

Kiemelt befektetői információk

Ez a dokumentum ellátja Önt az erre az Alapra vonatkozó kiemelt befektetői információkkal. Nem marketinganyag. Ezeket az információkat törvény írja elő, hogy segítségükkel Ön megérthesse az ebbe az Alapba történő befektetés jellegét és kockázatait. Javasoljuk, hogy a tájékozott befektetési döntés érdekében olvassa el az információkat.

Az Alap

- Neve: **CIB Stábil Európa 2 Származtatott Alap.**
- ISIN kódja: HU0000715909
- Alapkezelője: CIB Befektetési Alapkezelő Zrt., az Intesa Sanpaolo csoport tagja.
- Futamideje: 2016. március 7. - 2019. március 8.
- Befektetési jegyeinek forgalmazója: CIB Bank Zrt.



Célkitűzések és befektetési politika

→ Az Alap célja, hogy a biztosítási, banki, vagyongazdálkodási és pénzügyi szolgáltatásokban élenjáró, a gyógyszeriparban csúcstechnológiát képviselő, a telekommunikációs, informatikai és energetikai iparágakban világszinten vezető szerepet betöltő, közismert, világhírű vállalatok: az **Allianz SE**, az **HSBC Holdings PLC**, a **Novartis AG**, a **Roche Holding AG**, a **Telefonica SA** és az **Iberdrola SA** részvényeiből egyenlő arányban összeállított részvénykosár futamidő alatti pozitív teljesítményét évente kifizesse. Az egyes részvények ténylegesen elért éves teljesítménye legfeljebb 6,50%-ig kerül figyelembe vételre. Emellett, a futamidő végén amennyiben legrosszabb teljesítményt nyújtó részvény árfolyama is magasabb az induló szintjéhez képest, akkor további +5,00%-os hozamkifizetésre is lehetőség nyílik. Így a legoptimálisabb esetben az Alapban található részvénykosár a teljes futamidő alatt akár 24,50%-os (3x6,50%+5,00%) maximális teljesítményt is biztosíthat (365 napos bázison számított, éves hozam =7,57%, EHM=7,57%) (100,00%-os részesedési ráta mellett).

A részvények esetleges szélsőséges árfolyam-ingadozásának hatását az Alap azzal mérsékeli, hogy a hozamszámításnál a részvények futamidő első három hetében számolt heti átlagárfolyamát alkalmazza kezdőértéknek, míg a záróértéket az éves kifizetést megelőző utolsó három hét heti átlagárfolyama jelenti. Az Alap befektetési politikája nem biztosítja a futamidő alatti minimum hozam fizetését. Az Alap a részvénykosár által elérhető éves hozamszerzési lehetőségeket a 3 éves futamidő alatt csak úgy tudja biztosítani, hogy lejáratkor teljes tőkevédelem helyett, részleges tőkemegőrzést vállal, amelynek értelmében ígéretet tesz arra, hogy a Befektetési jegyek árfolyama a lejáratkor mindenképp elérje a 95%-os árfolyamvédett szintet a Befektetési jegyek névértékére vetítve. A részleges tőkemegőrzésből következik, hogy a lejáratkor a Befektetési jegyek árfolyama a névértékükhöz viszonyítva -5,00%-os árfolyamvesztést fog tartalmazni. A részvénykosár teljes futamidő alatti legfeljebb 24,50%-os teljesítményét, valamint a Befektetési jegyek lejáratkor legfeljebb -5,00%-os árfolyamvesztését összegezve az Alapon, mint befektetésen legfeljebb **3x6,50%+5,00%-5,00%=19,50%-os maximális hozam** elérése lehetséges (365 napos bázison számított, **maximális éves hozam=6,11 %**, **maximális EHM=6.11%**).

Az említett lehetséges maximális hozam elérése érdekében a Befektetőknek javasolt minimum befektetési időtartam megegyezik az Alap futamidejével. Az Alap befektetési politikája hozamvédelmet jelentő kifizetést, illetve tőkevédelmet nem ígér. Amennyiben a futamidő alatt hozamkifizetés nem történik, akkor a legkedvezőtlenebb esetben az Alapnak a lejárat időpontjában érvényes teljesítménye a Befektetési jegyenkénti 500 HUF összegű, azaz a Befektetési jegyek névértékéhez viszonyított -5,00%-os mértékű árfolyamvesztéssel fog megegyezni. Az Alap futamidejének évei az éves hozamkifizetés feltételének vizsgálatára szempontjából egymástól függetlenek.

