amely szolgáltatásait évtizedek óta nyújtja ügyfeleinek. Mindazonáltal adott opció kiírójának fizetőképessége a lejárat időpontban létező bizonytalansági tényezőt jelent, amellyel az Alap várható kifizetési szintjének megítélése során számolni kell.

(3.) Aluljegyzés kockázata

A Befektetési jegyek kibocsátása meghiúsul abban az esetben, amennyiben az Alap jelen Tájékoztatóban előírt minimális induló Saját tőkéje (1.000.000.000 HUF) a jegyzési időszak záró napjáig nem kerül lejegyzésre.

(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 forintot.

(5.) Az Alap forgalmazásához kapcsolódó kockázatok

- A Befektetési jegyek forgalmazását ill. visszaváltását az Alapkezelő a Tpt.-ben meghatározott esetekben felfüggesztheti, mely esetben annak újraindításáig a Befektetők nem juthatnak hozzá befektetéseik ellenértékéhez.
- Mivel a Befektetési jegyek árfolyamát az Alapkezelő T+1 forgalmazási napon állapítja meg, a T napi forgalmazási árfolyam utólag válik ismertté a megbízást T napon adó Befektetők előtt. (További részletek: Kezelési Szabályzatban.)

2. A BEFEKTETÉSI POLITIKA

2.1. Javasolt befektetési időtáv

A befektetések tényleges időtartama az Alap esetében szabadon választható, a javasolt befektetési időtáv tapasztalati értékeken alapuló ajánlás, amely időtávon a piaci árfolyam-ingadozásokat is figyelembe véve kedvező hozam érhető el. A javasolt minimum befektetési időtartam az Alap esetében megegyezik az Alap futamidejével.

2.2. A befektetési stratégia szerkezeti felépítése

→ Betétek és pénzügyi eszközök

A bankbetétek biztosítják, hogy az Alap Befektetési jegyeinek árfolyama a futamidő végére mindenképp elérje a Rövidített tájékoztató 1.4 pontja szerint meghatározott árfolyamértéket. Ennek érdekében az Alap vagyonában olyan speciális, fix kamatozású pénzügyi eszközök találhatók, amelyek lejáratá és kamatperiódusa igazodik az Alap futamideje alatti tőkevédett visszafizetést ígérő időponthoz. A kamatláb úgy kerül meghatározásra, hogy a pénzügyi eszközök kamattartalma és a pénzügyi eszközökbe fektetett tőke együttesen legalább elérje a tőkevédett visszafizetéshez szükséges összeget. Állampapírokba, rövid futamidejű pénzügyi eszközökbe és banki betétekbe történő további befektetések célja, hogy az Alap futamideje során felmerülő, működéssel kapcsolatos költségek fedezése megtörténjen. Az Alap befektetési politikája által nyújtott tőkevédelem a befektetési jegyek tőkevédett értékének visszafizetését kizárólag a lejárat napjára biztosítja, a futamidő alatt a befektetési jegyek árfolyam-ingadozása kedvező és kedvezőtlen irányban egyaránt jelentős lehet! Ennek az eszközcsoportnak az értéke az Alap hozamát termelő Opciók megkötésének időpontjában az Alap vagyonán belül hozzávetőleg 90%-os arányt fog képviselni.

→ Opció

Az Alap hozamtermelő eszközkosarának teljesítményéből való részesedést vételi Opció biztosítja. Az Opció mindenkori értéke a hozamtermelő eszköz teljesítményét fogja tükrözni a későbbiekben ismertetett szabályok szerint. Ha hozamfizetéskor a hozamtermelő eszköz árfolyamértéke 0, vagy negatív lesz, akkor az Alapkezelő nem érvényesíti az Opciót. Tehát, ebben az esetben az Opció hozama 0 lesz. Így az Opció eredménye nem érinti a tőkevédett visszafizetéshez szükséges tőke megtérülését. Az Opció lehívása csak hozamfizetéskor történhet meg. Az Opció elszámolására fizikai teljesítéssel nem kerülhet sor. Az Opció megkötését követően azok értéke az Alap vagyonán belül hozzávetőleg 10%-os arányt fog képviselni.

