



**CIB** ALAPKEZELŐ

**A CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT. ÁLTAL KEZELT**

**CIB**

*Balance* **VEGYES**

**ALAPOK ALAPJA**

**Tájékoztatója és Kezelési szabályzata**

Hatályba lépés időpontja: **2020. április 21.**

## TARTALOMJEGYZÉK

Fogalmak .....	4
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 .....	9
5. Adózási szabályok .....	10
II. A forgalomba hozattal kapcsolatos információk .....	10
6. A Befektetési jegyek forgalomba hozatala .....	10
III. A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk .....	11
7. A befektetési alapkezelőre vonatkozó információk .....	11
8. A letétkezelőre vonatkozó információk .....	12
9. A könyvvizsgálóra vonatkozó információk .....	13
10. Olyan tanácsadókkal kapcsolatos információk, amelyek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik .....	13
11. A forgalmazóra vonatkozó információk (forgalmazónként) .....	13
12. Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk .....	14
13. Egyéb információk .....	14
I. A befektetési alapra vonatkozó alapinformációk .....	15
1. A befektetési alap alapadatai .....	15
2. A befektetési alapra vonatkozó egyéb alapinformációk .....	15
3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása .....	15
4. A befektetés legfontosabb jogi következményeinek leírása, beleértve a joghatóságra, az alkalmazandó jogra és bármilyen olyan jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó információkat, amelyek az ABA letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek .....	16
II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként) .....	16
5. A befektetési jegy ISIN azonosítója .....	16
6. A befektetési jegy névértéke .....	16
7. A befektetési jegy devizaneme .....	16
8. A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk .....	16
9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja .....	16
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 <sup>17</sup> .....	16
III. A befektetési alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható, ezen belül különösen .....	17
11. A befektetési alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció) .....	17
12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei .....	17
13. Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe a befektetési alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása .....	18
14. Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya .....	19
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 Kbtv. 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat .....	19
16. A portfólió devizális kitétsége .....	21
17. Ha a tőke-, illetve hozamigéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása .....	21
18. Hitelfelvételi szabályok .....	21
19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az alap eszközeinek több mint 35%-át fekteti .....	21
20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága .....	21
21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20%-át meghaladó mértékben kíván befektetni .....	21
22. A cél-ÁÉKBV, illetve részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk .....	26
23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja .....	26
24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk .....	26
25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések .....	27
IV. A kockázatok .....	27
26. A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a Kbtv. 16.§ (5) bekezdésben előírt feltételeknek .....	27
V. Az eszközök értékelése .....	30
27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás .....	30
28. A portfólióelemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszernek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a Kbtv. 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket .....	31
29. A származtatott ügyletek értékelése .....	32
30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....	32
VI. A hozammal kapcsolatos információk .....	32
31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása .....	32
32. Hozamfizetési napok .....	32
33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk .....	32
VII. A befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása .....	32