A részvénykosár teljesítményétől függő éves hozamkifizetések lehetséges alakulását bemutató számpélda:

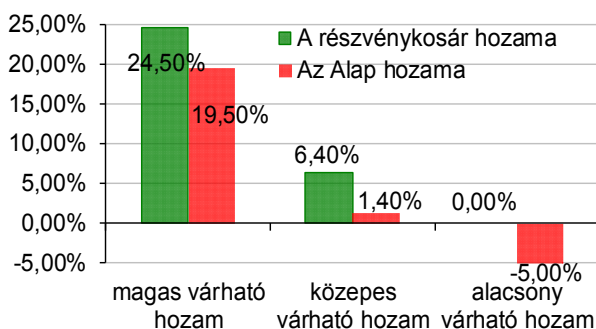
Részvény- kosárban egyenlő arányban szereplő részvények	1. év		2. év		3. év		Részvény kosár hozama	Induláshoz képest min- den rész- vény maga- sabbban zárt?	Rögzített hozam	Teljes futamidő alatt		
	Egyes részvények hozama		Egyes részvények hozama		Egyes részvények hozama					Elért összes hozam		
	tényle- ges	rögzített	tényle- ges	rögzített	tényle- ges	rögzített				Részvény kosár hozama	össze- sen	éves hozam* / EHM**
Allianz	+11,00%	+6,50%	-1,33%	-1,33%	+8,88%	+6,50%	+4,90%	☺	+5,00%	+18,50%	+13,50%	+4,31%
HSBC	+8,00%	+6,50%	-1,00%	-1,00%	+6,88%	+6,50%		☺				
Novartis	+6,00%	+6,00%	-0,50%	-0,50%	+10,00%	+6,50%		☺				
Roche	+9,00%	+6,50%	+5,00%	+5,00%	+9,00%	+6,50%		☺				
Telefonica	-1,10%	-1,10%	+3,94%	+3,94%	+7,00%	+6,50%		☺				
Iberdrola	+5,00%	+5,00%	+7,00%	+6,50%	+6,95%	+6,50%	☺	+2,10%	+6,50%			

* 365 napos bázison számított hozam

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

- **Az Alap főbb befektetési:** ① a befektetési jegyek névértékének 95%-ára érvényes árfolyamvédett lejáratkor visszafizetést biztosító bankbetétek, valamint ② az Alap hozamát termelő részvényekre kötött opciós ügylet.
- **Az Alap befektetési jegyeinek visszaváltása:** minden forgalmazási nap adható megbízás, melyek a rákövetkező 2. forgalmazási napon teljesülnek.
- **Az Alap hozamfizetése:** a fentiekben leírtak szerint a részvényektől függő teljesítmény évente, 2019. március 8-ig bezárólag magyar forintban kerül kifizetésre. Az Alap befektetési politikája hozamvédelmet jelentő kifizetést nem biztosít. Az Alap befektetési politikájának teljes körű bemutatását az Alap Kezelési szabályzatának III. fejezete tartalmazza.
- **Az Alap javasolt minimum befektetési időtartama:** megegyezik az Alap futamidejével. A befektetési jegyek a futamidő alatt bármely forgalmazási napon érvényes befektetési jegy árfolyamon visszaválthatóak. Ajánlás: az Alap adott esetben nem megfelelő olyan Befektetők számára, akik 3 éven belül vissza akarják váltani befektetési jegyeiket.

→ **Az Alap teljes futamideje alatti teljesítményére vonatkozó jövőbeni forgatókönyvek:**