2.3. A befektetések lehetséges piacának bemutatása

→ Bankközi forintpiac

A bankközi forintpiac a bankrendszer likviditásában játszik fontos szerepet. A bankok közötti üzletkötések futamideje általában 1 naptól 1 évig terjed. A hozamszint a fenti likviditástól és az adott ország kamatkörnyezetétől függ. Az Alap a tőkevédett érték visszafizetéséhez szükséges összegeket az 1 évnél hosszabb futamidejű eszközöket tartalmazó bankközi forintpiacon fekteti be.

→ Nyersanyagpiac

Az Alap befektetési lehetőségeit a nemzetközi, nemesfém áruindexet reprezentáló S&P GSCI® Precious Metals Index Excess Return (Bloomberg Ticker: SPGCPMP, Reuters RIC: .SPGSPMP) (a továbbiakban: Index) jelenti. Az Index alkotóelemeinek napi értékeit a New York Mercantile Exchange (NYMEX) COMEX (Commodity Exchange) divíziójában jegyzett 3 hónapnál nem hosszabb lejáratú határidős kontraktusok napvégi záró árai határozzák meg. A COMEX (Commodity Exchange) vezető szerepet tölt be az arany, ezüst határidős illetve opciós tőzsdei kereskedelmében, magas szintű, folyamatos likviditást biztosítva ezek számára. Az Index a nemesfém termelésében és kereskedelmében résztvevő piaci szereplők pozícióinak fedezése mellett egyúttal kiváló befektetési lehetőséget is jelent, valós alternatívát biztosítva a fizikai nemes fémekben (arany-/ ezüstrodok, /-érmék stb.) történő tényleges befektetésekkel, illetve a kitermelésben részt vevő bányavállalatok részvényeinek vásárlásával szemben. Az Index közismertségének, transzparens indexszámítási mechanizmusának, likviditásból kereskedésének köszönhetően a befektetők kiemelten figyelt referenciahozam mutatója, valamint emellett fontos gazdasági indikátor szerepet is betölt.

Az arany már az ókorban is az emberiség vágyott kincse volt köszönhetően ritkaságának, szépségének és rendkívüli ellenálló-képességének, így hamar a legértékesebb vagyontárggyá, az országok elsőszámú tartalékeszközként vált, a fizetési forgalomban fontos szerepet betöltve a gyakran bizonytalan értékű pénzeszközökkel szemben. Ez a hosszú történelmi háttér is segíti, hogy az aranyra, mint nyersanyagra még napjainkban is, egyfajta alternatív pénzként tekintenek a befektetők, komoly bizalmat táplálva iránta, így általában jó teljesítményre lehet képes tőkepiaci vagy államadósság válságok idején, illetve gazdasági recesszióval és annak gyakori velejáróként deflációval, avagy éppen ellenkezőleg magas inflációval és az attól való félelemmel terhelt időszakokban.

A megtakarítások és befektetések mellett az arany egyúttal az elektronikai és a csúcstechnológiai ágazatok nélkülözhetetlen alapanyaga is, olyan kiváló tulajdonságának köszönhetően, mint elektromos vezetőképesség, korrózióval szembeni ellenállás, rendkívüli kémiai stabilitás. Azonban az említett felhasználási területeken túl az arany bővebb ipari felhasználása nem jelentős (kb. 10%-os az ipar részaránya a teljes keresleten belül), így emiatt is az arany gazdasági lassulás ellen képes védelmet nyújtani. Valamint a nyersanyagok többségével ellentétben a készletekhez képest a felhasználás mellett a kitermelés szintje is elenyésző.

