



**A CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT. ÁLTAL KEZELT  
CIB EURÓ ÁZSIAI RÉSZVÉNY  
SZÁRMAZTATOTT ALAP**

**Tájékoztatója és Kezelési szabályzata**

**Hatályba lépés időpontja: 2017. július 24.**

Az Alap portfóliója származtatott terméket tartalmaz, ezért az Alapba történő befektetés a szokásostól eltérő kockázattal jár. A származtatott termékek nettó pozíciójának a 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet 2. számú melléklete szerinti korrigált összértéke legfeljebb kétszerese, korrekció nélküli összértéke legfeljebb nyolcszorosa lehet az Alap Saját tőkéjének.

## TARTALOMJEGYZÉK

Fogalmak.....	4
I. A befektetési alpra vonatkozó alapinformációk .....	6
1. A befektetési alap alapadatai .....	6
2. A befektetési alappal kapcsolatos határozatok .....	6
3. A befektetési alap kockázati profilja.....	7
4. A befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége .....	9
5. Adózási információk.....	10
II. A forgalomba hozatallal kapcsolatos információk.....	10
6. A befektetési jegyek forgalomba hozatala .....	10
III. A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk .....	11
7. A befektetési alapkezelőre vonatkozó információk .....	11
8. A letétkezelőre vonatkozó információk .....	12
9. A könyvvizsgálóra vonatkozó információk .....	12
10. Olyan tanácsadókkal kapcsolatos információk, amelyek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik .....	13
11. A forgalmazóra vonatkozó információk (forgalmazónként) .....	13
12. Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk .....	13
13. Egyéb információk.....	14
I. A befektetési alpra vonatkozó alapinformációk .....	15
1. A befektetési alap alapadatai .....	15
2. A befektetési alpra vonatkozó egyéb alapinformációk.....	15
3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása .....	15
4. A befektetés legfontosabb jogi következményeinek leírása, beleértve a joghatóságra, az alkalmazandó jogra és bármilyen olyan jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó információkat, amelyek az ABA letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek .....	16
II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként) .....	16
5. A befektetési jegy ISIN azonosítója .....	16
6. A befektetési jegy névértéke .....	16
7. A befektetési jegy devizaneme.....	16
8. A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk .....	16
9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja .....	17
10. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai, annak leírása, hogy az ABAK hogyan biztosítja a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot, és amennyiben valamely befektető kivételezett bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az ABA-hoz vagy az ABAK-hoz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információkat.....	17
III. A befektetési alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható, ezen belül különösen.....	17
11. A befektetési alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció) .....	17
12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei.....	18
13. Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása .....	19
14. Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya .....	20
15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely a befektetési alap kezeléséhez felhasználható, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a Kbftv. 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat.....	20
16. A portfólió devizális kitétsége.....	22
17. Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása.....	22
18. Hitelfelvételi szabályok .....	22
19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az alap eszközeinek több mint 35%-át fekteti .....	22
20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága .....	22
21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20%-át meghaladó mértékben kíván befektetni .....	22
22. A cél-ÁÉKBV, illetve részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk .....	22
23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja.....	22
24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk .....	23
25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések.....	24
IV. A kockázatok.....	24
26. A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a Kbftv. 16.§ (5) bekezdésben előírt feltételeknek .....	24
V. Az eszközök értékelése.....	27
27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás.....	27
28. A portfólióelemek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszernek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a Kbftv. 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket .....	28
29. A származtatott ügyletek értékelése.....	28
30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....	29
VI. A hozammal kapcsolatos információk .....	29
31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása .....	29
32. Hozamfizetési napok .....	31
33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....	31
VII. A befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása.....	31
34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret .....	31

35.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....	31
<b>VIII.</b>	<b>Díjak és költségek.....</b>	<b>31</b>
36.	A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja .....	31
37.	A befektetési alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 36. pontban említett költségeket.....	32
38.	Ha a befektetési alap eszközeinek legalább 20%-át más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke.....	33
39.	A részalapok közötti váltás feltételei és költségei .....	33
40.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....	33
<b>IX.</b>	<b>A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása .....</b>	<b>33</b>
41.	A befektetési jegyek vétele .....	33
42.	A befektetési jegyek visszaváltása .....	33
43.	A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai .....	34
44.	A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása.....	34
45.	Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák.....	35
46.	Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák .....	35
47.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....	35
<b>X.</b>	<b>A befektetési alapra vonatkozó további információ.....</b>	<b>36</b>
48.	Befektetési alap múltbeli teljesítménye.....	36
49.	Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei.....	36
50.	A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira.....	36
51.	Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről .....	37
<b>XI.</b>	<b>Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk.....</b>	<b>37</b>
52.	A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám) .....	37
53.	A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai .....	37
54.	A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai .....	37
55.	Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik .....	37
56.	A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai .....	37
57.	Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai .....	38
58.	A prime brókerre vonatkozó információk .....	38
59.	Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása .....	38

## FOGALMAK

<i>Alap:</i>	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt <b>CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap</b> ;
<i>ABA:</i>	alternatív befektetési alap, azaz ÁÉKBV-nek (átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások) nem minősülő kollektív befektetési forma;
<i>ÁKK Zrt.:</i>	Államadósság Kezelő Központ Zrt.;
<i>Alapkezelő:</i>	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.;
<i>ABAK:</i>	alternatív befektetési alapkezelő, azaz rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ABA-t kezelő befektetési alapkezelő;
<i>Állampapír:</i>	magyar vagy külföldi állam, az MNB, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
<i>78/2014. kormányrendelet</i>	78/2014. (III. 14.) korm. rendelet a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól
<i>231/2013/EU Rendelet</i>	A BIZOTTSÁG 231/2013/EU Rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről
<i>2010/C 348/09. MIFID előírásait végrehajtó nemzeti intézkedés</i>	A szabályozott piacok magyarázatokkal ellátott jegyzéke és a pénzügyi eszközök piacairól szóló 2004/39/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv (MiFID) vonatkozó előírásait végrehajtó nemzeti intézkedések
<i>BAMOSZ:</i>	Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége;
<i>Befektetési alap letétkezelési tevékenység:</i>	Bszt. 5. § (2) bekezdésének b) pontjában meghatározott kiegészítő szolgáltatási tevékenység, amely során a letétkezelő a befektetési alapkezelő megbízása alapján letéteményesként a befektetési alap tulajdonában lévő értékpapírok letéti őrzését és az ahhoz kapcsolódó kezelését, továbbá a befektetési alap bankszámlájának - ideértve az alap saját tőkéjének összegyűjtése céljából nyitandó letéti számlát is -, illetve értékpapír számlájának vezetését, valamint a befektetési jegyek eladásával, visszaváltásával, a hozamok kifizetésével és a Nettó eszközérték megállapításával kapcsolatos technikai tevékenységet és az alapkezelők sajátos ellenőrzését végzi;
<i>Befektetési alap letétkezelő:</i>	befektetési alap letétkelzési tevékenységet végző a Kbtv.-ben meghatározott jogszabályok alapján működő hitelintézet, befektetési vállalkozás;
<i>Befektetési alap:</i>	befektetési jegyek nyilvános vagy zártkörű forgalomba hozatalával létrehozott és a kockázatmegosztás elvén működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet a befektetési alapkezelő a befektetők érdekében kezel;
<i>Befektetési alapkezelési tevékenység:</i>	befektetési alapkezelő által a befektetési alap részére végzett kollektív portfóliókezelés;
<i>Befektetési alapkezelő:</i>	befektetési alapkezelési tevékenységre engedéllyel rendelkező vállalkozás;
<i>Befektetési jegy:</i>	befektetési alap, mint kibocsátó által - a Kbtv.-ben meghatározott módon és alakszerűséggel - sorozatban forgalomba hozott, a befektetési alappal szembeni, a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott követelést és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír;
<i>Befektető:</i>	befektetési jegy tulajdonosa;
<i>Bruttó eszközérték</i>	az Alap T napon érvényes bruttó eszközértéke az Alap portfóliójában szereplő eszközök T napi értéke növelve a követelésekkel, csökkentve a kötelezettségekkel;
<i>Bszt.</i>	2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól;
<i>Cstv:</i>	1991. évi XLIX. törvény a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról;
<i>Dematerializált értékpapír:</i>	Tpt.-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott, rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi létekeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség;
<i>Értékpapír-kölcsönzés:</i>	értékpapír tulajdonjogának olyan átruházása, amelynek keretében a kölcsönbe adó a kölcsönbe vevő részére azzal a kötelezettséggel ruház át értékpapírt, hogy a kölcsönbe vevő köteles azonos darabszámú és azonos sorozatú értékpapírt egy, a szerződésben vagy a kölcsönbe adó által meghatározott jövőbeni időpontban visszaadni a kölcsönbe adó vagy az általa megjelölt harmadik személy részére;
<i>Értékpapír-letétkelzés:</i>	értékpapír letéti őrzése, a kamat, az osztalék, a hozam, illetőleg a törlesztés beszedése és egyéb kapcsolódó szolgáltatás nyújtása;
<i>Értékpapírszámla:</i>	dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás;
<i>Felügyelet vagy MNB:</i>	az Alap felügyeletét ellátó Magyar Nemzeti Bank;
<i>Forgalmazás-elszámolási nap:</i>	<i>az a nap, amelyre vonatkozóan megállapított Nettó eszközérték alapján a leadott Befektetési jegy vételi és visszaváltási megbízások elszámolásra kerülnek, meghatározva a teljesítéskor a befektetőknek járó ellenértéket;</i>
<i>Forgalmazás-teljesítési nap:</i>	<i>az a nap, amelyen az elszámolt Befektetési jegy vételi és visszaváltási megbízások ellenértéke a Befektetők felé teljesítésre illetve jóváírásra kerül;</i>
<i>Forgalmazó üzletszabályzata:</i>	Forgalmazó befektetési szolgáltatásokra vonatkozó üzletszabályzata;
<i>Forgalmazó:</i>	értékpapír forgalomba hozatalában közreműködő befektetési vállalkozás, hitelintézet, jelen Tájékoztató vonatkozásában a CIB Bank Zrt.;
<i>Hátralévő átlagos futamidő:</i>	fix kamatozású kötvények esetén az egyes kifizetésekig hátralévő időtartamnak a - kifizetések lejáratig számított hozammal diszkontált jelenértékének a kötvény árfolyamához viszonyított arányával - súlyozott átlaga. Változó kamatozású kötvények esetén az átlagos hátralévő futamidő a következő kamat-megállapításig hátralévő időtartammal egyenlő (duration);
<i>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír:</i>	minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó (az adós) meghatározott pénzügyi összegnek a rendelkezésére bocsátását elismerve arra kötelezi magát, hogy a pénz (kölcsön) összegét, valamint kamatozó értékpapír esetén annak meghatározott módon számított kamatát vagy egyéb hozamát (a továbbiakban együtt: kamat), illetőleg az általa vállalt egyéb szolgáltatásokat az értékpapír birtokosának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti;
<i>Hosszú pozíció:</i>	minden olyan pozíció, amely esetében az érdekeltség az alapul szolgáló eszköz árváltozását tekintve, áremelkedés hatására értéknövekedésben nyilvánul meg;
<i>Hozam:</i>	<b>CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap</b> futamideje alatt illetve lejáratát után kifizetésre kerülő változó hozam. A változó hozam az Opció alapjául szolgáló pénzügyi eszköz(ök)nek a <b>CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap</b> futamideje vagy annak egy része alatt elért teljesítményétől függően kerül kifizetésre, az Opció pénzügyi eszköz megvásárlása egy vagy több Opció ügylet megkötésével történhet;
<i>Kbtv.:</i>	A befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény
<i>KELER Zrt.:</i>	Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt.;
<i>Kereskedési nap:</i>	minden olyan munkanap, amelyen az Alap portfóliójában szereplő egyes pénzügyi eszközökre azok elsődleges szabályozott piacain a szokványos kereskedési időben ügyletkötés történik;
<i>Kezelési szabályzat:</i>	jelen tájékoztató részét képező, az egyes befektetési alap működésére vonatkozó részletes szabályokat tartalmazó dokumentum;

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

# TÁJÉKOZTATÓ

## I. A befektetési alapra vonatkozó alapinformációk

### 1. A BEFEKTETÉSI ALAP ALAPADATAI

- 1.1 **A befektetési alap neve**  
CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap
- 1.2 **A befektetési alap rövid neve**  
CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap
- 1.3 **A befektetési alap székhelye**  
Az Alap székhelye: H-1027 Budapest, Medve utca 4-14.
- 1.4 **A befektetési alapkezelő neve**  
Az Alap befektetési alapkezelője: CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.
- 1.5 **A letétkezelő neve**  
Az Alap letétkezelője: CIB Bank Zrt.
- 1.6 **A forgalmazó neve**  
Az Alap forgalmazója: CIB Bank Zrt.
- 1.7 **A befektetési alap működési formája (zártkörű vagy nyilvános)**  
Az Alap működési forma szerinti besorolása: nyilvános befektetési alap.
- 1.8 **A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)**  
Az Alap fajta szerinti besorolása: nyíltvégű befektetési alap.
- 1.9 **A befektetési alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése**  
Az Alap határozott futamideje: 2016. július 4. - 2019. július 5.
- 1.10 **Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált alap**  
Az Alap ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált befektetési alap.
- 1.11 **A befektetési alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól**  
Az Alap befektetési jegyei HU0000717095 ISIN kód jelöléssel egy befektetési jegy sorozatot képeznek.
- 1.12 **A befektetési alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap)**  
Az Alap elsődleges eszközkategória szerinti besorolása: értékpapír befektetési alap.
- 1.13 **Annak feltüntetése, ha a befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet hitelintézet által vállalt garancia vagy kezési biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt a befektetési alap részletes befektetési politikája a támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése**  
Nem alkalmazandó.
- 1.14 **Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ**  
A Kbtv. 65. § (1) értelmében az Alap olyan jogi személy, amely az Alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételével jön létre. Az Alap befektetési jegyei esetében a folyamatos forgalmazás feltétele, hogy a befektetési jegyek, mint dematerializált értékpapírok előállítását (keletkeztetését) a vonatkozó jogszabályi előírások alapján a KELER Zrt. végrehajtsa. Az Alapkezelő az Alap kezelését kizárólag az Alapnak a Felügyelet általi nyilvántartásba vételét, valamint dematerializált értékpapírok KELER Zrt. által történő előállítását követően tudja megkezdeni. Amennyiben bármilyen okból kifolyólag a nyilvántartásba vételre, illetve a dematerializált értékpapírok megkeletkeztetésére olyan időpontban kerül csak sor, amely az Alap meghirdetett futamidejének módosításával jár, ebben az esetben az folyamatos forgalmazás első napja, valamint az Alap hozamtermelését befolyásoló részvények árfolyamának kezdőszintjét jelentő időpont(ok)at az Alapkezelő jogosult módosítani, amelyről az Alapkezelő az Alap Tájékoztatójának 4.1 pontja szerinti közzétételi helyeken tájékoztatja a Tisztelt Befektetőket.

### 2. A BEFEKTETÉSI ALAPPAL KAPCSOLATOS HATÁROZATOK

- 2.1 **A befektetési alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató, a kiemelt befektetői információ és a hirdetmény alapkezelő általi elfogadásának, megállapításának időpontja, az alapkezelői határozat száma (forgalomba hozatalonként, azaz sorozatonként)**  
Az Alap létrehozásáról szóló Alapkezelői határozat 23/2016 sorszámú, 2016. március 21. napján született a Tájékoztató és Kezelési szabályzat, a Kiemelt befektetői információk valamint a Hirdetmény az Alap forgalomba hozatalának Felügyeleti engedélyezését megelőzően.
- 2.2 **A befektetési alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató, a kiemelt befektetői információ és a hirdetmény jóváhagyásáról, valamint a nyilvános forgalomba hozatal engedélyezéséről hozott felügyeleti határozat száma, kelte (sorozatonként)**  
A Felügyelet a Tájékoztatót, a Kezelési szabályzatot, a Kiemelt befektetői információt és a hirdetményt a H-KE-III-404/2016. sz., 2016. április 21-én kelt határozatával engedélyezte.
- 2.3 **A befektetési alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételéről hozott határozat száma, kelte**  
A Felügyelet az Alapot H-KE-III-544/2016. sz., 2016. június 28-án kelt határozatával vette nyilvántartásba.
- 2.4 **A befektetési alap nyilvántartási száma (lajstromszáma) a Felügyelet által vezetett nyilvántartásban**  
A Felügyelet az Alapot 1111-688 lajstromozási számon vette nyilvántartásba.
- 2.5 **A befektetési alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató és a kiemelt befektetői információ módosításáról szóló alapkezelői határozatok száma, kelte**  
Nem alkalmazandó.
- 2.6 **A kezelési szabályzat módosításának jóváhagyásáról szóló felügyeleti határozatok száma, kelte**  
A Felügyelet által hozott határozatok száma és időpontja a Tájékoztató és Kezelési szabályzat módosításának

jóváhagyásáról: H-KE-III-367/2017. 2017/05/26.

## 2.7 Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

Az Alapkezelő a Kbfvt.-ben, illetve a 78/2014. (III. 14.) kormányrendeletben meghatározott befektetési szabályok keretein belül, saját döntése alapján végez, illetve végeztet minden olyan tranzakciót, amivel megítélése szerint az Alap eszközeiértéke, 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. Az Alapkezelő az Alap Tájékoztatóját és Kezelési szabályzatát, a Kiemelt befektetői információit mindenkor hatályos szervezeti és működési szabályoknak megfelelő eljárásrend keretei között módosítja, melynek értelmében Alapkezelő döntéseit nem határozatai formában hozza meg.

A Felügyelet határozatait a Kezelési szabályzat módosításának jóváhagyásáról az Alap nyilvántartásba vételét követően az Alapkezelő kérelme alapján hozza meg.

