



**CIB** ALAPKEZELŐ

**A CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.**

**ÁLTAL KEZELT**

**CIB FUNDAMENTUM RÉSZVÉNY ALAP**

**Tájékoztatója és Kezelési szabályzata**

**Hatályba lépés időpontja: 2017. október 30.**

## TARTALOMJEGYZÉK

I.	A befektetési alapra vonatkozó alapinformációk .....	6
1.	A befektetési alapok alapadatai .....	6
2.	A befektetési alappal kapcsolatos határozatok .....	6
3.	A befektetési alap kockázati profilja .....	7
4.	A befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége .....	10
5.	Adózási szabályok .....	11
II.	A forgalomba hozattal kapcsolatos információk .....	11
6.	A befektetési jegyek forgalomba hozatala .....	11
III.	A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk .....	12
7.	A befektetési alapkezelőre vonatkozó információk .....	12
8.	A letétkezelőre vonatkozó információk .....	13
9.	A könyvvizsgálóra vonatkozó információk .....	14
10.	Olyan tanácsadókkal kapcsolatos információk, amelyek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik .....	14
11.	A forgalmazóra vonatkozó információk (forgalmazónként) .....	14
12.	Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk .....	14
13.	Egyéb információk .....	15
I.	A befektetési alapra vonatkozó alapinformációk .....	16
1.	A befektetési alap alapadatai .....	16
2.	A befektetési alapra vonatkozó egyéb alapinformációk .....	16
3.	A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása .....	16
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 .....	17
II.	A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként) .....	17
5.	A befektetési jegyek isin kódja .....	17
6.	A befektetési jegyek névértéke .....	17
7.	A befektetési jegyek devizaneme .....	17
8.	A befektetési jegy előállítási módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk .....	17
9.	A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja .....	18
10.	A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai, annak leírása, hogy az abak hogyan biztosítja a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot, és amennyiben valamely befektető kivételezett bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az aba-hoz vagy az abak-hoz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....	18
III.	A befektetési alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható, ezen belül különösen .....	18
11.	A befektetési alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció) .....	18
12.	Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei .....	19
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 6. Melléklet xi. Pontjának megfelelő információkat .....	20
16.	A portfólió devizális kitettsége .....	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 .....	23
20.	A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbelli súlyától való eltérésének maximális nagysága .....	23
21.	Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20%-át meghaladó mértékben kíván befektetni .....	23
22.	A cél-aekbv, illetve részalapjának megnevezése, a cél-aba megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk .....	23
23.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az aba alapok alapja .....	23
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 16.§ (5) bekezdésben előírt feltételeknek .....	24
V.	Az eszközök értékelése .....	28
27.	A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás .....	28
28.	A portfólióelemek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszereknek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a kbftv. 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket .....	28
29.	A származtatott ügyletek értékelése .....	30
30.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....	30
VI.	A hozammal kapcsolatos információk .....	30
31.	A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása .....	30
32.	Hozamfizetési napok .....	30
33.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....	30
VII.	A befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása .....	30
34.	A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret .....	30
35.	Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....	30

VIII. Díjak és költségek.....	30
36. Az alapot terhelő díjak.....	30
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.....	32
39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei.....	32
40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	32
IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása.....	33
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.....	34
46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák.....	34
47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	34
X. A befektetési alapra vonatkozó további információ.....	35
48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye.....	35
49. Amennyiben az alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei.....	35
50. A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira.....	35
51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről.....	35
XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk.....	35
52. A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám).....	35
53. A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai.....	35
54. A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai.....	36
55. Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik.....	36
56. A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai.....	36
57. Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai.....	36
58. A prime brókerre vonatkozó információk.....	36
59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása.....	37

## FOGALMAK

<b>Alap:</b>	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt <b>CIB Fundamentum Részvény Alap</b> ;
<b>ABA:</b>	alternatív befektetési alap, azaz ÁÉKBV-nek (átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások) nem minősülő kollektív befektetési forma;
<b>ÁKK Zrt.:</b>	Államadósság Kezelő Központ Zrt.;
<b>ABAK:</b>	alternatív befektetési alapkezelő, azaz rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ABA-t kezelő befektetési alapkezelő;
<b>Alapkezelő:</b>	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.;
<b>Állampapír:</b>	magyar vagy külföldi állam, az MNB, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
<b>78/2014. kormányrendelet</b>	78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól
<b>231/2013/EU Rendelet</b>	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
<b>2010/C 348/09. MIFID előírásait végrehajtó nemzeti intézkedés</b>	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
<b>BAMOSZ:</b>	Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége;
<b>Befektetési alap letétkezelő:</b>	befektetési alap letétkezelési tevékenységet végző hitelintézet, befektetési vállalkozás;
<b>Befektetési alap:</b>	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;
<b>Befektetési alapkezelési tevékenység:</b>	befektetési alapkezelő által a befektetési alap részére végzett kollektív portfóliókezelés;
<b>Befektetési alapkezelő:</b>	befektetési alapkezelési tevékenységre engedéllyel rendelkező vállalkozás;
<b>Befektetési jegy:</b>	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;
<b>Befektető:</b>	befektetési jegy tulajdonosa;
<b>Bszf.</b>	2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól;
<b>Cstv:</b>	1991. évi XLIX. törvény a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról;
<b>Dematerializált értékpapír:</b>	Tpt.-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott, rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség.
<b>Értékpapír-letétkezelés:</b>	értékpapír letéti őrzése, a kamat, az osztalék, a hozam, illetőleg a törlesztés beszedése és egyéb kapcsolódó szolgáltatás nyújtása;
<b>Értékpapírszámla:</b>	dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás;
<b>Felügyelet:</b>	az Alap felügyeletét ellátó Magyar Nemzeti Bank;
<b>Forgalmazás-eelszámolási nap:</b>	<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>
<b>Forgalmazás-teljesítési nap:</b>	<i>az a nap, amelyen az elszámolt Befektetési jegy vételi és visszaváltási megbízások ellenértéke a Befektetők felé teljesítésre illetve jóváírásra kerül;</i>
<b>Forgalmazó üzletszabályzata:</b>	Forgalmazó befektetési szolgáltatásokra vonatkozó üzletszabályzata;
<b>Forgalmazó:</b>	értékpapír forgalomba hozatalában közreműködő befektetési vállalkozás, hitelintézet, jelen Kezelési szabályzat vonatkozásában a CIB Bank Zrt.;
<b>Hátralévő átlagos futamidő:</b>	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);
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír:</b>	minden olyan értékpapír, amelyben a kibocsátó (az adós) meghatározott pénzügyi kötelezettségének 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;
<b>Hosszú pozíció:</b>	minden olyan pozíció, amely esetében az érdekeltség az alapul szolgáló eszköz árváltozását tekintve, áremelkedés hatására értéknövekedésben nyilvánul meg;
<b>Kbtv.:</b>	A befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény
<b>KELER Zrt.:</b>	Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zrt.;
<b>Kereskedési nap:</b>	minden olyan munkanap, amelyen az adott Alap portfóliójában szereplő egyes pénzügyi eszközökre azok elsődleges szabályozott piacain a szokványos kereskedési időben ügyletkötés történik;
<b>Kezelési szabályzat:</b>	a befektetési alap működésére vonatkozó részletes szabályokat tartalmazó dokumentum;
<b>Kibocsátó:</b>	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt nyilvános befektetési alap a <b>CIB Fundamentum Részvény Alap</b> (a továbbiakban: Alap);
<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, az átruházhatóságában nem korlátozott, bármikor pénzzé tehető állampapír, továbbá a felmondhatóságában nem korlátozott bankbetét;
<b>MNB:</b>	Magyar Nemzeti Bank;
<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;

<i>portfólió:</i>	a jelen Kezelési szabályzat vonatkozásában a befektetési alap, mint vagyontömeg részét képező eszközelemek összessége, melyet az Alapkezelő saját döntése alapján, az Alap meghirdetett befektetési elveinek megfelelően alakít ki;
<i>Ptk.:</i>	2013. évi V. törvény a polgári törvénykönyvről.
<i>Rövid pozíció:</i>	minden olyan pozíció, amely esetében az érdekeltség az alapul szolgáló eszköz árváltozását tekintve, árcsökkenés hatására értéknövekedésben nyilvánul meg;
<i>Saját tőke</i>	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;
<i>Számlavezető:</i>	bármely befektetési vállalkozás, amely jogosult dematerializált értékpapírok nyilvántartására is alkalmas számla vezetésre, illetve ahol biztosított az ügyfelek állományainak elkülönített nyilvántartása;
<i>Származtatott ügylet:</i>	olyan ügylet, amelynek értéke az alapjául szolgáló pénzügyi eszköz, deviza, áru vagy referenciárata (alaptermék) értékétől függ és önálló kereskedés tárgyát képezi (derivatíva);
<i>Szintetikus betét:</i>	fix kamatozású instrumentum, amelynek a mindenkor aktuális piaci értékét az adott napi zérókupon szintek határozzák meg.
<i>Szja:</i>	1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról;
<i>Tájékoztató:</i>	az Alapra vonatkozóan a Kbtv. előírásainak megfelelő információkat tartalmazza, melynek része a Kezelési Szabályzat;
<i>Tőzsde:</i>	Budapesti Értéktőzsde Zrt. (H-1062 Budapest, Andrásy út 93.)
<i>Tpt.:</i>	2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról;
<i>Ügyfél:</i>	az a személy, aki a Bszt. hatálya alá tartozó szolgáltatásokat igénybe veszi;

# TÁJÉKOZTATÓ

## I. A befektetési alapra vonatkozó alapinformációk

### 1. A BEFEKTETÉSI ALAPOK ALAPADATAI

#### 1.1 A befektetési alap neve

CIB Fundamentum Részvény Alap

#### 1.2 A befektetési alap rövid neve

CIB Fundamentum Részvény 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 alapok működési formája (zártkörű vagy nyilvános)

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.

#### 1.8 A befektetési alap fajtája (nyílt végű vagy zárt végű)

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 futamideje nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig tart.

#### 1.10 Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált alapok

Az Alap ABAK-irányelv alapján harmonizált befektetési alapok.

#### 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 HU0000719588 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 kezeli biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt a befektetési alap részletes befektetési politikája a támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése

Az Alap a Saját tőkéje megóvására és minimum hozam fizetésére nem tesz ígéretet.

#### 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 napját 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 hirdetemény alapkezelő általi elfogadásának, megállapításának időpontja, az alapkezelői határozat száma (forgalomba hozatalonként, azaz sorozatonként)

Az Alap létrehozásáról szóló Alapkezelői határozat 61/2017. sorszámon, 2017. szeptember 20. napján született a Tájékoztató és Kezelési szabályzat, a Kiemelt befektetői információk valamint a Hirdetemény 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 hirdetemény 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 hirdeteményt a H-KE-III-720/2017. sz., 2017. október 17-én kelt határozatával engedélyezte.

#### 2.3 A befektetési alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételéről hozott határozat száma, kelte

A Felügyelet az Alapot H-KE-III-.../2017. sz., 2017. december ...-én kelt határozatával vette nyilvántartásba.

#### 2.4 A befektetési alap nyilvántartási száma (lajstromszáma) a Felügyelet által vezetett nyilvántartásban

A Felügyelet az Alapot 1111-... 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

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.

## 2.6 A kezelési szabályzat módosításának jóváhagyásáról szóló felügyeleti határozatok száma, kelte

Nem alkalmazandó.

## 2.7 Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

Az Alapkezelő a Kbtv.-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 eszközértéke, 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 Tájékoztató és 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 vezető szerepet betöltő, elsősorban közép-kelet-európai tőzsdei vállalatok részvényeibe fektessen, ezen belül is magyar, cseh, lengyel, román, valamint osztrák, szlovén és horvát értékpapírokat vásároljon. A közép-kelet-európai térség mellett az Alap más feltörekvő régiókban (pl.: dél-kelet-európai régió, balkáni országok), vagy akár a fejlett részvénypiacokon is befektethet. Az Európai Unió fejlettebb országaihoz való felzárkózási folyamat, a javuló makrogazdasági helyzet és növekedési kilátások előnyös hatásai hosszabb távon a régió vállalatainak kedvezőbb teljesítményében is megmutatkozhatnak. Az Alap befektetéseinek országok közötti megosztása az egyes országok gazdasági és politikai kockázatainak enyhítésére szolgál, elősegítve a kiegyensúlyozottabb teljesítményt. Ennek megfelelően, az Alap által követett referenciahozamot 15%-ban a BUX index (magyar), 35%-ban a WIG20 index (lengyel), 20%-ban a PX index (cseh), 20%-ban a BET index (román) és 10%-ban a ZMAX index alkotja.