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

## FOGALMAK

<b>Alap:</b>	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt CIB <i>Balance</i> Vegyes Alapok Alapja;
<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>Alapkezelő:</b>	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.;
<b>ABAK:</b>	alternatív befektetési alapkezelő, azaz rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ABA-t kezelő befektetési alapkezelő;
<b>Állampapír:</b>	állampapír-kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
<b>Állampapír-kibocsátó:</b>	Az alábbiakban felsorolt jogi személyek bármelyike, amely hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt bocsát ki: az Európai Unió, → az Európai Unió valamely tagállama, ideértve annak kormányzati szervét, ügynökségét vagy különleges célú gazdasági egységét, → az Európai Unió szövetségi államberendezkedésű tagállama esetében a szövetség tagjai, → több tagállam közös különleges célú gazdasági egysége, → több tagállam által finanszírozás mobilizálása, valamint súlyos finanszírozási problémákkal küzdő vagy finanszírozási szempontból veszélyeztetett tagjai számára pénzügyi segítségnyújtás céljából alapított nemzetközi pénzügyi intézmény vagy az Európai Beruházási Bank.
<b>78/2014. Korm. rendelet</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>BAMOSZ:</b>	Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége;
<b>Befektetési alap letétkezelési tevékenység:</b>	Bszt. 5. § (2) bekezdésének b) pontjában meghatározott befektetési szolgáltatási tevékenység, amely során a letétkezelő a befektetési alapkezelő megbízása alapján letéteményesként a befektetési alap tulajdonában lévő értékpapírok letéti őrzését és az ahhoz kapcsolódó kezelését, továbbá a befektetési alap bankszámlájának - ideértve az alap saját tőkéjének összegyűjtése céljából nyitandó letéti számlát is -, illetve értékpapír számlájának vezetését, valamint a befektetési jegyek eladásával, visszaváltásával, a hozamok kifizetésével és a Nettó eszközérték megállapításával kapcsolatos technikai tevékenységet és az alapkezelők sajátos ellenőrzését végzi;
<b>Befektetési alap letétkezelő:</b>	befektetési alap letétkezelési tevékenységet végző a Kbtv.-ben meghatározott jogszabályok alapján működő 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>Bruttó eszközérték</b>	az Alap T napon érvényes bruttó eszközértéke az Alap portfóliójában szereplő eszközök T napi értéke növelve a követelésekkel, csökkentve a kötelezettségekkel;
<b>Bszt.</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-kölcsönzés:</b>	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;
<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 vagy MNB:</b>	az Alap felügyeletét ellátó Magyar Nemzeti Bank;
<b>Forgalmazás-elszámolási nap:</b>	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;
<b>Forgalmazás-teljesítési nap:</b>	az a nap, amelyen az elszámolt Befektetési jegy vételi és visszaváltási megbízások ellenértéke a Befektetők felé teljesítésre illetve jóváírásra kerül;
<b>Forgalmazó üzletszabályzata:</b>	Forgalmazó befektetési szolgáltatásokra vonatkozó üzletszabályzata;
<b>Forgalmazó:</b>	értékpapír forgalomba hozatalában közreműködő befektetési vállalkozás, hitelintézet, jelen Tájékoztató 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 pénzüsszegnek 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>	KELER Központi Értéktár Zrt.;
<b>Kereskedési nap:</b>	minden olyan munkanap, amelyen az Alap portfóliójában szereplő egyes pénzügyi eszközökre azok elsődleges piacain a szokványos kereskedési időben ügyletkötés történik;
<b>Kezelési szabályzat:</b>	jelen tájékoztató részét képező, az egyes befektetési alap működésére vonatkozó részletes szabályokat tartalmazó dokumentum;
<b>Kibocsátó:</b>	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt nyilvános befektetési alap a CIB <i>Balance</i> Vegyes Alapok Alapja;
<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;

<i>Likvid eszköz:</i>	pénz, hitelintézettel állampapírra kötött, felmondhatóságában nem korlátozott repó, az átruházhatóságában nem korlátozott, bármikor pénzzé tehető állampapír, továbbá a felmondhatóságában nem korlátozott bankbetét;
<i>Nettó eszközérték:</i>	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;
<i>Nyílt végű befektetési alap:</i>	olyan befektetési alap, amelynél visszaváltható befektetési jegyek kerülnek folyamatos forgalmazásra;
<i>Nyitott pozíció:</i>	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>	jelen Tájékoztató vonatkozásában a befektetési alap, mint vagyontömeg részét képező eszközelemek összessége, melyet az Alapkezelő saját döntése alapján, az Alap meghirdetett befektetési elveinek megfelelően alakít ki;
<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 hitelintézet vagy 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 törvény:</i>	1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról;
<i>Tájékoztató:</i>	jelen dokumentum, amely az Alapra vonatkozóan a Kbfv. előírásainak megfelelő információkat tartalmazza, melynek része a Kezelési Szabályzat;
<i>Tőzsde:</i>	Budapesti Értéktőzsde Zrt. (H-1054 Budapest, Szabadság tér 7. Platina torony. I. ép. IV. em.)
<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 Balance Vegyes Alapok Alapja
- 1.2 **A befektetési alap rövid neve**  
CIB Balance Alapok Alapja
- 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.
- 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 alap**  
Az Alap az ABAK-irányelv alapján harmonizált befektetési alap.
- 1.11 **A befektetési alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól**  
Az Alap befektetési jegyei 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**  
Nem alkalmazandó.

