



CIB ALAPKEZELŐ

Együtt, a jövőről.

A CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT. ÁLTAL KEZELT

- CIB HOZAMGARANTÁLT BETÉT ALAP
- CIB PÉNZPIACI ALAP
- CIB EURÓ PÉNZPIACI ALAP
- CIB INGATLAN ALAPOK ALAPJA
- CIB ALGORITMUS 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 NYERSANYAG ALAPOK ALAPJA

egységes szerkezetbe foglalt Rövidített tájékoztatója

Hatályba lépés időpontja: 2011. június 1.

1. ELADÁSI AJÁNLAT

1.1. Az Alapok rövid bemutatása

	CIB Hozamgarantált Betét Alap	CIB Pénzpiaci Alap	CIB Euró Pénzpiaci Alap	
befektetési politika	Olyan befektetés, amely elsősorban a bankbetétek kamatait teszi elérhetővé amellyel, 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.	
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	
várható hozam	mérsékelt forint betéti kamatokkal versenyképes	mérsékelt forint betéti kamatokkal versenyképes	mérsékelt euró betéti kamatokkal versenyképes	
kockázatviselés	kockázat-elutasító	kockázatkerülő	kockázatkerülő	
BAMOSZ besorolás	likviditási	pénzpiaci	pénzpiaci	
benchmark	BUBOR és rövid pénzpiaci eszközök	100% RMAX index	EURLIBOR és rövid pénzpiaci eszközök	
típus	nyilvános	nyilvános	nyilvános	
fajta	nyílt végű, értékpapír befektetési alap	nyílt végű, értékpapír befektetési alap	nyílt végű, értékpapír befektetési alap	
nyilvántartásba vétel	a Felügyelet 1111-149 lajstromozási számon, 500.000.000,- Ft induló tőkével E-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 21-én vette nyilvántartásba	
első forgalmazási nap	2005/02/28	2000/05/11	2005/09/26	
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	
névérték	1 HUF	1 HUF	0.01 EUR	
előállítási mód	dematerializált	dematerializált	dematerializált	
nettó eszközérték 2010/12/31	85 937 737 276 HUF	27 601 124 399 HUF	65,041,332.08 EUR	
2010/12/31-ig elért múltbeli hozamok	az alap által elért hozam	az alap által elért hozam	a benchmark hozama	az alap által elért hozam
3 hónap	1.10%	0.73%	1.14%	0.48%
6 hónap	2.19%	1.87%	2.59%	0.92%
1 év	4.71%	4.57%	5.53%	1.50%
5 év	6.65%	6.57%	7.84%	2.41%
2010	4.71%	4.57%	5.53%	1.50%
2009	8.42%	9.36%	10.52%	1.67%
2008	7.70%	6.81%	8.43%	3.98%
2007	7.01%	6.46%	7.69%	3.24%
2006	5.44%	5.70%	6.94%	1.70%
az alap indulásától számított évesített hozam	6.42%	7.52%	8.82%	2.35%

	CIB Kincsem Kötvény Alap		CIB Ingatlan Alapok Alapja		CIB Algoritmus Alapok Alapja		CIB Közép-európai Részvény Alap	
befektetési politika	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.		Olyan befektetés, amely a hatékony diverzifikáció mellett technikai indikátorok alapján részvénypiaci trendeket próbál előre rögzített szabályok szerint kihasználni, emelkedő trendben a kockázatos eszköz kitettséget növeli, eső trendben pedig csökkenti.		Olyan befektetés, amely elsősorban az európai fejlődő és fejlett részvénypiacok hozamait teszi elérhetővé.	
befektetési politika cél-, ill. lehetséges befektetési területei	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		Bankközi forint- és devizapiac, hazai állampapírpiac, globális feltörekvő, hazai és közép-kelet-európai részvénypiac, nyersanyag piac, származékos piac		Bankközi forintpiac, bankközi devizapiac, állampapír, vállalati kötvény, európai fejlődő és fejlett részvénypiacok, jelzáloglevél piac, származékos piac	
várható hozam	magas kötvény-hozamokkal versenyképes		közepes ingatlan-hozamokkal versenyképes		közepes forint betéti kamatokkal versenyképes		magas részvény-hozamokkal versenyképes	
kockázatviselés	kockázatkezelő		kockázattűrő		kockázattűrő		kockázatkezelő	
BAMOSZ besorolás	hosszú kötvény		ingatlan-forgalmazó		egyéb		részvény-túlsúlyos	
benchmark	100% MAX index		100% BIX index		100% RMAX index		80% CETOP20 index + 20% ZMAX index	
típus	nyilvános		nyilvános		nyilvános		nyilvános	
fajta	nyílt végű, értékpapír befektetési alap		nyíltvégű, befektetési alapokba fektető értékpapír befektetési alap		nyíltvégű, befektetési alapokba fektető értékpapír befektetési alap		nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
nyilvántartásba vétel	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 indulótőkével nyilvántartásba vette		a Felügyelet 1111-188 lajstromozási számon, KE-III-188/2011. sz. határozatában 2011. április 6-án 624.620.717,- Ft indulótőkével nyilvántartásba vette		a Felügyelet 1111-60 lajstromozási számon, 508.258.918,- Ft induló tőkével 110.097-1/1998. sz. határozatával 1998. május 8-án vette nyilvántartásba	
első forgalmazási nap	1997/06/05		2003/09/03		2011/04/18		1998/05/08	
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	HU0000702592		HU0000703038		HU0000710132		HU0000702600	
névérték	1 HUF		1 HUF		1 HUF		1 HUF	
előállítási mód	dematerializált		dematerializált		dematerializált		dematerializált	
nettó eszközérték 2010/12/31	2 446 491 697 HUF		3 239 600 309 HUF		-		1 429 685 391 HUF	
2010/12/31-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	az alap által elért hozam	a benchmark hozama
3 hónap	-	-	-	-	-	-	-	-
6 hónap	-	-	-	-	-	-	-	-
1 év	5.36%	6.40%	-0.26%	6.48%	-	-	15.92%	15.31%
5 év	3.57%	7.16%	1.73%	4.14%	-	-	2.14%	3.30%
2010	5.36%	6.40%	1.73%	6.48%	-	-	15.92%	15.31%
2009	7.36%	13.97%	-14.81%	-0.50%	-	-	34.42%	34.47%
2008	-3.06%	2.58%	-0.08%	-0.16%	-	-	-43.64%	-38.28%
2007	4.11%	6.22%	7.01%	7.87%	-	-	7.87%	10.58%
2006	4.57%	6.71%	6.61%	7.52%	-	-	18.24%	19.34%
az alap indulásától számított évesített hozam	8.02%	10.40%	2.88%	6.28%	-	-	6.32%	3.87%