## 3. A BEFEKTETÉSI ALAP KOCKÁZATI PROFILJA

### 3.1 A befektetési alap célja

Az Alap célja, hogy a banki, vagyonkezelési és pénzügyi szolgáltatásokban, a személy- és haszongépjárműgyártásban és a kapcsolódó értékesítési és szerviz szolgáltatásokban élenjáró, a telekommunikációs, informatikai és elektronikai iparágakban csúcstechnológiát képviselő, valamint az energetikai iparágban világszinten vezető szerepet betöltő, közismert vállalatok: az *HSBC Holdings PLC*, a *Hyundai Motor Co*, a *Lenovo Group Ltd*, a *Samsung Electronics Co Ltd* és a *PetroChina Co Ltd* részvényeinek meghatározott időpontokban mért tőzsdei árfolyam-emelkedése esetén évente 8.50%-os hozamot fizessen ki. A 8.50%-os éves hozamkifizetés feltétele, hogy mind az 5 részvény árfolyama magasabb legyen az Alap futamidejének elején megállapított, induló szintjükhöz viszonyítva a futamidő egyes éveinek végén. Emellett, a futamidő végén amennyiben legrosszabb teljesítményt nyújtó részvény hozama is kedvezőbb, mint 10.00%, akkor további +5.00%-os hozamkifizetésre is lehetőség nyílik. Így a legoptimálisabb esetben az Alapban található részvénykosár a teljes futamidő alatt akár 30.50%-os ( $3 \times 8.50\% + 5.00\%$ ) maximális teljesítményt is biztosíthat (100.00%-os részesedési ráta mellett). A részvények esetleges szélsőséges árfolyam-ingadozásának hatását az Alap azzal kívánja mérsékelni, hogy a hozamszámításnál a részvények futamidő első három hetében számolt heti átlagárfolyamát alkalmazza kezdőértéknek, míg a záróértéket az éves kifizetést megelőző utolsó három heti átlagárfolyama jelenti. Az Alap befektetési politikája nem biztosítja a futamidő alatti minimum hozam fizetését. Az Alap a részvénykosár által elérhető éves hozamszerzési lehetőségeket a 3 éves futamidő alatt csak úgy tudja biztosítani, hogy lejáratkori teljes tőkevédelem helyett, részleges tőkemegőrzést vállal, amelynek értelmében ígéretet tesz arra, hogy a Befektetési jegyek árfolyama a lejáratkor mindenképp elérje a 95%-os árfolyamvédett szintet a Befektetési jegyek névértékére vetítve. A részleges tőkemegőrzésből következik, hogy a lejáratkor a Befektetési jegyek árfolyama a névértékükhöz viszonyítva -5.00%-os árfolyamvesztéséget fog tartalmazni. A részvénykosár teljes futamidő alatti legfeljebb 30.50%-os teljesítményét, valamint a Befektetési jegyek lejáratkori legfeljebb -5.00%-os árfolyamvesztéséget összegezve az Alapon, mint befektetésen legfeljebb  $3 \times 8.50\% + 5.00\% - 5.00\% = 25.50\%$ -os **maximális hozam** elérése lehetséges (365 napos bázison számított, **maximális éves hozam=7.86%**, **maximális EHM=7.86%**). Az említett lehetséges maximális hozam elérése érdekében a Befektetőknek javasolt minimum befektetési időtartam megegyezik az Alap futamidejével. Az Alap befektetési politikája hozamvédelmet jelentő kifizetést, illetve tőkevédelmet nem ígér. Amennyiben a futamidő alatt hozamkifizetés nem történik, akkor a legkedvezőtlenebb esetben az Alapnak a lejárat időpontjában érvényes teljesítménye a Befektetési jegyenkénti 0.0005 EUR összegű, azaz a Befektetési jegyek névértékéhez viszonyított -5.00%-os mértékű árfolyamvesztéssel fog megegyezni. Az Alap futamidejének évei az éves hozamkifizetés feltételének vizsgálata szempontjából egymástól függetlenek.

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

- Befektetési jegyek árfolyama az Alap futamideje alatt várhatóan kiszámíthatóan alakul, azonban a Befektetési jegyek árfolyamát a piaci folyamatok kedvező illetve kedvezőtlen irányba is befolyásolhatják, így a szokványostól eltérő piaci folyamatok függvényében Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása akár jelentős is lehet, a Befektetési jegyek futamidő alatti visszaváltása árfolyamvesztéssel járhat. Kizárólagosan a lejáratkor az Alap befektetési politikája a Befektetési jegyek névértékének 95%-ára árfolyamvédelmet biztosít.
- A Befektetők hozamvárakozása: betéthozamokat meghaladó, részvénypiaci befektetések hozamával versenyképes.
- A Befektetőknek javasolt minimum befektetési időtartam megegyezik az Alap futamidejével. 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 általában kedvező hozam érhető el.
- A Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása, valamint a Befektetési jegyek névértékének 95%-ára érvényes lejáratkori árfolyamvédelméből adódó legfeljebb a Befektetési jegyek névértékéhez viszonyított -5.00%-os lehetséges maximális lejáratkori árfolyamvesztéség mértéke alapján az Alapba történő befektetéshez a Befektető kockázatviselési hajlandósága és képessége a **kockázatok tőrését** feltételezi.
- A Befektetési jegyek vásárlói - a mindenkor hatályos devizajogszabályok szerint - devizabelföldi- és devizakülföldi természetes és jogi személyek is lehetnek. Az Alapkezelő nem állítja, hogy a jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, reklámozható - közvetlenül vagy közvetetten - vagy azt, hogy a Befektetési jegyek jogszerűen más országban forgalomba hozhatók, megvásárolhatók, illetve nem vállalnak felelősséget az ilyen terjesztés, reklámozás, forgalomba hozatal vagy vásárlás jogszerűségéért. Magyarországon kívül az Alapkezelő nem tett és nem fog tenni semmiféle olyan intézkedést, amely a Befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalát vagy a jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Az Alapkezelő felkéri azokat, akik a jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat birtokába jutnak, hogy tájékozódjanak és vizsgálódjanak a jelen

Tájékoztató és Kezelési szabályzat terjesztésére, illetve a befektetési jegyek forgalomba hozatalra és értékesítésre vonatkozó minden esetleges korlátozásról. A Befektetési jegyek az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi többször módosított Értékpapírtörvénye (az "Amerikai Értékpapírtörvény") alapján történő nyilvántartásba vételére nem került sor. Emiatt a jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat az Amerikai Egyesült Államok területén nem terjeszthető, amerikai egyesült államokbeli természetes személy, az Amerikai Egyesült Államok joga alatt bejegyzett vagy működő jogi személy (US person) részére vagy javára nem adható át. A Befektetési jegyeket US person részére nem lehet vételre felajánlani, illetve értékesíteni, illetve tilos ilyen személyre átruházni. A jelen bekezdésben írt szabályok megszegése az Amerikai Egyesült Államok értékpapírokra vonatkozó jogszabályai megszegésének is minősülhet. Az Alapkezelő jogosult a US personnak minősülő Befektető Befektetési jegyeinek visszaváltását követelni ide értve azon Befektetőket is, akik a Befektetési jegy megszerzését követően feleltek meg a US person minősítésnek. A fentiekben használt kifejezések a Regulation S szabályban meghatározott jelentéssel bírnak.

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

- Az Alap az alábbi eszközkategóriákba fektethet be: lekötött bankbetétek, szintetikus bankbetétek, folyószámla, járulékos likvid eszközök, pénzpiaci eszközök, állampapírok, vállalati, hitelintézeti és egyéb kötvények, jelzáloglevelek, Opció tőzsdén kívüli származtatott ügyletek.
- Az Alap folyószámlájának portfólión belüli arányát az Alap által szerzett követelések és vállalt kötelezettségek értékének egyenlege módosítja, ez azt eredményezi, hogy az Alap vagyonán belüli részarányát, és ezáltal a többi portfólióelem részarányát sem lehetséges pontos célarányokkal meghatározni.
- A származtatott ügyletek értéke 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.
- Az Alap portfóliója származtatott terméket tartalmaz, ezért az Alapba történő befektetés a szokásostól eltérő kockázattal jár. Az Alap a befektetési stratégiában leírt opción kívül további származtatott ügyleteket nem köthet. A származtatott termékek nettó pozíciójának a 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet 2. számú melléklete szerinti korrigált összértéke legfeljebb kétszerese, korrekció nélküli összértéke legfeljebb nyolcszorosa lehet a határozott futamidővel rendelkező Alap Saját tőkéjének.

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

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, amelyre vonatkozó részletek a Kezelési szabályzat IV. fejezet, 26. pontjában találhatóak.

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

Az Alap portfóliója származtatott terméket tartalmaz, ezért az Alapba történő befektetés a szokásostól eltérő kockázattal jár. Az Alap kizárólag a befektetési célok megvalósítása céljából alkalmaz származtatott ügyletet. A határozott futamidővel rendelkező Alap a befektetési stratégiában leírt opción kívül további származtatott ügyleteket nem köt. A származtatott termékek nettó pozíciójának a 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet 2. számú melléklete szerinti korrigált összértéke legfeljebb kétszerese, korrekció nélküli összértéke legfeljebb nyolcszorosa lehet a határozott futamidővel rendelkező Alap Saját tőkéjének.

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

- Az Alap eszközeinek 20%-ot meghaladó részét egy intézménnyel pénzpiaci eszközökbe, lekötött bankbetétekbe fektetheti, amely azzal a kockázattal jár, hogy az Alap hozamának kifizetése, illetve a Befektetési jegyek névértéke 95%-ának lejáratkori visszafizetése az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézetek fizetőképességét feltételezi.
- Az Alap kizárólag a Befektetési stratégiában szereplő célok elérése érdekében köthet tőzsdén kívüli származtatott ügyleteket. Az Alap eszközeinek 20%-át meghaladhatja az egy befektetési szolgáltatónál, így többek között az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézetekkel, befektetési vállalkozásokkal kötött származtatott ügyletek értéke, amely azzal a kockázattal jár, hogy az Alap hozamának kifizetése az Alap jelen pontban említett partnereinek fizetőképességét feltételezi.

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

Az Alap nem fektet be nem átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök közé tartozó, valamint a 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet 12. fejezetében meghatározott befektetési szabályok hatálya alá tartozó eszközkategóriákba.

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

Befektetési jegyek árfolyama az Alap futamideje alatt várhatóan kiszámíthatóan alakul, azonban a Befektetési jegyek árfolyamát a piaci folyamatok kedvező illetve kedvezőtlen irányba is befolyásolhatják, így a szokványostól eltérő piaci folyamatok függvényében Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása akár jelentős is lehet, a Befektetési jegyek futamidő alatti visszaváltás árfolyamvesztéssel járhat. Kizárólagosan a lejáratkor az Alap befektetési politikája



részleges tőkemegőrzést jelentő 95%-os árfolyamvédelmet biztosít a Befektetési jegyek névértékére, melynek értelmében az Alap Befektetési jegyenként 0.0095 EUR lejáratkori kifizetésére tesz ígéretet, így amennyiben a futamidő alatt hozamkifizetés nem történik, akkor a lejáratkor a legkedvezőtlenebb esetben Befektetési jegyenkénti 0.0005 EUR összegű árfolyamveszteség fog felmerülni.

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

Az Alap eszközeinek 100%-át fektetheti EGT vagy OECD tagállam által kibocsátott vagy garantált állampapírokba és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, ha eszközeinek legfeljebb 35%-át fekteti egy adott sorozatba tartozó értékpapírba.

**3.10 Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ**

Az Alap kockázati profiljához további információk nem tartoznak.

**4. A BEFEKTETŐK RÉSZÉRE SZÓLÓ TÁJÉKOZTATÁS ELÉRHETŐSÉGE**

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

A Befektetők részére történő kifizetésekkel, a Befektetési jegyek visszaváltásával, az Alappal kapcsolatos egyéb információk, az Alapra vonatkozó Kiemelt Befektetői Információk, az Alap tájékoztatója, kezelési szabályzata, 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](http://www.cib.hu) és a [www.cibalap.hu](http://www.cibalap.hu) oldalakon, valamint - az Alap napi Nettó eszközérték adatainak kivételével - a Felügyelet által üzemeltetett nyilvános közzétételi felületen, a [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) oldalon.

**4.2 Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ**

*Rendszeres tájékoztatási kötelezettség*

→ Az Alapkezelő legalább félévenként, a pénzügyi tárgyfélv lezárása után 2 hónapon belül, valamint évente, a pénzügyi tárgyév lezárása után 4 hónapon belül köteles az Alapról féléves valamint éves jelentést készíteni, a Felügyeletnek megküldeni. Az Alapkezelő a féléves valamint éves jelentést a Felügyeletnek történő megküldéssel egyidejűleg közzéteszi a [www.cib.hu](http://www.cib.hu) és a [www.cibalap.hu](http://www.cibalap.hu) oldalakon, valamint a Felügyelet által üzemeltetett nyilvános közzétételi felületen, a [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) oldalon, ahol biztosítja azok legalább 5 évre visszamenőleges hozzáférhetőségét.

→ 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 eszközfajta, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, az Alap portfóliójában 10.00%-nál magasabb részarányt képviselő eszközöket, az Alap által alkalmazott tőkeáttétel mértékét, a Saját tőkét és az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértéket.

*Rendkívüli tájékoztatási kötelezettség*

Az Alapkezelő az Alap működésére vonatkozóan köteles a Felügyeletnek megküldeni, továbbá a [www.cib.hu](http://www.cib.hu) és a [www.cibalap.hu](http://www.cibalap.hu) oldalakon, valamint a Felügyelet által üzemeltetett nyilvános közzétételi felületen, a [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) oldalon köteles közzétenni, valamint a Forgalmazónál hozzáférhetővé tenni:

→ az átalakulási, egyesülési hirdetményt, legkésőbb 30 nappal az átalakulás, egyesülés hatálybalépése előtt,

→ a befektetési szabályok változását, legkésőbb 30 nappal a hatálybalépés előtt,

→ a határozott futamidő csökkentését jelenti, legkésőbb 30 nappal a hatálybalépés előtt,

→ a Befektetési jegyek visszaváltásával kapcsolatos költségek Befektetőkre nézve hátrányos változását, a Befektetési jegyek visszaváltását érintő forgalmazási szabályoknak az elszámolási vagy a teljesítési időtartam növekedésével járó változását, a változás hatálybalépését megelőzően legalább 30 nappal,

→ a Befektetési jegyek visszaváltási lehetőségének korlátozását - ide nem értve a forgalmazás szünetelésének vagy felfüggesztésének eseteit -, a változás hatálybalépését megelőzően olyan, legalább 30 napos határidővel, amely lehetőséget ad a Befektetőknek arra, hogy a módosítás hatálybalépését megelőzően lehetőségük legyen a Befektetési jegyeik visszaváltására,

→ a Kezelési szabályzat egyéb módosítását, legkésőbb a hatálybalépés napján,

→ az Alapkezelő engedélyének visszavonását, az engedély visszavonására vonatkozó határozat jogerőre emelkedését követő 2 munkanapon belül,

→ a befektetési alapkezelési tevékenység átadását, legkésőbb 15 nappal a hatálybalépés előtt,

→ a Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztését, szünetelését, illetve újraindítását, a pénzügyi eszközök illikvid részének elkülönítését és annak megszüntetését, haladéktalanul,

→ az Alapkezelővel szembeni felszámolási eljárás megindítását, a felszámolást elrendelő végzés jogerőre emelkedését követő 2 munkanapon belül,

→ az Alap megszűnésekor a megszűnési jelentést, annak a Felügyelet részére történő benyújtásával egyidejűleg,

→ a hozamfizetés esetét kivéve az egy befektetési jegyre jutó Nettó eszközértéknek az előző Nettó eszközértékhez képest, illetve napi számítás esetén 3 értékelési napon belül bekövetkezett 20%-ot meghaladó mértékű csökkenésének okát, legkésőbb a felmerülést követő 2 munkanapon belül,

→ a közzétételi helyek változását a változás hatálybalépését megelőzően legalább 10 nappal, a forgalmazókban bekövetkezett bármely változást legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon, illetve amennyiben a felsorolás szükségességéről az Alapkezelő utólag értesül legkésőbb a változás napját követő 2 munkanapon belül,

→ a Kiemelt befektetői információ változásait, a változás Befektetők részére történő rendelkezésre bocsátásával egyidejűleg,

→ a Felügyelet által adott engedélyben, illetve a jóváhagyott Kezelési szabályzatban meghatározott feltételektől való eltérést, az eltéréstől számított 2 napon belül.

## 5. ADÓZÁSI INFORMÁCIÓK

A jelen fejezetnek nem célja a Befektetési jegyekkel kapcsolatos adókövetkezmények teljes körű tárgyalása, teljesnek csak a Kezelési szabályzat kiadásának időpontjában alkalmazandó hatályos jogszabályokra való hivatkozás tekinthető. Az egyes Befektetők kapcsán beálló adózási következmények kizárólag az adott Befektető egyedi körülményei alapján ítéltetők meg. Az adózásra vonatkozó szabályok a jövőben változhatnak.

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

Az Alapot a 2006. évi LIX. számú, az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló törvény 2015. január 1-től hatályos módosítása értelmében különadó-fizetési kötelezettség terheli. A különadó alapja az Alap befektetési jegyeinek a negyedév naptári napjain nyilvántartott nettó eszközértéken számított negyedéves összesített érték és a negyedév naptári napjai hányadosaként számított értéke, ide nem értve az Alap tulajdonában lévő, ezen számlákon nyilvántartott értékpapírok forintban kifejezett fentiek szerinti értékét. Az adó éves mértéke az adóalap 0.05%-a. A különadót negyedévente a tárgy negyedévet követő hónap 20. napjáig az Alapkezelő állapítja meg, szedi be, vallja be és - a megállapított beszedett és beszedni elmulasztott adót - fizeti meg. Az Alap külföldi befektetéseinek keletkező jövedelmek esetén előfordulhat, hogy e jövedelmeket a keletkezés helyét jelentő országban adó terheli. Ebben az esetben a jövedelem adózását az adott ország jogszabályai, és az adott ország és Magyarország között fennálló, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény határozzák meg (ha ez utóbbi létezik).

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

#### *Devizabelföldi magánszemélyek adózása*

Amennyiben a Befektetési jegyeket nyilvánosan hozták forgalomba, akkor a Befektetési jegyek visszaváltásából származó árfolyamnyereség, illetve a Befektetési jegyek kifizetett hozama (kamatjövedelem) után kamatadót kell fizetni. Az adó alapja a visszaváltási/eladási ár és az igazolt vételár különbsége, illetve a jóváírt hozam összege. A jegyzési időszak alatt a Befektetési jegyek igazolt vételára a jegyzés napján érvényes jegyzési árfolyam. Az Szja. törvény alkalmazásában a kamatjövedelem adókulcsa a Kezelési szabályzat jóváhagyásának időpontjában 15%. Az értékpapír számlán elhelyezett Befektetési jegyek árfolyamnyeresége, illetve hozama után a kifizetőnek minősülő Forgalmazó adót von le. A Forgalmazó Üzletszabályzatában meghatározottak szerint a Befektetési jegyek tartós befektetési számlára illetve nyugdíj előtakarékosági számlára helyezhetőek. A tartós befektetési számlán illetve nyugdíj előtakarékosági számlán elhelyezett Befektetési jegyek árfolyamnyeresége, illetve hozama után a Forgalmazó adót nem von le.

#### *Devizabelföldi jogi személyek adózása*

Esetükben a Befektetési jegyek visszaváltásából származó árfolyamnyereség, illetve a Befektetési jegyek kifizetett hozama a társasági adóalap része. Ez után a mindenkor érvényes adójogszabályok szerint (a társasági adóról, az osztalékadóról szóló törvények) kell az adót megfizetni. A Forgalmazó az árfolyamnyereség, illetve a jóváírt hozam után adót nem von le.

#### *Deviza-külföldiek adózása*

Ha Magyarország és a Befektetési jegy tulajdonos adózás szerinti saját országa között van kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény, akkor a jövedelem adózása az egyezmény rendelkezései szerint a hazai, illetve a saját országa jogszabályainak hatálya alá tartozik. Az egyezmény hiányában a deviza-külföldiekre devizabelföldiekre vonatkozó magyar adójogszabályok vonatkoznak. A Forgalmazó adólevonási kötelezettséget a vonatkozó adóegyezmény és a belföldi adójogszabályok alapján teljesíti.