### 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 hirdetésny alapelkezelő általi elfogadásának, megállapításának időpontja, az alapkezelői határozat száma (forgalomba hozatalonként, azaz sorozatonként)**  
Az Alap létrehozásáról szóló Alapkezelői határozat 56/2014. sorszámú, 2014/09/08 napján született a Tájékoztató és Kezelési szabályzat, a Kiemelt befektetői információk valamint a Hirdetésny és 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 hirdetésny jóváhagyásáról, valamint a nyilvános forgalomba hozatal engedélyezéséről hozott felügyeleti határozat száma, kelte (sorozatonként)**  
A Felügyelet a Tájékoztató és Kezelési szabályzat, a Kiemelt befektetői információk valamint a Hirdetésny közzétételét a H-KE-III-625/2014. sz. 2014/10/21-én kelt határozatával engedélyezte.
- 2.3 **A befektetési alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételéről hozott határozat száma, kelte**  
A Felügyelet az Alapot a H-KE-III-778/2014. sz. 2014/12/10-én kelt határozatával vette nyilvántartásba.
- 2.4 **A befektetési alap nyilvántartási száma (lajstromszáma) a Felügyelet által vezetett nyilvántartásban**  
A Felügyelet az Alapot 1111-591 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 a 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**  
A Felügyelet által hozott határozatok száma és időpontja a Tájékoztató és Kezelési szabályzat módosításának jóváhagyásáról: H-KE-III-448/2015. 2015/05/12, H-KE-III-942/2015. 2015/11/18, H-KE-III-122/2016. 2016/02/08, H-KE-III-348/2017. 2017/05/26, H-KE-III-575/2017. 2017/08/04, H-KE-III-887/2017. 2017/12/14., H-KE-III-259/2019. 2019/05/16.
- 2.7 **Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ**  
Az Alapkezelő a Kbtv.-ben, illetve a 78/2014. (III. 14.) Korm.rendeletben 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 több éves időtávon a referenciaindexet jelentő RMAX indexnél magasabb hozamot érjen el. Az Alap lehetőséget nyújt a Befektetőknek arra, hogy a legkülönbözőbb a befektetési célpontokra fókuszáló befektetési alapok teljesítményéből egy magasan diverzifikált, aktívan kezelt portfólión keresztül részesedhessenek. Az Alap portfóliójába az Alapkezelő, illetve más alapkezelők által kezelt befektetési alapok kerülhetnek be, így biztosítható az a széles spektrum, amely tág teret enged kedvező várható hozam - kockázat szintek elérésére.

#### 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 kockázatvállalási hajlandóság, a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása, a javasolt minimum befektetési időtartama az alábbiak szerint foglalható össze:

Alap neve	Alap várható hozama	Befektetők számára ajánlott kockázatvállalási hajlandóság	Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása	Befektetés javasolt minimum időtartama
CIB Balance Alapok Alapja	átlagot meghaladó	kockázat-semleges	mérsékelt	3 év

→ 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 járhat.

→ A befektetések tényleges időtartama az Alap esetében szabadon választható, a javasolt minimum 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 vállal 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 a jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat terjesztésére, illetve a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és értékesítésére 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, 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.) Korm. rendeletben 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 <i>Balance</i> Alapok Alapja
<b>Folyószámla, járulékos likvid eszközök, lekötött bankbetétek*</b>	
forint	0-20%
deviza	0-20%
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	
forint	0-20%
deviza	0-20%
<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%
kollektív befektetési értékpapírok	80-100%
<b>Származtatott ügyletek**</b>	
tőzsdén kívüli határidős ügyletek	-100% - +200%
tőzsdei határidős ügyletek	-100% - +200%

\* Az Alap folyószámlájának portfólióján 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 alatt jelentősen változhat, ez azt eredményezi, hogy az Alap vagyonán belüli részarányát, és ezáltal a többi portfólióelem részarányát sem lehetséges pontos célarányokkal meghatározni.

- Az Alap portfóliójában található állampapírok az állam által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, így többek között a diszkontkincstárjegyeket, közép és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvényeket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található 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 kollektív befektetési értékpapírok jellemzően 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 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 pénzpiaci eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménnyel elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött tőzsdén kívüli származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége meghaladhatja a befektetési alap eszközeinek 20%-át, figyelemfelhívás az ebből fakadó speciális kockázatokra