Napjainkban az arany legfontosabb lelőhelyei: Dél-Afrika, Amerikai Egyesült Államok, Ausztrália, Kanada, Kína,

Iндонézia és Oroszország. Az ezüst hő- és elektromos vezető, valamint fényvisszaverő-képessége minden más féménél jobb, kémiailag ellenálló, már ókorban is tükörket készítettek belőle. Az ezüst az arany „kistestvére”, történetük szorosan egybefonódik, az ezüst fényével már az ókorban felhívta magára a figyelmet, ékszerkészítésre, pénzverésre használták. Miután felfedezték mesterséges előállítását, értéke csökkenni kezdett. Legfontosabb felhasználási területei: ékszergyártás, egészségügy, elektrotechnika, tükörgyártás stb. Az ezüst főbb lelőhelyei: pl. Peru, Mexikó, Kína, Ausztrália, Chile, Oroszország, Amerikai Egyesült Államok.

2.4. A hozamtermelő eszköz

→ Az Index általános bemutatása

Az Alap hozamtermelő eszközét az S&P GSCI® Precious Metals Index Excess Return (Bloomberg Ticker: SPGCPMP, Reuters RIC: .SPGSPMP) (a továbbiakban: Index) jelenti. Az Alap célja, hogy a lejáratkor az Index futamidő alatti, negyedévente rögzített hozamaiból számolt átlagos teljesítményét fizesse ki maximum a Befektetési jegyek névértékének 60.00%-áig (365 napos bázison számított, éves hozam: 26,41%, EHM=26,41%). Az Indexet a Standard & Poor's és a Goldman Sachs Group, Inc. hozta létre, amely a legnépszerűbb árutőzsdei GSCI indexcsalád tagja. Az Index az árutőzsdei termékek egy szűkebb körét, a nemesfémeket - az aranyat és az ezüstöt - öleli fel. Az Index számításának kezdőnapja 1970. január 2-a volt 100.00 kezdőértékkel. A Standard & Poor's a világ vezető, patinás - több mint 140 éves múltra visszatekintő - pénzügykutató, adatszolgáltató, és hitelminősítő intézete, amely számos vezető tőkepiaci index (pl.: S&P500 Index) számítását is végzi.

→ Az Index összetétele

Az Index összetételét évente határozzák a megelőző 5 év globális termelési adatainak átlagából kiindulva ezáltal kizárva a rövidtávon torzító hatásokat az Index teljesítményéből. A Rövidített tájékoztató jóváhagyásának időpontjában az arany 85 % míg az ezüst 15% arányban szerepel az Indexben. Az Index értéke amerikai dollárban kerül megállapításra.

→ A hozamtermelés lépcsőfokai

Az Index ún. "excess return" típusú nyersanyagindex, hozamát a következő komponensek határozza meg:

- **Arany és ezüst hozama:** az árfolyamuk változása által termelt hozam (az Indexben csak vételi - long pozíciót eredményező - kontraktusok szerepelnek).
- **"Görgetési" hozam:** a hagyományos nyersanyagindexek általában úgy fektetnek nyersanyagokba, hogy az egyes nyersanyagokra szóló határidős kontraktusokat megveszik, illetve azokat a lejáratuk napján automatikusan meghosszabbítják. Azonban, amennyiben adott nyersanyag azonnali árfolyama alacsonyabb az Indexben szereplő kontraktus határidős árfolyamánál, akkor a kontraktus automatikus meghosszabbítása veszteséget termel (minél közelebb vagyunk a lejáratához, a határidős árfolyamok annál inkább közelítenek az azonnali piaci árfolyamhoz) /A.) eset/. Illetve fordított esetben, amennyiben adott nyersanyag azonnali árfolyama magasabb az Indexben szereplő kontraktus határidős árfolyamánál, akkor a kontraktus meghosszabbítása nyereséget termel /B.) eset/. Ezért az Index optimalizálja az Indexben szereplő lejárató határidős kontraktusok meghosszabbítását azáltal hogy, A.) esetben a lejárató kontraktusnál távolabbi határidőre - a veszteség minimalizálása érdekében -, B.) esetben a lejárató kontraktusnál közelebbi határidőre történik a meghosszabbítás - a nyereség maximalizálása érdekében. Tehát a határidős nyersanyagárfolyamok fentiekben leírt sajátosságait kihasználva az arany és az ezüst azonnali áralakulásához képest többelhozam elérésére van lehetőség.