Az Alap értékorientált, hosszú távú befektetési stratégiáját, az egyes részvények, gazdasági ágazatok, országok, devizák megfelelő súlyarányait az Alapkezelő mindenkor tőkepiaci körülményekkel kapcsolatos várakozásai, valamint az Alapkezelő szerint fundamentálisan megalapozott befektetési, részvényvásárlási lehetőségek határozzák meg. A részvénykiválasztás során a fundamentumok elsődleges érték-meghatározó szerepet töltenek be. Az egyes befektetések értékének meghatározása az adott vállalat nyereség növekedésének, cégértékének, árbevételének, üzleti stratégiájának, versenyhelyzetének, pénzügyi, likviditási hátterének, a vállalatirányításban résztvevő döntéshozók személyének értékelése alapján történik. Az Alap nem a referencia indexek összetétele szerinti súlyarányokat követi passzívan, hanem alulról felfelé építkezve ("bottom-up" módszer), értékalapú ("value") megközelítést alkalmaz, amely az Alapkezelő által fundamentálisan alulértékeltnek tartott, viszont érték növekedési lehetőséget nyújtó részvények megkeresését, vételét és tartását jelenti a valós érték ("fair price" vagy "intrinsic value") eléréséig, amely szint felett a pozíciók zárásra kerülhetnek. A meghatározott célárak elérése mellett a részvények eladási szempontjai között figyelembe vételre kerülnek a részvénytartás alternatív költségei ("opportunity cost"), az adott vállalatot, iparágat, országot érintő változások, illetve, hogy kínálkoznak-e kedvezőbb befektetési lehetőségek.

Az Alap befektetési folyamatának egyúttal fontos alappillért jelentik az Alapkezelő által alkalmazott kockázatkezelési eszközök és technikák is, melyek célja, hogy az Alap befektetéseire kapcsolódó várható kockázatokat lehetőség szerint, minél hatékonyabban tudja azonosítani, mérni, figyelemmel kísérni és ellenőrizni. A technikai fejlődés, a globális verseny, a bonyolult, hirtelen és jelentős mértékben változó piaci környezet, valamint a piaci eszközök egyre komplexebb jellege, a fejlődő szabályozói keretrendszer ugyanis olyan környezetet teremt, új követelményeket és kihívásokat támaszt, amely az értékteremtés és a kockázatkezelés együttes megvalósítását a kockázatok hatékony és aktív kezelését teszi szükségessé.

A befektetési jegyek forintért vásárolhatók meg, ám mivel az Alap vagyonát nem forintban kibocsátott külföldi részvényekbe is befektetheti, így az Alap hozamát a devizaárfolyamok változásából keletkező nyereség illetve veszteség is befolyásolhatja. A devizaárfolyam-mozgások hatásának semlegesítésére a mindenkor aktuális piaci várakozások szerint az Alapkezelőnek lehetősége van.

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

→ Az Alap várható hozama, a Befektetők számára a Befektetési jegyek vásárlásához ajánlott kockázatviselési hajlandóság, a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása, a javasolt minimum befektetési időtartama az alábbiak szerint foglalható össze:

Alap neve	Alap várható hozama	Befektetők számára ajánlott kockázatviselési hajlandóság	Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása	Befektetés javasolt minimum időtartama
CIB Fundamentum Részvény Alap	számottevő	kockázat-elfogadó	jelentékeny	5 év

→ A Befektetési jegyek árfolyamát a piaci folyamatok kedvező illetve kedvezőtlen irányba is befolyásolhatják, ezen piaci folyamatok függvényében a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása a fentiek szerint bemutatott mértékben akár jelentős is lehet, a futamidő során a Befektetési jegyek visszaváltása árfolyamvesztéssel is járhat.

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

Az Alap által alkalmazni tervezett célarányok %-os mértékben kifejezve	CIB Fundamentum Részvény Alap
<b>Folyószámla, járulékos likvid eszközök, lekötött bankbetétek*</b>	
forint	0-100%
deviza	0-100%
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	
forint	0-100%
deviza	0-100%
<b>Átruházható értékpapírok</b>	
állampapírok	0-20%
forint	0-20%
deviza	0-20%
hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevélek	0-20%
forint	0-20%
deviza	0-20%
részvények	0-100%
belöldi	0-100%
külföldi	0-100%
kollektív befektetési értékpapírok	0-10%
<b>Repó-, fordított repóügyletek</b>	
<b>Értékpapír-kölcsön ügyletek</b>	
<b>Származtatott ügyletek**</b>	
tőzsdén kívüli határidős ügyletek	-100%+200%
tőzsdei határidős ügyletek	-100%+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 az Alap folyamatos futamideje során jelentősen változhat, ez azt eredményezi, hogy az Alap vagyonán belüli részarányát, és ezáltal a többi portfólióelem részarányát sem lehetséges pontos célarányokkal meghatározni.

- Az Alap portfóliójában található állampapírok az állam által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, így többek között a diszkontkincstárjegyeket, közép és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvényeket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található hitelintézeti kötvények bankok által kibocsátott, illetve banki garanciával rendelkező hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található vállalati kötvények devizabelföldi és devizakülföldi gazdasági társaságok által kibocsátott kötvényeket, kereskedelmi kötvényeket jelenthetnek.



- Az Alap portfóliójában található jelzáloglevelek a belföldön és külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzálogleveleket jelenthetnek.
  - Az Alap portfóliójában található értékpapír-kölcsön ügyletek: a 2015/2365 EU rendelet szerint előírt tájékoztatási kötelezettség szerint az Alap portfóliójában található bármely átruházható értékpapír kölcsönbe adása illetve vétele keretében az 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. Az Alap értékpapír-kölcsön ügylet keretében kölcsön vehet, illetve kölcsön adhat értékpapírt, melyek várható célja az Alap eszközértékének, befektetési hozamának növelése, illetve a befektetések végrehajtási, elszámolási kockázatának csökkentése. Az Alap értékpapír-kölcsön ügyleteket az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereivel, valamint az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásaival köthet. Az Alap által kötött értékpapír-kölcsön ügyletek eredményéből származó minden nyereség illetve veszteség az Alap által elért teljesítmény részeként kerül elszámolása, így nem történik megosztás az Alapkezelővel.
  - Az Alap portfóliójában található kollektív befektetési értékpapírok nyílt-, és zártvégű értékpapír befektetési alapok vagy más kollektív befektetési formák által kibocsátott befektetési jegyeket, illetve ETF-eket jelenthetnek.
- 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 Alapnak lehetősége van származtatott ügyletek kötésére, amennyiben a portfóliójában található a Befektetési jegyek pénznemétől eltérő devizában denominált eszközök devizakockázatának, vagy a portfóliójában található hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kamatláb kockázatának csökkentése, vagy az Alap befektetési céljainak megvalósítása érdekében az Alapkezelő mindenkor piaci várakozásai szerint indokolt.
- 3.6 Amennyiben a befektetési alap befektetési politikája alapján egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi 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 az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereknél pénzügyi eszközökbe, lekötött bankbetétekbe fektetheti. Amennyiben az Alap betétlekötési megbízásait teljesítő vagy az Alapban található pénzügyi eszközöket kibocsátó hitelintézet fizetéképtelenné válik, részben vagy egészben nem, vagy nem megfelelő időben teljesíti fizetési kötelezettségét, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap befektetéseit. A bankbetétekből, illetve pénzügyi eszközökből származó követelések esedékességkori megfizetése az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek 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 24. §-ában 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**
- A Befektetési jegyek árfolyama az Alap folyamatos futamideje alatt várhatóan jelentékeny mértékben ingadozhat, a Befektetési jegyek árfolyamát a piaci folyamatok kedvező illetve kedvezőtlen irányba is befolyásolhatják. A szokványostól eltérő piaci folyamatok függvényében a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása a jelen pont szerinti bemutatott szinteket akár meg is haladhatja, a Befektetési jegyek visszaváltása árfolyamvesztéssel járhat.
- 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 Egyéb információk**
- Az Alapkezelő a Kbftv.-ben illetve a 78/2014. (III. 14.) kormányrendeletben meghatározott befektetési szabályok keretein belül, saját döntése alapján végez, illetve végeztet minden olyan tranzakciót (prompt, határidős, opciós, származékos és visszavásárlási ügyletek), amivel megítélése szerint az Alap eszközértéke, befektetéseinek hozama növelhető, az Alap eszközeinek likviditási feltételei javíthatók, illetve a befektetések kockázata csökkenthető. Az Alap Kezelési szabályzatában meghatározott befektetési politikájának bármely elemét az Alapkezelő egyszóval módosíthatja, amely módosítások csak a Felügyelet engedélyével, a közzétételt követő

30 nap elteltével léphetnek hatályba. Az Alapkezelő az Alap Tájékoztatóját és Kezelési szabályzatát, a Kiemelt befektetői információit a mindenkor hatályos szervezeti, működési és eljárási szabályoknak megfelelő eljárásrend keretei között módosítja, melynek értelmében az Alapkezelő döntéseit nem határozati formában hozza meg.

#### 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 és az Alappal kapcsolatos egyéb információk, az Alapra vonatkozó Kiemelt Befektetői Információk, az Alap napi Nettó eszközértéke, továbbá éves-, féléves jelentései, havi portfólió-jelentései 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 tárgyfélvé lezárása után 2 hónapon belül, valamint évente, a pénzügyi év 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 portfólió-jelentést készíteni, a Felügyeletnek megküldeni és a megállapítás napját követő 10. forgalmazási naptól a forgalmazási helyeken és a saját székhelyén hozzáférhetővé tenni. A portfólió-jelentésnek tartalmaznia kell a portfólió befektetési eszközfajtaikat, 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, 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 Kezelési szabályzat olyan tartalmú módosítását, ami a határozott futamidő csökkentését jelenti, legkésőbb 30 nappal a hatálybalépés előtt,
- a Befektetési jegyek visszaváltásával kapcsolatos költségek változását, a Befektetési jegyek visszaváltását érintő forgalmazási szabályoknak az elszámolási időtartam növekedésével járó változását, a változás hatálybalépését megelőzően legalább 30 nappal,
- a Kezelési szabályzat olyan tartalmú módosítását, ami 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 forgalmazási helyek felsorolásában bekövetkezett bármely változást, legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon,
- a forgalmazókban bekövetkezett bármely változást legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon, illetve amennyiben a felsorolás szűküléséről 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,
- a Kbtv.-ben meghatározott egyéb információkat az ott meghatározottak szerint.

## 5. ADÓZÁSI SZABÁLYOK

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 eszközértékén számított negyedévben 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 (kamatjövdelem) 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 kamatjövdelem 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 helyezhetők. 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 vagy egyéb jövedelemadó adóalapjának a része. Ez után a mindenkor érvényes adójogszabályok (különösen a társasági adóról, az osztalékadóról szóló törvény) szerint 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 hozatallal kapcsolatos információk