## II. A forgalomba hozattal kapcsolatos információk

### 6. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALOMBA HOZATALA

#### 6.1 A befektetési jegyek forgalomba hozatala

A Befektetési jegyek első alkalommal történő forgalomba hozatalára az alábbi időszakban került sor: 2016/05/02-2016/06/17. A Befektetési jegyek jegyzése a Forgalmazó fiókjainak hivatalos üzleti órái alatt lehetséges. A Befektetési jegyeket csak a hatályos és vonatkozó jogszabályokkal összhangban lehet forgalomba hozni és forgalmazni devizabelföldi jogi személy, devizabelföldi természetes személy, devizakülföldi jogi személy vagy szervezet és devizakülföldi természetes személy részére. A Befektetési jegyeknek a másodlagos piacon történő értékesítése a vonatkozó és hatályos magyar jogszabályok alapján történhet. Az Alapkezelő nem állítja, hogy a jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, reklámozható - közvetlenül vagy közvetetten - vagy azt, hogy a Befektetési jegyek jogszerűen más országban forgalomba hozhatók, megvásárolhatók, illetve nem vállalnak felelősséget az ilyen terjesztés, reklámozás, forgalomba hozatal vagy vásárlás jogszerűségéért. Magyarországon kívül az Alapkezelő nem tett és nem fog tenni semmiféle olyan intézkedést, amely a Befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalát vagy a jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Az Alapkezelő felkéri azokat, akik a jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat birtokába jutnak, hogy tájékozódjanak és vizsgálódjanak a jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat terjesztésére, illetve a befektetési jegyek forgalomba hozatalra és értékesítésre vonatkozó minden esetleges korlátozásról. A Befektetési jegyek az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi többször módosított Értékpapírtörvénye (az "Amerikai Értékpapírtörvény") alapján történő nyilvántartásba vételére nem került sor. Emiatt a jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat az Amerikai Egyesült Államok területén nem terjeszthető, amerikai egyesült államokbeli természetes személy, az Amerikai Egyesült Államok joga alatt bejegyzett vagy működő jogi személy (US person) részére vagy javára nem adható át. A Befektetési jegyeket US person részére nem lehet vételre felajánlani, illetve értékesíteni, illetve tilos ilyen személyre átruházni. A jelen bekezdésben írt szabályok megszegése az Amerikai Egyesült Államok értékpapírokra vonatkozó jogszabályai megszegésének is

minősülhet. Az Alapkezelő jogosult a US personnak minősülő Befektető Befektetési jegyeinek visszaváltását követelni ide értve azon Befektetőket is, akik a Befektetési jegy megszerzését követően feleltek meg a US person minősítésnek. A fentiekben használt kifejezések a Regulation S szabályban meghatározott jelentéssel bírnak.

**6.2 A forgalomba hozatali mennyiség maximum, illetve minimum mértéke**

A Befektetési jegyek első alkalommal történő forgalomba hozatalára az alábbi értékben került sor: 9,188,354.90 EUR.

**6.3 Az allokáció feltételei**

**6.3.1 A jegyzési maximum elérését követő allokáció módja**

A Befektetési jegyek első alkalommal történő forgalomba hozatala sikeresen lezárult, az Alapkezelő valamennyi szabályszerűen teljesített jegyzést a jegyzés lezárásáig korlátozás nélkül elfogadott, így túljegyzés miatti allokációs szabályok alkalmazására nem került sor.

**6.3.2 A jegyzési maximum elérését követő allokáció lezárásának időpontja**

A Befektetési jegyek első alkalommal történő forgalomba hozatala sikeresen lezárult, az Alapkezelő valamennyi szabályszerűen teljesített jegyzést a jegyzés lezárásáig korlátozás nélkül elfogadott, így túljegyzés miatti allokáció lezárására nem került sor.

**6.3.3 Az allokációról való értesítés módja**

A Befektetési jegyek első alkalommal történő forgalomba hozatala sikeresen lezárult, az Alapkezelő valamennyi szabályszerűen teljesített jegyzést a jegyzés lezárásáig korlátozás nélkül elfogadott, így túljegyzés miatti allokációhoz kapcsolódó tájékoztatásra nem került sor.

**6.4 A befektetési jegyek forgalomba hozatali ára**

**6.4.1 A fenti ár közzétételének módja**

A Befektetési jegyek a jegyzési időszak alatt a névértékkel egyező áron voltak jegyezhetőek. Jegyzéskor fizetendő vételár a jegyzett darabszám és a jegyzési ár szorzatával egyezett meg.

**6.4.2 A fenti ár közzétételének helye**

A Befektetési jegyek jegyzési árfolyamai megtekinthetők a forgalmazási helyeken, az Alapkezelő székhelyén, a [www.cib.hu](http://www.cib.hu) és a [www.cibalap.hu](http://www.cibalap.hu) oldalakon, valamint a Felügyelet által üzemeltetett nyilvános közzétételi felületen, a [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) oldalon.

**6.5 A befektetési jegyek forgalomba hozatalával kapcsolatban felszámított költségek**

A Befektetési jegyek jegyzésére díjmentesen került sor, a Befektetőt közvetlenül terhelő költségek nem kerültek felszámításra.

### III. A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk

#### 7. A BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

**7.1 A befektetési alapkezelő neve, cégformája**

- Cégnév: CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.
- Cégjogi forma: zártkörűen működő részvénytársaság.

**7.2 A befektetési alapkezelő székhelye**

- Székhely: H-1027 Budapest, Medve u. 4-14. Az Alap székhelye az Alapkezelő székhelye szerinti tagállammal megegyező tagállamban található.
- Levelezési cím: H-1027 Budapest, Medve utca 4-14.

**7.3 A befektetési alapkezelő cégjegyzékszám**

- Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044283.
- Cégbejegyzés ideje, helye: 2000. április 3., Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, Budapest.

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

- Alapítás időpontja: 1999. december 31., jogelődje a CIB Befektetési Alapkezelő Kft., alapítva 1997. április 1-én.
- Működés időtartama: az Alapkezelő határozatlan időre alakult.

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

CIB Hozamvédezt Betét Alap, CIB Euró Pénzpiaci Alap, CIB Pénzpiaci Alap, CIB Ingatlan Alapok Alapja, CIB Algoritmus Alapok Alapja, CIB Kötvény Plusz Vegyes Alapok Alapja, CIB Balance Vegyes Alapok Alapja, CIB Euró Balance Vegyes Alapok Alapja, CIB Talentum Total Return Alapok Alapja, CIB Euró Talentum Total Return Alapok Alapja, CIB Kincsem Kötvény Alap, CIB Közép-európai Részvény Alap, CIB Fejlett Részvénytársasági Alapok Alapja, CIB Feltörekvő Részvénytársasági Alapok Alapja, CIB Indexkövető Részvény Alap, CIB Nyersanyag Alapok Alapja, CIB Euró Luxusmárkák 2 Tőkevédezt Származtatott Alapja, CIB Luxusmárkák 2 Tőkevédezt Származtatott Alapja, CIB Gyógyszergyártók Tőkevédezt Származtatott Alapja, CIB Euró Gyógyszergyártók Tőkevédezt Származtatott Alapja, CIB Tiszta Amerika Tőkevédezt Származtatott Alap, CIB Triplatóp Tőkevédezt Származtatott Alap, CIB Biztos Pont Tőkevédezt Származtatott Alap, CIB Autógyártók Tőkevédezt Származtatott Alapja, CIB Euró Autógyártók Tőkevédezt Származtatott Alapja, CIB Világmárkák Származtatott Alapja, CIB Euró Világmárkák Származtatott Alapja, CIB Szabadidő Származtatott Alap, CIB Stabil Európa 2 Származtatott Alap, CIB Dollár Olajvállalatok Származtatott Alapja, CIB Ázsiai Részvény Származtatott Alap, CIB Tiszta Amerika Tőkevédezt 2 Származtatott Alap, CIB Euró Tiszta Amerika 2 Tőkevédezt Származtatott Alap, CIB Babatermékgyártók Származtatott Alapja, CIB Euró Babatermékgyártók Származtatott Alapja, CIB Zártkörű Értékpapír Alap, CIB Zártkörű Értékpapír 2 Alapok Alapja.

**7.6 Egyéb kezelt vagyon nagysága**

- Alapkezelő által kezelt nyilvános befektetési alapok vagyona 2016. december 30-án: 411,992,764,819 HUF.
- Alapkezelő által kezelt portfóliók vagyona 2016. december 30-án: 13,200,083,633 HUF.

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

- Igazgatóság:
  - Komm Tibor**, Igazgatóság elnöke, Vezérigazgató, az Alapkezelő munkaszervezetének operatív vezetését, ügyvezetését ellátó vezető, üzleti elérhetőség: 1027 Budapest, Medve u. 4-14. Az Alapkezelőn kívüli, az

Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró tevékenységet nem folytat.

☑ **Emiliano Laruccia**, Igazgatóság tagja, Eurizon Capital S.p.A. befektetési alapkezelőnél Chief Investment Officer pozíciót tölti be, üzleti elérhetőség: Luxembourg, 12, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg. Az Alapkezelőn kívüli, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró tevékenységet nem folytat.

☑ **Marco Canton**, Igazgatóság tagja, Eurizon Capital SGR S.p.A. befektetési alapkezelőnél Asset Management Central and Eastern Europe Regional Hub projekt operációjáért felelős vezetői pozíciót tölti be, üzleti elérhetőség: Italy, Piazzetta Giordano Dell'Amore 3 20121 Milan. Az Alapkezelőn kívüli, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró tevékenységet nem folytat.

→ Felügyelő Bizottság:

☑ **Marco Bus**, Felügyelő bizottsági elnök, Eurizon Capital S.p.A. befektetési alapkezelőnél Co-General Manager, VUB Asset Management, správ. spol., a.s. befektetési alapkezelőnél Chairman of Management Board, a PBZ Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima befektetési alapkezelőnél Chairman of Supervisory Board pozíciókat tölt be, üzleti elérhetőség: Luxembourg, 12, avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg. Az Alapkezelőn kívüli, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró tevékenységet nem folytat.

☑ **RNDr. Ing. Marian Matušovič, PhD.**, Felügyelő bizottság helyettes elnöke, a VUB Asset Management, správ. spol., a.s. befektetési alapkezelőnél igazgatósági tag és vezérigazgatói pozíciókat tölti be, üzleti elérhetőség: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia. Az Alapkezelőn kívüli, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró tevékenységet nem folytat.

☑ **Claudio Malinverno**, Felügyelő bizottsági tag, Eurizon Capital SGR S.p.A. befektetési alapkezelőnél Head of Operations & Strategic Projects pozíciót tölti be, üzleti elérhetőség: Italy, Piazzetta Giordano Dell'Amore 3 20121 Milan. Az Alapkezelőn kívüli, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró tevékenységet nem folytat.

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

Jegyzett tőke: 600,000,000 HUF (2016. december 31.), amely összeg teljes egészében befizetésre került.

#### 7.9 A befektetési alapkezelő saját tőkéjének összege

Saját tőke: 640,650,000 HUF (2016. december 31.)

#### 7.10 A befektetési alapkezelő alkalmazottainak száma

Alkalmazottainak száma: 18 fő (2016. december 31.)

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

Az Alapkezelő a befektetési alapkezelési tevékenységének hatékonyabb ellátása érdekében informatikai, számviteli, általános törzskari, értékesítés és működés támogatási, belső ellenőrzési, kockázatkezelési feladatainak ellátására harmadik személyt vesz igénybe.

#### 7.12 A befektetés-kezelésre igénybe vett vállalkozások megjelölése

Az Alapkezelő az Alap kezelése során alvállalkozóként más befektetési alapkezelőt nem vesz igénybe.

### 8. A LETÉTKEZELŐRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

#### 8.1 A letétkezelő neve, cégformája

→ Cégnév: CIB Bank Zrt.

→ Cégjogi forma: zártkörűen működő részvénytársaság.

#### 8.2 A letétkezelő székhelye

→ Székhely: H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.

→ Levelezési cím: H-1027 Budapest, Medve utca 4-14.

#### 8.3 A letétkezelő cégjegyzékszám

→ Cégbírószági végzés száma: Cg. 01-10-041004.

→ Cégbejegyzés ideje, helye: 1979. november 19., Fővárosi Törvényszék Cégbírószága, Budapest.

#### 8.4 A letétkezelő fő tevékenysége

Főtevékenység: egyéb monetáris közvetítés.

#### 8.5 A letétkezelő tevékenységi köre

Tevékenységek: egyéb monetáris közvetítés, pénzügyi lízing, értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység, egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység, m.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés, kockázatértékelés, kárszakértés, biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység, biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége, üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás, m.n.s. egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység.

#### 8.6 A letétkezelő alapításának időpontja

Alapítás időpontja: 1979. november 9.

#### 8.7 A letétkezelő jegyzett tőkéje

Jegyzett tőke: 50,000,000,002 HUF (2016. december 31.).

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

Letétkezelő utolsó független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje: 216,010,000,000 HUF (2016. december 31.).

#### 8.9 A letétkezelő alkalmazottainak száma

Alkalmazottainak száma: 2,0360 fő (2016. december 31.).

### 9. A KÖNYVVIZSGÁLÓRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

#### 9.1 A könyvvizsgáló társaság neve, cégformája

→ Cégnév: KPMG Hungária Kft.

→ Cégjogi forma: korlátolt felelősségű társaság.

→ Könyvvizsgáló természetes személy neve: Boros Judit, mint a KPMG Hungária Kft. könyvvizsgálója.

#### 9.2 A könyvvizsgáló társaság székhelye

→ Székhely: H-1131 Budapest, Váci út 31.

→ Levelezési cím: H-1131 Budapest, Váci út 31.

#### 9.3 A könyvvizsgáló társaság kamarai nyilvántartási száma

→ KPMG Hungária Kft. kamarai nyilvántartási száma: 000202.

- Boros Judit kamarai nyilvántartási száma: MKVK-005374.
- 9.4 Természetes személy könyvvizsgáló neve**  
Nem alkalmazandó.
- 9.5 Természetes személy könyvvizsgáló címe**  
Nem alkalmazandó.
- 9.6 Természetes személy könyvvizsgáló kamarai nyilvántartási száma**  
Nem alkalmazandó.
- 10. OLYAN TANÁCSADÓKKAL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK, AMELYEK DÍJAZÁSA A BEFEKTETÉSI ALAP ESZKÖZEIBŐL TÖRTÉNIK**
- 10.1 A tanácsadó neve, cégformája**  
Az Alapkezelő az Alap kezelése során nem vesz igénybe olyan külső tanácsadót, befektetési tanácsadót, amelynek díjazása az Alap eszközeinek terhére történik.
- 10.2 A tanácsadó székhelye**  
Az Alapkezelő az Alap kezelése során nem vesz igénybe olyan külső tanácsadót, befektetési tanácsadót, amelynek díjazása az Alap eszközeinek terhére történik.
- 10.3 A tanácsadó cégjegyzékszám, a cégjegyzéket vezető bíróság vagy más szervezet neve**  
Az Alapkezelő az Alap kezelése során nem vesz igénybe olyan külső tanácsadót, befektetési tanácsadót, amelynek díjazása az Alap eszközeinek terhére történik.
- 10.4 A befektetési alapkezelővel kötött szerződés lényeges rendelkezései, a tanácsadó díjazására vonatkozó kivételével, amelyek fontosak lehetnek a befektetőkre nézve**  
Az Alapkezelő az Alap kezelése során nem vesz igénybe olyan külső tanácsadót, befektetési tanácsadót, amelynek díjazása az Alap eszközeinek terhére történik.
- 10.5 A tanácsadó egyéb lényeges tevékenységei**  
Az Alapkezelő az Alap kezelése során nem vesz igénybe olyan külső tanácsadót, befektetési tanácsadót, amelynek díjazása az Alap eszközeinek terhére történik.
- 11. A FORGALMAZÓRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK (FORGALMAZÓNKÉNT)**
- 11.1 A forgalmazó neve, cégformája**  
Cégnév: CIB Bank Zrt., cégjogi forma: zártkörűen működő részvénytársaság
- 11.2 A forgalmazó székhelye**  
CIB Bank Zrt.: H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.
- 11.3 A forgalmazó cégjegyzékszám**  
CIB Bank Zrt.: Cg. 01-10-041004
- 11.4 A forgalmazó tevékenységi köre**  
CIB Bank Zrt.: főtevékenység: egyéb monetáris közvetítés
- 11.5 A forgalmazó alapításának időpontja**  
CIB Bank Zrt.: 1979. november 9.
- 11.6 A forgalmazó jegyzett tőkéje**  
CIB Bank Zrt.: 50,000,000,002 HUF (2016. december 1.)
- 11.7 A forgalmazó utolsó, független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje**  
CIB Bank Zrt.: 216,010,000,000 HUF (2016. december 31.)
- 11.8 A befektetők, illetve képviselőikre vonatkozó, a forgalmazó által felvett adatoknak a befektetési alapkezelő felé történő továbbításának lehetősége**  
Az Alapkezelő kérésére a Forgalmazók tájékoztatást adhatnak az Alapkezelő számára a Befektetőknek az Alap Befektetési jegyeinek forgalmazásához kapcsolódó adatairól. Az Alapkezelő részére átadott adatokat kizárólag az értékpapírtokra vonatkozó rendelkezések betartásával, az Alap kezeléséhez szükséges célra, különösen a Befektetők tájékoztatása, az Alapkezelőnek az Alaphoz kapcsolódó kereskedelmi kommunikációja céljából használja fel.
- 12. AZ INGATLANÉRTÉKELŐRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK**
- 12.1 Az ingatlanértékelő neve**  
Az Alap elsődleges eszköz-kategóriája szerinti besorolása értékpapír befektetési alap, így az Alapkezelő ingatlanértékelőt nem alkalmaz.
- 12.2 Az ingatlanértékelő székhelye**  
Az Alap elsődleges eszköz-kategóriája szerinti besorolása értékpapír befektetési alap, így az Alapkezelő ingatlanértékelőt nem alkalmaz.
- 12.3 Az ingatlanértékelő cégjegyzékszám, egyéb nyilvántartási száma**  
Az Alap elsődleges eszköz-kategóriája szerinti besorolása értékpapír befektetési alap, így az Alapkezelő ingatlanértékelőt nem alkalmaz.
- 12.4 Az ingatlanértékelő tevékenységi köre**  
Az Alap elsődleges eszköz-kategóriája szerinti besorolása értékpapír befektetési alap, így az Alapkezelő ingatlanértékelőt nem alkalmaz.
- 12.5 Az ingatlanértékelő alapításának időpontja**  
Az Alap elsődleges eszköz-kategóriája szerinti besorolása értékpapír befektetési alap, így az Alapkezelő ingatlanértékelőt nem alkalmaz.
- 12.6 Az ingatlanértékelő jegyzett tőkéje**  
Az Alap elsődleges eszköz-kategóriája szerinti besorolása értékpapír befektetési alap, így az Alapkezelő ingatlanértékelőt nem alkalmaz.
- 12.7 Az ingatlanértékelő saját tőkéje**  
Az Alap elsődleges eszköz-kategóriája szerinti besorolása értékpapír befektetési alap, így az Alapkezelő ingatlanértékelőt nem alkalmaz.

#### **12.8 Az ingatlanértékelő alkalmazottainak száma**

Az Alap elsődleges eszköz-kategóriája szerinti besorolása értékpapír befektetési alap, így az Alapkezelő ingatlanértékelőt nem alkalmaz.

#### **13. EGYÉB INFORMÁCIÓK**

A Közreműködő szervezetekhez további információk nem tartoznak.