A fentiek alapján az Index az arany és az ezüst alkotóelemek teljesítménye feletti, további hozamtermelési lehetőséget is jelent.

→ Az átlagolt hozamtermelés - a szélsőséges hozamingadozások csökkentése érdekében

○ A futamidőt megelőzően alkalmazott átlagolás

Az Alap futamidő alatt elért teljesítményének megállapítása során az Index kezdőértékének a jegyzési időszak alatti, hetente megfigyelt Indexértékek átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer előnyös, mert a hozam nincs kitéve annak a bizonytalanságnak, hogy egyetlen időpontban, a futamidő első napján éppen mekkora lesz az Index értéke.

○ A futamidő alatt alkalmazott átlagolás

Az Alap a futamidő alatt minden negyedév végén megállapítja az Index által elért hozamot, majd ezek átlagát fizeti ki maximum a Befektetési jegyek névértékének 60.00%-áig (365 napos bázison számított, éves hozam: 26,41%, EHM=26,41%). Ez a hozamszámítási módszer előnyös, mert a hozam nincs kitéve annak a bizonytalanságnak, hogy egyetlen időpontban, a lejáratkor éppen mekkora lesz az Index értéke. Így az Index teljesítménye kiegyenlítettebben vesz részt a hozamtermelésben. Valamint a hozamszámítás abból a szempontból is kedvező, hogy az Index negyedévente elért hozamának megállapításánál minden negyedévben 2012. január 5., 12., 19. napokon rögzített Indexértékek átlagához viszonyítunk.

2.5. A befektetési stratégia múltbeli teljesítményét bemutató legfontosabb adatok

A jelen példa annak bemutatására szolgál, hogy milyen lett volna az Alap teljesítménye a hozamtermelő eszköz múltbeli teljesítményét figyelembe véve, ha az Alap korábban is működött volna. A példaként számított múltbeli nominális hozamadatok 1.) 100%-os részesedés arányt feltételezve; 2.) 1998. január 5. és 2011. szeptember 30. közötti időszakra; 3.) 24 hónapos időtávra vonatkoznak. Ezen feltételek szerint az Index hozama -11.46%-os szint alá soha nem csökkent volna (*ami az Alap esetében 0.00%-nak felel meg, hiszen ez esetben az opció nem kerül lehívásra a tőkevédelem biztosítás érdekében*), az Alap maximális hozama 45,87%, míg átlagos hozama 13,17% lett volna. Az Alap évesített teljesítményét tekintve a maximális éves hozam 20,78%-os, az átlagos éves hozam 6,27%-os illetve a minimum éves hozam az Index esetében -9,71%-os (*ami az Alap esetében 0.00%-nak felel meg, hiszen ez esetben az opció nem kerül lehívásra a tőkevédelem biztosítás érdekében*) szinten alakult volna.

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 (kamatosszámítással, tört kitevővel, 365 napos bázison). A hozamok bemutatására a BAMOSZ vonatkozó mindenkor hatályos előírásaival összhangban kerül sor. Az Alap hozamadatai magyar forintban kerülnek megállapításra, felhívjuk figyelmét arra, hogy az egyes valuta- vagy devizanemek közötti átváltás befolyásolja az Alap által elért eredményt. Az Alap egyszeres tőkeáttételt alkalmaz.

2.6. Az Alap befektetési politikájának általános szabályai

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 Alap eszköztéke, befektetéseinek hozama növelhető, az Alap eszközeinek likviditási feltételei javíthatók, illetve a befektetések kockázata csökkenthető. Az Alap jelen Kezelési szabályzatban meghatározott befektetési politikájának bármely elemét az Alapkezelő egyoldalúan módosíthatja, a változtatások csak a Felügyelet engedélyével, a közzétételt követő 30 nap elteltével léphetnek hatályba.