	CIB Fejlett Részvénytársasági Alapok Alapja		CIB Feltörekvő Részvénytársasági Alapok Alapja		CIB Indexkövető Részvény Alap		CIB Nyersanyag Alapok Alapja	
befektetési politika	Olyan befektetés, amely elsősorban a globális fejlett részvénytársaságok hozamait teszi elérhetővé.		Olyan befektetés, amely világ feltörekvő részvénytársaságainak hozamait teszi elérhetővé.		Olyan befektetés, amely elsősorban az európai fejlődő részvénytársaságok hozamait teszi elérhetővé.		Olyan befektetés, amely elsősorban a globális nyersanyagpiacok hozamait teszi elérhetővé.	
befektetési politika cél-, ill. lehetséges befektetési területei	Bankközi forintpiac, bankközi devizapiac, állampapír, vállalati kötvény, európai fejlett részvénytársaság, jelzáloglevél piac, származékos piac		Bankközi forintpiac, bankközi devizapiac, állampapír, vállalati kötvény, jelzáloglevél piac, globális részvénytársaságok, származékos piac		Bankközi forintpiac, állampapír, vállalati kötvény, európai fejlődő részvénytársaság, jelzáloglevél piac, származékos piac		Bankközi forintpiac, bankközi devizapiac, állampapír, vállalati kötvény, jelzáloglevél piac, globális nyersanyagpiac, származékos piac	
várható hozam	magas részvény-hozamokkal versenyképes		magas részvény-hozamokkal versenyképes		magas részvény-hozamokkal versenyképes		magas nyersanyag-hozamokkal versenyképes	
kockázatviselés	kockázatkezelő		kockázatkezelő		kockázatkezelő		kockázatkezelő	
BAMOSZ besorolás	részvény-túlsúlyos		részvény-túlsúlyos		tisztá részvény		egyéb	
benchmark	90% MSCI World index + 10% ZMAX index		90% MSCI EM index + 10% ZMAX index		100% BUX index		90% DBLCBCT (Deutsche Bank Liquid Optimum Yield Diversified TR commodity index) + 10% ZMAX index	
típus	nyilvános		nyilvános		nyilvános		nyilvános	
fajta	nyíltvégű, befektetési alapokba fektető 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 1111-84 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 1111-176 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	1999/05/03		2008/03/24		2004/08/31		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	HU0000702584		HU0000706353		HU0000703350		HU0000704234	
névérték	1 HUF		1 HUF		1 HUF		1 HUF	
előállítási mód	dematerializált		dematerializált		dematerializált		dematerializált	
nettó eszközérték 2010/12/31	2 031 579 782 HUF		3 780 311 427 HUF		1 707 298 650 HUF		6 168 747 387 HUF	
2010/12/31-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	az alap által elért hozam	a benchmark hozama
3 hónap	-	-	-	-	-	-	-	-
6 hónap	-	-	-	-	-	-	-	-
1 év	9.62%	9.15%	16.99%	15.28%	-1.85%	0.47%	10.93%	13.76%
5 év	1.57%	-3.37%	-	-	-1.34%	0.52%	-	4.26%
2010	9.62%	9.15%	16.99%	15.28%	-1.85%	0.47%	10.93%	13.76%
2009	42.13%	25.18%	67.36%	67.95%	68.75%	73.40%	18.37%	15.80%
2008	-40.35%	-44.13%	-	-	-53.58%	-53.19%	-31.56%	-26.87%
2007	4.70%	7.69%	-	-	3.42%	6.12%	24.85%	-
2006	11.46%	9.96%	-	-	19.18%	19.55%	-	-
az alap indulásától számított évesített hozam	0.77%	-7.99%	2.92%	2.19%	7.25%	9.25%	-0.65%	2.60%

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 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 benchmark hozamok számításánál alkalmazott adatok forrása: Bloomberg. 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 Portfóliójában 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. A CIB Fejlett Részvénytársasági 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. A CIB Közép-európai Részvény Alap benchmarkja: 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.



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 tőkájük 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.

Tőkegarancia:

Az Alapkezelő az alap Saját tőkét úgy fekteti látra szóló és lekötött betétekbe, hogy a Befektetési jegyek bármely forgalmazási napon érvényes árfolyama nem csökken az adott forgalmazási napot megelőző forgalmazási napokon érvényes Befektetési jegy árfolyamértékekhez képest. Így az alap tetszőleges időtávra biztosít tőkegaranciát a Befektetők által az alapba helyezett pénzeszegekre.

Hozamgarancia:

Az Alapkezelő az alap Saját tőkét úgy fekteti látra szóló és lekötött betétekbe, hogy az biztosítani tudja, az alap minden hónap elején az alapban 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 hozamgarancia érvényességének feltétele, hogy 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

Az Alapok hozamát befolyásoló kockázatok

A gazdasági és politikai környezetből adódó kockázat

A hazai és nemzetközi gazdasági és politikai környezet jelentős hatással lehet az Alapok eszközeire, azok hozamára és az üzleti életre általában. Az egyes országok kormányzati politikája befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket és az ingatlanbefektetések hozamait is. A Nettó Eszközértéket befolyásolhatja a gazdasági növekedés, a külgazdasági pozíció, az árfolyam politika, a költségvetés hiányának mértéke, az infláció és a kamatszint. A fentiekben túl további kockázatot jelenthet az egyes adójogszabályok megváltozása. Az adott ország inflációjának emelkedése közvetlen negatív hatással lehet az 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 változatlanlansága mellett is érinthetik kedvezőtlenül a tőkepiacokat és azon keresztül az Alapok tulajdonában lévő instrumentumok árfolyamát.

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.

Befektetési politika kockázata (Csak a CIB Algoritmus Alapok Alapjára vonatkozik!)

Az Alap az árfolyamok múltbeli mozgásait tanulmányozó technikai elemzésen alapuló, előre definiált szabályok szerinti kereskedési stratégiát követ. Előfordulhatnak olyan piaci helyzetek, melyekben azok az összefüggések, amelyekre az algoritmus alapú kereskedések épültek (pl. az adott piacon jelenlevő több kereskedési program által adott sok egy irányú megbízás miatt) megszűnnek létezni. A piacok esetleges abnormális működése (2008-as válság időszakában látott rekord szintű volatilitás, felszáradó likviditás) a hagyományos, fundamentális befektetési politikát követő alapok mellett az algoritmus alapú kereskedési stratégiák számára is hátrányos környezetet teremthet.

Passzív befektetések kockázata

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

Adókökázat

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

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.

Árazási 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.

Kibocsátókkal kapcsolatos kockázat

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

Koncentráció kockázata

Amennyiben adott Alap befektetési politikája kifejezetten egy meghatározott iparág, szektor, eszközosztály vagy

ország követésére koncentrálja befektetéseit, akkor ez adott esetben hátrányosan befolyásolhatja az Alap teljesítményét, megnövelheti a Befektetési jegyek változékonyságát, az Alap érzékenyebben reagálhat azokra a piaci, gazdasági, politikai eseményekre, amelyek érintik az Alap befektetési stratégiája által reprezentált iparágat, gazdasági szektort, eszközosztályt vagy országot.