# KEZELÉSI SZABÁLYZAT

## I. A befektetési alapra vonatkozó alapinformációk

### 1. A BEFEKTETÉSI ALAP ALAPADATAI

- 1.1 A befektetési alap neve**  
CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap
- 1.2 A befektetési alap rövid neve**  
CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap
- 1.3 A befektetési alap székhelye**  
Az Alap székhelye: H-1027 Budapest, Medve utca 4-14.
- 1.4 A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma**  
A Felügyelet az Alapot 1111-688 lajstromozási számon H-KE-III-544/2016. sz., 2016. június 28-án kelt határozatával vette nyilvántartásba.
- 1.5 A befektetési alapkezelő neve**  
Az Alap befektetési alapkezelője: CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.
- 1.6 A letétkezelő neve**  
Az Alap letétkezelője: CIB Bank Zrt.
- 1.7 A forgalmazó neve**  
Az Alap forgalmazója: CIB Bank Zrt.
- 1.8 A befektetési alap működési formája (nyilvános) a lehetséges befektetők köre (szakmai vagy lakossági)**  
Az Alap működési forma szerinti besorolása: nyilvános befektetési alap. Az Alap lehetséges Befektetőinek köre a Tájékoztató 3.2, 6.1, valamint a Kezelési szabályzat 8. pontjában meghatározott US person minősítéssel rendelkező Befektetők kivételével nem korlátozott, szakmai vagy lakossági ügyfél-besorolású Befektetők egyaránt lehetnek.
- 1.9 A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)**  
Az Alap fajta szerinti besorolása: nyíltvégű befektetési alap.
- 1.10 A befektetési alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése**  
Az Alap határozott futamideje: 2016. július 4. - 2019. július 5.
- 1.11 Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-irányelv vagy ABAK-irányelv alapján harmonizált alap**  
Az Alap ABAK-irányelv alapján harmonizált befektetési alap.
- 1.12 A befektetési alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól**  
Az Alap befektetési jegyei HU0000717095 ISIN kód jelöléssel egy befektetési jegy sorozatot képeznek.
- 1.13 A befektetési alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap)**  
Az Alap elsődleges eszközkategória szerinti besorolása: értékpapír befektetési alap.
- 1.14 Annak feltüntetése, ha a befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet hitelintézet által vállalt garancia vagy kezési biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt a befektetési alap részletes befektetési politikája a támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése**  
Nem alkalmazandó.

### 2. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ EGYÉB ALAPINFORMÁCIÓK

Alap neve	BAMOSZ* besorolása
CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott	speciális, származtatott alap

\* Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége

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

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

- 2013. évi V. törvény a polgári törvénykönyvről (Ptk.)
- 1997. évi CLV. törvény a fogyasztóvédelemről
- 2000. évi C. törvény a számvitelről (Szt.)
- 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról (Tpt.)
- 2007. évi CXXXVI. törvény a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról (Pmt.)
- 2007. évi. CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (Bsz.)
- 2013. évi CXXXIX. törvény a Magyar Nemzeti Bankról
- A befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.)
- 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól
- A BIZOTTSÁG 231/2013/EU Rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről

**4. A BEFEKTETÉS LEGFONTOSABB JOGI KÖVETKEZMÉNYEINEK LEÍRÁSA, BELEÉRTVE A JOGHATÓSÁGRA, AZ ALKALMAZANDÓ JOGRA ÉS BÁRMILYEN OLYAN JOGI ESZKÖZ MEGLÉTÉRE VAGY HIÁNYÁRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓKAT, AMELYEK AZ ABA LETELEPEDÉSE SZERINTI ORSZÁGBAN HOZOTT ÍTÉLETEK ELISMERÉSÉRŐL ÉS VÉGREHAJTÁSÁRÓL RENDELKEZNEK**

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

**II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként)**

**5. A BEFEKTETÉSI JEGY ISIN AZONOSÍTÓJA**

HU0000717095

**6. A BEFEKTETÉSI JEGY NÉVÉRTÉKE**

0.01 EUR.

**7. A BEFEKTETÉSI JEGY DEVIZANEME**

Euró.

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

A Befektetési jegyek előállítása dematerializált formában történik, nem kerülnek kinyomtatásra. Amennyiben az Alap Befektetési jegyeinek jegyzése sikeres volt és a Felügyelet az Alapot nyilvántartásba vette, az Alapkezelő utasítása alapján a KELER Zrt. azokat megkelelteti. A nyilvántartásba vételt követően az Alapkezelő haladéktalanul értesíti a KELER Zrt.-t a Befektetők Számlavezetőinek személyéről és a Számlavezetők központi értékpapír-számláin jóváírandó értékpapír darabszámról. A KELER Zrt. az értesítés alapján a Befektetési jegyeket a Számlavezetők értékpapír-számláin haladéktalanul jóváírja. Az Alap befektetési jegyeinek forgalomba hozatala jegyzési eljárás keretében történik, forgalmazóként a CIB Bank Zrt. működik közre.

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



bekezdésben írt szabályok megszegése az Amerikai Egyesült Államok értékpapírokra vonatkozó jogszabályai megszegésének is minősülhet. Az Alapkezelő jogosult a US personnak minősülő Befektető Befektetési jegyeinek visszaváltását követelni ide értve azon Befektetőket is, akik a Befektetési jegy megszerzését követően feleltek meg a US person minősítésnek. A fentiekben használt kifejezések a Regulation S szabályban meghatározott jelentéssel bírnak.

#### 9. **A BEFEKTETÉSI JEGYRE VONATKOZÓ TULAJDONJOG IGAZOLÁSÁNAK ÉS NYILVÁNTARTÁSÁNAK MÓDJA**

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

#### 10. **A BEFEKTETŐNEK A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL BIZTOSÍTOTT JOGAI, ANNAK LEÍRÁSA, HOGY AZ ABAK HOGYAN BIZTOSÍTJA A BEFEKTETŐKKEL VALÓ TISZTESÉGES BÁNÁSMÓDOT, ÉS AMENNYIBEN VALAMELY BEFEKTETŐ KIVÉTELEZETT BÁNÁSMÓDBAN RÉSZESÜL, VAGY ERRE JOGOT SZEREZ, A KIVÉTELEZETT BÁNÁSMÓD LEÍRÁSA, A KIVÉTELEZETT BÁNÁSMÓDBAN RÉSZESÜLŐ BEFEKTETŐTÍPUSOK AZONOSÍTÁSA, VALAMINT ADOTT ESETBEN EZEK AZ ABA-HOZ VAGY AZ ABAK-HOZ FÜZŐDŐ JOGI ÉS GAZDASÁGI KÖTÖDÉSÉNEK LEÍRÁSA; AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK**

##### **A Befektető jogai**

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

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

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

→ Az Alap befektetési politikája által biztosított árfolyamvédelem értelmében a Befektető jogosult az Alap lejáratakor a Befektetési jegyek névértékének 95%-ával megegyező ellenértékre.

→ A Befektető jogosult az egyes hozamfizetési időpontokban és az Alap lejáratakor a Kezelési Szabályzat szerint megállapított összegű hozamra.

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

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

##### **A tisztességes bánásmód biztosítása**

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

→ Az Alap egyetlen Befektetője sem részesülhet megkülönböztetett bánásmódban.

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

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

→ Az Alap célja, hogy a banki, vagyonkezelési és pénzügyi szolgáltatásokban, a személy- és haszongépjárműgyártásban és a kapcsolódó értékesítési és szerviz szolgáltatásokban élenjáró, a telekommunikációs, informatikai és elektronikai iparágakban csúcstechnológiát képviselő, valamint az energetikai iparágban világszinten vezető szerepet betöltő, közismert vállalatok: az *HSBC Holdings PLC*, a *Hyundai Motor Co*, a *Lenovo Group Ltd*, a *Samsung Electronics Co Ltd* és a *PetroChina Co Ltd* részvényeinek meghatározott időpontokban mért tőzsdei árfolyam-emelkedése esetén évente 8.50%-os hozamot fizessen ki. A 8.50%-os éves hozamkifizetés feltétele, hogy mind az 5 részvény árfolyama magasabb legyen az Alap futamidejének elején megállapított, induló szintjükhöz viszonyítva a futamidő egyes éveinek végén. Emellett, a futamidő végén amennyiben legrosszabb teljesítményt nyújtó részvény hozama is kedvezőbb, mint 10.00%, akkor további +5.00%-os hozamkifizetésre is lehetőség nyílik. Így a legoptimálisabb esetben az Alapban található részvénykosár a teljes futamidő alatt akár 30.50%-os (3x8.50%+5.00%) maximális teljesítményt is biztosíthat (100.00%-os részesedési ráta mellett). A részvények esetleges szélsőséges árfolyam-ingadozásának hatását az Alap azzal kívánja mérsékelni, hogy a hozamszámításnál a részvények futamidő első három hetében számolt heti átlagárfolyamát alkalmazza kezdőértéknek, míg a záróértéket az éves kifizetést megelőző utolsó három heti átlagárfolyama jelenti. Az Alap befektetési politikája nem biztosítja a futamidő alatti minimum hozam fizetését. Az Alap a részvénykosár által elérhető éves hozamszerzési lehetőségeket a 3 éves futamidő alatt csak úgy tudja biztosítani, hogy lejáratkori teljes tőkevédelem helyett, részleges tőkemegőrzést vállal,

amelynek értelmében ígéretet tesz arra, hogy a Befektetési jegyek árfolyama a lejáratkor mindenképp elérje a 95%-os árfolyamvédett szintet a Befektetési jegyek névértékére vetítve. A részleges tőke megőrzésből következik, hogy a lejáratkor a Befektetési jegyek árfolyama a névértékükhöz viszonyítva -5.00%-os árfolyamvesztést fog tartalmazni. A részvénykosár teljes futamidő alatti legfeljebb 30.50%-os teljesítményét, valamint a Befektetési jegyek lejáratkori legfeljebb -5.00%-os árfolyamvesztését összegezve az Alapon, mint befektetésen legfeljebb **3x8.50%+5.00%-5.00%=25.50%-os maximális hozam** elérése lehetséges (365 napos bázison számított, **maximális éves hozam=7.86%, maximális EHM=7.86%**). Az említett lehetséges maximális hozam elérése érdekében a Befektetőknek javasolt minimum befektetési időtartam megegyezik az Alap futamidejével. Az Alap befektetési politikája hozamvédelmet jelentő kifizetést, illetve tőkevédelmet nem ígér. Amennyiben a futamidő alatt hozamkifizetés nem történik, akkor a legkedvezőtlenebb esetben az Alapnak a lejárat időpontjában érvényes teljesítménye a Befektetési jegyenkénti 0.0005 EUR összegű, azaz a Befektetési jegyek névértékéhez viszonyított -5.00%-os mértékű árfolyamvesztéssel fog megegyezni. Az Alap futamidejének éveit az éves hozamkifizetés feltételének vizsgálata szempontjából egymástól függetlenek.

A részvénykosár teljesítményétől függő éves hozamkifizetések egyik lehetséges alakulását bemutató számpélda:

Befektetési kosárban szereplő részvények	Részvény-árfolyamok az induláskor	1. év			2. év			3. év			Teljes futamidő alatt				
		Részvény-árfolyamok az 1. év végén	Induláshoz képest minden részvény magasabbban zárt?	Kifizetésre kerülő hozam	Részvény-árfolyamok a 2. év végén	Induláshoz képest minden részvény magasabbban zárt?	Kifizetésre kerülő hozam	Részvény-árfolyamok a 3. év végén	Induláshoz képest minden részvény magasabbban zárt?	Kifizetésre kerülő hozam	Induláshoz képest minden részvény több, mint 10%-kal magasabbban zárt?	Kifizetésre kerülő hozam	Elért összes hozam		
													Részvénykosár hozama	összesen	éves hozam* / EHM**
HSBC	50.00	55.17	☺	58.94	☺		58.70	☺			☺				
Hyundai	145,500.00	169,860.78	☺	158,579.15	☺		165,959.27	☺			☺				
Lenovo	6.50	6.50	☺	7.12	☺	+8.50%	8.21	☺	+8.50%	☺	+5.00%	+22.00%	+17.00%	+5.37%	
Samsung	1,265,000.00	1,263,099.46	☹	1,308,997.95	☺		1,608,480.31	☺			☺				
PetroChina	5.50	6.60	☺	5.92	☺		6.77	☺			☺				

\* 365 napos bázison számított hozam

\*\* A 82/2010. (III. 25.) számú a betéti kamat és az értékpapírok hozama számításáról és közzétételéről szóló Korm. rendelet szerint számított egységesített értékpapír hozam mutató.

- A jelen Kezelési szabályzat hatályba lépésének időpontjában az Alap pénzügyi célja, hogy a legalább **kockázattűrő** befektetői profil, közepes szintű hozamvárakozással és az Alap futamidejével megegyező befektetési időhorizonttal rendelkező, hozamkifizetést váró Befektetők számára euró alapú befektetést nyújtson. Az Alap pénzügyi céljához illeszkedő kockázatvállalási hajlandóságot, hozamvárakozást és befektetési időhorizontot bemutató befektetői profil az Alap esetében változhat, amelynek módosulása az Alap mindenkor hatályos Tájékoztatójában és Kiemelt Befektetői Információjában követhető nyomon.
- Az Alap földrajzi specializációja: Ázsia.
- Az Alap iparág szerinti specializációja: hitelintézeti, vagyonkezelési, pénzügyi szolgáltatások, autóipar, telekommunikációs, informatikai, elektronikai és energetikai iparágak.

## 12. BEFEKTETÉSI STRATÉGIA, A BEFEKTETÉSI ALAP CÉLJAI MEGVALÓSÍTÁSÁNAK ESZKÖZEI

### A hozamtermelő eszköz általános bemutatása

Az Alap hozamtermelő eszközét az **HSBC Holdings PLC**, a **Hyundai Motor Co**, a **Lenovo Group Ltd**, a **Samsung Electronics Co Ltd** és a **PetroChina Co Ltd** részvényekből egyenlő arányban összeállított részvénykosár jelenti, amelynek teljesítményéből való részesedést a Kezelési szabályzat III. fejezetének 23. pontjában szereplő vételi Opció biztosítja.

- ☑ **HSBC Holdings PLC:** az 1865-ben Hong Kong-ban alapított, jelenlegi londoni székhelyű vállalat a világ egyik legnagyobb pénzügyi szolgáltatója. A világ 72 országában 6,100 egységet számláló fiókhálózatában több, mint 268 ezer alkalmazott munkájának köszönhetően 48 millió ügyfelet szolgál ki. Univerzális kereskedelmi bankként ügyfelei számára teljeskörű a lakossági, vállalati, befektetési és privát banki, valamint vagyonkezelési szolgáltatásokat kínál. Részvényeivel, valamint az azok elérésére szolgáló letéti jegyekkel különböző tőzsdéken, így a New York Stock Exchange-en, a London Stock Exchange-en, a Hong Kong Exchanges-en, illetve a Paris Stock Exchange-en lehet kereskedni, melyek számos vezető tőzsdeindex, többek között a FTSE Asian Sector Banks, Hang Seng Composite, Hong Kong Hang Seng indexcsaládok kosarának elemei.
- ☑ **Hyundai Motor Company:** Dél-Korea egyik legnagyobb óriásvállalata, amely világ szinten is vezető személy- és hasznongépjármű gyártásban. Az 1967-ban alapított szöuli székhelyű vállalat a világ negyedik legnagyobb autógyára. Termékeit a világ 8 országában állítja elő, 100 ezer alkalmazottat foglalkoztat. Részvényeivel a Korea Exchange-en lehet kereskedni, melyek a 10 legnagyobb dél-koreai vállalatot magában foglaló Korea Composite Stock Price Index (KOSPI) tőzsdei részvényindex, valamint egyúttal a FTSE Developed Asia, MSCI Emerging Markets, S&P Global / Investable Asia indexcsaládok kosarának is elemei.
- ☑ **Lenovo Group Ltd:** a világ elsőszámú számítógép és tartozékgyártó vállalata, termékínálatában a hordozható számítógépek (laptopok, táblagépek), okostelefonok, asztali munkaállomások, monitorok, szerverek, adattároló megoldások, operációs rendszerek, hálózati eszközök illetve kiegészítő műszaki szolgáltatások egyaránt megtalálhatóak. Az 58 ezer alkalmazott munkájának eredményeként előállított termékeit a világ több, mint 160 országában értékesít. A pekingi székhelyű kínai vállalatot 1984-ben alapították, története során az iparág olyan jelentős szereplőivel lépett együttműködésre, mint például az IBM, a NEC, a Medion, az EMC vagy a Motorola. A vállalat részvényeivel számos tőzsdén, többek között a Hong Kong Stock Exchange-en lehet kereskedni, melyek a

legnagyobb ázsiai vállalatokat magában foglaló FTSE Emerging Market, Hang Seng Composite, MSCI Emerging Markets, S&P Global / Investable Asia indexcsoportok kosarának összetevői közé is tartoznak.

- ☑ **Samsung Electronics Co Ltd:** a koreai tőzsde részvényeit tömörítő KOSPI index 10 legnagyobb kapitalizációval rendelkező vállalatai közé tartozik, amely mellett a Dow Jones, FTSE Developed Asia, MSCI Emerging Markets, S&P Global / Investable Asia indexcsoportok is meghatározó összetevője. Több, mint 70 éves fennállást követően mára a világ egyik vezető elektronikai vállalatává nőtte ki magát, innovatív, csúcsmínőségű termékei digitális technológia számos területén megtalálhatók úgy, mint mobiltelefonok, táblagépek, fényképezők, kamerák, hordozható számítógépek, TFT-LCD kijelzők, monitorok, memóriakártyák, merevlemezek, háztartási készülékek, félvezetők.
- ☑ **PetroChina Co Ltd:** Kína legnagyobb integrált olaj- és petrokémiai vállalata, amely 535,000 alkalmazottal az upstream, downstream termelés, tárolás, logisztika, kis- és nagykereskedelmi értékesítés valamennyi fontosabb szegmensében részt vesz. A Pekingben székhellyel rendelkező kínai cég alapítása 1999-ig nyúlik vissza, részvényei különböző tőzsdéken, így a Hong Kong Stock Exchange-en, a New York Stock Exchange-en is lehet kereskedni, melyek számos vezető tőzsdeindex, többek között a Hang Seng China / Composite, FTSE Emerging Markets, MSCI Emerging Markets / Asia / China, S&P Asia / China indexcsoportok kosarának elemei.

#### **Az átlagolt részvényárfolyamok - a szélsőséges hozamingadozások hatásainak csökkentése érdekében**

→ A futamidő elején alkalmazott átlagolás

Az Alap futamidő alatt elért teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények kezdő értékének a futamidő elején havi gyakorisággal a 2016/07/04, 2016/07/11 és 2016/07/18 napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozamkifizetés feltételének megállapítása során a részvények esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamkifizetésekre gyakorolt hatását.

→ A futamidő első, második, harmadik évének végén alkalmazott átlagolás

Az Alap futamidő alatt évente megfigyelt nominális teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények záró értékének a futamidő egyes éveinek végén heti gyakorisággal, az első évben 2017/06/23, 2017/06/30 és 2017/07/07, a második évben 2018/06/22, 2018/06/29 és 2018/07/06, a harmadik évben 2019/06/14, 2019/06/21 és 2019/06/28 napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozam megállapítása során a részvények esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamra gyakorolt hatását. Így a részvények teljesítménye kiegyenlítettebben vehet részt a hozamkifizetések feltételének teljesítésében.

#### **A betétek és pénzügyi eszközök általános bemutatása**

Az Alap esetében bankbetétek biztosítják, hogy az Alap Befektetési jegyeinek árfolyama a futamidő végére mindenképp elérje a Kezelési szabályzat III. fejezetének 23. pontja szerint meghatározott árfolyamértéket. Ennek érdekében az Alap vagyonában olyan speciális, fix kamatozású pénzügyi eszközök, bankbetétek és állampapírok találhatóak, amelyek lejáratá és kamatperiódusa igazodik az Alap futamideje végén érvényes a Befektetési jegyek névértékéhez viszonyított 95%-os árfolyamvédelemmel megegyező részleges tőke-visszafizetést ígérő időponthoz. A kamatláb úgy kerül meghatározásra, hogy a pénzügyi eszközök, bankbetétek és állampapírok kamattartalma és az ezen eszközökbe fektetett tőke együttesen legalább elérje a 95%-os részleges tőkemegőrzést biztosító árfolyamvédett 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 részleges tőkemegőrzés a Befektetési jegyek névértékének 95%-ára érvényes árfolyamvédett visszafizetést kizárólag a Kezelési szabályzat III. fejezet 23. pontban meghatározott időpontban biztosítja, melynek értelmében az Alap Befektetési jegyenként 0.0095 EUR lejáratkori kifizetésére tesz ígéretet, így amennyiben a futamidő alatt hozamkifizetés nem történik, akkor a lejáratkor a legkedvezőtlenebb esetben Befektetési jegyenkénti 0.0005 EUR összegű árfolyamvesztés fog felmerülni.