- A részvénykosár illetve az Alap várható hozama akár - a magasnak értékelhető - +24,50%-os illetve +19,50%-os szintet (éves hozam: 6,11%, EHM=6,11%) is képes elérni a teljes futamideje alatt, amennyiben azt feltételezzük, hogy a múltban elért legmagasabb hozamszintek a jövőben is megismétlődhetnek. A magasabb várható hozam elérését segíthetik a részvénykosárban található biztosítási, banki, pénzügyi szolgáltatásokban élenjáró, gyógyszeriparban csúcstechnológiát képviselő, telekommunikációs, energetikai iparágakban világszinten vezető szerepet betöltő, világhírű vállalatok előzetes várakozások feletti, kiváló működési eredményei, dinamikus bővülő eladásai és az erős fogyasztói bizalom. Továbbá a fentiekén túl a részvények árfolyamát nem veszélyeztetik tőkepiaci turbulenciák vagy a globális gazdasági lassulástól való félelmek.
- A részvénykosár illetve az Alap várható hozama közepesnek mondható +6,40%-os illetve +1,40%-os teljesítményt (éves hozam: 0,46%, EHM=0,46%) érhet el a teljes futamideje alatt, ha várakozásaink szerint az Alap jövőbeni teljesítménye a részvénykosár múltbeli átlaga szerint fog alakulni, tehát a részvények árfolyamai nem trendszerűen haladnak majd a futamidő alatt egy meghatározott irányba.
- A részvénykosár illetve az Alap várható hozama alacsony, amennyiben a hozamszámítási szabályok szerint a részvénykosár 0,00%-ot ér el a futamidő alatt. Ezen pesszimista feltételezés szerint, a részvénykosár a legkedvezőtlenebb piaci környezetben nem képes pozitív teljesítményt elérni. Ebben az esetben az opció nem kerül le hívásra a 95%-os árfolyamvédelem lejáratkori biztosítása érdekében, így az Alap teljesítménye a -5,00%-os (éves hozam: -1,69%, EHM=-1,69%) mértékű lejáratkori árfolyamvesztéssel fog megegyezni.
- A bemutatott forgatókönyvek előfordulási valószínűsége nem feltétlenül egyenlő. A fenti példák az Alap kifizetésének illusztrálására szolgálnak, nem a várható események előrejelzését jelentik.
- Annak érdekében, hogy a jövőbeni piaci feltételek és ármozgások illusztrálására készült fenti hozambecslés megfelelően ésszerű és konzervatív feltételezéseken alapuljon, azt modelleztük, hogy az Alap rövid, 3 éves futamidő alatt elért hozama a részvények megfelelően hosszú múltbeli időszakban (1998. januártól) megfigyelt teljesítménye szerint alakul.
- Sem az Alap modellezett múltbeli teljesítménye, sem a várható hozam előrejelzésére készült becslések nem jelentenek garanciát a ténylegesen elért jövőbeni hozamra!
- A fenti hozambecslés az Alap folyó működési költségeinek levonása utáni nettó hozamokra készült.
- Az Alap hozamadatainak becslése forintban került megállapításra, felhívjuk a Befektetők figyelmét arra, hogy a befektetési jegyek visszaváltásából származó ellenérték egyes valuta- vagy devizanemek közötti átváltása kedvezően és hátrányosan is befolyásolhatja az Alap által ténylegesen elért eredményt.

Kockázat / nyereség profil

→ Az Alap kockázat / nyereség profilja:

alacsonyabb várható nyereség						magasabb várható nyereség
befektetési jegy árfolyam kiszámíthatóbb		<<<	>>>			jelentősebb befektetési jegy árfolyam-ingadozás
kisebb kockázatvállalási hajlandóság						nagyobb kockázatvállalási hajlandóság
1	2	3	4	5	6	7

Az Alap várható nyereség-kockázat profilja a kockázattűrő, **3.** besorolásnak felel meg.