[Diverzifikáció alacsony szintjének kockázata](#)

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

[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.

[Betétkötési megbízások teljesítésének kockázata](#)

Amennyiben az Alapok betétkötéseit fogadó hitelintézet fizetéseképtelenné 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.

[Devizaárfolyam kockázat](#)

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

[Ingatlanpiaci kockázat](#)

A CIB Ingatlan Alapok Alapja Saját tőkéjét ingatlan alapok befektetési jegyeibe is befekteti, ezáltal az alapra közvetetten fennállnak az ingatlan alapokra jellemző kockázatok. Az ingatlanalapok jellemzően az alábbi kockázatoknak vannak kitéve:

Az ingatlanok vételárának megtérülési ideje viszonylag hosszú, ezért ingatlanba csak hosszú távon érdemes befektetni. Ezen felül az ingatlanbefektetések kockázata sem elhanyagolható, az ingatlanok fejlesztése, hasznosítása, illetve értékesítése időről-időre - a piaci viszonyok változásával párhuzamosan - nehézségekbe ütközhet, ezért az ingatlanpiacon realizálható hozam nem feltétlenül egyezik meg az

alternatív befektetési eszközökön elérhető hozamok alakulásával. Nem szabad figyelmen kívül hagyni az ingatlanok tulajdonlásával, üzemeltetésével, felújításával, műszaki állapotával, fejlesztésével, illetve az értéknövelő beruházásokkal kapcsolatos kockázatokat.

A CIB Ingatlan Alapok Alapja portfóliójában található egyes ingatlan alapok által felszámított költségek, jutalékok változásából eredő kockázatok

Az ingatlan alapok alapkezelőit az alapkezelési alaplíjban túl sikerdíj is megilletheti. A sikerdíjnak az elszámolása az adott ingatlan alap nettó eszközértékének esetenkénti nagyobb mértékű változását eredményezheti. Az egyes ingatlan alapok befektetési jegyeinek forgalmazása során a CIB Ingatlan Alapok Alapja, mint befektető terhére eladási illetve visszaváltási jutalék kerülhet felszámításra, amely jutalékok az egyes ingatlan alapok likviditásának szabályozása és a likviditási kockázat mérséklése érdekében a CIB Ingatlan Alapok Alapja, mint befektető szempontjából hátrányosan kerülhetnek módosításra.

Likviditási, finanszírozási és egyéb tőkepiaci kockázat

Az egyes ingatlan alap Portfólió elemeinek értékesítése vagy az adott alap szabad pénzeszközeinek befektetése időnként nehézségekbe ütközhet, az ingatlanok, az adott alap által tartott tőkepiaci eszközök árát, hozamát az ingadozó piaci kereslet és kínálat fokozottan képes befolyásolni. Amennyiben az aktív értékkeremtési fázis végén az adott alap által megvalósított projektek értékesítésre kerülnek, akkor az ingatlanpiaci értékesítési körülmények alakulása az átlagosnál nagyobb mértékben lehet kihatással az adott alap befektetési stratégiájának megvalósítására és az ezen keresztül a CIB Ingatlan Alapok Alapja által realizált hozamra. Amennyiben az adott ingatlan alap él a hitelfinanszírozási lehetőségekkel, akkor a finanszírozási lehetőségek hozzáférhetőségének, árazásának és a biztosítéki előírások változása hatással lehet az adott alap befektetési stratégiájának megvalósítására, hozamának alakulására.

Az ingatlanok értékéből, hasznosításából eredő kockázat

Az ingatlanpiacokat időnként nagy mértékű árfolyam-ingadozások jellemzik, melyekkel szemben az egyes ingatlan alapok alapkezelői a legnagyobb gondosság mellett sem tudja megvédeni az adott alap pozícióját. Azon ingatlan alapok, amelyek befektetéseiket elsősorban fejlesztési projektek előkészítésére koncentrálnak, tevékenységüket az ingatlanpiaci értékesítési- illetve hasznosítási kilátások változása az átlagosnál is nagyobb mértékben érinthetik. Amennyiben az egyes ingatlan alapok olyan ingatlanokba fektetnek, amelyek esetében a jövedelemtermelő képességet hosszú távú bérleti szerződések biztosítják, akkor ezt befolyásolja a bérbevevő fizetőképessége, a bérbe adott ingatlanok fenntartási és üzemeltetési költségeinek változása. Ezen felül a bérleti szerződések bérlő részéről történő felmondása - a felmondással járó esetleges büntető díjak ellenére - bevétel kiesést okozhatnak, amennyiben az ingatlan átmenetileg nem vagy csak rosszabb feltételekkel sikerül bérbe adni. Ezen tényezők kihatással lehetnek az esetlegesen az adott ingatlan alap által fejlesztett és hasznosított, értékesíteni kívánt ingatlanok értékére, így eladási árára is.

Az ingatlanfejlesztések speciális kockázatai

Az egyes ingatlan alapok Portfóliójába olyan ingatlanok is bekerülnek, amelyek fejlesztési célra alkalmasak, illetve alkalmassá tehetők. A fejlesztés, mint az adott alap szempontjából tudatos értéknövelő tevékenység, során a fejlesztő többek között viseli a tervezési kockázatokat, a műszaki kockázatokat, a szerződéses kockázatokat, és az engedélyezési eljárás során jelentkező kockázatokat. Ezek a kockázatok egyrészt eredményezhetik a fejlesztés időbeli elcsúszását, vagy a tervezett mennyiségi és minőségi jellemzőknél gyengébb jellemzőkkel rendelkező ingatlan-termék előállítását, szélsőséges esetben az adott fejlesztési projekt ellehetetlenülését is. A fejlesztési tevékenység során az adott alap a projekteket a kivitelezési tevékenység megkezdése előtt értékesítheti, illetve a kész kivitelezési tevékenységgel is együtt járó fejlesztési tevékenységet is végezhet. Ilyen esetben az adott alap fejlesztési tevékenységének kockázatát az építőipari tevékenységhez kapcsolódó kockázatok jelentős mértékben befolyásolhatják. Amennyiben adott ingatlan alap befektetési stratégiájában az ingatlanfejlesztés nagyobb hangsúlyt kap, akkor ez az adott alap teljesítményének változékonyságát növelheti és akár szélsőséges árfolyammozgások bekövetkezése sem zárható ki. Ekkor ugyanis az alap által megvalósítani tervezett projektek jellemzően hosszabb (éven túli, de adott esetben több éves) kifizetésűek, így a projektek során realizált érték várhatóan csak hosszabb távon jelenik meg a Nettó eszközértékben. Ugyanakkor előfordulhat, hogy a projektek megvalósításához kapcsolódó költségek folyamatosan, illetve az értékteremtés realizálását megelőzően merülnek fel az adott alapban.