2.7. A Portfólió lehetséges elemei

Adatok %-os formában		befektetési eszközök célaránya
a.)	bankbetét, szintetikus betét	25-100%
b.)	állampapírok	0-25%
c.)	származtatott termék	0-75%

A származtatott termék értéke a futamidő alatt jelentősen változhat, ez azt eredményezi, hogy az Alap vagyonán belüli részarányát, és ezáltal a többi portfólióelem részarányát sem lehetséges pontos célarányokkal meghatározni.

3. A HOZAM

3.1. A hozam

Az Alap változó hozammal rendelkezik, mely utóbbit a mögöttes befektetési eszközök futamidő alatti, az Alap Befektetési jegyeinek devizanemében mért árfolyam-növekménye alapján az Alap Portfóliójában található Opció értéke biztosít. A Befektetők a mögöttes befektetési eszközök futamidő alatt elért hozamából, a jegyzés lezárultát követően megállapításra kerülő részesedési arány szerint részesednek. A mögöttes befektetési eszközök hozamát biztosító Opció ára nagyban függ a jegyzési időszak alatti piaci folyamatoktól, melyeket az Alapkezelő előre nem ismerhet, így előre nem tudható, hogy az adott Alap vagyonának mekkora részét lehet majd az Opció megvételére fordítani. Ezért egy úgynevezett részesedési arány kerül alkalmazásra, mely korrigálja az Opció által kifizetésre kerülő hozamot. Például, ha az Opció 40%-ot fizet és a részesedési arány 110% vagy 90%, akkor az adott Alap hozama 44% vagy 36% lesz. Így az Alapkezelőnek a jegyzési időszakot megelőzően ill. a jegyzés alatt csak a részesedési arány minimális és maximális mértékének meghatározására van módja. A részesedési arány minimuma 50%, maximuma 150%. Az Alapkezelő az Opciót az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételét követően, a Saját tőke rendelkezésre állásának időpontjától számított 15 kereskedési napon belül vásárolja meg. Az Opció vételi ügylet megkötésének dátumát követő második kereskedési nap jelenti az Opció érvényességének kezdetét (a nemzetközi származtatott eszköz kereskedési szabványok alapján). Az Alapkezelő a részesedési arány végleges szintjét a jegyzés lezárultát követő 15 banki munkanapon belül a 7.1 pont szerinti közzétételi helyeken közzéteszi.

3.2. A hozam számítása

A hozamszámítás képlete:

$$\text{A lejáratkor kifizetésre kerülő hozam} = \text{Befektetési jegy névérték} \times \text{részesedési arány} \times \left\{ \text{MAX} \left[0\% ; \text{MIN} \left[60\% ; \left(\frac{\text{S\&P GSCI}^{\text{®}} \text{ Precious Metals Index Excess Return}_1}{\text{S\&P GSCI}^{\text{®}} \text{ Precious Metals Index Excess Return}_0} - 1 \right) \right] \right\}$$

Ahol:

- S&P GSCI® Precious Metals Index Excess Return₀ = a 2012. január 5., 2012. január 12. és 2012. január 19. napokon megfigyelt napvégi záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értéke.
- S&P GSCI® Precious Metals Index Excess Return₁ = az 1.1. pont szerinti futamidő alatt negyedéves gyakorisággal a 2012. április 2., 2012. július 2., 2012. október 2., 2013. január 2., 2013. április 2., 2013. július 2., 2013. október 2. és 2013. december 20. napokon megfigyelt napvégi záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értéke.