- Az Alap kockázat/nyereség profil szerinti 3. kategória besorolását az indokolja, hogy a Befektetési jegyek árfolyamát a piaci folyamatok kedvező illetve kedvezőtlen irányba is befolyásolhatják, melyek függvényében a befektetési jegyek futamidő alatti visszaváltása illetve a névértéknél magasabb árfolyamon történő megvásárlása akár árfolyamvesztéssel is járhat. **A lejáratkor az árfolyamkockázat csak korlátozottan, legfeljebb -5%-os lehetséges maximális árfolyamvesztés mértékéig állhat fenn, mert ebben az időpontban az Alap befektetési politikája részleges tőkeemögöztést biztosít a Befektetési jegyek névértékének 95%-ára nyújtott árfolyamvédelem alapján.** Tehát, amennyiben a futamidő alatt hozamkifizetés nem történik, akkor a legkedvezőtlenebb esetben az Alapnak a lejárat időpontjában érvényes teljesítménye a Befektetési jegyenkénti 500 HUF összegű, azaz -5,00%-os mértékű árfolyamvesztéssel fog megegyezni.
- **Figyelmem kívül hagyott kockázatok:** az Alap várható nyereség-kockázat profiljának értékelése eredményeként született kategória besorolás nem alkalmas az Alapra jellemző partner- és működési kockázatok kifejezésére.
 - ☑ Az Alap hozamát termelő opció elszámolásában közreműködő partnerként, valamint az Alap lekötött bankbetéteit befogadó pénzügyintézetként a CIB Bank Zrt. vesz részt. Így a befektetési jegyek névértékének lejáratkori visszafizetését ígérő tőkevédelem, valamint az opció által elért hozam kifizetése a CIB Bank Zrt. fizetőképességét feltételezi.
 - ☑ Működési kockázatot jelent, hogy az Alapnak veszteségei lehetnek az Alapkezelő munkatársai vagy külső harmadik fél részéről történő félreértés, illetve hiba miatt, valamint külső események, pl. természeti katasztrófák is kárt okozhatnak.
- **Megjegyzés:** az Alap várható nyereség-kockázat profiljának értékeléséhez használt múltbeli adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói az Alap jövőbeli várható nyereség-kockázat profiljának. A későbbiekben nem marad garantáltan változatlan, idővel módosulhat. A legalacsonyabb (1.) kategória nem jelent kockázatmentes befektetést.

Díjak

→

Az Alap befektetési jegyeinek futamidő alatti vásárlása illetve visszaváltása után maximálisan levonható díj mértéke

☑ befektetési jegy vásárlási díj: max. 2%	A díjak a befektetési jegyek adásvételére adott megbízások teljesítésének árfolyamértéke után kerülnek felszámításra. A Befektető bizonyos esetekben maximálisan levonható díjknál kevesebbet fizethet, a díjak aktuális mértékéről a Forgalmazó nyújt tájékoztatást.
☑ befektetési jegy visszaváltási díj: max. 3%	
Az Alapból évente levont folyó költségek:	1,63% (12/2017)
Az Alap által elért teljesítmény után levont sikerdíj:	0%

- A folyó költségekre vonatkozó adat a 2017. január 1. és a 2017. december 31. közötti időszakra végzett számításokon és a jövőre vonatkozó becsléseken alapul, ezért későbbiekben nem marad garantáltan változatlan, idővel módosulhat. Az Alap számára végzett befektetési szolgáltatások (pl. portfólióban végrehajtott ügyletek) költségei az Alapot terhelik, részét képezik az Alap jelen pontban feltüntetett folyó költségeinek, hozamra gyakorolt hatásuk nem jelentős. A Befektető által fizetett díjakat az Alapkezelő az Alap működtetésére használja fel, ezek a díjak csökkentik a befektetés értékének potenciális növekedését. Alapot terhelő díjakról és a befektetési jegyek forgalmazása során felszámított költségekről bővebb információkat az Alap Kezelési szabályzatának VIII. fejezete tartalmazza.

Gyakorlati információk

- Letétkezelő: CIB Bank Zrt.
- Közzétételi helyek: a jelen dokumentum, a Tájékoztató és Kezelési szabályzat, a napi befektetési jegy árfolyam és nettó eszközérték adatok, az éves-, féléves jelentések, a havi portfóliójelentések, valamint a hivatalos közlemények díjmentesen, magyar nyelven megtekinthetők a forgalmazási helyeken, az Alapkezelő székhelyén, a www.cib.hu, a www.cibalap.hu és a www.kozzetetelek.hu oldalon.
- Magyarország adójoga hatással lehet a Befektető személyes adózási helyzetére.
- A CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. csak akkor vonható felelősségre a jelen dokumentumban szereplő valamely állítás miatt, ha az félrevezető, pontatlan vagy nincs összhangban az Alap Tájékoztatójának és Kezelési szabályzatának vonatkozó részeivel. Kizárólag a kiemelt befektetői információ alapján igény nem érvényesíthető, kivéve, ha az információ félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a Tájékoztató más részeivel.
- Ez az Alap Magyarországon engedélyezett, és a Magyar Nemzeti Bank szabályozza.
- Ezek a kiemelt befektetői információk 2018. február 26-án megfelelnek a valóságnak.