Devizakockázat

Az egyes ingatlan alapok Portfólióját alkotó értékpapírok, illetve az adott alap tulajdonában lévő ingatlanok hasznosításából vagy értékesítéséből származó bevételek és az ezekhez kötődő kiadások különféle devizákban lehetnek denominálva, aminek következtében ezen értékpapíroknak az egyes devizákban kifejezett értékük forintra konvertálva az adott deviza és a forint közötti árfolyam ingadozásától függően változhat. Az egyes ingatlan alapok élhetnek fedezeti ügyletek kötésének lehetőségével, ezért a fedezeti lehetőségek hozzáférhetőségének, árazásának és biztosítéki rendszerének változása hatással lehet az adott alap befektetési stratégiájának megvalósítására, illetve az adott alap Nettó eszközértékének és hozamának alakulására.

Részvénytársasági 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.

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.

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.

Az Alapok működésével járó kockázatok

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 Kincsem Kötvény Alapra, a CIB Közép-európai Részvény Alapra, a CIB Fejlett Részvénytársasági Alapok Alapjára, a CIB Feltörekvő Részvénytársasági Alapok Alapjára, a CIB Indexkövető Részvény Alapra 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.)

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.

Az Alapkezelő működésére vonatkozó kockázatok

1. Makrogazdasági kockázatok

Az Alapkezelő tevékenységi köre kizárólag az alapkezelésre korlátozódik, és bevételei kizárólag ebből a tevékenységből származnak, ezért az 1.2 pontban leírt kockázati tényezők az Alapkezelőre nézve is fennállnak.

2. Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat

Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont e körülményekben menet közben bekövetkezi esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak a kezelt alapok eredményességére is.

3. Személyi feltételekből eredő kockázat

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

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 Kincsem Kötvény Alap	☑	☑	☑						☑
CIB Ingatlan Alapok Alapja	☑	☑	☑	☑					☑
CIB Algoritmus Alapok Alapja	☑	☑	☑	☑	☑	☑	☑	☑	☑
CIB Közép-európai Részvény Alap	☑	☑	☑		☑	☑	☑		☑
CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja	☑	☑	☑		☑	☑	☑		☑
CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja	☑	☑	☑		☑	☑	☑		☑
CIB Indexkövető Részvény Alap	☑		☑		☑				☑
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) állampapírpiacra cserélnek gazdát, a Pénzügyminisztérium által szervezett aukciókon az elsődleges forgalmazói kör tagjai vehetnek részt. A cseh állampapírpiac 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 állampapírpiac 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 állampapírpiac 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 pénzügyi intézetek 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 tőzsdei forgalom jelentős, mely nagyfokú likviditást biztosít az egyes állampapírok vonatkozásában.

Magyar és európai ingatlanpiac

A befektetési alapok dinamikus 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 piacán 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 2 kategóriában különböztetik meg a tőzsdére bevezetett vállalatok mérete alapján. A forgalom és a piaci kapitalizáció jelentős részét a legnagyobb öt részvény (OTP, Matáv, MOL, Richter, Egis) adja. Leszámítva ezen részvényeket, a fenn maradó többi 'A' kategóriás részvény, a teljes 'B' kategóriás tábor kimondottan illikvid. A magyar részvénytőzsdén teljes kapitalizációja jelenleg kb. 6.100 milliárd forint, a napi forgalom pedig az utóbbi években átlagosan 20 milliárd forint körül alakult. 2010-es adatok alapján a tőzsdei kapitalizáció a GDP kb. 35%-át tette ki, és a bevezetett részvények meghatározó részét külföldi befektetők birtokolják, amely mellett a hazai intézményi befektetők aránya nevezhető még jelentősnek. A magyarokon 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 növekvően 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 piacokon lehetséges befektetési célpontokat a cseh részvénytőzsdé esetében a PX indexben, míg a lengyel tőzsdé esetében a WIG indexben szereplő részvények alkotják. A cseh tőzsdé kapitalizációja kb. 57%-kal magasabb, mint a BÉT azonos mutatója, miközben a lengyel tőzsdén forgó cégek összértéke több, mint 6,3-szorosa 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 közkezdányaddal 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 nyersanyagbefektetések 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 Euró Pénzpiaci Alap	CIB Pénzpiaci Alap	CIB Kincsem Kötvény Alap	CIB Ingatlan Alapok Alapja	CIB Algoritmus Alapok Alapja	CIB Közép-európai Részvény Alap	CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja	CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja	CIB Indexkövető Részvény Alap	CIB Nyersanyag Alapok Alapja
Várható hozam	mérsékelt	mérsékelt	mérsékelt	magas	közepes	mérsékelt	magas	magas	magas	magas	magas
	betéti kamatokkal versenyképes	betéti kamatokkal versenyképes	betéti kamatokkal versenyképes	kötvény-hozamokkal versenyképes	ingatlan-hozamokkal versenyképes	betéti kamatokkal versenyképes	részvény-hozamokkal versenyképes	részvény-hozamokkal versenyképes	részvény-hozamokkal versenyképes	részvény-hozamokkal versenyképes	nyersanyag-hozamokkal versenyképes
Ajánlott kockázatviselési képesség	kockázat-elutasító	kockázatkerülő	kockázatkerülő	kockázat-kedvelő	kockázattűrő	kockázattűrő	kockázatkedvelő	kockázatkedvelő	kockázatkedvelő	kockázatkedvelő	kockázatkedvelő
Befektetési jegyek árfolyamának ingadozása	nem jellemző	kiszámítható	kiszámítható	jelentős	mérsékelt	mérsékelt	jelentős	jelentős	jelentős	jelentős	jelentős
Ajánlott minimum befektetési időtáv	tetszőleges	tetszőleges	3 hónap	2 év	2 év	2 év	2 év	2 év	2 év	2 év	2 év
Besorolás a BAMOSZ befektetési alapok kategorizálására tett ajánlása alapján	likviditási	pénzpiaci	pénzpiaci	hosszú kötvény	ingatlan-forgalmazó	kiegyensúlyozott vegyes	részvény-túlsúlyos	részvény-túlsúlyos	részvény-túlsúlyos	tiszta részvény	egyéb
Benchmark	BUBOR és rövid pénzpiaci eszközök *	EURLIBOR és rövid pénzpiaci eszközök *	100% RMAX index	100% MAX index	100% BIX index	100% RMAX 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% DBLCDBCT (Deutsche Bank Liquid Optimum Yield Diversified TR commodity index) + 10% ZMAX index

* az Alap Portfoliójában 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 politikájának bármely elemét az Alapkezelő egyoldalúan módosíthatja, a változtatások csak a Felügyelet engedélyével, a közzétételt követő 30 nap elteltével léphetnek hatályba. Amennyiben az adott Alap Portfóliója változó kamatozású kötvényeket tartalmaz, akkor azok átlagos hátralévő futamideje megegyezik a következő kamatmegállapítási 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 hitelintézzel, hogy az ezen eszközökbe fektetett tőke és a kamattartalom együttes összege, az Alap működése során felmerülő költségek fedezésén túlmenően, legalább azt az értéket mindenképpen elérje, amely a meghirdetett mindenkor aktuális hozam- és tőkegarancia feltételeit teljesíteni tudja.