3.3. A hozam kifizetése

A hozam 2013. december 20-án az egyes Befektetők tulajdonában lévő Befektetési jegyek névértékéhez viszonyított arányban 2014. január 3-ig kerül kifizetésre. A hozamfizetés és tőke-visszafizetés módja: a hozamfizetés illetve tőke-visszafizetés időpontjában az Alapkezelő rendelkezést ad a Forgalmazó számára a 2013. december 20-án Befektetési jeggyel rendelkező tulajdonosokat megillető összegeknek a Befektetési jegy tulajdonosok ügyfélszámlájára történő jóváírására. A lejárat napján az Alapkezelő megbízása alapján a Forgalmazó a Befektető nála vezetett értékpapírszámláján lévő Befektetési jegyeit visszaváltja. A hozamot a Befektetők az Alap kibocsátási pénznemében, forintban kapják meg, tehát deviza árfolyamkockázatot nem kell vállalniuk. A tőke visszafizetésének időpontja megegyezik a hozamkifizetés időpontjával.

4. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

4.1. A Nettó eszközérték megállapításának gyakorisága, időpontja és közzététele

A Letétkezelő minden T+1. forgalmazási napon köteles az Alap T. napra érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértékét (forgalmazási árfolyamát) kiszámítani és azt a megállapítást követő első munkanapon a 7.1 pont szerinti közzétételi helyeken közzétenni.

4.2. A Nettó eszközérték számításának módja

A T napon az eladási ár a T+1. forgalmazási napon megállapított, egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték. A T napon a visszaváltási ár megegyezik az eladási árral. A visszaváltási ár a Letétkezelő által minden forgalmazási napra meghatározott és közzétett egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték. A Letétkezelő az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértékét az Alap esetében négy tizedesjegyre pontossággal állapítja meg. 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. 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:

- 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,
 → a hibás és a helyes Nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségből származó elszámolási kötelezettség
 összegszerűen nem haladja meg befektetőként az 1 000 HUF-ot.

4.3. A Befektetési jegyek forgalmazásának szabályai és a Befektető által adott megbízás felvétele és az elszámolás értéknapja közti időköz

Befektetési jegyek vásárlására adott megbízás napja	T nap
Befektetési jegyek vásárlása	
pénzellenérték terhelése	Befektető a Befektetési jegyek ellenértékét a Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelően a Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlán T nap köteles rendelkezésre bocsátani
Befektetési jegyek jóváírása	megvásárolt Befektetési jegyek a Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelően a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán T+2 forgalmazási nap kerülnek jóváírásra
Befektetési jegyek visszaváltására adott megbízás napja	T nap
Befektetési jegyek visszaváltása	
pénzellenérték jóváírása	Befektető a Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelően a Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlán a Befektetési jegyek ellenértékével T+2 forgalmazási nap rendelkezhet
Befektetési jegyek terhelése	visszaváltott Befektetési jegyek a Befektető Forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján az Alap számláján történő terhelés napján, T+2 forgalmazási nap kerülnek terhelésre
teljesítési ár	T+1 forgalmazási napon megállapított T napra érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték, így a Befektetési jegyek árfolyamának T+1 forgalmazási napon történő megállapítása miatt a T napi forgalmazási árfolyam csak utólag válik a Befektetők előtt ismertté
letéti igazolás	Befektetők a T+2 forgalmazási napon juthatnak hozzá a Forgalmazó Üzletszabályzata szerinti letéti igazoláshoz
jóváírt ill. terhelt Befektetési jegyek darabszáma	befektetésre / visszaváltásra kerülő összeg és a vételi / visszaváltási ár hányadosa a tört részeket figyelmen kívül hagyva
Befektetési jegyek forgalmazása a Befektető, illetve 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, illetve biztosítja a korábban kibocsátott jegyek visszaváltását
Befektetési jegyek forgalmazásának időszaka	Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelő időszak áll rendelkezésre a Befektetési jegyek forgalmazására

A Forgalmazó a Befektetési jegyek forgalmazására 2013. december 18. időpontig fogad el megbízást.

A Tpt. 249. § (1) szerint a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazását az Alapkezelő kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a Befektetők érdekében, az alábbi rendkívüli esetekben, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett felfüggesztheti:

→ a Nettó eszközérték nem állapítható meg, így különösen, ha az adott Alap Saját tőkéje több mint 10%-ára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik,

→ a forgalmazás technikai feltételei legalább a forgalmazási helyek felén nem adóttak.