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

→ Az Alap az alábbi eszközkategóriákba fektethet be: lekötött bankbetétek, szintetikus bankbetétek, folyószámla, járulékos likvid eszközök, pénzügyi eszközök, állampapírok, vállalati, hitelintézeti és egyéb kötvények, jelzáloglevelek, Opciók tőzsdén kívüli származtatott ügyletek.

→ Az Alap portfóliója származtatott terméket tartalmaz, ezért az Alapba történő befektetés a szokásostól eltérő kockázattal jár. Az Alap a befektetési stratégiában leírt Opciók kivül további származtatott ügyleteket nem köt. A származtatott termékek nettó pozíciójának a 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet 2. számú melléklete szerinti korrigált összértéke legfeljebb kétszerese, korrekció nélküli összértéke legfeljebb nyolcszorosa lehet az Alap Saját tőkéjének.

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

→ Az Alap a portfóliójában található egyes elemek minimális, illetve maximális arányát illetően a mindenkor hatályos jogszabályi előírásokhoz, valamint a Kezelési szabályzat III. fejezet, 15., 24. pontjában szereplő korlátokhoz képest szigorúbb korlátozásokat nem vállal. A jelen pont az Alap befektetési stratégiájának megvalósítása, napi működése során várható, korlátozást nem jelentő, tervezett célarányok bemutatására szolgál.

Az Alap által alkalmazni tervezett célarányok %-os mértékben kifejezve	CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap
<b>Folyószámla, járulékos likvid eszközök, lekötött bankbetétek, szintetikus betétek*</b>	
forint	
deviza	25-100%
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	
forint	
deviza	25-100%
<b>Átruházható értékpapírok</b>	
állampapírok	0-100%
forint	
deviza	0-100%
hitelintézet, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevelek	0-100%
forint	
deviza	0-100%
<b>Származtatott ügyletek**</b>	
opciók korrekció nélkül számított arányban	0-800%
opciók korrigált arányban	0-200%

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

\*\*A származtatott ügyletek értéke 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.

- Az Alap portfóliójában található állampapírok az állam által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, így többek között a diszkontkincstárjegyeket, közép és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvényeket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található vállalati kötvények devizabelföldi és devizakülföldi gazdasági társaságok által kibocsátott kötvényeket, kereskedelmi kötvényeket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található hitelintézeti kötvények hitelintézet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található jelzáloglevelek a belföldön és külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzálogleveleket jelenthetnek.

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

- Az Alap portfóliója elemeit kizárólag az alábbi eszközökbe fektetheti:
  - A 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet 2. § (1) a), b), c) és d) pontjában felsorolt átruházható értékpapírok, pénzügyi eszközök, ahol a 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet 2. § (1) a) szerint szabályozott piacnak a Tpt. 5. § (1) 114. pontja szerint foglaltakat tekintjük, valamint 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet 2. § (1) c) szerint harmadik ország tőzsdéjének tekintjük az RTS Stock Exchange-t (<http://www.rts.ru>), az Istanbul Stock Exchange-t (<http://www.ise.org/Home.aspx>), a Zagreb Stock Exchange-t (<http://www.zse.hr>), a Belgrade Stock Exchange-t (<http://www.belex.rs>), a Montenegro Stock Exchange-t (<http://www.mnse.me>), a Macedonian Stock Exchange-t (<http://www.mse.mk>), a Banja Luka Stock Exchange-t (<http://www.blberza.com>), a Sarajevo Stock Exchange-t (<http://www.sase.ba>), a Tirana Stock Exchange-t (<http://www.tmx.com>), a Belarusian Currency and Stock Exchange-t (<http://www.bcse.by>), a Georgian Stock Exchange-t (<http://www.gse.ge>),
  - 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet 2. § (1) a), b), c) és d) pontja szerinti feltételeknek nem megfelelő egyéb állampapírok,
  - 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet 2. § (1) h) pontja szerinti pénzügyi eszközök,
  - bankbetétek, folyószámlán elhelyezett összegek az Alap befektetési politikájának megvalósításához szükséges devizanemekben,
  - járulékos likvid eszközök,
  - származtatott ügyletek.
- Amennyiben a jelen pontban rögzített befektetési korlátok megsértése az Alap portfóliójában található eszközök

- értékelési árainak változása miatt következik be, az Alapkezelő legfeljebb 30 napon belül biztosítja az Alap jelen pontban rögzített befektetési korlátoknak történő megfelelését.
- Az Alapkezelő a vele szembeni mindenkori jogszabályi kötelezettségeknek való maradéktalan megfelelés biztosítása érdekében az Alapkezelőtől elvárható legnagyobb gondossággal tartja be a jelen pontban rögzített befektetési korlátokat, illetve követi a portfólióelemek Kezelési szabályzat III. fejezetének 14. pontjában szereplő célarányait, viszont amennyiben ezek megsértése az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazásának az Alap portfóliójára gyakorolt hatása miatt következik be, akkor ennek elkerülésére az Alapkezelőnek előzetesen nincs lehetősége. Így ebben az esetben az Alapkezelőnek a jelen pontban rögzített befektetési korlátokat kizárólag a megsértést követően a piaci körülmények függvényében lehető legrövidebb időn belül, utólag van módja helyreállítani és ismételt betartani.
  - Az Alapkezelő az Alap portfóliójában található eszközökre kötött adásvétel ügyletek elszámolásához az Alap portfóliójában járulékos likvid eszközöket tarthat, amelyek a portfólióelemek Kezelési szabályzat III. fejezetének 14. pontjában szereplő célarányaitól átmenti eltéréseket okozhatnak, különösen a még elszámolás alatt lévő adásvétel ügyletek során.
  - Az Alap a portfóliójában található eszközökre kötött adásvétel ügyletek elszámolása, az Alap által fizetendő költségek felszámítása, időbeli elhatárolása, pénzügyi rendezése, az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása során az Alapot megillető követeléseket, illetve az Alapot terhelő kötelezettségeket szerez, illetve vállal, melyek egyenlege a jelen pontban rögzített befektetési korlátoknak, illetve a portfólióelemek Kezelési szabályzat III. fejezetének 14. pontjában szereplő célarányok történő követése szempontjából az Alap folyószámláján elhelyezett összegeket módosító tényezőként kerül figyelembe vételre.
  - Az Alap nem köteles betartani az e részben foglalt befektetési korlátokat a tulajdonában lévő átruházható értékpapírokhoz vagy pénzügyi eszközökhöz tartozó jegyzési jogok gyakorlása során, illetve a korlátoknak az Alapon kívül álló okból történő túllépése esetén. Az Alap ilyen túllépés esetén az eladási ügyletei során - a befektetők érdekeinek figyelembevételével - a lehető leghamarabb, de legkésőbb 90 napon belül köteles megfelelni a fenti korlátoknak.
  - Az Alap nem vásárolhat az Alapkezelő által kibocsátott értékpapírt, valamint az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a tőzsdére bevezetett értékpapírokat is.
  - Az Alapnak az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásaival kötött, valamint az Alapkezelő által kezelt egyéb kollektív befektetési formák, valamint portfóliók egymás közötti ügyletei esetén az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell.
  - Az Alap nem vásárolhat az Alapkezelő tulajdonában lévő pénzügyi eszközöket, és nem értékesíthet pénzügyi eszközt az Alapkezelő részére.
  - Az Alap eszközeinek legfeljebb 10%-át fektetheti a 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet 17. § (1) bekezdésben nem említett értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe.
  - Az Alap eszközeinek 10%-át fektetheti be ugyanazon kibocsátó által kibocsátott átruházható értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe. 15%-os korlát alkalmazható, olyan átruházható értékpapírok esetében, amelyeket szabályozott piacon vagy multilaterális kereskedési rendszeren forgalmaznak feltéve, hogy az utolsó naptári negyedévben mért napi átlagos forgalmuk meghaladja a 100 millió HUF összeget. 35%-os korlát alkalmazható abban az esetben, ha az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy EGT-állam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.
  - Az előző bekezdéstől eltérően a 10%-os korláttal szemben 25%-os korlát alkalmazható a Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek esetében, továbbá olyan kötvények esetében, amelyek kibocsátója egy tagállamban székhellyel rendelkező és jogszabálynál fogva a kötvénytulajdonosok érdekeinek védelmére létrehozott különleges állami felügyelet hatálya alatt álló hitelintézet, feltéve, hogy ez utóbbinak a kötvények kibocsátásából befolyt összegeket jogszabálynál fogva olyan eszközökbe kell befektetni, amelyek a kötvények futamideje alatt mindvégig alkalmasak a kötvényekhez rendelt követelések kielégítésére, és amelyeket a kibocsátó felszámolása esetén első helyen a tőke visszatérítésére és a felhalmozott kamat kifizetésére kell felhasználni. Amennyiben az Alap eszközeinek több mint 10%-át fekteti az e bekezdés hatálya alá tartozó, egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokba, ezeknek a befektetéseknek az összértéke nem haladhatja meg az Alap eszközeinek 80%-át.
  - Az Alap eszközeinek 40%-át nem haladhatja meg azon kibocsátók átruházható értékpapírjainak és pénzügyi eszközeinek összértéke, amelyekben az Alap által történő befektetések értéke egyenként meghaladja az Alap eszközeinek 10%-át. Ez nem vonatkozik azokra a bankbetét elhelyezésekre illetve OTC származtatott ügyletekre, amelyeket az Alap az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézetekkel, befektetési vállalkozásokkal kötöttek. Az előző pont szerinti 25%-os illetve 35%-os korláttal szabályozott értékpapírokat és pénzügyi eszközöket a 40%-os korlát alkalmazása szempontjából nem kell figyelembe venni.
  - Az Alap eszközeinek 100%-át fektetheti EGT vagy OECD tagállam által kibocsátott vagy garantált állampapírokba és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, ha eszközeinek legfeljebb 35%-át fekteti egy adott sorozatba tartozó értékpapírba.
  - Az Alap eszközeinek 20%-ot meghaladó részét az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló partnerek, hitelintézetek, befektetési vállalkozások által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe, illetve az említett partnereknél lekötött bankbetétekbe, származtatott termékekbe fektetheti.
  - Az Alap egy kibocsátó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak legfeljebb 20%-át szerezheti meg. Ez utóbbi korlát figyelmen kívül hagyható a megszerzés időpontjában, amennyiben a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok bruttó

értékét vagy a forgalomba hozandó értékpapírok nettó értékét ebben az időpontban nem lehet meghatározni. Nem kell figyelembe venni a jelen bekezdésben szereplő korlátokat: az EGT-állam vagy annak önkormányzata által forgalomba hozott vagy garantált átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök esetében, a harmadik ország által forgalomba hozott vagy garantált átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök esetében, nemzetközi pénzügyi intézmény, valamint az olyan nemzetközi közjogi szervezetek által kibocsátott átruházható értékpapírok esetében, amelyeknek egy vagy több tagállam a tagja.

- Az Alap esetében alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét a Kezelési szabályzat III. fejezetének 24.4 pontja tartalmazza, amely korláton belül a bruttó, valamint a kötelezettség módszerrel számított tőkeáttétel mindenkori mértéke az Alap típusa, befektetési stratégiája, a tőkeáttétel forrásai, az eszközök és a kötelezettségek aránya, a tőkeáttétel fedezeti biztosítékának mértéke, az Alap mögöttes piacain végrehajtott üzletkötések volumene, természete és kiterjedése, valamint az üzletkötések végrehajtási helyszíneit jelentő pénzügyi szolgáltatók, intézmények, partnerek által képviselt rendszerkockázat alapján az Alap futamideje alatt a 120.00%-os mértékét várhatóan nem fogja meghaladni a Kezelési szabályzat III. fejezetének 24.4 pontjában meghatározott korlátokon belül. A tőkeáttétel mértékéről az Alap éves, illetve féléves jelentésének XI. pontja tartalmaz bővebb információkat.

#### 16. A PORTFÓLIÓ DEVIZÁLIS KITETTSÉGE

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

#### 17. HA A TŐKE-, ILLETVE HOZAMIGÉRET A BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJÁVAL VAN ALÁTÁMASZTVA, AKKOR A MÖGÖTTES TERVEZETT TRANZAKCIÓK LEÍRÁSA

Nem alkalmazandó.

#### 18. HITELFELVÉTELI SZABÁLYOK

- Az Alap eszközeinek 10%-a erejéig vehet fel hitelt 3 hónapnál rövidebb futamidőre. Az Alap jogosult az ilyen hitelfelvételhez óvadékot nyújtani.
- Az Alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.
- Nem minősül hitelfelvételnek az Alapot terhelő fizetési kötelezettségre vonatkozó, a forgalmazó által biztosított, legfeljebb 15 napos halasztott pénzügyi teljesítés lehetősége.
- Az Alap nem nyújthat pénzkölcsönt, nem vállalhat kezességet. Ez a tilalom nem vonatkozik a maradéktalanul még ki nem fizetett pénzügyi eszközök vásárlására.
- Az Alap nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.
- Az Alap értékpapírkölcsön ügylet keretében kölcsön nem vehet, illetve kölcsön nem adhat értékpapírt.

#### 19. AZON ÉRTÉKPAPÍROKAT KIBOCSÁTÓ VAGY GARANTÁLÓ ÁLLAMOK, ÖNKORMÁNYZATOK VAGY NEMZETKÖZI SZERVEZETEK, AMELYEKNEK AZ ÉRTÉKPAPÍRJAIBA AZ ALAP ESZKÖZEINEK TÖBB MINT 35%-ÁT FEKTETI

Az Alap eszközeinek 100%-át fektetheti EGT vagy OECD tagállam által kibocsátott vagy garantált állampapírokba és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, ha eszközeinek legfeljebb 35%-át fekteti egy adott sorozatba tartozó értékpapírra.

#### 20. A LEKÉPEZETT INDEX BEMUTATÁSA ÉS AZ EGYES ÉRTÉKPAPÍROK INDEXBELI SÚLYÁTÓL VALÓ ELTÉRÉSÉNEK MAXIMÁLIS NAGYSÁGA

Nem alkalmazandó.

#### 21. AZON BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA, AMELYBE A BEFEKTETÉSI ALAPBA FEKTETŐ BEFEKTETÉSI ALAP ESZKÖZEINEK LEGALÁBB 20%-ÁT MEGHALADÓ MÉRTÉKBEN KÍVÁN BEFEKTETNI

Az Alap eszközeit nem fektetheti más befektetési alapok befektetési jegyeibe, vagy egyéb kollektív befektetési forma értékpapírjába.

#### 22. A CÉL-ÁÉKBV, ILLETVE RÉSZALAPJÁNAK MEGNEVEZÉSE, A CÉL-ÁBA MEGNEVEZÉSE, LETELEPEDÉSÉRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

Az Alap ÁÉKBV-irányelv alapján nem harmonizált befektetési alap, nem tekinthető sem cél- sem gyűjtő ÁÉKBV-nek. Az Alap ABAK-irányelv alapján harmonizált befektetési alap, azonban sem cél- sem gyűjtő ABA szerepét nem tölt be.

#### 23. AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK, ÍGY PL. A MÖGÖTTES ALAPOK LETELEPEDÉSÉRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK, AMENNYIBEN AZ ÁBA ALAPOK ALAPJA

- Az Alapkezelő ígéretet tesz arra, hogy a Befektetési jegyek árfolyama az alábbi táblázatban feltüntetett értéket legalább eléri az itt megjelölt időpontban:

Alap	az árfolyamvédelem érvényességének időpontja	a Befektetési jegyek árfolyamvédelett értéke
CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap	2019. július 5.	0.0095 EUR

A lejáratkori, a Befektetési jegyek névértékéhez viszonyított 95%-os árfolyamvédelemre szóló ígéretet az Alapkezelő a Saját tőkét biztosító pénzügyi eszközökre vonatkozó befektetési politikával támaszt alá, amely az alábbiak szerint kerül bemutatásra:

#### Betétek és pénzügyi eszközök

Az Alap esetében bankbetétek, pénzügyi eszközök biztosítják, hogy az Alap Befektetési jegyeinek árfolyama a futamidő végére mindenképp elérje a Kezelési szabályzat III. fejezetének 11. pontja szerint meghatározott árfolyamértéket. Ennek érdekében az Alap vagyonában olyan speciális, fix kamatozású pénzügyi eszközök, bankbetétek és állampapírok találhatóak, amelyek lejáratáig és kamatperiódusa igazodik Alap futamidejéig végén érvényes 95%-os árfolyamvédelemmel megegyező részleges tőke-visszafizetést ígérő időponthoz. A kamatláb úgy kerül meghatározásra, hogy a pénzügyi eszközök, bankbetétek és állampapírok kamattartalma és az ezen eszközökbe fektetett tőke együttesen legalább elérje a részleges tőkemegőrzést biztosító, 95%-os árfolyamvédelett

érték visszafizetéséhez 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 részleges tőkeemelés a Befektetési jegyek névértékéhez viszonyított 95%-os árfolyamvédett értékének visszafizetését kizárólag 2019. július 5. időpontban biztosítja. A futamidő alatt a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása kedvező és kedvezőtlen irányban egyaránt jelentős lehet! Az Alap portfólióján belül a bankbetétek, állampapírok és pénzügyi eszközök az Alap futamidejének végén érvényes 95%-os árfolyamvédelmen biztosításán túl, további hozamkifizetést eredményező szerepet nem töltenek be, Ennek az eszközcsoportnak az értéke az Alap hozamát termelő Opciók ügyletek megkötésének időpontjában az Alap vagyonán belül hozzávetőleg 90-95%-os arányt fog képviselni.

**Opció**

Az Alap esetében az Alap hozamtermelő eszközcsoportjának teljesítményéből való részesedést vételi Opció biztosítja, amelynek megvásárlására fordított ellenérték az Alap vagyonán belüli olyan mértékű ráfordítást igényel, amely nem teszi lehetővé, hogy az Alap lejáratának időpontjában a Befektetési jegyek árfolyama legalább a névértéket mindenképpen elérje, így az Alap teljes tőkevédelmet nem biztosít, hanem 95%-os árfolyamvédett értéken, részleges tőkeemelés jelentő visszafizetésre tesz ígéretet. Az Opciók pénzügyi eszköz megvásárlása egy vagy több Opciók ügylet megkötésével történhet. 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 Opció által megtestesített jogokat. Tehát, ebben az esetben az Opció hozama 0 lesz. Így az Opció eredménye nem érinti a 95%-os részleges tőkeemelés biztosító árfolyamvédett érték visszafizetéséhez szükséges tőke megtérülését. Az Opció lehívása csak hozamfizetéskor történhet meg. Az Opció elszámolására fizikai teljesítéssel nem kerülhet sor. Az Opció megkötését követően annak értéke az Alap vagyonán belül hozzávetőleg 5-7%-os arányt fog képviselni.