2.4.2 CIB Ingatlan Alapok Alapja

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.

Az Alap lehetőséget teremt arra, hogy a Befektetők a hazai és a nemzetközi ingatlanpiac teljesítményéből egy diverzifikált portfólión keresztül részesedhessenek. Az Alap által megvásárolt ingatlan alapok pénzeszközeikből és beruházási- illetve ingatlanvásárlási célra felvett hitelekkel ingatlanokat vásárolnak és fejlesztenek, az ingatlanok megvásárlása és értékesítése közötti időszakban azokat a befektetési elveknek megfelelően hasznosítják. Az ingatlan alapok számára adott a lehetőség, hogy Magyarországon kívül az európai országokban található ingatlanbefektetésekkel portfóliójuk diverzifikációját tovább javítsák. Az ingatlan alapok portfóliója jellemzően a következő ingatlantípusokból épül fel: irodai; ipari, raktár és logisztikai; lakó-; kereskedelmi; idegenforgalmi; telek illetve egyéb ingatlanok.

Az ingatlan alapok egyes ingatlanbefektetéseinek célja:

- Jövedelem-termelő céllal vásárolt ingatlanok: a megvásárláskor már bérlővel/bérlőkkel rendelkező ingatlanok, telkek - ez az ingatlan kategória képviseli befektetési szempontból a legkisebb kockázatot, hiszen a már élő (lehetőleg hosszú távú) bérleti szerződések alapján az ingatlan hozamtermelő képessége jól kalkulálható, értéke az általánosan használt ingatlan értékelő modellek alapján jól megbecsülhető. Rövid távon bérbé adható ingatlanok - ezek az ingatlanok a vásárláskor még üresen állnak vagy csupán az alapterület kisebb részét adták még bérbé.
- Tőkenövekedési céllal vásárolt ingatlanok: ebbe a kategóriába tartoznak a különböző besorolású – nem hasznosított - telkek (üres, vagy lebontásra ítélt épülettel rendelkező telkek), valamint a rövid távú továbbértékesítési céllal vásárolt épületek. Ezeket az ingatlanokat az adott ingatlan alap jellemzően aktívan menedzseli: vagy értéknövelő beruházásokat végeztet rajtuk, amely az egyszerű felújítástól (tatarozás) a komplett projekt fejlesztésig terjedhet, vagy csupán azt használja ki, hogy az ingatlan a speciális tulajdonosi-, jogi helyzete, illetve az eladó likviditási gondja miatt áron alul vásárolható meg. Az így vásárolt és "feljavított" ingatlanokat az adott piaci körülmények függvényében az adott ingatlan alap eladja vagy a továbbiakban bérbé adással hasznosítja.

Az ingatlan alapok likviditásuk fenntartásának biztosítása érdekében az ingatlan befektetéseken túl további eszközöket is tarthatnak, így leginkább látra szóló, lekötött bankbetétek, EU, OECD tagállam vagy nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok szerepelhetnek a portfóliójukban. A hozam maximalizálása és a kockázatok minimalizálása érdekében az ingatlan alapok alapkezelői számára biztosított hitelfelvétel és származékos ügyletek megkötésének lehetősége. Az ingatlan alapok hitelfelvételi politikája a mindenkori ingatlankitettségek figyelembevételével elsősorban az ingatlan- vagy egyéb befektetési eszköz-vásárlások, ingatlan beruházások, azok előkészítése illetve likviditás teremtés céljából kerül kialakításra. Az ingatlan alapok bevételei jellemzően devizában keletkeznek, az ebből származó kockázatok optimalizálása érdekében deviza alapú fedezeti ügyletek kötésére kerülhet sor. Az ingatlan alapok alapkezelői működésük hatékonyságának javítása érdekében a tulajdonában lévő ingatlanok adminisztratív és műszaki üzemeltetését, illetve a tervezett projekt típusok megvalósítása során a speciális szakértelmet igénylő feladatok (pl.: műszaki, jogi, értékesítési területek) tekintetében jellemzően külső közreműködőket vesznek igénybe.

2.4.3 CIB Algoritmus Alapok Alapja

- Az Alap célja, olyan befektetéseket kínálni, amelyek lehetőséget nyújtanak a Befektetőknek arra, hogy a legkülönbözőbb a fentiekben bemutatott befektetési célpontokra fókuszáló befektetési alapok teljesítményéből egy magasan diverzifikált, aktívan kezelt portfólión keresztül részesedhessenek. Az Alap Portfóliójába az Alapkezelő, ill. más alapkezelők által kezelt befektetési alapok kerülhetnek be, így biztosítható az a széles spektrum, amely tág teret enged a lehető legkedvezőbb várható hozam - kockázat szintek elérésére. Az Alapkezelő az Alap Portfóliójában a befektetési alapokon túl más egyedi eszközöket (hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, bankbetétek stb.) is tarthat. Az Alapkezelő kizárólag az Alap Portfóliójában szereplő értékpapírokra a későbbiekben bemutatott célokból származékos ügyleteket köthet. Az Alap célja a

Portfóliójába megvásárolt befektetési alapokkal a lehető legkedvezőbb várható hozam - kockázat szintek elérése.

- Referencia index: az Alap célja az, hogy több éves időtávon a diverzifikáció révén a kockázatos alapokra jellemző átlagos szintnél alacsonyabb kockázat mellett érjen el kedvező, a RMAX indexnél magasabb hozamot. Így az Alapkezelő az Alaphoz benchmarkként 100%-ban a RMAX Indexet rendeli.
- Az Alap a későbbiekben részletezett technikai indikátorok alapján a kockázatos eszközökben (részvény-, hosszú kötvény-, nyersanyagpiac) rejlő piaci trendeket lovagolja meg előre rögzített szabályok szerint. Az Alap működési mechanizmusa, úgy lett meghatározva, hogy emelkedő trendnél a kockázatos eszköz kitétséget folyamatosan növeli, eső trendnél pedig folyamatosan csökkenti, egészen addig a mértékig, hogy kiemelt kockázatokat hordozó piaci környezetben már egyáltalán nem tart kockázatos eszközt a Portfólióban. **Az Alapkezelő több befektetési alpból képez egy kockázatos eszközkosarat, illetve egy kockázatkerülő eszközkosarat. Előbbi részvény-, hosszú kötvény- és nyersanyag kitétséget takar, utóbbi főképp hazai rövid átlagos hátralévő futamidejű kötvényeket és betéteket jelent.** A Tájékoztató felügyeleti jóváhagyása időpontjában a kockázatos illetve a kockázatkerülő eszközkosár összetétele és célarányai az alábbiak szerint kerülnek megállapításra:

- 1.) kockázatkerülő eszközkosár = 10% likvid eszköz + 40% CIB Hozamgarantált Betét Alap + 50% CIB Pénzpiaci Alap,
- 2.) kockázatos eszközkosár = 20% CIB Kincsem Kötvény Alap + 20% CIB Közép-európai Részvény Alap + 20% CIB Indexkövető Részvény Alap + 20% CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja + 20% CIB Nyersanyag Alapok Alapja.