### 6. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALOMBA HOZATALA

#### 6.1 A Befektetési jegyek forgalomba hozatala

A Befektetési jegyek a jegyzési időszak alatt jegyezhetők: kezdőnap 2017. október 30., zárónap: 2017. december 8. A Befektetési jegyek jegyzése a Forgalmazó székhelyén és fiókjaiban hivatalos üzleti órák alatt, a CIB24 előhangú, telefonos ügyfélszolgálaton, valamint az eBroker tőzsdei híroportál és kereskedési rendszeren keresztül lehetséges. A Befektetők személyesen, meghatalmazottjuk útján vagy - amennyiben a Forgalmazóval kötött értékpapír-számlaszerződés erre lehetőséget biztosít - telefonon, telefaxon keresztül jegyezhetik a Befektetési jegyeket a jegyzési helyeken. A meghatalmazást teljes bizonyító erejű magánokiratba, vagy közokiratba kell foglalni. A meghatalmazást a Befektető aláírásával ellátva kell megadni, és abban részletesen meg kell határozni a meghatalmazás tartalmát, időbeli hatályát. A jegyzés a jegyzési ív kitöltésével és aláírásával, illetve a jegyzési nyilatkozat rögzített telefonvonalon, vagy az eBroker tőzsdei híroportál és kereskedési rendszeren keresztül történő megtételével történik. A nyilatkozat aláírását, megtételét követően a jegyzési nyilatkozat nem vonható vissza. A jegyzési ív aláírásával, illetve a jegyzési nyilatkozat megtételével a Befektető feltétlen és visszavonhatatlan kötelezettséget vállal a lejegyzett befektetési jegyek megvásárlására. A jegyzési ív aláírásával, illetve a jegyzési nyilatkozat megtételével egy időben a Befektetőnek meg kell fizetnie a befektetési jegyek jegyzési árát. Mivel a Befektetési jegyek dematerializált formában kerülnek kibocsátásra, jegyzés csak olyan személytől fogadható el, aki a Forgalmazóval értékpapír-számlavezetésre szerződést kötött és a jegyzés során az értékpapírszámlája számát megadta. Az ügyfélszámla, illetve értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez valamint az egyéb szolgáltatásokhoz kapcsolódó díjakról a Forgalmazó Üzletszabályzata és vonatkozó Díjjegyzéke ad tájékoztatást. A jegyzési ív aláírásával, illetve a jegyzési nyilatkozat megtételével egy időben a Befektető a jegyzett mennyiségű Befektetési jegyek ellenértékét a Forgalmazónál vagy készpénzben fizeti be, vagy átutalja a Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlájára. A jegyzés akkor minősül érvényesnek, ha a jegyzett Befektetési jegyek jegyzési ára a jegyzési ív aláírásával, illetve a jegyzési nyilatkozat megtételével egy időben a Befektető ügyfélszámláján rendelkezésre áll. A Befektető a jegyzési ív aláírásával, illetve a jegyzési nyilatkozat megtételével hozzájárul ügyfélszámlájának a jegyzett Befektetési jegyek ellenértékével történő megterheléséhez. A jegyzett Befektetési jegyek ellenértékét a Forgalmazó a Befektető ügyfélszámlájáról haladéktalanul az Alapnak

a Letétkezelőnél vezetett 10700017-70481259-59600004 számú elkülönített letéti számlájára vezeti át. Valamennyi szabályszerűen teljesített jegyzést az Alapkezelő a jegyzés lezárásáig korlátlan össznévértéki elfogad, így jegyzési maximum elérését követő allokáció alkalmazására nem kerül sor. A Letétkezelő a jegyzés folyamán az Alap indulásának napjáig a jegyzésre befolyt összeget a fenti elkülönített letéti számlán tartja, amely számlára az Alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételéig a Letétkezelő az Alapkezelőtől terhelésre szóló megbízást nem fogad el. A jegyzés eredményéről a Forgalmazó a jegyzés lezárását követő 5 napon belül a Letéti igazolás postai úton történő eljuttatásával tájékoztatja a Befektetőket.

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

A jegyzési időszak során forgalomba hozható Befektetési jegyek össznévértéke: minimum 200.000.000 HUF. A Befektetők által jegyzésenként minimálisan jegyezhető Befektetési jegyek össznévértéke: 100.000 HUF, maximálisan jegyezhető mennyiség nem kerül meghatározásra. Amennyiben a jegyzési időszak során legalább a 200.000.000 HUF össznévértékű befektetési jegyet a Befektetők nem jegyzik le, a jegyzés sikertelennek minősül és a Letétkezelő a jegyzési időszak lezárását követő 5 napon belül köteles a Befektetők által jegyezni kívánt Befektetési jegyek ellenértékét a Befektető ügyfélszámláján jóváírni.

#### **6.3 Az allokáció feltételei**

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

Az Alapkezelő valamennyi szabályszerűen teljesített jegyzést a jegyzés lezárásáig korlátozás nélkül elfogad, így túljegyzés miatti allokációs szabályok alkalmazására nem kerül sor.

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

Az Alapkezelő valamennyi szabályszerűen teljesített jegyzést a jegyzés lezárásáig korlátozás nélkül elfogad, így túljegyzés miatti allokáció lezárására nem kerül sor.

##### **6.3.3 Az allokációról való értesítés módja**

Az Alapkezelő valamennyi szabályszerűen teljesített jegyzést a jegyzés lezárásáig korlátozás nélkül elfogad, így túljegyzés miatti allokációhoz kapcsolódó tájékoztatásra nem kerül sor.

#### **6.4 A befektetési jegyek forgalomba hozatali ára**

##### **6.4.1 A fenti ár közzétételének módja**

A Befektetési jegyek a jegyzési időszak utolsó napján a névértékkel egyező áron, a jegyzési időszak korábbi napjain a névértéknél alacsonyabb, diszkont áron jegyezhetőek. Az Alapkezelő a jegyzési időszak alatt alkalmazandó jegyzési árfolyamok megállapításához szükséges számítási módszert, a diszkontláb mértékét és a napi jegyzési árfolyamokat a nyilvános ajánlattételről szóló hirdetményben teszi közzé legkésőbb 7 nappal a jegyzés kezdőnapját megelőzően. Jegyzéskor fizetendő vételár a jegyzett darabszám és a jegyzési ár szorzatával egyezik 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 nyitva álló, 2017. október 30. - 2017. december 8. közötti időszakban a Befektetési jegyek első alkalommal történő megvásárlásakor a Befektetőt közvetlenül terhelő költségek nem kerülnek 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 cégjegyzékszáma**

- Cégjegyzék szám: 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 Hozamvédett Betét Alap, CIB Euró Pénzpiaci Alap, CIB Dollár Megtakarítási Alap, CIB Pénzpiaci Alap, CIB Relax Vegyes Alap, CIB Euró Relax Vegyes Alap, CIB Algoritmus Vegyes Alapok Alapja, CIB Kötvény Plusz Vegyes Alapok Alapja, CIB Balance Vegyes Alapok Alapja, CIB Euró Balance Vegyes Alapok Alapja, CIB Reflex Vegyes Alapok Alapja, CIB Euró Reflex Vegyes Alapok Alapja, CIB Talantum Total Return Alapok Alapja, CIB Euró Talantum 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 Tőkevédett Származtatott Alapja, CIB Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja, CIB Gyógyszergyártók Származtatott Alapja, CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja, CIB WebVilág 2 Tőkevédett Származtatott Alap, CIB Euró WebVilág 2 Tőkevédett Származtatott Alap, CIB Triplatóp Tőkevédett Származtatott Alap, CIB Biztos Pont Tőkevédett Származtatott Alap, CIB Autógyártók Tőkevédett Származtatott Alapja, CIB Euró Autógyártók Tőkevédett

Származtatott Alapja, CIB Világmarkák Származtatott Alapja, CIB Euró Világmarkák Származtatott Alapja, CIB Szabadidő Származtatott Alap, CIB Stabil Európa 2 Származtatott Alap, CIB Ázsiai Részvény Származtatott Alap, CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap, CIB Dollár Olajvállalatok Származtatott Alapja, CIB Tiszta Amerika Tőkevédett 2 Származtatott Alap, CIB Euró Tiszta Amerika 2 Tőkevédett Származtatott Alap, CIB Babatermékgyártók Származtatott Alapja, CIB Euró Babatermékgyártók Származtatott Alapja, CIB Édességek Származtatott Alapja, CIB Olajvállalatok Származtatott 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 tagja, 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 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

- Cégbírósi végzés száma: Cg. 01-10-041004.
- Cégberegzés ideje, helye: 1979. november 19., Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, 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: 50.000.000.003 HUF (2017. augusztus 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: 2.036 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: Rózsai Rezső, mint a KPMG Hungária Kft. könyvvizsgálója.
- 9.2 A könyvvizsgáló társaság székhelye**  
→ Székhely: H-1134 Budapest, Váci út 31.  
→ Levelezési cím: H-1134 Budapest, Váci út 31.
- 9.3 A könyvvizsgáló társaság kamarai nyilvántartási száma**  
→ KPMG Hungária Kft. kamarai nyilvántartási száma: 000202.  
→ Rózsai Rezső, kamarai nyilvántartási száma: MKVK-005879.
- 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 befektetőknek 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.: 50.000.000.003 HUF (2017. augusztus 31.)
- 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 befektetőknek, illetve képviselőiknek 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 értékpapírtitokra 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 cégjegyzékszama, 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 Fundamentum Részvény Alap.
- 1.2 A befektetési alap rövid neve**  
CIB Fundamentum Részvény 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-... lajstromozási számon H-KE-III-.../2017. sz., 2017. december ...-én 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 Befektetési jegyek esetében 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 futamideje nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig tart.
- 1.11 Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-irányelv vagy ABAK-irányelv alapján harmonizált alap**  
Az Alap ABAK-irányelv alapján harmonizált befektetési alap.
- 1.12 A befektetési alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól**  
Az Alap befektetési jegyei HU0000719588 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**  
Az Alap Saját tőkéjének megóvására, és minimum hozam fizetésére nem tesz ígéretet.

### 2. A BEFEKTETÉSI ALAPRA VONATKOZÓ EGYÉB ALAPINFORMÁCIÓK

Alap neve	BAMOSZ* besorolása
CIB Fundamentum Részvény Alap	hagyományos, részvényalap

\* 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.)
- 2017. évi LIII. törvény a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról (Pmt.)
- 2007. évi. CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (Bszt.)
- 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
- Az Európai Parlament és a Tanács 2015/2365 rendelete az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról (2015/2365 EU rendelet)



**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 rész tulajdonosává válik az Alapnak. A Befektető, mint az Alap rész tulajdonosa 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 rész tulajdonosa viseli az Alap kockázatait (pl. piaci kockázat, partnerkockázat). Bármely, a Befektetési jegyek forgalomba hozatalával, forgalmazásával kapcsolatban létrejövő jogviszony tekintetében, az azok alapjául szolgáló jog- és egyéb nyilatkozatokkal, szerződésekkel kapcsolatban felmerülő vitás kérdéseket az érintett felek elsősorban peren kívüli, tárgyalásos úton próbálják rendezni. Amennyiben a Befektető az Alapkezelő tevékenységét kifogásolja, illetve eljárását sérelmezi, és az Alapkezelőnek döntési kompetenciája van, akkor a Befektető jogosult és köteles panaszát - az esetleges kárigényének megjelölésével - haladéktalanul írásban jelezni. A panasz tárgyát jelentő kifogás tekintetében a Befektetőt meghatározott kárenyhítési kötelezettség terheli. Az Alapkezelő a Befektető panaszát kivizsgálja, és a vizsgálat eredményéről a bejelentéstől számított 30 naptári napon belül írásban tájékoztatja. Amennyiben az Alapkezelő a Befektető panaszát részben vagy egészben megalapozottnak ismeri el, a Befektető követelését ennek megfelelően rendezi. Amennyiben a Befektető a Forgalmazó tevékenységét kifogásolja, illetve eljárását sérelmezi, és az Alapkezelőnek döntési kompetenciája nincs, akkor a Befektető jogosult és köteles panaszát - az esetleges kárigényének megjelölésével - haladéktalanul írásban jelezni, amely panaszt az Alapkezelő rögzíti és a Befektető egyidejű értesítése mellett a Forgalmazó felé érdemi elbírálás céljából továbbítja. 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 bíróság 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 JEGYEK ISIN KÓDJA**

HU0000719588

**6. A BEFEKTETÉSI JEGYEK NÉVÉRTÉKE**

1 HUF.

**7. A BEFEKTETÉSI JEGYEK DEVIZANEME**

Magyar forint.

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

A Befektetési jegyek előállítását dematerializált formában történik, nem kerülnek kinyomtatásra. Amennyiben az Alap Befektetési jegyeinek jegyzése sikeres volt és a Felügyelet az Alapot nyilvántartásba veszi, az Alapkezelő utasítása alapján a KELER Zrt. azokat megkeletkezteti. A nyilvántartásba vételét követően az Alapkezelő haladéktalanul értesíti a KELER Zrt.-t a Befektetők Számlavezetőinek személyéről és a Számlavezetők központi értékpapír-számláin jóváírandó értékpapír darabszámáról. 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 MÓDJJA

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 TISZTESSÉGES BÁNÁSMÓDOT, ÉS AMENNYIBEN VALAMELY BEFEKTETŐ KIVÉTELEZETT BÁNÁSMÓDBAN RÉSZESÜL, VAGY ERRE JOGOT SZEREZ, A KIVÉTELEZETT BÁNÁSMÓD LEÍRÁSA, A KIVÉTELEZETT BÁNÁSMÓDBAN RÉSZESÜLŐ BEFEKTETŐTÍPUSOK AZONOSÍTÁSA, VALAMINT ADOTT ESETBEN EZEK AZ ABA-HOZ VAGY AZ ABAK-HOZ FÜZŐDŐ JOGI ÉS GAZDASÁGI KÖTÖDÉSÉNEK LEÍRÁSA; AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK

#### A Befektető jogai

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

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

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

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

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

#### A tisztességes bánásmód biztosítása

→ Az Alapkezelő megfelelési funkciója folyamatosan ellenőrzi, hogy az Alap létrehozatala, működése, illetve megszűnése során az Alapkezelő feladatait a jogszabályoknak, a szakmai szabályoknak megfelelően, a 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 vezető szerepet betöltő, elsősorban közép-kelet-európai tőzsdei vállalatok részvényeibe fektessen, ezen belül is magyar, cseh, lengyel, román, valamint osztrák, szlovén és horvát értékpapírokat vásároljon. A közép-kelet-európai térség mellett az Alap más feltörekvő régiókban (pl.: dél-kelet-európai régió, balkáni országok), vagy akár a fejlett részvénypiacokon is befektethet. Az Európai Unió fejlettebb országaihoz való felzárkózási folyamat, a javuló makrogazdasági helyzet és növekedési kilátások előnyös hatásai hosszabb távon a régió vállalatainak kedvezőbb teljesítményében is megmutkozhatnak. Az Alap befektetéseinek országok közötti megosztása az egyes országok gazdasági és politikai kockázatainak enyhítésére szolgálnak, elősegítve a kiegyensúlyozottabb teljesítményt. Ennek megfelelően, az Alap által követett referenciahozamot 15%-ban a BUX index (magyar), 35%-ban a WIG20 index (lengyel), 20%-ban a PX index (cseh), 20%-ban a BET index (román) és 10%-ban a ZMAX index alkotja.