- A Befektető jogosult a Befektetési jegyek egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértéken történő visszaváltására. A Befektetési jegyek korlátozás nélkül, szabadon átruházhatóak. Az Alap futamideje alatt az egyes Befektetési jegy forgalmazási napokon az Alap Nettó eszközértékét, illetve az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértéket az Alap portfólióelemeinek az Alap portfólióját terhelő kötelezettségekkel csökkentett aktuális értéke befolyásolja. Az Alap befektetési politikája által biztosított árfolyamvédelem értelmében a Befektető kizárólag az Alap lejáratkor jogosult a Befektetési jegyek névértékének 95%-ával megegyező ellenértékre. Tehát, az Alap befektetési politikája hozamvédelmet jelentő kifizetést, illetve tőkevédelmet nem ígér, hanem a lejáratkor részleges tőkeemelés jelentő, a Befektetési jegyek névértékéhez viszonyított 95%-os árfolyamvédelmet biztosít. Amennyiben a futamidő alatt hozamkifizetés nem történik, akkor a legkedvezőtlenebb esetben az Alapnak a lejárat időpontjában érvényes teljesítménye a Befektetési jegyenkénti 0.0005 EUR összegű, azaz a Befektetési jegyek névértékéhez viszonyított - 5.00%-os mértékű árfolyamvesztéssel fog megegyezni.

## 24. SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEKKEL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK

### 24.1 Származtatott ügyletek alkalmazása esetén arra vonatkozó információ, hogy a származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból vagy a befektetési célok megvalósítása érdekében van lehetőség

Az Alap származtatott ügyleteket befektetési célok elérése érdekében alkalmazhat.

### 24.2 A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre

Az Alap a befektetési stratégiában leírt Opciók kivül további származtatott ügyleteket nem köthet.

### 24.3 Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel él

Nem alkalmazandó.

### 24.4 A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok

→ Az Alap kizárólag a befektetési stratégiában szereplő célok elérése érdekében köthet származtatott ügyleteket. Az Alap eszközeinek 20%-át meghaladhatja az egy befektetési szolgáltatónál, így többek között az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézetekkel, befektetési vállalkozásokkal kötött származtatott ügyletek értéke.

→ Az Alap származtatott ügyletek figyelembevételével, korrekció nélkül számított teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg az Alap Nettó eszközértékének nyolcszorosát. Az Alap származtatott ügyletek figyelembevételével számított, korrigált teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg az Alap Nettó eszközértékének kétszeresét, amely esetben az Alap nettó pozíciójának számításához az alábbi szorzókat kell alkalmazni:

deviza eszközök esetében: 0.25,

3 évnél hosszabb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció esetében: 0.25,

1-3 év közötti hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció esetében: 0.15,

1 évnél rövidebb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció, az Alap kibocsátási devizájában, folyószámlán elhelyezett összegek, követelések esetében: 0.10,

egyéb pénzügyi eszközök esetében: 1.00.

→ Az Alapnak az egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg a 78/2014. (III. 14.) kormányrendeletnek az adott eszközre megállapított befektetési korlátait. E szabály alkalmazása során nem kell figyelembe venni az indexhez kötött származtatott ügyleteket, ugyanakkor figyelembe kell venni azt, ha egy átruházható értékpapír vagy pénzügyi eszköz az adott eszközön alapuló származtatott ügyletet is tartalmaz.

### 24.5 Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai

A teljes nettósított kockázati kitétségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitétséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitétségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő

kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. A devizák, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, valamint az azonos devizára, illetve befektetési eszközre és lejáratra szóló opciók hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozíciókkal szembeni többlete az adott befektetési eszköz nettó pozíciója. Az Alapkezelő az Alap devizában, illetve befektetési eszközben meglévő nem származtatott hosszú (rövid) pozícióját az ugyanezen devizán, illetve befektetési eszközön alapuló rövid (hosszú) származtatott pozíciójával szemben, valamint a származtatott - ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő - hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettósíthatja. Ugyanazon alapul szolgáló értékpapíron meglévő pozíciók az alábbi feltételek egyidejű teljesülése esetén nettósíthatók: (1.) az értékpapírok kibocsátói, a névleges kamatláb, a lejárat időpontja megegyeznek, és (2.) az értékpapírok ugyanazon devizában denomináltak.

#### **24.6 Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése**

Az Alap a hozamtermelést befolyásoló mögöttes összetett befektetési eszközök, részvények hozamfizetési szabályok szerinti leképezése érdekében a Kezelési szabályzat III. fejezet, 12. pontja szerinti származtatott ügyleteket köthet.

#### **24.7 Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása**

Tőzsdén kívüli, nem szabványosított, egyedi, opciós típusú, származtatott ügyletek esetében az üzletkötés árfolyama és napi értékelési ár információ forrásának az opciókat árazni képes kereskedők T napi vételi és eladási árfolyamából számított középárfolyamot tekintjük, amennyiben azok nem régebbiek, mint 30 nap. 30 napnál régebbi árak esetében valamely nemzetközileg, elismert hiteles adatszolgáltató (Bloomberg L.P. ([www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com)), [superderivatives \(www.superderivatives.com\)](http://superderivatives.com)) által számított középárfolyamot alkalmazunk.

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

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

#### **24.9 Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk**

A származtatott ügyletekhez további információk nem tartoznak.

### **25. INGATLANALAPRA VONATKOZÓ SPECIÁLIS RENDELKEZÉSEK**

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

## **IV. A kockázatok**

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

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

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

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

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

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

Az eszközoldali és a forrásoldali likviditási kockázatok közötti összhang megteremtése érdekében az Alapkezelő a magas likviditású eszközöknek a nettó eszközértékhez mért arányát a Befektetési jegyek 30 napos visszaváltási idősorából számolt átlagos visszaváltási mértékének szintén a nettó eszközértékhez vetített arányához képest vizsgálja. A likviditási kockázatok kezeléséről az Alap éves, illetve féléves jelentésének X. pontja tartalmaz bővebb információkat. Az Alap nem köt a Befektetőkkel a visszaváltásra vonatkozóan külön megállapodást. Az Alap Befektetőit megillető visszaváltási jogok azonosak. Az Alapkezelő a Kbftv. 16. § (5) bekezdésében írt - a szakmai felelősséggel kapcsolatos - kockázatok fedezetére többlet szavatoló tőkével rendelkezik.

#### **26.2 Az Alap hozamát befolyásoló kockázatok**

A kockázatok a hozamtermelést befolyásoló mögöttes pénzügyi eszközök piaci árfolyamának változékonyságától függenek, ez határozza meg a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozásának mértékét és irányát. Az Alap közvetlenül,



viseli azokat a kockázatokat, amelyek a hozamtermelést befolyásoló mögöttes piacokra történő befektetéseket jellemzik, ezek közül a legfontosabbak:

→ Gazdasági és politikai környezetből adódó kockázat

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

→ Befektetési kockázat

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

→ Likviditási kockázat

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

→ Árazási kockázat

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

→ Kibocsátókkal kapcsolatos kockázat

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

→ Adókockázat

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

→ Bankbetétek, átruházható értékpapírok, pénzügyi eszközök, származtatott termékek tartásához kapcsolódó partnerkockázat

Az Alap eszközeinek 20%-ot meghaladó arányát az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe, illetve az említett partnereknél lekötött bankbetétekbe, származtatott termékekbe fektetheti. Ezen ügyletekből eredően az ilyen partnerrel szembeni összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át. Amennyiben az Alap betétkötési megbízásait teljesítő vagy az Alapban található pénzügyi eszközöket, átruházható értékpapírokat kibocsátó, illetve a származtatott ügyletekre szóló megbízásokat végrehajtó hitelintézet fizetéseképtelenné válik, részben vagy egészben nem, vagy nem megfelelő időben teljesíti fizetési kötelezettségét, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap befektetéseit. Ez fokozottan érvényes az Alap esetében, ahol a Saját tőke jelentős, 20%-ot meghaladó részét kitevő bankbetét az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézeteknél kerül lekötésre. A bankbetétekből, átruházható értékpapírokból, pénzügyi eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességgel történő megfizetése, így a Befektetési jegy névérték 95%-ának lejáratkori visszafizetését ígérő árfolyamvédelem az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézetek, befektetési vállalkozások fizetőképességét feltételezi. Az Alap befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

→ Részvénypiaci kockázat

Az Alap befektetési eszközkosarában található részvények árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, politikai, tőkepiaci események stb., hanem egyedi vállalati események hatására is jelentősen csökkenhet. Az Alap befektetési eszközkosarában található részvényeket kibocsátó, egyes vállalatok sikertelen gazdálkodási tevékenysége (veszteséges működés, fizetéseképtelenné válás, csőd, felszámolás stb.) is hordoz egyedi kockázatokat. Az egyes vállalatok működési eredménye a részvényeik árfolyamában tükröződik, így az egyes részvényekhez tapadó egyedi vállalati kockázatok is kedvezőtlenül érinthetik az Alap portfóliójában található opció értékét, a Befektetési jegyek árfolyamát, valamint az Alap hozam-kifizetési képességeit. Az Alap befektetési eszközkosarában található egyes társaságok jellemzően az adott piacon a legnagyobb forgalmú, leglikvidebb és legnagyobb kapitalizációjú értékpapírok közé sorolhatóak, jelentős szerepet töltenek be az adott részvényt tartalmazó tőzszeindex(ek)ben, a vállalat által képviselt iparágban, az adott ország gazdaságában stb., így annak kockázata, hogy a részvényeket kibocsátó vállalat csődjé, felszámolása esetén az adott egyedi részvény

elértéktelenedik alacsony szintű, de létező kockázati elemnek tekinthető.

### **26.3 Az Alap, mint részleges tőkemegóvást nyújtó, származtatott alap működésével járó kockázatok**

→ A befektetett tőke visszafizetésének kockázata

Az Alap befektetési politikája a Befektetési jegyek névértékének 95%-os árfolyamvédelem melletti lejáratkori visszafizetését biztosítja, amely részleges tőkemegőrzésből fakadóan az Alap Befektetési jegyenként 0.0095 EUR lejáratkori kifizetésére tesz ígéretet, így amennyiben a futamidő alatt hozamkifizetés nem történik, akkor a lejáratkor a legkedvezőtlenebb esetben Befektetési jegyenkénti 0.0005 EUR összegű árfolyamvesztés fog felmerülni. Az előző pontban feltüntetett kockázati tényezők az Alap futamideje alatt a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozását kedvező és kedvezőtlen irányban egyaránt befolyásolhatják, viszont az Alap lejáratkor csak korlátozottan, azaz a Befektetési jegyek névértékéhez viszonyított -5.00%-os lehetséges maximális árfolyamvesztés mértékéig állnak fenn. Az Alap 95%-os árfolyamvédelem melletti befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

→ Részesedés számításának kockázata

A hozamtermelést biztosító eszközök időközi teljesítményéből való részesedés számításának szabályai részletesen szabályozottak, azonban a hozamtermelő eszközosár részvényelemei az Alap futamideje alatt bizonyos meghatározott vállalati események eredményeként (úgy, mint pl. egyesülések, szétválások, tőzsdei kivezetések, államosítás, fizetéképtelenség, csődeljárások) megváltozhatnak. Ez az elérhető hozamra bármilyen irányú hatás gyakorolható. Habár a bekövetkezés valószínűsége rendkívül alacsony, és az esetleges bekövetkezés várható hatása elhanyagolható, de létező kockázati tényezőt jelent.

→ Opciók ügyletekhez kapcsolódó partnerkockázatok

Az Alap befektetési politikája alapján az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel szembeni, az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereknél elhelyezett betétekből, és az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20.00%-át. Ez alapján az Alap a Befektetési jegyek részleges tőkemegőrzést jelentő 95%-os árfolyamvédelem értékének, valamint az elérhető hozamának kifizetése az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézetek, befektetési vállalkozások fizetőképességét feltételezi, melyek bár meghatározó anyabanki háttérrel rendelkező, tőkeerős pénzügyintézetek, ebből következően a nemfizetés kockázata rendkívül csekély, de létező kockázati tényezőt jelent, így ezzel az Alap várható kifizetési szintjének megítélése során számolni kell.

### **26.4 Az Alap forgalmazásához kapcsolódó kockázatok**

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

→ A Befektetési jegyek árfolyamát az Alapkezelő T+1. forgalmazási-elszámolási napon állapítja meg, így a T. forgalmazási-elszámolás napi forgalmazási árfolyam utólag válik ismertté a megbízást T. forgalmazási-elszámolás napon adó Befektetők előtt. (További részletek a Kezelési Szabályzat IX. fejezetében.)

### **26.5 Az Alap megszűnésének kockázata**

Az Alap megszüntetése vagy az Alapkezelő, vagy a Felügyelet döntése értelmében kötelező, amennyiben:

→ az Alap Nettó eszközértéke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a 20 millió HUF összeget,

→ az Alap Nettó eszközértéke negatívvá vált,

→ az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyt a Felügyelet visszavonta,

→ Felügyelet kötelezte az Alapkezelőt az Alap kezelésének átadására, azonban az Alap kezelését egyetlen más befektetési alapkezelő sem veszi át,

→ a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a Befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak.

### **26.6 Az Alapkezelő működésére vonatkozó kockázatok**

→ Makrogazdasági kockázatok

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

→ Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat

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

→ 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.

## V. Az eszközök értékelése

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

#### A Nettó eszközérték megállapításának gyakorisága, időpontja és közzététele

Az Alapkezelő, valamint tőle függetlenül a Letétkezelő minden T+1. forgalmazási napon köteles kiszámítani és egymással leegyeztetni az Alap T. forgalmazási-elszámolási napra érvényes egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértékét (forgalmazási árfolyamát), amelyet a Letétkezelő köteles a T+1. forgalmazási napon a Tájékoztató 4.1 pont szerinti közzétételi helyeken közzétenni. Az Alapkezelő az Alap minden T. forgalmazási-elszámolási napra érvényes egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértékének kiszámítását annak leegyeztetése céljából a Letétkezelőtől függetlenül elvégzi.

#### A Nettó eszközérték megállapításának módja

A T. forgalmazási-elszámolási napon az eladási ár a T+1. forgalmazási napon megállapított, egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték. A T. forgalmazási-elszámolási napon a visszaváltási ár megegyezik az eladási árral. A visszaváltási ár az Alapkezelő, valamint tőle függetlenül a Letétkezelő által minden forgalmazási-elszámolási napra meghatározott és közzétett egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték. Az Alapkezelő, valamint tőle függetlenül a Letétkezelő az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértéket az Alap esetében nyolc tizedesjegy pontossággal állapítja meg. Az Alap portfóliójában található pénzügyi eszközöknek a Kbtv., valamint a 231/2013/EU Rendelet előírásai szerinti értékelését az Alapkezelőnek az Alap által kötött értékpapír és betét ügyletek végrehajtását, elszámolását, allokációját, valamint az Alap eszközeivel kapcsolatban hozott befektetési döntéshozatalt végző területeitől független szervezeti egysége végzi.

#### A hibás Nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás

Az Alap Nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás Nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi Nettó eszközérték megállapításkor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell, amennyiben a hiba mértéke meghaladja az Alap Nettó eszközértékének 1‰-ét. A javítás során a megállapított hiba bekövetkezésének időpontjában érvényes mértékének megfelelően kell módosítani a hibás Nettó eszközértéket a helyes értékre minden olyan Befektetési jegy forgalmazási napra vonatkozóan, amelyen Nettó eszközérték kiszámítására került sor, 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 a hiba feltárásától számított 30 napon belül el kell számolni, kivéve ha:

- hibás Nettó eszközérték számítás miatt előállt, egy Befektetési jegyre vonatkozó forgalmazási ár különbség mértéke nem éri el a helyes Nettó eszközértéken egy Befektetési jegyre számított forgalmazási ár 1‰-ét,
- a hibás és a helyes Nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségből származó elszámolási kötelezettség összességében nem haladja meg befektetőnként az 1,000 HUF-ot, vagy
- az Alapkezelő a Nettó eszközérték-számításában feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a Befektetési jegy forgalmazási árában keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a Befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettségtől eltekint azzal, hogy ez esetben az Alapot ért vagyonsökkenést az Alapkezelő vagy a Letétkezelő pótolja az Alap számára.

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

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

**Az Alap portfólióelemeinek általános értékelési szabályai**

Az Alapkezelő az Alap tekintetében megfelelő és összehangolt eljárásokat alakít ki, amelyek révén elvégezhető az Alap eszközeinek a mindenkor hatályos jogszabályoknak és a jelen Kezelési szabályzatának megfelelő, tisztességes és független értékelése. Az Alapkezelő stabil, átlátható, átfogó és megfelelően dokumentált értékelési rendelkezéseket és árinformáció forrásokat határoz meg, és amennyiben nincs szükség azok aktualizálására, akkor azokat hosszú távon következetesen alkalmazza. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alap portfólióelemeinek értékelési gyakorisága egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték, valamint a Nettó eszközértéke számítás és közzététel gyakoriságával megegyezzen. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alap portfólióelemeinek értékelésére az Alapkezelőnek az Alap által kötött értékpapír és betét ügyletek, tranzakciók elszámolását, allokációját, valamint az Alap eszközeivel kapcsolatban hozott befektetési döntéshozatalt végző területeitől, illetve Letétkezelőtől függetlenül kerüljön sor. Az Alapkezelő által nyújtott értékbecslő funkció az Alap értékbecslését pártatlanul, megfelelő szakértelemmel, körültekintéssel és gondossággal, valamint a szakmai magatartási szabályokat követve látja el. Az Alapkezelő olyan javadalmazási politikát és eljárásokat alkalmaz, amely biztosítja, hogy az Alap értékbecslése összhangban álljon az általa követett befektetési stratégiával és célkitűzésekkel, valamint az Alap eredményes, hatékony és felelősségteljes kockázatkezelésével. Az Alapkezelő az Alap eszközeivel kapcsolatban hozott befektetési döntéshozatalt végző területét a független értékbecslői tevékenységétől működési és hierarchikus szempontból elválasztja, és az esetleges összeférhetlenséget feltárja, kezeli, nyomon követi és az Alap Befektetői előtt nyilvánosságra hozza. Az Alapkezelő az Alap Nettó eszközértékének kiszámítása során az Alap portfólióelemeinek eszközeire vonatkozóan az értékbecslő funkciójától kapott értékeléseket, beleértve a szubjektív véleményt kérő értékeléseket, a Nettó eszközérték számítási folyamatba beépíti. Az Alapkezelő a Befektetők iránt fennálló felelősséggel végzi az Alap eszközeinek helyes értékelését, a Nettó eszközértékének kiszámítását és közzétételét. Azonban, ha valamely okból kifolyólag az Alap bármely portfólióelemének értékelése a Kezelési szabályzat jelen fejezetében lefektetett szokásos napi működési gyakorlat alapján nem, vagy nehezen lenne elvégezhető, vagy amennyiben jelentős lenne a kockázata annak, hogy az értékelés nem megfelelő, így többek között, pl. ha az az értékelés illikvid tőzsdei áron alapulna, akkor ebben az esetben az Alapkezelő eseti értékelési szabályokat hoz, valamint a közzétételi helyeken tájékoztatja az Alap Befektetőit az illikvidnek minősülő eszközökre vonatkozó értékelési szabályokról, illikvidnek minősülő eszközökkel összefüggő esetleges Befektetési jegy visszaváltási korlátokról, valamint az alapkezelési díjak változásáról.