A kockázatos illetve a kockázatkerülő eszközkosár összetétele és célarányai változhatnak, amennyiben az Alapkezelő megítélése szerint a módosítás kedvezően befolyásolja az Alap eszközértékét, hozamtermelő képességét, kockázati jellemzőit, likviditási feltételeit, így a kockázatos illetve a kockázatkerülő eszközkosár elemei között az Alapkezelő ill. egyéb alapkezelők által kezelt bármilyen más befektetési alap is szerepelhet, azzal a feltétellel, hogy a módosítás a Befektetőknek az Alappal szemben elvárt hozam-kockázat preferenciáival konzisztens maradjon.

- **A kockázatkerülő és kockázatos eszközök súlyát meghatározó algoritmus a világ egyik legmértékadóbb tőzsdeindexének az S&P500 Total Return Indexnek (Bloomberg code: SPX, Reuters code: .GSPC) a mozgóátlagain alapul:**
 - 1.) az S&P500 Index azonnali árának (napi záróár) alakulása az 50 napos mozgóátlaghoz képest,
 - 2.) a 20 napos mozgóátlag alakulása a 100 napos mozgóátlaghoz képest,
 - 3.) valamint az 50 napos mozgóátlag és a 200 napos mozgóátlagok egymáshoz viszonyított mozgásai adnak „jelzést” a kockázatos eszközkosár nagyobb/kisebb súlyozás mellett történő tartására.

(Az S&P500 Total Return Index mozgóátlagai szintén a napvégi záróárak alapján kerülnek kiszámításra.)
- **Amennyiben a kevesebb napot alapul vevő mozgóátlag alulról metszi a több napot alapul vevőt, az vételi, ellentétes esetben eladási jelzést generál.** Valamint ezzel összhangban, ameddig a technikai indikátorok változatlanul maradnak, új jelzéseket nem generálnak, addig az Alap a kockázatos ill. a kockázatkerülő eszközkosár súlyait változatlanul hagyja. **Az Alapkezelő az indikátorok jelzése alapján legfeljebb +/-20%-os lépésközökkel változtatja kockázatos eszközkosár súlyát az Alapban.** A kockázatos ill. a kockázatkerülő eszközkosár együttes súlya minden esetben 100%.
- **Az eszközkosarak vételi és eladási jelzések által létrehozott célsúlyait az Alapkezelő folyamatosan, napi szinten figyelemmel kíséri és az eszközkosarak tényleges súlyait legalább havonta egyszer, de az algoritmus jelzése esetén akár többször is a célsúlyukhoz igazítja.**
- **A kockázatos eszközkosár célsúlya az indikátorok jelzéseinek függvényében mozog, emelkedő trend esetén a kockázatos eszközkosár célsúlya fokozatosan 40% körüli szintre tud emelkedni, míg eső trend kialakulásakor fokozatosan 0%-ra csökkenhet. A beállított célsúlyt a piaci trendek a következő újrasúlyozásig átmenetileg eltéríthetik.**
- A fenti szabályrendszer működésének szemléltetésére az alábbi **egyszerűsített számpélda** szolgál:

S&P500 Index	I.) indikátor		II.) indikátor		III.) indikátor		I.) jelzés	II.) jelzés	III.) jelzés	eszközkosarak	
	azon-nali ár	50 napos mozgó-átlag	20 napos mozgó-átlag	100 napos mozgó-átlag	50 napos mozgó-átlag	200 napos mozgó-átlag				kockázatos	kockázatkerülő
n tőzsdénap	1248	1249	1247	1278	1249	1288	Tartás	Tartás	Tartás	0%	100%
n+1 tőzsdénap	1258	1248	1248	1278	1248	1288	Vétel	Tartás	Tartás	10%	90%
n+14 tőzsdénap	1292	1252	1275	1274	1252	1280	Tartás	Vétel	Tartás	25%	75%
n+32 tőzsdénap	1347	1284	1320	1277	1284	1283	Tartás	Tartás	Vétel	40%	60%
n+33 tőzsdénap	1390	1383	1393	1336	1383	1310	Tartás	Tartás	Tartás	40%	60%
n+39 tőzsdénap	1380	1384	1392	1338	1384	1311	Eladás	Tartás	Tartás	30%	70%

A példában a kockázatos eszközkosár súlyának változtatására a maximális +/-20%-os korláton belül az n+1.



tőzsdénapon +10%, az n+14. tőzsdénapon +15%, az n+32. tőzsdénapon +15%, az n+39. tőzsdénapon -10%-os lépésközzel került sor. Az n+32. tőzsdénapról az n+33. tőzsdénapra haladva az indikátorok együttesen nem adtak újabb jelzéseket, így a kockázatos eszközkosár súlya nem változott. A példában az indikátorok által adott "Vétel" ill. "Eladás" jelzések mellett szereplő "Tartás" azt jelzi, hogy az egyes indikátorok (I.), II.) és III.) által korábban adott jelzésekhez (I.), II.) és III.) képest nem következett be változás.

- Az S&P500 Index indexet 1923 óta számítják, kiinduló értéke 10 (1941-1943) volt. Az index 1957-től az Amerikai Egyesült Államok 500 legnagyobb nyilvános részvénytársaságának, azok kapitalizációja alapján súlyozott tőzsdei árfolyam-alakulását mutatja. Ezáltal az index hűen reprezentálja az Amerikai Egyesült Államok valamennyi vezető iparágát és 1.000 milliárd USD-os tőkeértékével az Amerikai Egyesült Államok teljes részvénytőzsdéjének 80%-át fedi le. **Így az index a világ első számú részvénytőzsdéi jelzőszáma, a befektetők és a média körében világszerte elfogadott, megbízható orientáló, értékmérő funkciót tölt be.** Az S&P500 Indexnek, mint mutatószámoknak az értékváltozásai következtetni engednek az index kosarában szereplő vállalatok részvényeinek aktuális piaci állapotára, valamint az uralkodó globális árfolyammozgások arányára és nagyságára. **Ennek köszönhetően az S&P500 Index, mint technikai indikátor, kiválóan alkalmazható mérőszámot jelent az Alap Portfóliójában a jelen pontban leírt vételi és eladási jelzések generálására.** A Standard & Poor's a világ vezető, patinás - több mint 140 éves múltra visszatekintő - pénzügykutató, adatszolgáltató, és hitelminősítő intézete, amely számos részvénytőzsdéi index, így többek között az S&P500 Index számítását is végzi.