Az Alap eszközeinek 20%-ot meghaladó részét az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereknél pénzpiaci eszközökbe, lekötött bankbetétekbe fektetheti. Amennyiben az Alap betétkötési megbízásait teljesítő vagy az Alapban található pénzpiaci eszközöket kibocsátó hitelintézet fizetéseképtelenné válik, részben vagy egészben nem, vagy nem megfelelő időben teljesíti fizetési kötelezettségét, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap befektetéseit, illetve a Befektetési jegyeik névértékének lejáratkori visszafizetését. A bankbetétekből, illetve pénzpiaci eszközökből származó követelések esedékességkori megfizetése az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei 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.) Korm. rendelet 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 mérsékelten ingadozva alakulhat, azonban a Befektetési jegyek árfolyamát a piaci folyamatok kedvező illetve kedvezőtlen irányba is befolyásolhatják, így a szokványostól eltérő piaci folyamatok függvényében a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása a jelen pontban leírt szinteket akár meg is haladhatja, így a Befektetési jegyek visszaváltása árfolyamvesztéssel is 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 Kbtv.-ben illetve a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendeletben 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 egyoldalúan módosíthatja, amely módosítások csak a Felügyelet engedélyével, a közzétételt követő 30 nap elteltével léphetnek hatályba. Az Alapkezelő az Alap Tájékoztatóját és Kezelési szabályzatát, valamint 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, az Alappal kapcsolatos egyéb információk, az Alapra vonatkozó Kiemelt Befektetői Információk, az Alap tájékoztatója és kezelési szabályzata, az Alap napi Nettó eszközértéke, éves-, féléves jelentései, havi portfólió-jentései valamint az Alapra vonatkozó hivatalos közlemények megtekinthetők a forgalmazási helyeken, az Alapkezelő székhelyén, a [www.cib.hu](http://www.cib.hu) és a [www.cibalap.hu](http://www.cibalap.hu) oldalakon, valamint - az Alap napi Nettó eszközérték adatainak kivételével - a Felügyelet által üzemeltetett nyilvános közzétételi felületen, a [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) oldalon.

**4.2 Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ**

*Rendszeres tájékoztatási kötelezettség*

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

→ Az Alapkezelő köteles havonta az Alap tekintetében, a hónap utolsó forgalmazási napjára megállapított Nettó eszközérték alapján portfólió-jentést készíteni, a Felügyeletnek megküldeni és a következő hónap 10. munkanapjától a forgalmazási helyeken és a saját székhelyén hozzáférhetővé tenni. A portfólió-jentésnek tartalmaznia kell a portfólió befektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, az Alap portfóliójában 10%-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 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 ítélni lehet 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 adóztatását 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 adóztatása*

Amennyiben a Befektetési jegyeket nyilvánosan hozták forgalomba, akkor a Befektetési jegyek visszaváltásából származó árfolyamnyereség, illetve a Befektetési jegyek kifizetett hozama (kamatjövedelem) után kamatadót kell fizetni. Az adó alapja a visszaváltási/eladási ár és az igazolt vételár különbsége, illetve a jóváírt hozam összege. A jegyzési időszak alatt a Befektetési jegyek igazolt vételára a jegyzés napján érvényes jegyzési árfolyam. Az Szja. törvény alkalmazásában a kamatjövedelem adókulcsa a módosított 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-előtakarékossági számlára helyezhetők. A tartós befektetési számlán, illetve nyugdíj-előtakarékossági számlán elhelyezett Befektetési jegyek árfolyamnyeresége, illetve hozama után a Forgalmazó adót nem von le.

#### *Devizabelföldi jogi személyek adóztatása*

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

#### *Devizakülföldiek adóztatása*

Ha Magyarország és a Befektetési jegy tulajdonos adóztatás szerinti saját országa között van kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény, akkor a jövedelem adóztatása az egyezmény rendelkezései szerint a hazai, illetve a saját országa jogszabályainak hatálya alá tartozik. Az egyezmény hiányában a devizakülföldiekre a 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 első alkalommal történő forgalomba hozatalára az alábbi időszakokban került sor: 2014/11/03-

2014/11/28. 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 vállal 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 a jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat terjesztésére, illetve a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és értékesítésére 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, értékesíteni, illetve tilos ilyen személyre átruházni. A jelen bekezdésben írt szabályok megszegése az Amerikai Egyesült Államok értékpapírokra vonatkozó jogszabályai megszegésének is minősülhet. Az Alapkezelő jogosult a US personnak minősülő Befektető Befektetési jegyeinek visszaváltását követelni ide értve azon Befektetőket is, akik a Befektetési jegy megszerzését követően feleltek meg a US person minősítésnek. A fentiekben használt kifejezések a Regulation S szabályban meghatározott jelentéssel bírnak.