A Tpt. 251. § (2) szerint az Alapkezelő kérelmére a Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb 180 napra felfüggesztheti a Befektetési jegyek folyamatos visszaváltását, ha azt a Befektetők érdekeinek védelme szükségessé teszi, így különösen, ha:

→ 10 egymást követő forgalmazási nap alatt a visszaváltott és visszaváltani kért Befektetési jegyek összértéke eléri az Alap - adott időszak első napján érvényes - Nettó eszközértékének 10%-át, mely számítás során a visszaváltani kért, és még vissza nem váltott Befektetési jegyet a visszaváltásra szóló megbízás felvétele napján érvényes Nettó eszközértéken kell figyelembe venni,

→ 20 egymást követő forgalmazási nap alatt a forgalomban levő Befektetési jegyek darabszáma 10%-kal csökkent,

→ vagy a Befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszközök aránya a visszaváltások következtében az Alap Saját tőkéjének 15%-a alá csökkent.

5. DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK

5.1. Az Alapot terhelő költségek

5.1.1 Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségek

Az Alap létrehozásával kapcsolatos költségek az Alapkezelőt terhelik.

5.1.2 Az Alap működésével kapcsolatos költségek

CIBAranytartalék Tőkevédett Származtatott Alap	
Alapkezelési díj (éves szinten)	max. 5.00%
Letétkezelési díj (éves szinten)	0.05%
Könyvvizsgálói díj (nettó, éves szinten)	950 000 HUF
Felügyelet felé fizetendő rendszeres díjak (éves szinten)	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 Alap számára végzett szolgáltatásokat (úgy mint, pl. bankszámla-vezetés, bankszámla-tranzakciók, hitelfolyósítás) nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében
Befektetési szolgáltatások, kiegészítő befektetési szolgáltatások költségei	az Alap számára végzett szolgáltatásokat (úgy mint, pl. értékpapírok adásvétele, tőzsdei megbízások) nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében
Marketing-kommunikációs költségek	az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében
Számviteli, könyvvezetési költségek	az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében
Jogi költségek	az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében

Az Alapot terhelő díjakat a Nettó eszközérték számításakor az Alapkezelő T. napig időarányosan terheli az Alapra, és esedékességkor 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.

5.2. A Befektetőt közvetlenül terhelő költségek

A Forgalmazó vásárlás esetén maximum 2,00%, visszaváltás esetén maximum 4,00% forgalmazási jutalékot számíthat fel. A Forgalmazó a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során felszámított jutalék mértékét Díjjegyzékében határozza meg. A Rövidített 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 megnyitáshoz, vezetéséhez 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 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. 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 határozza meg. A Befektetőt közvetlenül terhelő költségeket az Alapkezelő egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosíthatja.

6. A FORGALOMBA HOZATAL SZEREPLŐI

6.1. 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. december 31.)
Felügyeleti engedélye:	III/100.036-4/2002 sz. határozat (2002. október 25.)
Alkalmazottainak száma:	15 fő (2010. december 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.

6.2. 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:	93,4773% Intesa Sanpaolo Holding International S.A.; 6,5227% Intesa Sanpaolo S.p.A
Alaptőke:	105.000.000.000,- Ft (2009. december 31.)
Felügyeleti engedélye:	III/41. 044-10/2002 957/1997/F
Alkalmazottainak száma:	2815 fő (2009. december 31.)

6.3. 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 vezető forgalmazó székhelyén és 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 4. sz. melléklete tartalmazza.

6.4. A Könyvvizsgáló bemutatása

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



7. A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA

7.1. Közzétételi helyek

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

7.2. 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 Alapról 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 Alap 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, illetve óvadékba adott eszközöket; a Saját tőkét és az egy-egységre jutó Nettó eszközértéket.