→ A jelen Kezelési szabályzat legutolsó módosításának hatályba lépésekor az Alap pénzügyi célja, hogy a kockázatkedvelő befektetői profillal, magas hozamvárakozással és legalább 5 éves befektetési időhorizonttal rendelkező Befektetők számára forint 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: elsősorban a közép-kelet-európai régió országai.

	Befektetések lehetséges célpiacai szerint													
	Bankközi pénzpiac		Kötvénypiac		Magyar és európai ingatlanpiac	Részvénypiac			Nyersanyagpiac		Származtatott piac			
	Forint-piac	Deviza-piac	Állampapír-piac	Vállalati, hitelintézeti, jelzálog, egyéb kötvénypiac		Európai feltörekvő piacok	Fejlett piacok	Európán kívüli feltörekvő piacok	Globális nyersanyagpiac	Nemesfém-piac	Deviza alapú származékos piac	Kamatláb alapú származékos piac	Részvény alapú származékos piac	Opciósi piac
CIB Fundamentum Részvény Alap	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

→ Az Alap iparág szerinti specializációt nem alkalmaz.

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

Az Alap értékorientált, hosszú távú befektetési stratégiáját, az egyes részvények, gazdasági ágazatok, országok, devizák megfelelő súlyarányait az Alapkezelő mindenkori tőkepiaci körülményekkel kapcsolatos várakozásai, valamint az Alapkezelő szerint fundamentálisan megalapozott befektetési, részvényvásárlási lehetőségek határozzák meg. A részvénykiválasztás során a fundamentumok elsődleges érték-meghatározó szerepet töltenek be. Az egyes befektetések értékének meghatározása az adott vállalat nyereség növekedésének, cégértékének, árbevételének, üzleti stratégiájának, versenyhelyzetének, pénzügyi, likviditási hátterének, a vállalatirányításban résztvevő döntéshozók személyének értékelése alapján történik. Az Alap nem a referencia indexek összetétele szerinti súlyarányokat követi passzívan, hanem alulról felfelé építkezve ("bottom-up" módszer), értékalapú ("value") megközelítést alkalmaz, amely az Alapkezelő által fundamentálisan alulértékeltnek tartott, viszont értéknövekedési lehetőséget nyújtó részvények megkeresését, vételét és tartását jelenti a valós érték ("fair price" vagy "intrinsic value") eléréséig, amely szint felett a pozíciók zárásra kerülhetnek. A meghatározott célárak elérése mellett a részvények eladási szempontjai között figyelembe vételre kerülnek a részvénytartás alternatív költségei ("opportunity cost"), az adott vállalatot, iparágat, országot érintő változások, illetve, hogy kínálkoznak-e kedvezőbb befektetési lehetőségek. Az Alapkezelő a fundamentális elemzések során különböző közgazdaságtudományi modellek segítségével határoz meg célárfolyamokat, melyek leginkább diszkontált cégérték megállapítási módszerek vagy a mutatószám alapú értékelési technikák lehetnek. A legismertebb mutatószámok adott részvény árfolyamát viszonyítják a vállalat valamely teljesítmény mutatójához (nyereség, árbevétel, cashflow, saját tőke stb.). Emellett fontos szerepet játszanak az Alap portfóliójában található egyes vállalatok hatékonysági, jövedelmezőségi, likviditási, fedezettségi szintjei, tőkeereje, bevétel- és költségszerkezete, eszközeinek, vevőinek, szállítóinak forgási sebessége, illetve piaci helyzetének és versenytársainak elemzése is. A fundamentális értékkeresés során számos esetben csak korlátozott információk állnak rendelkezésre, így többek között jövőbeni várható árbevétel, eredmény, cashflow, hitelállomány és -költségek, új termékek bevezetése, akvizíciók, versenyhelyzet és szabályozási változások becslésére feltételezéseket és szubjektív tényezőket alapul véve kerül sor.

Az Alap befektetési folyamatának egyúttal fontos alappillért jelentik az Alapkezelő által alkalmazott kockázatkezelési eszközök és technikák is, melyek célja, hogy az Alap befektetéseihez kapcsolódó várható kockázatokat lehetőség szerint, minél hatékonyabban tudja azonosítani, mérni, figyelemmel kísérni és ellenőrizni. A technikai fejlődés, a globális verseny, a bonyolult, hirtelen és jelentős mértékben változó piaci környezet, valamint a piaci eszközök egyre komplexebb jellege, a fejlődő szabályozói keretrendszer ugyanis olyan környezetet teremt, új követelményeket és kihívásokat támaszt, amely az értékteremtés és a kockázatkezelés együttes megvalósítását a kockázatok hatékony és aktív kezelését teszi szükségessé.

A befektetési jegyek forintért vásárolhatók meg, ám mivel az Alap vagyonát nem forintban kibocsátott külföldi részvényekbe is befektetheti, így az Alap hozamát a devizaárfolyamok változásából keletkező nyereség illetve veszteség is befolyásolhatja. A devizaárfolyam-mozgások hatásának semlegesítésére a mindenkor aktuális piaci várakozások szerint az Alapkezelőnek lehetősége van.

A Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása a részvények árfolyammozgását követve akár jelentős is lehet, így a részvények árfolyam-változásának kedvezőtlen iránya esetén a Befektetési jegyek visszaváltása jelentékeny árfolyamvesztéssel is járhat. A fentiek alapján az Alapba történő befektetéshez kockázat-elfogadó kockázatviselési hajlandóság ajánlott. A legalább 5 éves javasolt befektetési időtáv alatt akár számottevő várható hozam elérése is lehetőség nyílhat.

## 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, folyószámla, járulékos likvid eszközök, pénzpiaci eszközök, állampapírok, vállalati, hitelintézeti és egyéb kötvények, jelzáloglevelek, részvények, kollektív befektetési értékpapírok, értékpapír-kölcsön ügyletek, tőzsdei és tőzsdén kívüli határidős ügyletek.

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

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

Az Alap által alkalmazni tervezett célarányok %-os mértékben kifejezve	CIB Fundamentum Részvény Alap
<b>Folyószámla, járulékos likvid eszközök, lekötött bankbetétek*</b>	
forint	0-100%
deviza	0-100%
<b>Pénzügyi eszközök</b>	
forint	0-100%
deviza	0-100%
<b>Átruházható értékpapírok</b>	
állampapírok	0-20%
forint	0-20%
deviza	0-20%
hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevélek	0-20%
forint	0-20%
deviza	0-20%
részvények	0-100%
belföldi	0-100%
külföldi	0-100%
kollektív befektetési értékpapírok	0-10%
<b>Repó-, fordított repóügyletek</b>	
<b>Értékpapír-kölcsön ügyletek</b>	
<b>Származtatott ügyletek**</b>	
tőzsdén kívüli határidős ügyletek	-100%+200%
tőzsdéi határidős ügyletek	-100%+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 az Alap folyamatos futamideje során jelentősen változhat, ez azt eredményezi, hogy az Alap vagyonán belüli részarányát, és ezáltal a többi portfólióelem részarányát sem lehetséges pontos célarányokkal meghatározni.

- Az Alap portfóliójában található állampapírok az állam által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, így többek között a diszkontkincstárjegyeket, közép és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvényeket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található hitelintézeti kötvények bankok által kibocsátott, illetve banki garanciával rendelkező hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található vállalati kötvények devizabelföldi és devizakülföldi gazdasági társaságok által kibocsátott kötvényeket, kereskedelmi kötvényeket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található jelzáloglevelek a belföldön és külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzálogleveleket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található értékpapír-kölcsön ügyletek: a 2015/2365 EU rendelet szerint előírt tájékoztatási kötelezettség szerint az Alap portfóliójában található bármely átruházható értékpapír kölcsönbe adása illetve vétele keretében az 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. Az Alap értékpapír-kölcsön ügylet keretében kölcsön vehet, illetve kölcsön adhat értékpapírt, melyek várható célja az Alap eszközértékének, befektetési hozamának növelése, illetve a befektetések végrehajtási, elszámolási kockázatának csökkentése. Az Alap értékpapír-kölcsön ügyleteket az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereivel, valamint az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásaival köthet. Az Alap által kötött értékpapír-kölcsön ügyletek eredményéből származó minden nyereség illetve veszteség az Alap által elért teljesítmény részeként kerül elszámolása, így nem történik megosztás az Alapkezelővel.
- Az Alap portfóliójában található kollektív befektetési értékpapírok nyílt-, és zártvégű értékpapír befektetési alapok vagy más kollektív befektetési formák által kibocsátott befektetési jegyeket, illetve ETF-eket jelenthetnek.

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

→ A befektetési alapok portfóliójuk elemeit kizárólag az alábbi eszközökbe fektethetik:

- 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet 2. § (1) a), b), c) és d) pontjában felsorolt átruházható értékpapírok,