**Az Alap portfólióelemeinek részletes értékelési szabályai**

Folyószámla, járulékos likvid eszközök	A folyószámla egyenlegét a T. napig ismertté vált ügyletek alapján, az utolsó kamatfizetés óta jóvá nem írt, T. napig előjegyzett kamatok összegével növelten T. napi egyenlegként határozzuk meg. A jóvá nem írt folyószámla kamatokat T. napig felhalmozva követeléseként tartjuk nyilván.
Bankbetétek és az ilyen típusú pénzügyi eszközök	A bankbetétek értékét a T. napig felhalmozott kamat összegével növelve határozzuk meg.
Szintetikus betétek	Fix kamatozású instrumentum, amelynek a mindenkor aktuális piaci értékét az adott napi zérókupon hozamszintek határozzák meg. A szintetikus betét lejáró összegét a zéró kupon hozamrátaival diszkontálva kapjuk meg az instrumentum adott napi piaci értékét. Az aktuális napi zérókupon hozamszint a swap görbe pontjaiból interpolációval kerül kiszámításra, úgy, hogy az értékeléshez használt swap hozamszintek a szintetikus betét hátralévő futamidejéhez igazodnak. Az 1 évnél rövidebb, az 1-2 év, a 2-3 év, a 3-4 év, a 4-5 év, az 5-6 év közötti időszakok esetében rendre az O/N, 1 havi és 1 éves, az 1-2 éves, a 2-3 éves, a 3-4 éves, a 4-5 éves, illetve az 5-6 éves swap piaci hozamokból interpolálódik a zérókupon hozamszint. Ennél hosszabb lejáratú szintetikus betét esetén, N-(N+1) év között, az N-(N+1) éves swap piaci hozamokból interpolációval adódik az adott napi zérókupon hozamszint.
Állampapírok és az ilyen típusú pénzügyi eszközök	Állampapírok / állam által garantált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékelési sorrendje: 1. Az Alap T. napon tulajdonában lévő, elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, kötelező árjegyzésű állampapírjait az elsődleges forgalmazói körben T. napon az ÁKK által közölt legjobb nettó vételi és legjobb nettó eladási árfolyam számtani átlagértékének T. napi felhalmozott kamattal növelt értékén számítjuk a portfólióba. 2. Azoknál a Magyar Állam által kibocsátott / garantált, forintban denominált értékpapíroknál, amelyek hátralévő futamideje 3 hónagnál rövidebb, ott az adott értékpapír ÁKK által közzétett aktuális 3 hónapos referenciahozammal diszkontált, T. napra számított jelenértékét alkalmazzuk. 3. Az Alap a T. napon tulajdonában lévő értékpapírokat valamely nemzetközileg elismert hiteles adatszolgáltató (Bloomberg, Reuters) által közzétett átlagár, illetve ennek hiányában az adatszolgáltató által közzétett utolsó árfolyam alapján értékeli. 4. Amennyiben a fent említett források alapján nem rendelkezünk árfolyam-információval, úgy súlyozott bekerülési átlagárfolyamon kell értékelni az adott értékpapírt.
Hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevelek, és az ilyen típusú pénzügyi eszközök	Az Alap a T. napon tulajdonában lévő értékpapírokat valamely nemzetközileg elismert hiteles adatszolgáltató (Bloomberg, Reuters) által közzétett átlagár, illetve ennek hiányában az adatszolgáltató által közzétett utolsó árfolyam alapján értékeli. Amennyiben a fent említett források alapján nem rendelkezünk árfolyam-információval, úgy súlyozott bekerülési átlagárfolyamon kell értékelni az adott kötvényt.

**29. A SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSE**

Származékos ügyletek  
Opciók

Az opciós pozíció T. napi értékének meghatározásakor az adott opciót árazni képes kereskedők T. napi hivatalos vételi és eladási árfolyamából számított középárfolyamot alkalmazzuk. Amennyiben az így szolgáltatott opciós ár 30 napnál régebbi, valamely nemzetközileg, elismert hiteles adatszolgáltató (Bloomberg L.P. ([www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com)), superderivatives ([www.superderivatives.com](http://www.superderivatives.com))) által számított középárfolyamot alkalmazunk.

### 30. AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK

#### Az Alap illikviddé vált eszközeinek elkülönítése

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

## VI. A hozammal kapcsolatos információk

### 31. A HOZAM MEGÁLLAPÍTÁSÁNAK ÉS KIFIZETÉSÉNEK FELTÉTELEI ÉS ELJÁRÁSA

- Az Alap célja, hogy a banki, vagyonkezelési és pénzügyi szolgáltatásokban, a személy- és haszongépjárműgyártásban és a kapcsolódó értékesítési és szerviz szolgáltatásokban élenjáró, a telekommunikációs, informatikai és elektronikai iparágakban csúcstechnológiát képviselő, valamint az energetikai iparágban világszinten vezető szerepet betöltő, közismert vállalatok: az *HSBC Holdings PLC*, a *Hyundai Motor Co*, a *Lenovo Group Ltd*, a *Samsung Electronics Co Ltd* és a *PetroChina Co Ltd* részvényeinek meghatározott időpontokban mért tőzsdei árfolyamemelkedése esetén évente 8.50%-os hozamot fizessen ki. A 8.50%-os éves hozamkifizetés feltétele, hogy mind az 5 részvény árfolyama magasabb legyen az Alap futamidejének elején megállapított, induló szintjükhöz viszonyítva a futamidő egyes éveinek végén. Emellett, a futamidő végén amennyiben legrosszabb teljesítményt nyújtó részvény hozama is kedvezőbb, mint 10.00%, akkor további +5.00%-os hozamkifizetésre is lehetőség nyílik. Így a legoptimálisabb esetben az Alapban található részvénykosár a teljes futamidő alatt akár 30.50%-os (3x8.50%+5.00%) maximális teljesítményt is biztosíthat (100.00%-os részesedési ráta mellett). A részvények esetleges szélsőséges árfolyam-ingadozásának hatását az Alap azzal kívánja mérsékelni, hogy a hozamszámításnál a részvények futamidő első három hetében számolt heti átlagárfolyamát alkalmazza kezdőértéknek, míg a záróértéket az éves kifizetést megelőző utolsó három heti átlagárfolyama jelenti. Az Alap befektetési politikája nem biztosítja a futamidő alatti minimum hozam fizetését. Az Alap a részvénykosár által elérhető éves hozamszerzési lehetőségeket a 3 éves futamidő alatt csak úgy tudja biztosítani, hogy lejáratkori teljes tőkevédelem helyett, részleges tőke megőrzést vállal, amelynek értelmében ígéretet tesz arra, hogy a Befektetési jegyek árfolyama a lejáratkor mindenképp elérje a 95%-os árfolyamvédett szintet a Befektetési jegyek névértékére vetítve. A részleges tőke megőrzésből következik, hogy a lejáratkor a Befektetési jegyek árfolyama a névértékükhöz viszonyítva -5.00%-os árfolyamvesztéssel fog tartalmazni. A részvénykosár teljes futamidő alatti legfeljebb 30.50%-os teljesítményét, valamint a Befektetési jegyek lejáratkori legfeljebb -5.00%-os árfolyamvesztését összegezve az Alapon, mint befektetésen legfeljebb **3x8.50%+5.00%=25.50%-os maximális hozam** elérése lehetséges (365 napos bázison számított, **maximális éves hozam=7.86%**, **maximális EHM=7.86%**). Az említett lehetséges maximális hozam elérése érdekében a Befektetőknek javasolt minimum befektetési időtartam megegyezik az Alap futamidejével. Az Alap befektetési politikája hozamvédelmet jelentő kifizetést, illetve tőkevédelmet nem ígér. Amennyiben a futamidő alatt hozamkifizetés nem történik, akkor a legkedvezőtlenebb esetben az Alapnak a lejárat időpontjában érvényes teljesítménye a Befektetési jegyenkénti 0.0005 EUR összegű, azaz a Befektetési jegyek névértékéhez viszonyított -5.00%-os mértékű árfolyamvesztéssel fog megegyezni. Az Alap futamidejének éve az éves hozamkifizetés feltételének vizsgálata szempontjából egymástól függetlenek.

- Hozamfizetés képlete

#### Az évente kifizetésre kerülő hozam:

Amennyiben az Alapnak a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidejének bármely t. évében (t=1-3) a jelen pontban meghatározottak szerint minden egyes részvényre teljesül a  $[részvény'_0 < részvény'_t]$  feltétel, akkor a Befektetési jegyenként kifizetésre kerülő éves hozam a t. évben következők szerint alakul:

$$\text{Az évente kifizetésre kerülő hozam} = \text{Befektetési jegy névérték} \times \left\{ \begin{array}{l} \text{részesedési} \\ \text{arány} \end{array} \right\} \times 8.50\%$$

Amennyiben az Alapnak a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidejének t. évében (t=1-3) a jelen pontban meghatározottak szerint bármely részvény esetében nem teljesül a  $[részvény'_0 < részvény'_t]$  feltétel, akkor a t. évben

a kifizetésre kerülő éves hozam = 0.00%.

☑ **A futamidő utolsó, 3. évében kifizetésre kerülő pluszhozam:**

Amennyiben az Alapnak a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidejének 3. évében (t=3) a jelen pontban meghatározottak szerint minden egyes részvényre teljesül a  $[\text{részvény}_0^i \times 110\% < \text{részvény}_t^i]$  feltétel, akkor a Befektetési jegyenként kifizetésre kerülő pluszhozam a 3. évben a következők szerint alakul:

$$\text{A 3. évben kifizetésre kerülő hozam} = \text{Befektetési jegy névérték} \times \left\{ \begin{array}{l} \text{részese-} \\ \text{desési} \\ \text{arány} \end{array} \right\} \times 5.00\%$$

Amennyiben az Alapnak a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidejének t. évében (t=1-3) a jelen pontban meghatározottak szerint bármely részvény esetében nem teljesül a  $[\text{részvény}_0^i \times 110\% < \text{részvény}_t^i]$  feltétel, akkor a 3. évben a kifizetésre kerülő pluszhozam = 0.00%.

☑ A futamidő egésze alatt teljesített összes kifizetés Befektetési jegyenként

A futamidő egyes éveinek végén a jelen pont szerint kifizetett hozamok

+ A futamidő végén:  
Befektetési jegy névérték x 95.00%

Ahol:

☑ befektetési jegy névérték: 0.01 EUR.

☑  $\text{részvény}_0^i = 1-6$ :

- o *HSBC Holdings PLC* (ISIN code: GB0005405286, Bloomberg code: 5:HK Equity)
- o *Hyundai Motor Co* (ISIN code: KR7005380001, Bloomberg code: 005380:KP Equity)
- o *Lenovo Group Ltd* (ISIN code: HK0992009065, Bloomberg code: 992:HK Equity)
- o *PetroChina Co Ltd* (ISIN code: CNE1000003W8, Bloomberg code: 857:HK Equity)
- o *Samsung Electronics Co Ltd* (ISIN code: KP KR7005930003, Bloomberg code: 005930:KP Equity)

☑  $\text{részvény}_0^i$  = a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidő indulásakor heti gyakorisággal, 2016/07/04, 2016/07/11 és 2016/07/18 napokon megfigyelt napvégi záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értéke.

☑  $\text{részvény}_t^i = 1-3$ :

- o  $\text{részvény}_t^i = 1$  = a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidő első évének végén heti gyakorisággal, 2017/06/23, 2017/06/30 és 2017/07/07 napokon megfigyelt napvégi záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értéke.
- o  $\text{részvény}_t^i = 2$  = a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidő második évének végén heti gyakorisággal, 2018/06/22, 2018/06/29 és 2018/07/06 napokon megfigyelt napvégi záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értéke.
- o  $\text{részvény}_t^i = 3$  = a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidő harmadik évének végén heti gyakorisággal, 2019/06/14, 2019/06/21 és 2019/06/28 napokon megfigyelt napvégi záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értéke.

☑  $\text{részvény}_t^i = 1-3$  teljesítmény =  $(\text{részvény}_t^i / \text{részvény}_0^i) - 1$

☑ Részese- desési arány: Az Alap változó hozammal rendelkezik, melyet a mögöttes pénzügyi eszközök futamidő alatti, az Alap Befektetési jegyeinek devizanemében mért árfolyam-növekménye alapján az egyes Alap portfóliójában található Opció értéke biztosít. A Befektetők a mögöttes befektetési eszközök futamidő alatt elért hozamából, a jegyzés lezárultát követően megállapításra kerülő részese- desési arány szerint részese- desednek. A mögöttes befektetési eszközök hozamát biztosító Opció ára nagyban függ a jegyzési időszak alatti piaci folyamatoktól, melyeket előre nem ismerhetünk, így előre nem tudható, hogy az Alap vagyónának mekkora részét lehet majd az Opció megvételére fordítani. Ezért egy úgynevezett részese- desési arány kerül alkalmazására, mely korrigálja az Opció által kifizetésre kerülő hozamot. Például, ha az Opció  $3 \times 8.50\% + 5.00\% - 5.00\% = 19.50\%$ -ot fizet és a részese- desési arány 110% vagy 90%, akkor az Alap hozama  $3 \times 9.35\% + 5.50\% - 5.00\% = 28.55\%$ -os vagy  $3 \times 7.65\% + 4.50\% - 5.00\% = 22.45\%$ -os futamidő alatt kifizethető összes hozam lesz. Így az Alapkezelőnek a jegyzési időszakot megelőzően, illetve a jegyzés alatt csak a részese- desési arány minimális és maximális mértékének meghatározására van módja. A részese- desési arány minimuma 50%, maximuma 150%. Az Alapkezelő az Opciót az Alap felügyeleti nyilvántartásba vételét követően, a Saját tőke rendelkezésre állásának időpontjától számított 20 kereskedési napon belül vásárolja meg. A részese- desési arány végleges szintje a jegyzés lezárultát követő 20 banki napon belül kerül közzétételre. Az Opció vételi ügylet megkötésének dátuma az Opció érvényességének kezdetét jelenti, amelynek elszámolására az ügyletkötést követő második kereskedési nap kerül sor (a nemzetközi származtatott eszköz kereskedési szabványok alapján).

→ Az Alap 2017/07/07-ig elért első évi, 2018/07/06-ig elért második évi és 2019/06/28-ig elért harmadik évi hozamához a Befektetők automatikusan, az alábbiak szerint juthatnak hozzá. Az első évi hozam 2017/07/10-én, a második évi

hozam a 2018/07/09-én és a harmadik évi hozam a 2019/07/01-jén az egyes Befektetők értékpapírszámláján lévő Befektetési jegyek névértékéhez viszonyított arányban 2017/07/14-ig, 2018/07/13-ig, illetve 2019/07/05-ig a napzárás időpontjáig kerül kifizetésre. Az első, a második, illetve a harmadik évi hozamfizetés időpontjában az Alapkezelő rendelkezést ad a Forgalmazó számára a 2017/07/10-én, a 2018/07/09-én, illetve a 2019/07/01-jén az értékpapírszámlán Befektetési jeggyel rendelkező tulajdonosokat megillető összegeknek a Befektetési jegy tulajdonosok ügyfélszámlájára történő jóváírására. A hozamot a Befektetők az Alap kibocsátási pénznemében, euróban kapják meg. A részleges tőkemegóvást biztosító 95%-os árfolyamvédett tőke-visszafizetés időpontja megegyezik az utolsó hozamkifizetés időpontjával.

### 32. HOZAMFIZETÉSI NAPOK

Az Alap 2017/07/07-ig elért első évi, 2018/07/06-ig elért második évi és 2019/06/28-ig elért harmadik évi hozamához a Befektetők automatikusan, az alábbiak szerint juthatnak hozzá. Az első évi hozam 2017/07/10-én, a második évi hozam a 2018/07/09-én és a harmadik évi hozam a 2019/07/01-jén az egyes Befektetők értékpapírszámláján lévő Befektetési jegyek névértékéhez viszonyított arányban 2017/07/14-ig, 2018/07/13-ig, illetve 2019/07/05-ig a napzárás időpontjáig kerül kifizetésre.

A hozamfizetési nap(ok) módosulhat(nak) a Kezelési szabályzat felügyeleti jóváhagyását követően a hozamfizetési nap(ok)ra illetve az(oka)t érintően meghatározott a munkaszüneti napok körüli munkarendről szóló mindenkor hatályos jogszabályok értelmében áthelyezett pihenő, illetve munkanapok, munkaszüneti nappá nyilvánított nap(ok), a Forgalmazó által közzétett (részleges) befektetési szolgáltatási szünnap(ok), valamint az Alap folyamatos forgalmazásának Kezelési szabályzat 47. pontja szerinti szüneteltetése, felfüggesztése miatt Befektetési jegy forgalmazási napnak nem minősülő nap(ok) esetében. Amennyiben a hozamfizetési nap(ok) jelen pont szerinti módosulnak, valamint a hozamkifizetés 31. pont szerinti feltétele(i) teljesülnek, ez esetben a Befektetők kifizetésére a módosított hozamfizetési napo(ka)t követő Befektetési jegy forgalmazási napon kerül sor.

### 33. AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK

Nem alkalmazandó.

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

### 34. A TŐKE MEGÓVÁSÁRA, ILLETVE A HOZAMRA VONATKOZÓ ÍGÉRET

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

Az Alap a tőke megőrzésére, illetve a hozamra vonatkozó ígélet teljesülését biztosító hitelintézet által vállalt garanciával vagy kezési biztosítással nem rendelkezik. Az Alap befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

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

Nem alkalmazandó.

### 35. AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK

Nem alkalmazandó.

## VIII. Díjak és költségek

### 36. A BEFEKTETÉSI ALAPOT TERHELŐ DÍJAK, KÖLTSÉGEK MÉRTÉKE ÉS AZ ALAPRA TERHELÉSÜK MÓDJA

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

→ Az alapkezelési díj az Alap esetében maximum 1.40% (éves szinten terhelt mérték). Az Alapkezelő az Alap kezeléséért alapkezelési díjban részesül. Az Alapra mindenkor hatályossággal terhelt, tényleges alapkezelési díj a jelen bekezdésben feltüntetett lehetséges maximális mérték nem haladhatja meg. Az alapra terhelt tényleges alapkezelési díj mindenkor mértékét az Alapkezelő a mindenkor hatályos szervezeti, működési és eljárási szabályoknak megfelelő eljárásrend keretei között módosítja, melynek mértékét az Alap Befektetési jegyeinek lejáratkori, a Befektetési jegyek névértékéhez viszonyított 95%-os árfolyamvédelmét biztosító kockázatmentes hozamok, az Alap hozamfizetését lehetővé tévő opciós tőzsdén kívüli származtatott ügyletek értéke, az Alaptól elvárt hozam, kockázatvállalási hajlandóság, az Alap befektetési stratégiának megvalósítása kapcsán felmerülő további befektetési döntéshozatali, likviditás- és kockázatkezelési költségek, az Alapkezelő általános működési költségei, eredménytermelési elvárásai befolyásolják.

→ A százalékos mértékben kifejezett, T napra érvényes alapkezelési díj számításának alapja az Alap Bruttó eszközértéke korrigálva a T-1 napra számolt teljes az Alap portfólióját terhelő, felhalmozott költségekkel. Az Alapot terhelő alapkezelési díjat a Nettó eszközérték számításakor az Alapkezelő T. forgalmazás-elszámolási napig időarányosan terheli az Alapra, és havi esedékességkor fizeti ki az Alap számlája terhére. Az alapkezelési díj a feltüntetett lehetséges maximális mértékig terhelheti az Alapot, amelynek mértékét az Alapkezelő egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosíthatja.

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

→ A letétkezelési díj az Alap esetében 0.05% (éves szinten terhelt mérték).