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

A Befektetési jegyek első alkalommal történő forgalomba hozatalára az alábbi értékben került sor: 1.869.148.026 HUF.

## **6.3 Az allokáció feltételei**

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

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

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

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

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

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

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

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

A Befektetési jegyek a jegyzési időszak utolsó napján a névértékkel egyező áron, a jegyzési időszak korábbi napjain a névértéknél alacsonyabb, diszkont áron voltak jegyezhetők. Az Alapkezelő a jegyzési időszak alatt alkalmazandó jegyzési árfolyamok megállapításához szükséges számítási módszert, a diszkontláb mértékét és a napi jegyzési árfolyamokat a nyilvános ajánlattételről szóló hirdetményben tette közzé. Jegyzéskor fizetendő vételár a jegyzett darabszám és a jegyzési ár szorzatával egyezett meg.

### **6.4.2 A fenti ár közzétételének helye**

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

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

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

## **III. A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk**

### **7. A BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK**

#### **7.1 A befektetési alapkezelő neve, cégformája**

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

#### **7.2 A befektetési alapkezelő székhelye**

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

#### **7.3 A befektetési alapkezelő 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 Start Tőkevédett Alap, CIB Start 2 Rövid Kötvény Alap, CIB Euró Start Rövid Kötvény Alap, CIB Dollár Start Rövid Kötvény Alap, CIB Relax Vegyes Alap, CIB Euró Relax Vegyes Alap, CIB Algoritmus Alapok Alapja, CIB Kötvény Plusz Vegyes Alap, CIB Euró Balance Vegyes Alapok Alapja, CIB Reflex Vegyes Alapok Alapja, CIB Talentum Total Return Alapok Alapja, CIB Euró Talentum Total Return Alapok Alapja, CIB Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Alapja, CIB Kincsem Kötvény Alap, CIB Közép-európai Részvény Alap, CIB Fundamentum Részvény Alap, CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja, CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja, CIB Indexkövető Részvény Alap, CIB Nyersanyag Alapok Alapja, CIB Arany Alapok Alapja, CIB Gyógyszergyártók Származtatott Alapja, CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja, CIB WebVilág 2 Származtatott Alap, CIB Euró WebVilág 2 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 Stabil Európa 2 Származtatott Alap, CIB Ázsiai Részvény Származtatott Alap, CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap, CIB Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap, CIB Euró Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap, CIB Babatermékgyártók Származtatott Alapja, CIB Euró Babatermékgyártók Származtatott Alapja, CIB Édességek Származtatott Alapja, CIB Olajvállalatok Származtatott Alapja, CIB Ipar 4.0 Tőkevédett Származtatott Alap, CIB Bankszektor Származtatott Alap, CIB Alternatív Energia Származtatott Alap, CIB Dollár Bankszektor Származtatott Alap, CIB 5 Elem Tőkevédett Származtatott Alap.

## 7.6 Egyéb kezelt vagyon nagysága

- Alapkezelő által kezelt nyilvános befektetési alapok vagyona 2018. december 31-én: 467.218.059.459 HUF.
- Alapkezelő által kezelt portfóliók vagyona 2018. december 31-én: 6.999.643.804 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.
- ☑ Oreste Auleta, Igazgatóság tagja, Eurizon Capital SGR S.p.A. befektetési alapkezelőnél Wrapping and Product Management vezető pozíciót tölti be, üzleti elérhetőség: Piazzetta Giordano dell'Amore, 3 20121 Milano. Az Alapkezelőn kívüli, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró tevékenységet nem folytat.
- ☑ Liuba Samotveva, Igazgatóság tagja, Eurizon Capital SGR S.p.A. befektetési alapkezelőnél Division Companies Commercial Coordination területen értékesítési koordinációért 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.
- ☑ Péteryiné Szőgyi Zita Éva, Felügyelő bizottsági tag, a CIB Bank Zrt.-nél, majd ezt követően a Magyar Fejlesztési Bank Zrt.-nél 1985-2002, illetve 2002-2010 közötti időszakokban a treasury üzletágban töltött be vezető pozíciókat, jelenleg nyugdíjas, üzleti elérhetőség: H-1027 Budapest, Medve utca 4-14. 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 (2018. december 31.), amely összeg teljes egészében befizetésre került.

## 7.9 A befektetési alapkezelő saját tőkéjének összege

Saját tőke: 1.386.604.000 HUF (2018. december 31.)