- pénzpiaci eszközök, ahol a 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet 2. § (1) a) szerint szabályozott piacnak a Tpt. 5. § (1) 114. pontja szerint foglaltakat tekintjük, valamint 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet 2. § (1) c) szerint harmadik ország tőzsdéjének tekintjük az RTS Stock Exchange-t (<http://www.rts.ru>), az Istanbul Stock Exchange-t (<http://www.ise.org/Home.aspx>), a Zagreb Stock Exchange-t (<http://www.zse.hr>), a Belgrade Stock Exchange-t (<http://www.belex.rs>), a Montenegro Stock Exchange-t (<http://www.mnse.me>), a Macedonian Stock Exchange-t (<http://www.mse.mk>), a Banja Luka Stock Exchange-t (<http://www.blberza.com>), a Sarajevo Stock Exchange-t (<http://www.sase.ba>), a Tirana Stock Exchange-t (<http://www.tmx.com>), a Belarusian Currency and Stock Exchange-t (<http://www.bcse.by>), a Georgian Stock Exchange-t (<http://www.gse.ge>).
- ☑ 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet 2. § (1) a), b), c) és d) pontja szerinti feltételeknek nem megfelelő egyéb állampapírok,
  - ☑ 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet 2. § (1) e) pont, ea)-ec) alpontja szerinti feltételeknek megfelelő befektetési jegyek, egyéb kollektív befektetési értékpapírok,
  - ☑ 78/2014. (III. 14.) kormányrendelet 2. § (1) h) pontja szerinti pénzpiaci eszközök,
  - ☑ bankbetétek, folyószámlán elhelyezett összegek az Alap befektetési politikájának megvalósításához szükséges devizanemekben,
  - ☑ járulékos likvid eszközök,
  - ☑ származtatott ügyletek.
- Amennyiben a jelen pontban rögzített befektetési korlátok lehetséges megsértése az Alap portfóliójában található eszközök értékelési árainak változása miatt következik be, az Alapkezelő legfeljebb 30 napon belül biztosítja az Alap jelen pontban rögzített befektetési korlátoknak, illetve a portfólióelemek 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. fejezet, 14. pontjában szereplő célarányait. 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 lehet legrövidebb időn belül, utólag van módja helyreállítani és ismételtelen betartani.
  - Az Alapkezelő az Alap portfóliójában található eszközökre kötött adásvétel ügyletek elszámolásához az Alap portfóliójában járulékos likvid eszközöket tarthat, amelyek a portfólióelemek Kezelési szabályzat III. fejezet, 14. pontja szerint követendő célarányaitól átmenti eltéréseket okozhatnak, különösen a még elszámolás alatt lévő adásvétel ügyletek során.
  - Az Alapkezelő az Alap portfóliójában található eszközökre kötött adásvétel ügyletek, az Alap által fizetendő költségek felszámítása, időbeli elhatárolása, pénzügyi rendezése, az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása során az Alapot megillető követeléseket, illetve az Alapot terhelő kötelezettségeket szerez, melyek egyenlege a jelen pontban rögzített befektetési korlátoknak történő megfelelése, illetve a portfólióelemek Kezelési szabályzat III. fejezet, 14. pontjában szereplő célarányok követése szempontjából az Alap folyószámláján elhelyezett összegeket módosító tényezőként kerül figyelembe vételre.
  - Az Alap egyetlen kibocsátóban sem szerezhethet minősített befolyást, illetve nyilvánosan működő részvénytársaságban nem szerezhethet nyilvános vételi ajánlattételi kötelezettséget megalapozó befolyást.
  - Az Alap nem köteles betartani az e részben foglalt befektetési korlátokat a tulajdonában lévő átruházható értékpapírokhoz vagy pénzpiaci 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 fektethet be a saját maga által kibocsátott befektetési jegybe.
  - Az Alapnak az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásaival kötött, valamint az Alapkezelő által kezelt egyéb kollektív befektetési formák, valamint portfóliók egymás közötti ügyletei esetén az ügylet kötésekor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell.
  - Az Alap nem vásárolhat az Alapkezelő tulajdonában lévő pénzügyi eszközöket, és nem értékesíthet pénzügyi eszközt az Alapkezelő részére.
  - Az Alap nem vásárolhat az Alapkezelő által kibocsátott értékpapírt, valamint az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokat és a tőzsdére bevezetett értékpapírokat is.
  - Ha az Alapkezelő az Alap eszközeit olyan más kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába fekteti be, amelyet az Alapkezelő, vagy a vele szoros kapcsolatban lévő másik befektetési alapkezelő kezel - ideértve azt az esetet is, amikor a befektetési alapkezelő alvállalkozóként kezeli az Alapot -, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az Alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.
  - Amennyiben az Alap az Alapkezelő által kezelt olyan más befektetési alap(ok) által kibocsátott befektetési jegyekbe fektet, mely(ek)nek Kezelési szabályzata alapkezelési díj visszatérítést tesz lehetővé, ebben az esetben az Alapkezelő a Kbtv. 26. § (3) alapján az Alap által megvásárolt befektetési jegyeket kibocsátó befektetési alapra terhelte alapkezelési díjat az Alap számára részben vagy egészben visszatérítheti. A visszatéríthető alapkezelési díj az Alap portfóliójában található az Alapkezelő által kezelt más befektetési alap(ok) által kibocsátott befektetési jegy állományra, valamint naptári napra arányosan kerül minden befektetési jegy forgalmazási napra megállapításra. Az alapkezelési díj visszatérítés tényleges mértékét és további feltételeit az Alap által kötött idevonatkozó mindenkor hatályos megállapodás szabályozza. Az Alapkezelő a Befektetők kérésére a visszatérítésre kerülő alapkezelési díjjal kapcsolatosan részletes tájékoztatást nyújt.
  - Az Alapeszközeinek 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,

pénzpiaci eszközökbe. 15%-os korlát alkalmazható, olyan átruházható értékpapírok esetében, amelyeket szabályozott piacon vagy multilaterális kereskedési rendszeren forgalmazznak 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 pénzpiaci eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy EGT-állam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.

- Az előző bekezdéstől eltérően a 10% korláttal szemben 25%-os korlát alkalmazható a Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek esetében, továbbá olyan kötvények esetében, amelyek kibocsátója egy tagállamban székhellyel rendelkező és jogszabálynál fogva a 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 pénzpiaci eszközeinek összértéke, amelyekben az Alap által történő befektetések értéke egyenként meghaladja az Alap eszközeinek 10%-át. Ez nem vonatkozik azokra a bankbetét elhelyezésekre illetve OTC származtatott ügyletekre, amelyeket az Alap a CIB Bank Zrt.-vel vagy bármely más, prudenciális felügyelet hatálya alatt álló hitelintézettel kötöttek. Az előző pontok szerinti 25%-os illetve 35%-os korláttal szabályozott értékpapírokat és pénzpiaci eszközöket, valamint a kollektív befektetési értékpapírokat a 40%-os korlát alkalmazása szempontjából nem kell figyelembe venni.
- Az Alap eszközeinek 100%-át fektetheti EGT vagy OECD tagállam által kibocsátott vagy garantált állampapírokba és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, ha eszközeinek legfeljebb 35%-át fekteti egy adott sorozatba tartozó értékpapírba.
- Az Alap eszközeinek 20%-ot meghaladó részét az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereknél pénzpiaci eszközökbe, lekötött bankbetétekbe, illetve az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel kötött tőzsdén kívüli származtatott ügyletekbe fektetheti.
- Az Alap egy kibocsátó szavazásra nem jogosító részvényeinek legfeljebb 10%-át, egy kibocsátó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak legfeljebb 20%-át szerezhethi meg. Ez utóbbi korlát figyelmen kívül hagyható a megszerzés időpontjában, amennyiben a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok bruttó értékét vagy a forgalomba hozandó értékpapírok nettó értékét ebben az időpontban nem lehet meghatározni. Nem kell figyelembe venni a jelen bekezdésben szereplő korlátokat: az EGT-állam vagy annak önkormányzata által forgalomba hozott vagy garantált átruházható értékpapírok és pénzpiaci eszközök esetében, a harmadik ország által forgalomba hozott vagy garantált átruházható értékpapírok és pénzpiaci 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 a Kezelési szabályzat III. fejezet, 21. pontjában található kivételektől eltekintve eszközeiknek legfeljebb 10%-át fektetheti egy adott befektetési alap befektetési jegyeibe, vagy egyéb kollektív befektetési forma értékpapírjába.
- Az Alap portfóliójában található értékpapír-kölcsön ügyletek együttes értéke az Alap eszközeinek 100%-át nem haladhatja meg.
- 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, természetű és kiterjedése, valamint az üzletkötések végrehajtási helyszíneit jelentő pénzügyi szolgáltatók, intézmények, partnerek által képviselt rendszerkockázat alapján az Alap folyamatos futamideje alatt a 150,00%-os 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 20%-os célarányt meghaladóan fektethet a Befektetési jegyek pénznemétől eltérő devizában denominált eszközökbe. Az Alap devizális kitétség szerinti 100% összarányt követve magyar forint, cseh korona, lengyel zloty, euró, horvát kuna, angol font, amerikai dollár, román lej, török líra és orosz rubel, illetve egyéb közép-kelet-európai országok devizáinak irányában alkalmazhat specializációt.

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

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

#### **18. HITELFELVÉTELI SZABÁLYOK**

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

- Az Alap nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.
  - Az Alap értékpapírkölcsön ügylet keretében kölcsön vehet, illetve kölcsön adhat értékpapírt. A Kezelési szabályzat III. fejezetének 15. pontja szerinti befektetési korlátoknak való megfelelés szempontjából az egyes értékpapírok összes eszközön belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az Alap nevében kölcsönadott értékpapírokat, nem kell figyelembe venni azonban a kölcsönvett értékpapírt.
- 19. AZON ÉRTÉKPAPÍROKAT KIBOCSÁTÓ VAGY GARANTÁLT ÁLLAMOK, ÖNKORMÁNYZATOK VAGY NEMZETKÖZI SZERVEZETEK, AMELYEKNEK AZ ÉRTÉKPAPÍRJAIBA AZ ALAP ESZKÖZEINEK TÖBB MINT 35%-ÁT FEKTETI**
- Az Alap eszközeinek 100%-át fektetheti bármely EGT vagy OECD tagállam által kibocsátott vagy garantált állampapírokba és bármely nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, ha eszközeinek legfeljebb 35%-át fekteti egy adott sorozatba tartozó értékpapírba.
- 20. A LEKÉPEZETT INDEX BEMUTATÁSA ÉS AZ EGYES ÉRTÉKPAPÍROK INDEXBELI SÚLYÁTÓL VALÓ ELTÉRÉSÉNEK MAXIMÁLIS NAGYSÁGA**
- Nem alkalmazandó.
- 21. AZON BEFEKTETÉSI ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA, AMELYBE A BEFEKTETÉSI ALAPBA FEKTETŐ BEFEKTETÉSI ALAP ESZKÖZEINEK LEGALÁBB 20%-ÁT MEGHALADÓ MÉRTÉKBEN KÍVÁN BEFEKTETNI**
- Az Alap eszközeit legfeljebb 10%-ig fektetheti egy adott másik befektetési alap 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 (átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások). Az Alap az ABAK-irányelv alapján harmonizált befektetési alap, azonban sem cél- sem gyűjtő ABA szerepet nem tölt be.
- 23. AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK, ÍGY PL. A MÖGÖTTES ALAPOK LETELEPEDÉSÉRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK, AMENNYIBEN AZ ÁBA ALAPOK ALAPJA**
- Az Alap befektetési korlátaival további információk nem tartoznak.
- 24. SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEKKEL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK**
- 24.1 Származtatott ügyletek alkalmazása esetén arra vonatkozó információ, hogy a származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból vagy a befektetési célok megvalósítása érdekében van lehetőség**
- Az Alapnak lehetősége van származtatott ügyletek kötésére, amennyiben a portfóliójában található a Befektetési jegyek pénznemétől eltérő devizában denominált eszközök devizakockázatának csökkentése, a portfóliójában található hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kamatláb kockázatának csökkentése, az Alap befektetési céljainak megvalósítása, a portfóliójában található részvények, azokból összeállított indexek kosarának leképezése érdekében az Alapkezelő mindenkor piaci várakozásai szerint indokolt.
- 24.2 A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre**
- Az Alapnak lehetősége van tőzsdei szabványosított, futures típusú származtatott ügyletek, tőzsdén kívüli, nem szabványosított, egyedi, forward típusú származtatott ügyletek kötésére, amennyiben a portfóliójában található a Befektetési jegyek pénznemétől eltérő devizában denominált eszközök devizakockázatának csökkentése, a portfóliójában található hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kamatláb kockázatának csökkentése, az Alap befektetési céljainak megvalósítása, a portfóliójában található részvények, azokból összeállított indexek kosarának leképezése érdekében az Alapkezelő mindenkor piaci várakozásai szerint indokolt.
- 24.3 Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel él**
- Az Alap származtatott ügyleteket kizárólag a vonatkozó jogszabályok szerint alkalmazhat.
- 24.4 A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok**
- Az Alap a befektetési stratégiában szereplő célok megvalósítása, a portfóliójában található részvények, azokból összeállított indexek kosarának leképezése, a kamatláb-, devizakockázatok csökkentése érdekében köthet származtatott ügyleteket. Az Alap eszközeinek 20%-át meghaladhatja az egy befektetési szolgáltatónál, így többek között az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel, kötött származtatott ügyletek értéke.
  - Az Alap származtatott ügyletek figyelembevételével számított teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap Nettó eszközértékének kétszeresét.
  - Az Alapnak az egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a 78/2014. (III. 14.) kormányrendeletnek az adott eszközre megállapított befektetési korlátait. E szabály alkalmazása során nem kell figyelembe venni az indexhez kötött származtatott ügyleteket, ugyanakkor figyelembe kell venni azt, ha egy átruházható értékpapír vagy pénzügyi eszköz az adott eszközön alapuló származtatott ügyletet is tartalmaz.
- 24.5 Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai**
- A teljes nettósított kockázati kitettségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. Az Alap teljes nettósított kockázati kitettségre vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából az Alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyletek nem kerülnek figyelembe vételre.
- 24.6 Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése**
- Az Alapnak lehetősége van származtatott ügyletek kötésére, amennyiben a portfóliójában található a Befektetési jegyek pénznemétől eltérő devizában denominált eszközök devizakockázatának csökkentése az Alapkezelő mindenkor piaci várakozásai szerint indokolt.
- 24.7 Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása**
- Tőzsdén kívüli, nem szabványosított, egyedi, forward típusú, devizára, kamatlábra szóló származtatott

ügyletek értékeléséhez az üzletkötés árfolyamából képzett diszkontált értékelési árat használjuk. Az értékelési ár képzéséhez a Thomson Reuters Ltd. ([www.reuters.com](http://www.reuters.com)), Bloomberg L.P. ([www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com)) adatszolgáltatók által közzétett BUBOR, LIBOR illetve HUFIRS értéket használjuk. A deviza pozíciók értékelésénél az a Magyar Nemzeti Bank ([www.mnb.hu](http://www.mnb.hu)) hivatalos devizaárfolyamait vesszük alapul.