→ A százalékos mértékben kifejezett, T napra érvényes letétkezelési díj számításának alapja az Alap Bruttó eszközértéke korrigálva a T-1 napra számolt teljes az Alap portfólióját terhelő, felhalmozott költségekkel. Az Alapot terhelő letétkezelési díjat a Nettó eszközérték számításakor az Alapkezelő T. forgalmazás-elszámolási

napig időarányosan terheli az Alapra, és negyedéves esedékességkor fizeti ki az Alap számlája terhére. A letétkezelési díj a feltüntetett mértékben terhelheti az Alapot. A letétkezelési díjat az Alapkezelő egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosíthatja.

### **36.3 Amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, a befektetési alap által egyéb felek, harmadik személyek részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja**

- Az Alap az általa kibocsátott Befektetési jegyek forgalomba hozatalának lebonyolításával kapcsolatosan a Tpt. 23 § (1) bekezdése alapján a CIB Bank Zrt.-t veszi igénybe, mint forgalmazót. Az Alap a forgalmazó részére a forgalomba hozatal lebonyolításával kapcsolatos szolgáltatásáért egyszeri forgalomba hozatali díjat fizet, amely összege legfeljebb a Befektetési jegyeknek az Alap futamideje első napján érvényes össznévértékének 1.00%-a. A forgalomba hozatali díj az Alap futamidejének első napján kerül megállapításra és egy összegben kifizetésre. Az Alapkezelő a nettó eszközérték számítása során a forgalomba hozatali díjat T. forgalmazás-elszámolási napig időarányosan elhatárolva az Alap futamideje alatti napokra egyenlő összegben terheli az Alapra. A forgalomba hozatali díj a feltüntetett lehetséges maximális mértékig terhelheti az Alapot, amelynek maximális mértékét, számítási módját az Alapkezelő egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosíthatja.
- Az Alap az általa kibocsátott Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának lebonyolítására a Tpt. 23 § (1) bekezdése alapján a Tájékoztató 11. pontja szerinti Forgalmazó(ka)t vesz igénybe. Az Alap a Forgalmazó(k) számára a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásához kapcsolódó szolgáltatásokért folyamatos forgalmazási díjat fizet maximum 3.60% éves szinten terhelt mértékben. Az egy adott Forgalmazó esetében a százalékos mértékben kifejezett, T napra érvényes folyamatos forgalmazási díj számításának alapja az Alap T-1 napra számolt Nettó eszközértéke korrigálva más Forgalmazó(k) által forgalomba hozott Befektetési jegy állománnyal. Az Alapkezelő és az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kezelt más befektetési alap(ok), illetve az Alapkezelő portfóliójában és az Alapkezelőnél portfóliókezelési szolgáltatást igénybe vevő ügyfelek portfóliójában található Befektetési jegy állomány után az Alap a Forgalmazó(k) számára nem fizet folyamatos forgalmazási díjat. Az Alapot terhelő folyamatos forgalmazási díjat a Nettó eszközérték számításakor az Alapkezelő T. forgalmazás-elszámolási napig időarányosan terheli az Alapra, és negyedéves esedékességkor az Alap számlája terhére fizeti ki elkülönített összeg(ek)ben a Forgalmazó(k) számára. A folyamatos forgalmazási díj a feltüntetett lehetséges maximális mértékig terhelheti az Alapot, amelynek maximális mértékét, számítási módját az Alapkezelő egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosíthatja. Az Alapkezelő a Befektetők kérésére további részletes tájékoztatást ad a folyamatos forgalmazási díjról, mint közreműködőnek fizetett díjról.
- Könyvvizsgálói költségek az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében az Alap esetében maximum 3,100 EUR+ÁFA éves szinten terhelt mérték, melyek a szerződés alapjául szolgáló időszak naptári napjaira felbontva, egyenlő arányban kerülnek naponta terhelésre.
- Felügyelet felé fizetendő éves díj 0.025% (éves szinten terhelt mérték).
- Az Alapot a Tájékoztató 5.1. pontjában feltüntetett, mindenkor hatályos adófizetési kötelezettségek terhelik.
- Számviteli, könyvvezetési díjak az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében az Alap esetében maximum 3,300 EUR +ÁFA éves szinten terhelt mérték, amely a szerződés alapjául szolgáló időszak naptári napjaira felbontva, egyenlő arányban kerül naponta terhelésre.

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

#### **→ Befektetési jegy forgalmazása során felszámított költségek**

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

#### **→ Alapot terhelő egyéb díjak**

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



- ☑ Az Alapot terhelő egyéb díjak összege éves szinten az Alap mindenkori bruttó eszközértékének maximum 1.00%-át jelentő összeget nem haladhatja meg.
- ☑ Az Alap Kezelési szabályzatának módosításával kapcsolatos költségek, a 14/2015. (V.13.) MNB rendelet 18/A §. (4) c) pontja alapján fizetendő igazgatási szolgáltatási díj az Alapkezelőt terhelik.
- ☑ Az Alapot terhelő, mértékében előre ismert, harmadik személyek részére fizetendő díjakat a Nettó eszközérték számításakor az Alapkezelő T. forgalmazás-elszámolási napig időarányosan terheli az Alapra, és a banki szolgáltatások díjak esetében havi, a könyvvizsgálói költségek esetében féléves, a harmadik személyek részére fizetendő egyéb díjak esetében negyedéves vagy havi esedékességkor fizeti ki az Alap számlája terhére. A harmadik személyek részére fizetendő díjakat a feltüntetett lehetséges maximális mértékig terhelhetik az Alapot. A harmadik személyek részére fizetendő díjakat az Alapkezelő egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosíthatja.

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

Nem alkalmazandó.

### 39. A RÉSZALAPOK KÖZÖTTI VÁLTÁS FELTÉTELEI ÉS KÖLTSÉGEI

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

### 40. AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK

Az Alapot terhelő díjakat a Nettó eszközérték számításakor az Alapkezelő T. forgalmazás-elszámolási napig időarányosan terheli az Alapra, és 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. Az Alap létrehozásával, más befektetési alappal történő egyesülésével, illetve szétválásával, valamint a Kezelési szabályzat módosításának engedélyezésével kapcsolatos költségek az Alapkezelőt terhelik.

## IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása

### 41. A BEFEKTETÉSI JEGYEK VÉTELE

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

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

Befektetési jegyek vásárlására adott megbízás napja	T. nap
pénzellenérték terhelése	Befektető a Befektetési jegyek ellenértékét a Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelően a Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlán T. forgalmazási napon köteles rendelkezésre bocsátani
Befektetési jegyek jóváírása	megvásárolt Befektetési jegyek a Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelően a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámlán T+2. forgalmazás-teljesítési nap kerülnek jóváírásra
teljesítési igazolás	Befektetők a T+2. forgalmazás-teljesítési napon juthatnak hozzá a Forgalmazó Üzletszabályzata szerinti teljesítési igazoláshoz
jóváírt Befektetési jegyek darabszáma	befektetésre kerülő összeg és a vételi ár hányadosa a tört részeket figyelmen kívül hagyva
Befektetési jegyek forgalmazása a Befektető, ill. meghatalmazottja útján	Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelő eljárás kerül alkalmazásra
Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása	Alap bejegyzését követően, a forgalmazási órák alatt jelen Kezelési szabályzatban rögzített feltételek mellett az Alapkezelő további Befektetési jegyeket hoz forgalomba, ill. biztosítja a korábban kibocsátott jegyek visszaváltását
Befektetési jegyek forgalmazásának időszaka	Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelő időszak áll rendelkezésre a Befektetési jegyek forgalmazására, a tárgynapon (T nap) adott forgalmazási megbízások befogadási időpontja legkésőbb 16:00 óra

#### 41.2 A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

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

#### 41.3 A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

Az Alap esetében a tárgynapon (T nap) 16:00 óra előtt befogadott Befektetési jegy forgalmazási megbízások forgalmazás-teljesítési napja: T+2 nap, 16:00 után befogadott Befektetési jegy forgalmazási megbízások forgalmazás-teljesítési napja: T+3 nap.

### 42. A BEFEKTETÉSI JEGYEK VISSZAVÁLTÁSA

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

Befektetési jegyek visszaváltására adott megbízás napja	T. nap
pénzellenérték jóváírása	Befektető a Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelően a Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlán a Befektetési jegyek ellenértékével T+2. forgalmazás-teljesítési nap rendelkezhet
Befektetési jegyek terhelése	visszaváltott Befektetési jegyek a Befektető Forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján T. forgalmazási nap zárolásra, majd az Alap számláján történő terhelés napján, T+2. forgalmazás-teljesítési nap terhelésre kerülnek
teljesítési ár	T+1. forgalmazási napon megállapított T. forgalmazás-elszámolási napra érvényes egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték, így a Befektetési jegyek árfolyamának T+1. forgalmazási napon történő megállapítása miatt a T. forgalmazás-elszámolási napi árfolyam csak utólag válik a Befektetők előtt ismertté
teljesítési igazolás	Befektetők a T+2. forgalmazás-teljesítési napon juthatnak hozzá a Forgalmazó Üzletszabályzata szerinti teljesítési igazoláshoz
terhelt Befektetési jegyek darabszáma	Befektetőnek a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján nyilvántartott Befektetési jegy állomány terhére adott visszaváltási megbízásban szereplő Befektetési jegyek darabszáma
Befektetési jegyek forgalmazása a Befektető, ill. meghatalmazottja útján	Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelő eljárás kerül alkalmazásra
Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása	Alap bejegyzését követően, a forgalmazási órák alatt jelen Kezelési szabályzatban rögzített feltételek mellett az Alapkezelő további Befektetési jegyeket hoz forgalomba, ill. biztosítja a korábban kibocsátott jegyek visszaváltását
Befektetési jegyek forgalmazásának időszaka	Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelő időszak áll rendelkezésre a Befektetési jegyek forgalmazására, a tárgynapon (T nap) adott forgalmazási megbízások befogadási időpontja legkésőbb 16:00 óra

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

→ Az Alap esetében a Befektetési jegyekre 2019. június 28-át követően adott visszaváltási megbízások forgalmazás-elszámolási és forgalmazás teljesítési napja az Alap futamidejének utolsó napjával 2019. július 5-ével egyezik meg.

#### 42.2 A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

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

#### 42.3 A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

Az Alap esetében a tárgynapon (T nap) 16:00 óra előtt befogadott Befektetési jegy forgalmazási megbízások forgalmazás-teljesítési napja: T+2 nap, 16:00 után befogadott Befektetési jegy forgalmazási megbízások forgalmazás-teljesítési napja: T+3 nap.

### 43. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSÁNAK RÉSZLETSZABÁLYAI

#### 43.1 A forgalmazási maximum mértéke

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

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

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

### 44. A BEFEKTETÉSI JEGYEK VÉTELI, ILLETVE VISSZAVÁLTÁSI ÁRÁNAK MEGHATÁROZÁSA

#### 44.1 A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága

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

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

→ A Forgalmazó vásárlás esetén maximum 2.00%, visszaváltás esetén maximum 3.00% forgalmazási jutalékok számíthat fel.

→ A Forgalmazó a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során felszámított jutalék mértékét Díjegyjekében határozza meg. A Tájékoztató Felügyelet általi jóváhagyásának időpontjában a Forgalmazó által felszámított jutalék mértéke a futamidő alatti eladási és vételi megbízások árfolyamértéken vett összege után a jelen pontban meghatározott maximális érték.

→ A Forgalmazó által a Befektetők felé felszámított forgalmazási jutalék megfizetése a Befektetési jegy adás-vételi megbízások teljesítésével esedékes.

→ Az Alap Befektetési jegyeinek forgalmazása során levont Befektetési jegy vételi megbízások mindenkor hatályos díjai a Forgalmazót illetik meg, míg a Befektetési jegy visszaváltási megbízások díjait 100.00%-os részarányban a Forgalmazó az Alap számára megfizeti. A jelen pont alkalmazását az Alap számára a futamidő alatti Befektetési

jegy forgalmazás miatt felmerülő költségek megtérítése indokolja, amely az Alap portfóliójában található eszközök értékének megőrzése, és ezáltal a Befektetők érdeke védelmében szükséges.

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

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

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

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

A Befektetési jegyek Magyarországon kívüli országokban történő forgalmazásra nem kerül sor.

#### **47. AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK**

Az Alap folyamatos forgalmazásának szüneteltetésére, felfüggesztésére vonatkozó szabályok

**Az Alap folyamatos forgalmazásának szüneteltetése, felfüggesztése az Alapkezelő által**

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

**Az Alap folyamatos forgalmazásának felfüggesztése a Felügyelet által**

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

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

**Az Alap folyamatos forgalmazásának egyéb szabályai**

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

## X. A befektetési alpra vonatkozó további információ

### 48. BEFEKTETÉSI ALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE

Az Alap meg nem rendelkezik múltbeli teljesítménnyel, így 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 hozam adatok 1.) 100.00%-os részesedés arányt feltételezve; 2.) 2000. április 6. és 2013. március 1. közötti időszakra; 3.) 36 hónapos időtávra vonatkoznak. Ezen feltételek szerint az Alap hozama -5.00%-os szint alá soha nem csökkent volna, az Alap maximális nominálisan elért hozama +25.50%, míg átlagos nominális hozama +6.21% lett volna. Az Alap évesített teljesítményét tekintve a maximális éves hozam +7.86%-os, az átlagos éves hozam +0.40%-os, míg a minimális hozam -1.69%-os szinten alakult volna.

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

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

A Befektetési jegyek bevonására nincs mód.

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

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

A megszűnési eljárás

- Az Alap a megszűnési eljárás alatt a jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat szerint működik az alábbi eltérésekkel:
  - a Nettó eszközérték havonta egyszer kerül megállapításra és közzétételre, feltüntetve, hogy az Alap megszűnés alatt áll,
  - a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása felfüggesztésre kerül,
  - az Alap eszközeinek értékesítéséből származó ellenérték a megszűnési jelentés elkészítéséig kizárólag likvid eszközökbe fektethető.
- Az Alapkezelő az Alap vagyonába tartozó pénzügyi eszközöket piaci áron legkésőbb a jelen pontban meghatározott időpontig értékesíti. Az Alapkezelő legkésőbb a jelen pontban meghatározott időpontig megszűnési jelentést készít, amelyet a Felügyelethez benyújt és a Befektetők felé közzétesz. Ezt követően a Letétkezelő legkésőbb a jelen pontban meghatározott időpontig kezdi meg a rendelkezésre álló összeg kifizetését a Befektetők részére, a részkifizetés keretében már kifizetett összeg figyelembevételével. A kifizetés kezdetéről rendkívüli közleményt kell közzétenni. A Befektetők részére kifizetendő összeget a letétkezelő elkülönített letéti számlán köteles tartani a Befektetők részére történő kifizetésig.

Alap neve	Alap vagyonába tartozó pénzügyi eszközök értékesítése	Megszűnési jelentés készítése, felügyeleti benyújtása, közzététele	Befektetők teljeskörű kifizetésének lehetséges legkésőbbi határidőpontja
CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap	2019. július 5.	2019. július 12.*	2019. július 19.*

\* A megszűnési jelentés készítése, felügyeleti benyújtása, közzététele, valamint a Befektetők kifizetésének jelen pont szerinti időpontja a munkaszüneti napok körüli munkarendről szóló mindenkor hatályos jogszabályok értelmében áthelyezett pihenő, valamint munkanapok, munkaszüneti nappá nyilvánított nap(ok), illetve a Kezelési szabályzat felügyeleti jóváhagyását követően a Forgalmazó által a jelen pont szerinti időpontra meghirdetett (részleges) befektetési szolgáltatási szünet(ek) alapján a Kbtv. 79. § (3) bekezdésében foglaltak betartásával módosulhat.

- A megszűnési eljárás időtartama alatt az Alap eszközeinek értékesítéséből származó ellenértékből, bankszámlájának pozitív egyenlege terhére a Befektetők számára előleg formájában részkifizetés teljesíthető. Az Alapkezelő a részkifizetéssel kapcsolatos döntéséről rendkívüli közleményt jelentet meg. A részkifizetésre azonos arányban, az egyes Befektetési jegyek Nettó eszközértékére vetítve kerülhet sor. Az Alapot terhelő kötelezettségek fedezetét jelentő eszközök terhére részkifizetés nem történhet.
- A pozitív Saját tőkével rendelkező Alap esetén az Alap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló pozitív összegű tőke a Befektetőket Befektetési jegyeik arányában illeti meg.
- Az Alap a Felügyelet nyilvántartásából való törléssel szűnik meg, amelyre a megszűnési jelentés benyújtását követő nappal kerül sor.

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

Az Alap az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015/2365 európai parlamenti és tanácsi rendelet (2015. november 25.) által értelmezett értékpapír-finanszírozási, valamint teljes hozam-csereügyleteket nem köt.

**XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk**

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

- Cégnev: CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.
- Cégjegyzékszáma: Cg. 01-10-044283.
- Cégjogi forma: zártkörűen működő részvénytársaság.

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

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

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

- Cégnev: KPMG Hungária Kft.
- Cégjegyzékszáma: Cg. 01-09-063183.
- Cégjogi forma: korlátolt felelősségű társaság.
- Könyvvizsgáló természetes személy neve: Boros Judit, mint a KPMG Hungária Kft. könyvvizsgálója.
- A Könyvvizsgáló feladatainak összefoglalása:
  - ☑ Az Alap éves jelentésben közölt számvetési információk felülvizsgálata.
  - ☑ Jogszabályban előírt esetekben a Felügyelet tájékoztatása az Alap felülvizsgálatának eredményéről.

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

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

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

- Cégnev: CIB Bank Zrt.
- Cégjegyzékszáma: Cg. 01-10-041004.
- Cégjogi forma: zártkörűen működő részvénytársaság.
- A Forgalmazó feladatainak összefoglalása:
  - ☑ A Befektetési jegyek kibocsátásában és folyamatos forgalmazásával kapcsolatos feladatok ellátása.
  - ☑ Az Alap Tájékoztatóját és Kezelési szabályzatát, az Alap Kiemelt befektetői információit, a Befektetési jegyek forgalomba hozatalára vonatkozó Hirdetményt, az Alap féléves és éves jelentéseit, az Alap havi portfóliójelentéseit, az Alapkezelő által közzétett további rendszeres és rendkívüli tájékoztatásokat, hirdetményeket, az Alapkezelő Üzletszabályzatának mindenkor hatályos példányát a Befektető kérése alapján az ügyfélforgalom számára rendelkezésre álló helyiségekben ügyfélfogadási időben a Befektetőnek átadni.
  - ☑ A Bszt.-ben meghatározott előírások szerint a Befektető részére az Alap Befektetési jegyeire adott adásvételi megbízás tárgyában tájékoztatást adni.

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

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

**58. A PRIME BRÓKERRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK**

**58.1 A prime bróker neve**

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

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

Nem alkalmazandó.

**59. HARMADIK SZEMÉLYRE KISZERVEZETT TEVÉKENYSÉGEK LEÍRÁSA, AZ ESETLEGES ÖSSZEFÉRHETLENSÉGEK BEMUTATÁSA**

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

Az Alapkezelő a VUB Asset Management, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) befektetési alapkezelővel megbízási szerződést kötött a 231/2013/EU Rendelet 62. cikke szerinti állandó belső ellenőrzési funkció keretében elvégzendő feladatok ellátására. A VUB Asset Management, správ. spol., a.s. befektetési alapkezelő a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.-vel együttesen az Eurizon Capital SGR S.p.A. csoporthoz tartozik, ennek részeként közép-kelet-európai régiós vagyongazdálkodási központként funkcionál.

Budapest, 2017. június 23.

  
Komm Tibor  
CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.