2.4.4 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.

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

Adatok %-os formában	CIB Hozamgarantált Betét Alap			CIB Pénzpiaci Alap			CIB Euró Pénzpiaci Alap			CIB Kincsem Kötvény Alap			CIB Ingatlan Alapok Alapja			CIB Algoritmus Alapok Alapja			CIB Közép-európai Részvény			CIB Fejlett Részvény-piaci Alapok			CIB Indexkövető Részvény			CIB Feltörekvő Részvény-piac			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
Lekötött bankbetétek, folyószámla	80	95	100	0	10	100	0	10	100	0	5	100	0	5	20	0	10	100	0	20	100	0	10	20	0	0	100	0	10	20	0	10	20
forint	80	95	100	0	10	100	0	0	100	0	5	100	0	5	20	0	10	100	0	20	100	0	10	20	0	0	100	0	10	20	0	10	20
deviza				0	0	100	0	10	100	0	0	100	0	0	20	0	10	100	0	0	100	0	0	20				0	0	20	0	0	20
Értékpapírok	0	5	20	0	90	100	0	90	100	0	95	100	80	95	100	0	90	100	0	80	100	80	90	100	0	100	100	80	90	100	80	90	100
állampapírok	0	5	20	0	75	100	0	75	100	0	80	100	0	0	20	0	0	100	0	0	100	0	0	20	0	0	100	0	0	20	0	0	20
belföldi	0	5	20	0	75	100	0	0	100	0	80	100	0	0	20	0	0	100	0	0	100	0	0	20	0	0	100	0	0	20	0	0	20
külföldi				0	0	100	0	75	100	0	0	100	0	0	20	0	0	100	0	0	100	0	0	20				0	0	20	0	0	20
egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	20	0	10	100	0	10	100	0	10	100							0	0	100	0	0	20				0	0	20			
belföldi	0	0	20	0	10	100	0	0	100	0	10	100							0	0	100	0	0	20				0	0	20			
külföldi				0	0	100	0	10	100	0	0	100							0	0	100	0	0	20				0	0	20			
jelzáloglevelek	0	0	20	0	5	25	0	5	25	0	5	25							0	0	25	0	0	20				0	0	20			
részvények																			0	80	100	0	0	20	0	100	100	0	0	20			
belföldi																			0	20	100	0	0	20	0	100	100	0	0	20			
külföldi																			0	60	100	0	0	20				0	0	20			
kollektív befektetési értékpapír				0	0	100	0	0	100	0	0	100	80	95	100	0	90	100	0	0	100	80	90	100	0	0	100	80	90	100	80	90	100
Származtatott ügyletek				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

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 Kincsem Kötvény Alap	CIB Algoritmus 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 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 Kincsem Kötvény Alap	CIB Algoritmus 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 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 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 összességében nem haladja meg befektetőnként az 1 000,- Ft-ot.

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

	CIB Hozamgarantált Betét Alap	CIB Pénzpiaci Alap	CIB Euró Pénzpiaci Alap	CIB Ingatlan Alapok Alapja	CIB Kincsem Kötvény Alap	CIB Algoritmus Alapok Alapja	CIB Közép-európai Részvény Alap	CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja	CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja	CIB Indexkövető Részvény Alap	CIB Nyersanyag Alapok Alapja
Befektetési jegyek vásárlására adott megbízás napja	T nap										
Befektetési jegyek vásárlása											
a pénzellenérték terhelése	a Befektető a Befektetési jegyek ellenértékét a Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelően a Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlán T. nap köteles rendelkezésre bocsátani										
a Befektetési jegyek jóváírása	a megvásárolt Befektetési jegyek a Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelően a Forgalmazónál vezetett értékpapír-számlán T. nap kerülnek jóváírásra				a megvásárolt Befektetési jegyek a Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelően a Forgalmazónál vezetett értékpapír-számlán T+2. nap kerülnek jóváírásra						
Befektetési jegyek visszaváltására adott megbízás napja	T nap			legfeljebb T-90. forgalmazási nap*	T nap						
Befektetési jegyek visszaváltása											
a pénzellenérték jóváírása	a Befektető a Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelően a Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlán a Befektetési jegyek ellenértékével T. nap rendelkezhet				a Befektető a Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelően a Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlán a Befektetési jegyek ellenértékével T+2. nap rendelkezhet						
a Befektetési jegyek terhelése	a visszaváltott Befektetési jegyek a Befektető Forgalmazónál vezetett értékpapír-számláján az Alap számláján történő terhelés napján, T. nap kerülnek terhelésre				a visszaváltott Befektetési jegyek a Befektető Forgalmazónál vezetett értékpapír-számláján az Alap számláján történő terhelés napján, T+2. nap kerülnek terhelésre						
a teljesítési ár	a T-1. napon megállapított T. napra érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték				a T+1. napon megállapított T. napra érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték, így a Befektetési jegyek árfolyamának T+1. napon történő megállapítása miatt a T. napi forgalmazási árfolyam csak utólag válik a Befektetők előtt ismertté						
a letéti igazolás	a Befektetők a T. napon juthatnak hozzá a Forgalmazó Üzletszabályzata szerinti letéti igazoláshoz				a Befektetők a T+2. napon juthatnak hozzá a Forgalmazó Üzletszabályzata szerinti letéti igazoláshoz						
a jóváírt ill. terhelt Befektetési jegyek darabszáma	a befektetésre / visszaváltásra kerülő összeg és a vételi / visszaváltási ár hányadosa a tört részeket figyelmen kívül hagyva										
Befektetési jegyek forgalmazása a Befektető, illetve meghatalmazottja útján	a Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelő eljárás kerül alkalmazásra										
Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása	az Alapok 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	a Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelő időszak áll rendelkezésre a Befektetési jegyek forgalmazására										

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 felfüggeszheti:

→ 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. 247. § (5) szerint a CIB Ingatlan Alapok Alapja esetében a Befektetési jegyek visszaváltására adott megbízások forgalmazási szabályai megegyeznek az alap Saját tőkéjének 25%-át meghaladó, az 1. sz. mellékleten feltüntetett alapok közül azon ingatlanalap forgalmazási szabályaival, amely esetében a megbízás felvétele és elszámolás értéknapja közötti időszak a leghosszabb, amely jelenleg 90 forgalmazási nap. A fentiekben meghatározott időszak változásáról az Alapkezelő a 8. sz. pont szerinti közzétételi helyeken hirdetményt jelent meg.

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 adott 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 adott Alap Saját tőkéjének 15%-a alá csökkent.