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

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

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

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

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

**24.9 Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk**

Az Alap a jelen pontban bemutatott származtatott ügyletekhez jogosult a portfóliójában található eszközök terhére óvadékot nyújtani.

## 25. INGATLANALAPRA VONATKOZÓ SPECIÁLIS RENDELKEZÉSEK

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

## IV. A kockázatok

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

**Az Alapkezelő kockázatkezelési politikája, az alkalmazott kockázatkezelési rendszerek**

A technikai fejlődés, a globális verseny és a fejlődő szabályozói keretrendszer olyan környezetet teremt, amely új követelményeket és kihívásokat támaszt az értéktérítés és a kockázatkezelés megvalósításáért együttesen felelős pénzügyi intézményekkel szemben. A bonyolult, hirtelen és jelentős mértékben változó piaci környezet, valamint a piaci eszközök egyre komplexebb jellege a kockázatok hatékony és aktív kezelését igényli. Következésképpen, az Alapkezelő számára elengedhetetlenül fontos, hogy olyan széleskörű és átfogó kockázatkezelési rendszert alakítson ki, amely a felső vezetési felügyelete és ellenőrzése alatt a kockázatok hatékonyan azonosítja, méri, figyelemmel kíséri és ellenőrzi. Az Alapkezelőnek a vonatkozó jogszabályok szerint kötelezően végzett kockázatkezelési tevékenysége során az alábbiakban felsorolt fő kockázati típusokat tárja fel, illetve kezel. Az Alapkezelő által alkalmazott mindenkori javadalmazási politika és gyakorlat összhangban áll az Alapkezelő által folytatott hatékony és eredményes kockázatkezeléssel. Az Alapkezelő a kockázatkezelési feladatokat ellátó területet funkcionálisan és hierarchikusan is elkülöníti az Alapkezelő minden más szervezeti egységétől. Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységével kapcsolatos feladatok végrehajtásában az Eurizon Capital szakmai támogatást nyújt a cégcsoportra érvényes egységes irányelvek érvényesítése érdekében. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alaphoz kapcsolódó kockázatok kezelése megfeleljen az Alapban mindenkor kezelt vagyon méretének, portfólió-összetételének, befektetési stratégiájának, kockázat / nyereség profiljának, és a 2015/2365 EU rendelet szerint előírt tájékoztatási kötelezettség szerint az Alap portfóliójában található értékpapír-kölcsön ügyletekhez, valamint azokhoz nyújtott fedezetekhez és biztosítékokhoz kapcsolódó kockázati szinteknek. Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégia és portfólió-összetétel, az Alap Befektetői számára meghirdetett kockázati profilja, valamint az Alap portfóliójában található értékpapír-kölcsön ügyletek és azokhoz nyújtott fedezetek, biztosítékok szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokat azonosít, mér, kezel és követ nyomon, amely tevékenységek keretében mennyiségi és minőségi kockázati korlátokat, a fedezetekre és biztosítékokra vonatkozó diverzifikációs és korrelációs szabályokat hoz létre és alkalmaz. A fedezeti, biztosítéki célt szolgáló pénzügyi eszközök szempontjából releváns piaci, likviditási, partnerkockázatok mindenkori szintje határozza meg a diverzifikációs és korrelációs kockázatmegosztás mértékét. Amennyiben a fedezeti, biztosítéki célt szolgáló pénzügyi eszközök típusa, pénzneme, futamideje, földrajzi, iparági besorolása egymástól eltérő, ebben az esetben az Alapkezelő az egyedi eszközök kockázatainak kezelésében korrelációs kapcsolatot vizsgál, illetve diverzifikációs eszközöket alkalmaz. Folyószámla, lekötött bankbetét, pénzügyi eszköz, valamint állampapír típusú eszköz által nyújtott fedezet és biztosíték esetében a kockázati jellemzőik alapján diverzifikációs és korrelációs szabályok alkalmazása nem indokolt, amellyől az Alapkezelő eltérhet, amennyiben megítélése szerint az említett eszközök kockázati jellemzőiben kedvezőtlen irányú változás várható. A piaci kockázatkezelési politika magába foglalja a kamatkockázattal kapcsolatos irányelveket. Az Alap az áruk, árfolyamok mozgásából származó kockázatoknak, azaz a piaci kockázatokkal szemben kitettséggel rendelkezik, így a piaci árfolyamok változása kihat az Alap teljesítményére valamint egyúttal az Alapkezelő jövedelmezőségének alakulására is. A likviditási kockázat kezelése egyszerre jelenti az eszköz oldali likviditás és a forrás oldali likviditás kezelését. A működési kockázatkezelési irányelvek definiálják az ebbe a kockázattípusba sorolandó eseményeket és az Alapkezelő által viselt, ilyen jellegű kockázatok mérésének módszereit. A partnerkockázat annak a kockázata, hogy az Alapkezelő (az általa kezelt befektetési alapok és egyéb portfóliók) partnere nem tudja, vagy nem hajlandó kötelezettségeit teljesíteni, ezáltal az Alapot, az Alapkezelőt veszteség érheti, ami szállítási és nem teljesítési kockázatból származhat. A partnerkockázatok számításának alapját az Alapkezelő Bszt. 63. §-a alapján meghatározott



végrehajtási helyszíneket jelentő partnereinek tőkemegfelelési mutatója, nemzetközi hitelminősítő intézetek által adott kockázati besorolása, pénzügyi mutatói (ROE, ROA, P&L), a helyi piacon betöltött szerepe, piaci részesedése, valamint székhelye képezi. A partnerkockázatok minősítése során az ENSZ, EU, USA, Intesa Sanpaolo csoport és CIB Bank Zrt. mindenkor hatályos szankciós és tiltó listáján szereplő országokban (többek között, tiltott off-shore országok, központok) található székhely kizáró kritériumot jelent. Amennyiben a partnerkockázatok kezelése során nemzetközi hitelminősítő intézetek által adott kockázati besorolás nem jelent minősítési kritériumot, ebben az esetben a hitelminősítési besorolás nem jelent releváns kockázati tényezőt. Az Alapkezelő ezen különböző jelentősebb kockázattípusokra vonatkozó szabályzatai a Alapkezelő vezérigazgatójának jóváhagyásával lépnek hatályba. A kockázatok fokozott figyelemmel kísérése és felismerése érdekében az Alapkezelő kockázatkezelési területe az Eurizon Capital cégcsoporttal együttműködésben gondoskodik a kockázatok figyelemmel kísérése és ellenőrzése érdekében szükséges intézkedésekről.

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

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

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

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

Az eszközoldali és a forrásoldali likviditási kockázatok közötti összhang megteremtése érdekében az Alapkezelő a magas likviditású eszközöknek a nettó eszközértékhez mért arányát a Befektetési jegyek 30 napos visszaváltási idősorából számolt átlagos visszaváltási mértékének szintén a nettó eszközértékhez vetített arányához képest vizsgálja. A likviditási kockázatok kezeléséről az Alap éves, illetve féléves jelentésének X. pontja tartalmaz bővebb információkat. Az Alap nem köt a 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 piacokon kereskedett eszközök árfolyamának változékonyságától függenek, ez határozza meg a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozásának mértékét és irányát. Az Alap közvetlenül viseli azokat a kockázatokat, amelyek a hozamtermelést befolyásoló mögöttes piacokra történő befektetéseket jellemzik, ezek közül a legfontosabbak:

- Gazdasági és politikai környezetből adódó kockázat  
A hazai és nemzetközi gazdasági és politikai környezet jelentős hatással lehet az Alap eszközeire, azok hozamára és az üzleti életre általában. Az egyes országok kormányzati politikája befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket és az ingatlan-befektetések hozamait is. A Nettó eszközértéket befolyásolhatja a gazdasági növekedés, a külgazdasági pozíció, az árfolyam politika, a költségvetés hiányának mértéke, az infláció és a kamatszint. A fentiek túl további kockázatot jelenthet az egyes adójogszabályok megváltozása. Az adott ország inflációjának emelkedése közvetlen negatív hatással lehet az Alap portfólióját képező értékpapírok árfolyamára. Ez a hatás lehet olyan mértékű, hogy az Alap teljesítménye egyes időszakokban az infláció szintje alatt maradhat, ami negatív reálhozamot eredményezhet. Az ország egyéb makrogazdasági mutatóinak (költségvetési hiány, külkereskedelmi mérleg egyenlege, GDP növekedési üteme, deviza árfolyama) kedvezőtlen irányú változása szintén negatív hatással lehet az Alap portfóliójában tartott értékpapírok árfolyamára. A gazdaságpolitikában bekövetkező változások a gazdasági mutatók azonnali változatlanlansága mellett is érinthetik kedvezőtlenül a tőkepiacokat és azon keresztül az Alap tulajdonában lévő instrumentumok árfolyamát.
- Befektetési kockázat  
Az Alapkezelő a mindenkor hatályos törvényi szabályozás és a Kezelési szabályzat figyelembevételével saját belátása szerint állítja össze az Alap portfólióját. Annak ellenére, hogy az Alapkezelő minden befektetési döntés előtt részletes elemzést hajt végre, nincs garancia arra, hogy a piaci folyamatok az Alapkezelő várakozásainak megfelelően alakulnak, így arra sem, hogy az Alap a futamideje során nem szenved el árfolyamvesztést.
- 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.

→ **Árzási kockázat**

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

→ **Kötvénypiaci kockázat**

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

→ **Koncentráció kockázata**

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

→ **Diverzifikáció alacsony szintjének kockázata**

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

→ **Adókockázat**

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

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

Az Alap eszközeit az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe, illetve az említett partnereknél lekötött bankbetétekbe, származtatott termékekbe fektetheti. Ezen ügyletekből eredően az ilyen partnerrel szembeni összevont kockázati kitétség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át. Amennyiben az Alap betétlekötési 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. A bankbetétekből, átruházható értékpapírokból pénzügyi eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességgel megfizetése az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő hitelintézetek fizetőképességét feltételezik. Az Alap befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

→ **Passzív befektetések kockázata**

Annak ellenére, hogy az Alapkezelő az Alaphoz rendelt referenciaindexeket nem passzívan követve alakítja ki az Alap portfóliójának összetételét, a Kezelési szabályzatban meghatározott befektetési stratégia és befektetési korlátok által biztosított keretek csak korlátozott teret engednek a kedvezőtlen piaci körülményekkel szembeni defenzív befektetési döntések meghozatalának. Így amennyiben az Alap befektetési célterületein az eszközárak csökkennek, akkor az Alap Befektetési jegyeinek árfolyamcsökkenése várható.

→ Részvénypiaci kockázat

Az Alap széleskörűen diverzifikált portfólióval rendelkezik, így az Alap hozamát elsősorban a befektetési célterületként szolgáló részvénypiac(ok) együttes kockázata befolyásolja. Így az Alap befektetési között szereplő iparágaknak, országoknak, gazdasági övezeteknek, régióknak a jelen pontban említett gazdasági, politikai környezetéből, gazdasági ciklusaiból, makrogazdasági helyzetéből, tőkepiaci folyamataiból következő kockázati tényezői játszanak elsődleges szerepet. Azonban a részvények árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, tőkepiaci események stb., hanem egyedi vállalati események hatására is jelentősen csökkenhet. Az Alap portfóliójában található részvényeket kibocsátó, egyes vállalatok sikertelen gazdálkodási tevékenysége (veszteséges működés, fizetéképtelenné válás, csőd, felszámolás stb.) is hordoz egyedi kockázatokat, melyeket az Alap széleskörűen diverzifikált portfóliójának köszönhetően képes csökkenteni, azonban az egyes vállalatok működési eredménye a részvényeik árfolyamában tükröződik, így az egyes részvényekhez tapadó egyedi vállalati kockázatok is kedvezőtlenül érinthetik a Befektetési jegyek árfolyamát. Az Alap portfóliójában 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 tőzsdeindex(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 elértékeltelenedik alacsony szintű, de létező kockázati elemnek tekinthető.

→ Határidős ügyletek kockázata

Az Alap a kamatláb-, illetve devizakockázatok csökkentése, a befektetési stratégiájában szereplő célok megvalósítása, a portfóliójában található részvények, azokból összeállított indexek kosarának leképezése érdekében köthet tőzsdei, illetve tőzsdén kívüli származtatott ügyleteket. Az Alap eszközeinek 20%-át meghaladhatja az egy befektetési szolgáltatónál, így többek között az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel kötött származtatott ügyletek értéke, amely azzal a kockázattal jár, hogy az Alap megfelelő hozamalakulása az Alapkezelő a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek fizetőképességét feltételezi. A kockázatfedezeti célból megkötött - az összetett pozíció vonatkozásában a lejáratkor fix hozamot biztosító - határidős pozíciók értéke lejáratiig a piaci változások függvényében veszteséget mutathat.