7.3. Rendkívüli tájékoztatási kötelezettség

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

- az átalakulási, beolvadási hirdetményt, legkésőbb 30 nappal az átalakulás, beolvadás hatálybalépése előtt;
- a befektetési szabályok változását, legkésőbb 30 nappal a hatálybalépés előtt;
- a futamidőnek határozottá alakítását, a határozott futamidő csökkentését, legkésőbb 30 nappal a hatálybalépés előtt;
- a Befektetési jegy visszaváltásával kapcsolatos, a befektető fizetési kötelezettségének változását

- legkésőbb a hatálybalépés előtt 30 nappal;
- a kezelési szabályzat egyéb módosítását legkésőbb a hatálybalépés napján;
- az Alapkezelő engedélyének visszavonását, 2 munkanapon belül;
- a befektetési alapkezelési tevékenység átadását, legkésőbb 15 nappal a hatálybalépés előtt;
- a tőke és a felosztott hozam (amennyiben a felosztott hozam kifizetése a kezelési szabályzat szerint nem automatikus) kifizetésének idejét, módját, legkésőbb az esedékesség napján;
- a Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztését, illetve újraindítását, 2 munkanapon belül;
- az Alapkezelővel szembeni felszámolás megindítását 2 munkanapon belül;
- az Alap megszűnésekor a megszűnési jelentést, annak a Felügyelet részére történő benyújtásával egyidejűleg;
- 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;
- a közzétételi kötelezettségek teljesítésére igénybe vett közzétételi helyet 2 munkanapon belül;
- a forgalmazási helyek felsorolásában bekövetkezett bármely változást, legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon;
- 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;
- a befektetési jegyek visszaváltását érintő forgalmazási szabályok azon változásait, amelyek a visszaváltási megbízások felvétele és az elszámolás értéknapja közti időtartam növekedésével járnak, legkésőbb a hatálybalépés előtt 30 nappal.

8. A BEFEKTETŐK ÉRDEKVÉDELME

8.1. Felelősség

Az Alap működése során az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal, a Befektetők érdekeit mindenkor szem előtt tartva az Alapra vonatkozó jogszabályok valamint a jelen Rövidített tájékoztató rendelkezéseinek eleget téve jár el. Az Alapkezelő az Alapba Befektetőket befektetett vagyonuk mértékére való tekintet nélkül az egyenlő elbánás elve alapján, azonos módon képviseli az Alap kezelése során. Az Alapkezelő által a Befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalához készített Rövidített 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 Alap Rövidített tájékoztatójában foglaltakért, amelyet a Felelősségvállaló nyilatkozatban aláírásukkal erősítenek meg.

8.2. 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 Alap Letétkezelője, Forgalmazója tagja a Befektető-védelmi Alapnak.

8.3. Illetékes bíróság

Az Alapkezelő illetve az Alap, és a Befektető között keletkező esetleges jogviták során az Alapkezelő minden esetben megkísérli a vita egyeztetés útján való rendezését. Jogviták esetére a felek az Alapkezelő, ill. 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 Bíróságot, ill. a megyei (fővárosi) bíróságok közül a Fejér Megyei Bíróság illetékességét.

8.4. Egyéb garanciák

Az Alap befektetési politikája biztosítja, hogy az Alap futamideje alatt a tőkevédett visszafizetést ígérő 2014. január 3. időpontban a Befektetési jegyek árfolyama legalább eléri a 10 000 HUF-os meghatározott értéket. Az Alap tőkéjét és hozamát harmadik személy nem garantálja.

8.5. A Rövidített tájékoztató módosításának általános szabályai

Az alapok Rövidített tájékoztatójában foglalt feltételeket az Alapkezelő egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosíthatja. A módosítás során a Befektetési jegyek tulajdonosainak érdekeit figyelembe kell venni, így az egyes változások hatályba lépése úgy kerül megállapításra, hogy a Befektetőknek elegendő ideje legyen ezek megismerésére.