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 működésével kapcsolatos költségek

	CIB Hozamgarantált Betét Alap	CIB Pénzpiaci Alap	CIB Euró Pénzpiaci Alap	CIB Kincsem Kötvény Alap	CIB Ingatlan Alapok Alapja	CIB Algoritmus Alapok Alapja	CIB Közép-európai Részvény Alap	CIB Fejlett Részvény-piaci Alapok Alapja	CIB Feltörekvő Részvény-piaci Alapok	CIB Index-követő Részvény Alap	CIB Nyersanyag Alapok Alapja
Alapkezelési díj (éves szinten)	max. 2.50%	max. 2.50%	max. 2.50%	max. 2.50%	max. 2.50%	max. 2.50%	max. 2.50%	max. 2.50%	max. 2.50%	max. 2.50%	max. 2.50%
Letétkezelési díj (éves szinten)	0.08%	0.08%	0.05%	0.08%	0.12%	0.08%	0.20%	0.15%	0.08%	0.20%	0.08%
Könyvvizsgálói díj (éves szinten)	max. 1,000,000 HUF + ÁFA										
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 Alapok 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 Alapok számára végzett szolgáltatásokat (úgy 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, könyvvizelési 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										

Az Alapokat terhelő díjakat a Nettó eszközérték számításakor az Alapkezelő T. napig időarányosan terheli az Alapokra, és esedékességkor fizeti ki az Alapok számlája terhére. Az Alapok jelen pontban meghatározott működésével kapcsolatos költségei a feltüntetett lehetséges maximális mértékig terhelhetik az Alapokat. Az Alapok működésével kapcsolatos költségeit az Alapkezelő egyszóval a Felügyelet engedélyével módosíthatja.

4.2. A Befektetőt közvetlenül terhelő költségek

A Befektetési jegyek forgalmazása során...		CIB Hozam-garantált Betét Alap	CIB Pénzpiaci Alap	CIB Euró Pénzpiaci Alap	CIB Kincsem Kötvény Alap	CIB Ingatlan Alapok Alapja	CIB Algoritmus Alapok Alapja	CIB Közép-európai Részvény Alap	CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja	CIB Fejlesztő Részvénypiaci Alapok Alapja	CIB Index-követő Részvény Alap	CIB Nyersanyag Alapok Alapja
...a CIB Bank Zrt., mint forgalmazó által alkalmazott jelenleg 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
	Visszaváltás	100 Ft	100 Ft	0.5 EUR	500 Ft	0 Ft	1,000 Ft	1,000 Ft	1,000 Ft	1,000 Ft	1,000 Ft	1,000 Ft
...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
	Visszaváltás	3,000 Ft		12 EUR	3,000 Ft							
...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	1,000 Ft	1,000 Ft
	Visszaváltás	5,000 Ft		25 EUR	5,000 Ft							

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 felügyeleti jóváhagyása időpontjában hatályos költségektől eltérhet a jelen pontban feltüntetett lehetséges maximális értékig. A Forgalmazó és az Értékesítési helyek által a Befektetők 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 Befektető a Forgalmazónál vezetett értékpapír-, értékpapír letéti számlán nyilvántartott Befektetési jegyeit a Forgalmazónál, vagy más befektetési szolgáltatónál, hitelintézetnél vezetett értékpapír-, értékpapír letéti számlára transzferálja, akkor a kapcsolódó díjakat a Forgalmazó az Üzletszabályzata

szerinti mértékben számítja fel. Amennyiben a Befektetési jegyek visszaváltása során a vételi megbízás teljesítésétől eltelt időszak (CIB Pénzpiaci Alap esetében 5, CIB Kincsem Kötvény Alap esetében 15 naptári nap) függvényében kiegészítő jutalék kerül felszámításra, akkor a kiegészítő visszaváltási jutalék felszámításának alapját (a visszaváltási megbízások árfolyamértéken vett összege), mértékét (CIB Pénzpiaci Alap esetében 0.5%, CIB Kincsem Kötvény Alap esetében 1.00%), módját és szabályait a Forgalmazó Üzletszabályzatában határozza 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. 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.		

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:	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.)		

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.	Hungária Értékpapír Zrt.	BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe
	székhely	1023 Budapest, Montevideo u. 6.	1123 Budapest, Alkotás u. 50.	1138 Budapest, Népfürdő u. 24- 26.	2700 Cegléd, Rákóczi út 30.	1051 Budapest, Roosevelt tér 7-8.
	cégjegyzékszám	01-10041431	01-10-043521	01-10-041373	01-10-044283	01-17-000437
	telefon	06 1 346-05-80	06 1 489-22-00	06 1 23-55-100	06 53 311-664	06 1 374-63-00
CIB Hozamgarantált Betét Alap	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<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"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
CIB Euró Pénzpiaci Alap	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<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"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
CIB Ingatlan Alapok Alapja	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
CIB Algoritmus Alapok Alapja	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<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"/>	<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"/>	<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"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
CIB Indexkövető Részvény Alap	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<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"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	

5.4. A Könyvvizsgáló bemutatása

A Könyvvizsgáló (CIB Hozamgarantált Betét Alap, CIB Algoritmus Alapok Alapja):

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 Euró Pénzpiaci Alap):

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

A Könyvvizsgáló (CIB Indexkövető Részvény Alap):

neve: Szabó Gergely (Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.)
 kamarai igazolvány száma: MKVK-005676
 székhelye: 1202 Budapest, Mézes u. 35.

A Könyvvizsgáló (CIB Nyersanyag 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 Ingatlan Alapok Alapja):

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

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.

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 eszközfajta, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását; zárolt, illetve 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:

- 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 Alapok 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 értéknapi közti időtartam növekedésével járnak, legkésőbb a hatálybalépés előtt 30 nappal;
- a Tpt. 247. § (5) szerint a befektetési alapba befektető alapok esetében a befektetési jegyek visszaváltására adott megbízások forgalmazási szabályai megegyezhetnek az adott alap saját tőkéjének 25%-át meghaladó alapok forgalmazási szabályaival, amennyiben ez alapján kerül sor a befektetési jegyek forgalmazási szabályainak változására akkor, legkésőbb a hatálybalépés előtt 30 nappal.

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 az Alapkezelő, illetve az Alapok által indított eljárások tekintetében az általános illetékességgel rendelkező bíróságok mellett kikötik hatáskörtől függően a helyi bíróságok közül a Budapesti II. és III. Kerületi Bíróságot, illetve a megyei (fővárosi) bíróságok közül a Fejér Megyei Bíróság illetékességét.

7.4. Egyéb garanciák

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

7.5. A Rövidített tájékoztató módosításának általános szabályai

Az Alapok Rövidített tájékoztatójában foglalt feltételeket az Alapkezelő a Tpt. 236. § (5) pontban szerinti kivételekkel 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.