**26.3 Az Alap forgalmazásához kapcsolódó kockázatok**

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

**26.4 Az Alap megszűnésének kockázata**

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

**26.5 Az Alapkezelő működésére vonatkozó kockázatok**

→ Makrogazdasági kockázatok

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

→ Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat

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

→ Személyi feltételekből eredő kockázat

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

## V. Az eszközök értékelése

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

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

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

#### A Nettó eszközérték megállapításának módja

A T. forgalmazás-elszámolási napon az eladási ár a T+1. forgalmazási napon megállapított, egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték. A T. forgalmazás-elszámolási napon a visszaváltási ár megegyezik az eladási árral. A visszaváltási ár a Letétkezelő által minden forgalmazás-elszámolási napra meghatározott, az Alapkezelővel egyeztetett 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 négy 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 Nettó eszközérték hibás megállapítása esetén követendő eljárás

Az Alap Nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás Nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi Nettó eszközérték 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 Nettó eszközértéket a helyes értékre kell módosítani minden olyan Befektetési jegy forgalmazási napra vonatkozóan, amelyen Nettó eszközérték kiszámítására került sor, s amelyet a feltárt hiba a későbbiek során érintett. A javított Nettó eszközértéket közzé kell tenni. Ha hibás Nettó eszközértéken Befektetési jegy forgalmazására került sor, a hibás és a helyes Nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget a Befektetővel hiba feltárásától számított 30 napon belül el kell számolni, kivéve ha:

- hibás Nettó eszközérték számítás miatt előállt, egy Befektetési jegyre vonatkozó forgalmazási ár különbség mértéke nem éri el a helyes Nettó eszközértéken egy Befektetési jegyre számított forgalmazási ár 1‰-ét,
- a hibás és a helyes Nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségből származó elszámolási kötelezettség összességében nem haladja meg befektetőnként az 1.000 HUF-ot, vagy
- az Alapkezelő a Nettó eszközérték-számításában feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a Befektetési jegy forgalmazási árában keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a Befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettségtől eltekint azzal, hogy ez esetben az Alapot ért vagyonszökkenést 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 ÁRKÉPZESI MÓDSZERNEK A LEÍRÁSA, BELEÉRTVE A NEHEZEN ÉRTÉKELHETŐ ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSE SORÁN A KBTV. 38. §-NAK MEGFELELŐEN ALKALMAZOTT MÓDSZEREKET

#### Az Alap portfólióelemeinek általános értékelési szabályai

Az Alapkezelő az Alap tekintetében megfelelő és összehangolt eljárásokat alakít ki, amelyek révén elvégezhető az Alap eszközeinek a mindenkor hatályos jogszabályoknak és a jelen Kezelési szabályzatának megfelelő, tisztességes és független értékelése. Az Alapkezelő stabil, átlátható, átfogó és megfelelően dokumentált értékelési rendelkezéseket és árinformáció forrásokat határoz meg, és amennyiben nincs szükség azok aktualizálására, akkor azokat hosszú távon következetesen alkalmazza. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alap portfólióelemeinek értékelési gyakorisága egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték, valamint a Nettó eszközértéke számítás és közzététel gyakoriságával megegyezzen. Az Alapkezelő 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 értékbecslő funkciója 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 számításai folyamatba beépíti. Az Alapkezelő a Befektetők iránt fennálló felelősséggel végzi az Alap eszközeinek helyes értékelését, a Nettó eszközértékének kiszámítását és közzétételét. Az Alap nehezen értékelhető portfólióelemekbe nem fektet be. 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 a Befektetőit az illikvidnek minősülő eszközökre vonatkozó értékelési szabályokról, illikvidnek minősülő

eszközökkel összefüggő esetleges Befektetési jegy visszaváltási korlátokról, valamint az alapkezelési díjak változásáról.

A 2015/2365 EU rendelet szerint előírt tájékoztatási kötelezettség szerint az Alap portfóliójában található értékpapír-kölcsön ügyletekhez kapcsolódó fedezetek, biztosítékok kizárólag olyan magas likviditási besorolással rendelkező pénzeszközök valamint átruházható értékpapírok lehetnek, melyek egyúttal az Alap lehetséges portfólióelemeiként is meghatározásra kerültek. Amennyiben a fedezeti, biztosítéki célt szolgáló pénzügyi eszköz határozott futamidővel rendelkezik, ennek fedezetbe, biztosítékba történő vételétől számított hátralévő futamideje a 15 évet nem haladhatja meg. A fedezetek, biztosítékok újrafelhasználására vonatkozóan az Alap a jogszabályokban meghatározott előírásokhoz képest szigorúbb korlátozásokat nem vállal. A fedezetek, biztosítékok értékelési gyakorisága megegyezik a Nettó eszközérték számítás és közzététel gyakoriságával. A fedezeti, biztosítéki célt szolgáló pénzeszközök valamint átruházható értékpapírok értékelési szabályai megegyeznek az Alap azonos típusú portfólióelemeinek értékelési szabályaival. Az Alap portfóliójában található értékpapír-kölcsön ügyletek értékelése, valamint a kapcsolódó fedezetek, biztosítékok értékelése alapján számított letéti követelmények a fedezetek, biztosítékok szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatok mindenkorai szintjéhez szintjéhez igazítva, legalább havonta kerülnek meghatározásra.

#### Az Alap portfólióelemeinek részletes értékelési szabályai

Portfólióelem	Értékelési szabály
Folyószámla	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 követelésként tartjuk nyilván.
Bankbetét	A bankbetétek értékét a T. napig felhalmozott kamat összegével növelve határozzuk meg.
Állampapírok	Állampapírok / állam által garantált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékelési sorrendje: 1. Az Alap T. 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 hónapnál 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-információról, úgy súlyozott bekerülési átlagárfolyamon kell értékelni az adott értékpapírt.
Hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevelek	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-információról, úgy súlyozott bekerülési átlagárfolyamon kell értékelni az adott kötvényt.
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF-nek minősülő), részvények	Az Alap T. napon tulajdonában lévő tőzsdén forgalmazott részvényeket / ETF-eket a T. tőzsdenapi záróárfolyamon kell számításba venni. Abban az esetben, ha a tőzsdén az adott értékpapírra a kérdéses napon nem kötöttek üzletet, akkor az utolsó üzletkötési nap záróárfolyamát kell figyelembe venni a Nettó eszközérték számítása során. Amennyiben az utolsó tőzsdei üzletkötés 15 tőzsdei kereskedési napnál régebbi vagy az adott, tőzsdére bevezetett értékpapírral nem kereskednek a tőzsdén, akkor bekerülési átlagárfolyamon kell értékelni az adott értékpapírt. A tőzsdére nem bevezetett részvényeket, valamely nemzetközileg elismert hiteles adatszolgáltató (Bloomberg, Reuters) által közzétett utolsó ár alapján értékeli, amennyiben ez az árfolyam-információ nem áll rendelkezésre, akkor bekerülési átlagárfolyamon kell értékelni az adott értékpapírt.
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF-nek nem minősülő)	A befektetési jegyeket T. napra érvényes árfolyamon, ennek hiányában az utolsó közzétett árfolyamon kell értékelni. Amennyiben az alap Nettó eszközérték számításának időpontjában az alap portfóliójába bekerülő illetve portfóliójából kikerülő befektetési jegyekre adott tranzakcióról a visszaigazolás nem áll rendelkezésre, akkor a tranzakciót arra a forgalmazási napra számított Nettó eszközértékben kell figyelembe venni, amelyen a Nettó eszközérték számításának időpontjáig a visszaigazolás az Alapkezelő számára rendelkezésre áll.
Értékpapír-kölcsön ügyletek	Értékpapír-kölcsönbe vétel ügylet Az értékpapír kölcsönzési díj a Nettó eszközérték számításakor T. forgalmazás-elszámolási napig időarányosan kerül kötelezettségként beállításra és esedékességkor kifizetésre az Alap terhére. A fedezeti, biztosítéki célból átadott pénzeszközök valamint átruházható értékpapírok értékelési szabályai megegyeznek az Alap azonos típusú portfólióelemeinek értékelési szabályaival. A kölcsönbe vett átruházható értékpapírok Nettó eszközértékben történő beállítására nem kerül sor. Értékpapír-kölcsönbe adás ügylet Az értékpapír kölcsönzési díj a Nettó eszközérték számításakor T. forgalmazás-elszámolási napig időarányosan kerül követelésként beállításra és esedékességkor jóváírásra az Alap számára. A fedezeti, biztosítéki célból befogadott pénzeszközök valamint átruházható értékpapírok Nettó eszközértékben történő beállítására nem kerül sor. A kölcsönbe adott átruházható értékpapírok értékelési szabályai megegyeznek az Alap azonos típusú portfólióelemeinek értékelési szabályaival.

## 29. A SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSE

Portfólióelem	Értékelési szabály
Származtatott ügyletek Határidős	Tőzsdén kívüli ügyletek Amennyiben valamely, a portfólióban lévő devizára tőzsdén kívüli (forward) határidős szerződés születik, úgy értékeléskor a T. napi nettó eszközérték számításakor rendelkezésre álló legutolsó napi fixing és a határidős szerződés szerinti ár jelenértékének különbségével (nyereség/veszteség) kell a Nettó eszközértéket korrigálni. A határidős árfolyam jelenértékének meghatározásakor a hazai kamatláb az ügylet futamidejéhez legközelebb eső két, Thomson Reuters Ltd. ( <a href="http://www.reuters.com">www.reuters.com</a> ), illetve Bloomberg L.P. ( <a href="http://www.bloomberg.com">www.bloomberg.com</a> ) adatszolgáltatók által közzétett BUBOR érték súlyozott átlaga; a deviza kamatlába pedig az ügylet futamidejéhez legközelebb eső két, Thomson Reuters Ltd. ( <a href="http://www.reuters.com">www.reuters.com</a> ), illetve Bloomberg L.P. ( <a href="http://www.bloomberg.com">www.bloomberg.com</a> ) adatszolgáltatók által közzétett LIBOR valamint EURIBOR érték súlyozott átlaga Tőzsdei ügyletek A szabványosított (futures) határidős ügyletek esetében a T. napi nettó eszközérték számításakor rendelkezésre álló legutolsó napi tőzsdei elszámolóár és az üzletkötés árfolyamának pozitív vagy negatív különbségével korrigáljuk a Nettó eszközértéket.

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

## VI. A hozammal kapcsolatos információk

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

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

### 32. HOZAMFIZETÉSI NAPOK

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

### 33. AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK

A hozamra vonatkozóan további információk nem említhetők meg.

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

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

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

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

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

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

### 35. AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK

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

## VIII. Díjak és költségek

### 36. AZ ALAPOT TERHELŐ DÍJAK

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

- Az Alap esetében maximum 2,50% (éves szinten terhelt mérték). Az Alapkezelő az Alap kezeléséért alapkezelési díjban részesül. Az Alapra mindenkor hatályossággal terhelt, tényleges alapkezelési díj a jelen bekezdésben feltüntetett lehetséges maximális mérték nem haladhatja meg. Az alapra terhelt tényleges alapkezelési díj mindenkor mértékét az Alapkezelő a mindenkor hatályos szervezeti, működési és eljárási szabályoknak megfelelő eljárásrend keretei között módosítja, melynek mértékét az Alap befektetési célterületein elérhető hozamok, az Alap elért mindenkor teljesítménye és az Alaptól elvárt hozam,

kockázatvállalási hajlandóság, az Alap befektetési stratégiának megvalósítása kapcsán felmerülő értékpapír- és eszköz-kiválasztási, befektetési döntéshozatali, likviditás- és kockázatkezelési költségek, az Alapkezelő általános működési költségei, eredménytermelési elvárásai befolyásolják.

- A százalékos mértékben kifejezett, T napra érvényes alapkezelési díj számításának alapja az Alap Bruttó eszközértéke korrigálva a T-1 napra számolt teljes az Alap portfólióját terhelő, felhalmozott költségekkel. Az Alapot terhelő alapkezelési díjat a Nettó eszközérték számításakor az Alapkezelő T. forgalmazás-elszámolási napig időarányosan terheli az Alapra, és 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.
- Amennyiben az Alap által kibocsátott befektetési jegyekbe az Alapkezelő által kezelt más befektetési alap(ok) fektetnek, ebben az esetben az Alapkezelő a Kbtv. 26. § (3) alapján az Alapra terhelt alapkezelési díjat az Alapkezelő által kezelt más befektetési alap(ok) számára részben vagy egészben visszatérítheti. A visszatéríthető alapkezelési díj az Alapkezelő által kezelt más befektetési alap(ok) portfóliójában található az Alap által kibocsátott befektetési jegy állományra, valamint naptári napra arányosan kerül minden befektetési jegy forgalmazási napra megállapításra. Az Alapkezelő a 231/2013/EU bizottsági rendelet 24. cikk alapján a visszatérítésre kerülő alapkezelési díj tényleges mértékéről és feltételeiről a Tájékoztató 4.1 pont szerinti közzétételi helyeken tájékoztatást tesz közzé, valamint a Befektetők kérésére további részletes tájékoztatást nyújt.
- Az Alapkezelő az Alap által elért teljesítmény után az alábbiak szerint meghatározott sikerdíjban részesül:
  - ☑ Az Alapkezelő a jelen pont szerinti alapkezelési díjon felül sikerdíjra jogosult amennyiben az Alap az adott naptári évben a referenciaindex-összetétel (15% BUX + 35% WIG20 index + 20% PX index + 20% BET index + 10% ZMAX index) hozamánál magasabb hozamot ér el. Az Alap Befektetési jegyeinek, illetve az referenciaindex-összetételnek a napi hozama minden T, forgalmazási napra megállapításra kerül a T-1. forgalmazási naphoz viszonyítva. Amennyiben a T-1. forgalmazási naphoz nem tartozik valamely referenciaindex-összetevő aznapra érvényes értéke, akkor az azt megelőző legutolsó olyan nap kerül a sikerdíj számításához alkalmazásra, amelyhez tartozik az adott referenciaindex-összetevőre érvényes indexérték. A napi sikerdíj mértéke a Befektetési jegy árfolyamból, illetve a referenciaindex-összetétel értékéből a fentiek szerint számított hozamkülönbséget 20.00%-a. A napi sikerdíj számításának alapja az Alap T-1. napi nettó eszközértéke.
  - ☑ 2017/12/31-ét követő minden egyes naptári év elejétől az Alapkezelő folyamatosan, azaz minden T. napra elhatárolja az adott naptári év elejétől a T. napig kiszámított napi sikerdíjak összegét, amennyiben azok együttes összege pozitív, ellenkező esetben, ha ez az együttes összeg nulla, vagy negatív, akkor sikerdíj elhatárolásra nem kerül sor. A jelen pont szerint elhatárolt sikerdíj elszámolása az egyes naptári évek végen történik, az Alapkezelő akkor jogosult a sikerdíj éves kifizetésére, ha naptári év végén a napi sikerdíjak összege pozitív. 2017. naptári évben elért teljesítmény után nem történik sikerdíjszámítás. Az Alapkezelő a sikerdíj éves kifizetésére vonatkozó jogosultság érvényesítése során egyoldalúan az Alap javára eltérhet, ebben az esetben a kifizetésére nem kerülő sikerdíj elhatárolásának feloldására kerül sor.
  - ☑ A sikerdíjat az Alapkezelő egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosíthatja. Az Alapkezelő minden lezárt naptári tárgyévet követően az Alapra terhelt sikerdíjról elszámolást készít, amelyet a Tájékoztató 4.1 pont szerinti közzétételi helyeken közzétesz.

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

- Az Alap esetében 0,20% (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 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 1,80% 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, az adott Forgalmazónál nyilvántartott Befektetési jegy állományra jutó Nettó eszközértéke. 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. A Forgalmazó(k)nál nyilvántartott Befektetési jegy állomány minden olyan változása, amely nem a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásából következik, így például értékpapírtranszfer megbízások teljesítéséből származik, legalább havi gyakorisággal módosítja a folyamatos forgalmazási díj számításának alapját. 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, melyek a szerződés alapjául szolgáló időszak naptári napjaira felbontva, egyenlő arányban kerülnek naponta terhelésre: az Alap esetében maximum 1.000.000 HUF+ÁFA (éves szinten terhelt mérték).
- Felügyelet felé fizetendő éves díj 0,025% (éves szinten terhelt mérték).
- Az Alapot a Tájékoztató 5.1. pontjában feltüntetett, mindenkor hatályos adófizetési kötelezettségek terhelik.
- Számviteli, könyvvezetési díjak az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében maximum 1.000.000 HUF+ÁFA (éves szinten terhelt mérték), amely a szerződés alapjául szolgáló időszak naptári napjaira felbontva, egyenlő arányban kerül naponta terhelésre.

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

→ **Befektetési jegy forgalmazása során felszámított költségek**

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

→ **Alapot terhelő egyéb díjak**

- Hazai és nemzetközi alletétkezelői, elszámolóházi szolgáltatások díjai az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó felek és Letétkezelő között létrejött mindenkor hatályos megállapodások értelmében. Amelynek részeként a KELER Zrt. felé fizetendő díjakat a KELER Zrt. mindenkor hatályos Díjszabályzatának vonatkozó díjtételei értelmében, amelyet a KELER Zrt. Ügyfélszolgálati irodáján Budapest VII. ker. Asbóth u. 9-11. és a KELER Zrt. honlapján [www.keler.hu](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.
- A 2015/2365 EU rendelet szerint előírt tájékoztatási kötelezettség szerint amennyiben az Alap értékpapír-kölcsön ügylet keretében kölcsönbe vesz értékpapírt, ebben az esetben az Alap az értékpapírt kölcsönbe adó fél részére értékpapír kölcsönzési díjat fizet, melynek mértékét, alapját, feltételeit az értékpapír kölcsönt nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás tartalmazza.
- Jogi költségek az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében.
- 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) bekezdésének 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 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 kapcsolatos költségek az Alapkezelőt terhelik.



## IX. A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása

### 41. A BEFEKTETÉSI JEGYEK VÉTELE

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

Befektetési jegyek vásárlására adott megbízás napja	T. nap
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 zárásra, 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

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

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

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

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

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

Az Alap esetében a tárgynapon (T nap) 16:00 óra előtt befogadott Befektetési jegy forgalmazási megbízások forgalmazás-teljesítési napja: T+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 forgalmazás-elszámolási napra meghatározott és közzétett egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték. A Letétkezelő az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértéket az Alap esetében négy 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 az Alap Befektetési jegyeinek vásárlása illetve visszaváltása esetén a következő jelenleg hatályos és lehetséges maximális forgalmazási jutalékokat számíthatja fel.

	CIB Bank Zrt. által alkalmazott költségek				Értékesítési helyek által alkalmazott lehetséges maximális költségek	
	jelenleg hatályos		lehetséges maximális		vásárlás	visszaváltás
	vásárlás	visszaváltás	vásárlás	visszaváltás		
CIB Fundamentum Részvény Alap	max. 2,00%	0,00%	max. 2,00%	0,00%	max. 2,00%	0,00%

→ A Forgalmazó és az Értékesítési helyek (a forgalmazási konzorcium részeként) által a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során felszámított forgalmazási jutalékok mértékét a Forgalmazó és az Értékesítési helyek Üzletszabályzata tartalmazza, mely költségek tényleges mértéke eltérhet a jelen pontban feltüntetett lehetséges maximális értékig. A Forgalmazó által a Befektetők felé felszámított forgalmazási jutalék megfizetése a Befektetési jegy adás-vételi megbízások teljesítésével esedékes.

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

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

→ A Befektetőt közvetlenül terhelő költségeket az Alapkezelő egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosíthatja.

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

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

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

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

### 47. AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK

Az Alap folyamatos forgalmazásának szüneteltetésére, felfüggesztésére vonatkozó szabályok

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

→ A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása legfeljebb 3 munkanapra szüneteltethető, amennyiben a Befektetési jegyek forgalmazása az Alapkezelő, a Letétkezelő, illetve a Forgalmazó működési körében felmerülő okokból nem végezhető. A szünetelésről haladéktalanul rendkívüli közzététel útján kell tájékoztatni a Befektetőket és a Felügyeletet.

→ Az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazását az Alapkezelő kizárólag a Befektetők érdekében az alábbi rendkívüli esetekben felfüggesztheti, ha:

- az Alap Nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha az Alap Saját tőkéje több mint 10%-ára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy egyéb ok miatt nem áll rendelkezésre értékelésre alkalmas piaci árfolyam,

- ☑ az Alapkezelő, a Letétkezelő, illetve a Forgalmazó nem képes a tevékenységét ellátni,
  - ☑ az Alap Nettó eszközértéke negatívvá vált,
  - ☑ az Alap Kezelési szabályzat V. fejezet, 30. pontja szerinti illikviddé vált eszközeinek elkülönítése során az elkülönítésről szóló döntés közzétételétől az elkülönítés végrehajtásáig terjedő időszakban.
- Az Alap Befektetési jegyeinek visszaváltását az Alapkezelő felfüggeszheti, 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 felfüggeszheti 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 felfüggeszheti a Befektetési jegyek visszaváltását amennyiben az Alap likviditása a Kezelési szabályzat jelen pontja szerint veszélybe kerül.
  - A felfüggesztés időtartama az Alap esetében legfeljebb 30 nap. A Felügyelet indokolt esetben az Alapkezelő kérelmére a felfüggesztést további 1 évvel meghosszabbíthatja.
  - A Befektetési jegyek forgalmazását a forgalmazást kiváltó ok megszűnését követően, vagy amennyiben azt a Felügyelet határozatban elrendeli, haladéktalanul folytatni kell.
  - Az Alap Nettó eszközértékét a felfüggesztés ideje alatt is meg kell állapítani és közzé kell tenni.
  - Amennyiben a forgalmazás-elszámolási nap, illetve a forgalmazás-teljesítési nap az eladás, illetve a visszaváltás felfüggesztésének vagy szünetelésének napjára esik, a határidő az azt követő első olyan forgalmazás-elszámolási, illetve forgalmazás-teljesítési napra tolódik, amikor a megbízás irányának megfelelő forgalmazás felfüggesztése megszűnik. Amennyiben a Befektetőnek a Befektetési jegyek vételére, illetve visszaváltására vonatkozó megbízása az előbbieken alapján függőben van, úgy a Befektető jogosult a megbízást írásban díjmentesen visszavonni.

## **X. A befektetési alapa vonatkozó további információ**

### **48. BEFEKTETÉSI ALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE**

Az Alap futamideje 2017. december 22-től indul, így a 2017. illetve az azt megelőző naptári évekre nem rendelkezik hozamadattal ahhoz, hogy a Befektetők számára a múltbeli teljesítményről hasznos tájékoztatás lenne adható.

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

A Befektetési jegyek bevonására nincs mód.

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

Az Alappal szembeni megszűnési eljárás megindításáról az Alapkezelő vagy a Felügyelet határoz. Az Alapkezelő 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. § szereplő előírások szerint.

A megszűnési eljárás

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

- ☑ a Nettó eszközérték havonta egyszer kerül megállapításra és közzétételre, feltüntetve, hogy az Alap megszűnés alatt áll,
- ☑ a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása felfüggesztésre kerül,
- ☑ az Alap eszközeinek értékesítéséből származó ellenérték a megszűnési jelentés elkészítéséig kizárólag likvid eszközökbe fektethető.

→ A megszűnési eljárás időtartama alatt az Alap eszközeinek értékesítéséből származó ellenértékből, bankszámlájának pozitív egyenlege terhére a Befektetők számára előleg formájában részkifizetés teljesíthető. Az Alapkezelő a részkifizetéssel kapcsolatos döntésről 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**

Nem alkalmazandó.

## **XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk**

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

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

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

- Cégnév: CIB Bank Zrt.

- Cégjegyzék szám: Cg. 01-10-041004.
- Cégjogi forma: zártkörűen működő részvénytársaság.
- A Letétkezelő feladatainak összefoglalása:
  - ☑ Az Alap értékpapír-, letéti és fizetési számláinak vezetése, az Alap 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.
  - ☑ A 2015/2365 EU rendelet szerint előírt tájékoztatási kötelezettség szerint az Alap portfóliójában található értékpapír-kölcsön ügyletek nyilvántartása, és azokhoz nyújtott fedezetek, biztosítékok letéti őrzése, kapcsolódó kezelése.

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

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

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

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

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

- Cégnév: CIB Bank Zrt.
- Cégjegyzékszám: 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 ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGEK BEMUTATÁSA

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

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

Budapest, 2017. október 19.



Komm Tibor  
CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.