## 7.10 A befektetési alapkezelő alkalmazottainak száma

Alkalmazottainak száma: 21 fő (2018. 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 szolgáltatási, értékesítés és működés támogatási, belső ellenőrzési, valamint az Alap portfólióelemeinek értékelési 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 cégjegyzékszáma



- Cégjegyzék szám: Cg. 01-10-041004.
  - Cégbejegyzés 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 (2018. december 31.).
- 8.8 A letétkezelő utolsó független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje**  
Letétkezelő utolsó független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje: 220.744.000.000 HUF (2018. december 31.).
- 8.9 A letétkezelő alkalmazottainak száma**  
Alkalmazottainak száma: 2.073 fő (2018. december 31.).
- 9. A KÖNYVVIZSGÁLÓRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK**
- 9.1 A könyvvizsgáló társaság neve, cégformája**  
→ Cégnév: KPMG Hungária Kft.  
→ Cégjogi forma: korlátolt felelősségű társaság.
- 9.2 A könyvvizsgáló társaság székhelye**  
→ Székhely: H-1131 Budapest, Váci út 31.  
→ Levelezési cím: H-1131 Budapest, Váci út 31.
- 9.3 A könyvvizsgáló társaság kamarai nyilvántartási száma**  
→ KPMG Hungária Kft. kamarai nyilvántartási száma: 000202.  
→ Mitták Zoltán, kamarai nyilvántartási szám: MKVK-007298.
- 9.4 Természetes személy könyvvizsgáló neve**  
A könyvvizsgáló személyéhez további információk nem tartoznak.
- 9.5 Természetes személy könyvvizsgáló címe**  
A könyvvizsgáló személyéhez további információk nem tartoznak.
- 9.6 Természetes személy könyvvizsgáló kamarai nyilvántartási száma**  
A könyvvizsgáló személyéhez további információk nem tartoznak.
- 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 Alapok eszközeinek terhére történik.
- 10.4 A befektetési alapkezelővel kötött szerződés lényeges rendelkezései, a tanácsadó díjazására vonatkozó kivételével, amelyek fontosak lehetnek a befektetőkre nézve**  
Az Alapkezelő az Alap kezelése során nem vesz igénybe olyan külső tanácsadót, befektetési tanácsadót, amelynek díjazása az Alap eszközeinek terhére történik.
- 10.5 A tanácsadó egyéb lényeges tevékenységei**  
Az Alapkezelő az Alap kezelése során nem vesz igénybe olyan külső tanácsadót, befektetési tanácsadót, amelynek díjazása az Alap eszközeinek terhére történik.
- 11. A FORGALMAZÓRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK (FORGALMAZÓNKÉNT)**
- 11.1 A forgalmazó neve, cégformája**  
Cégnév: CIB Bank Zrt., cégjogi forma: zártkörűen működő részvénytársaság
- 11.2 A forgalmazó székhelye**  
CIB Bank Zrt.: H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.
- 11.3 A forgalmazó cégjegyzékszám**  
CIB Bank Zrt.: Cg. 01-10-041004.
- 11.4 A forgalmazó tevékenységi köre**  
CIB Bank Zrt.: főtevékenység: egyéb monetáris közvetítés
- 11.5 A forgalmazó alapításának időpontja**  
CIB Bank Zrt.: 1979. november 9.
- 11.6 A forgalmazó jegyzett tőkéje**  
CIB Bank Zrt.: 50.000.000.003 HUF (2018. december 31.)
- 11.7 A forgalmazó utolsó, független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje**  
CIB Bank Zrt.: 220.744.000.000 HUF (2018. december 31.)
- 11.8 A befektetőkre, illetve képviselőikre vonatkozó, a forgalmazó által felvett adatoknak a befektetési alapkezelő felé történő továbbításának lehetősége**

Az Alapkezelő kérésére a Forgalmazók tájékoztatást adhatnak az Alapkezelő számára a Befektetőknek az Alap Befektetési jegyeinek forgalmazásához kapcsolódó adatairól. Az Alapkezelő részére átadott adatokat kizárólag az 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 alakra vonatkozó alapinformációk

### 1. A BEFEKTETÉSI ALAP ALAPADATAI

#### 1.1 A befektetési alap neve

CIB *Balance* Vegyes Alapok Alapja

#### 1.2 A befektetési alap rövid neve

CIB *Balance* Alapok Alapja

#### 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 1111-591 lajstromozási számon H-KE-III-778/2014. sz., 2014. december 10-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 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 az 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 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 rövid neve	BAMOSZ* besorolása
CIB <i>Balance Vegyes</i> Alapok Alapja	hagyományos, kiegyensúlyozott vegyes alap

\* Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége

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

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

- 2013. évi V. törvény a polgári törvénykönyvről (Ptk.)
- 1997. évi CLV. törvény a fogyasztóvédelemről
- 2000. évi C. törvény a számvitelről (Szt.)
- 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról (Tpt.)
- 2017. évi LIII. törvény a pénzműködés 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.) Korm. rendelet 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 kívül, 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 tárgyat 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 rögzít 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 irányadók. Az Alap a magyar jog szabályai szerint, Magyarországon került létrehozatalra. Az Alappal kapcsolat bármilyen jogvita esetén a magyar jog szabályai az irányadók, 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 irányadók. A bíróság által meghozott határozatok jogerejére és végrehajthatóságára a magyar jog az irányadó. A Magyarországon hozott ítéletek más tagállamban való elismerésének és végrehajtásának a szabályait a vonatkozó európai jogszabályok tartalmazzák.

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

### 5. **A BEFEKTETÉSI JEGY ISIN AZONOSÍTÓJA**

HU0000714258

### 6. **A BEFEKTETÉSI JEGY NÉVÉRTÉKE**

1 HUF.

### 7. **A BEFEKTETÉSI JEGY DEVIZANEME**

Magyar forint.

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

A Befektetési jegyek előállítására dematerializált formában történik, nem kerülnek kinyomtatásra. Az Alap Befektetési jegyeinek jegyzése sikeres volt és a Felügyelet az Alapot nyilvántartásba vette, az Alapkezelő utasítása alapján a KELER Zrt. azokat megkeletkeztette. Az Alap befektetési jegyeinek első forgalomba hozatala jegyzési eljárás keretében került sor, melyet követően a forgalmazásban XI. fejezet 56. pontjában meghatározott Forgalmazó a IX. fejezet szerint 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 vállal 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 a jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat terjesztésére, illetve a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és értékesítésére 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, értékesíteni, illetve tilos ilyen személyre átruházni. A jelen bekezdésben írt szabályok megszegése az Amerikai Egyesült Államok értékpapírokra vonatkozó jogszabályai megszegésének is minősülhet. Az Alapkezelő jogosult a US personnak minősülő Befektető Befektetési jegyeinek visszaváltását követelni ide értve azon Befektetőket is, akik a Befektetési jegy megszerzését követően feleltek meg a US person minősítésnek. A fentiekben használt kifejezések a Regulation S szabályban meghatározott jelentéssel bírnak.

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

A Számlavezetők jóváírják a Befektetők számláin a lejegyzett, forgalmazott Befektetési jegyeket, amelyek tulajdonjogát a Számlavezető által kiállított számlakivonat, letéti igazolás igazolja. A Befektető értékpapír-számláján végrehajtott

műveletről a Számlavezető számlakivonatot állít ki és azt az üzletszabályzatában meghatározott módon megküldi a Befektetőnek. A Számlavezető az értékpapír-számla forgalmáról és egyenlegéről a Befektető kérésére haladéktalanul tájékoztatást ad. A számlakivonat az értékpapír tulajdonjogát harmadik személyek felé a kiállítás időpontjára vonatkozóan igazolja. A számlakivonat nem ruházható át és nem lehet engedményezés tárgya.

**10. A BEFEKTETŐNEK A BEFEKTETÉSI JEGY ÁLTAL BIZTOSÍTOTT JOGAI, ANNAK LEÍRÁSA, HOGY AZ ABAK HOGYAN BIZTOSÍTJA A BEFEKTETŐKKEL VALÓ 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 portfóliójelentései,
  - ☑ az Alapkezelő által közzétett további rendszeres és rendkívüli tájékoztatások, hirdetmények,
  - ☑ az Alapkezelő Üzletszabályzatának mindenkor hatályos példánya.
- A Befektető jogosult a Befektetési jegyek egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértéken történő visszaváltására. A Befektetési jegyek a Kezelési szabályzat 8. pontjában foglalt szerzési korlátozáson kívül, szabadon átruházhatók.
- A Befektető jogosult az Alap esetleges megszűnésekor a vagyon költségekkel csökkentett arányos hányadának felvételére.
- A Befektető rendelkezik mindazon további jogokkal, amelyek a jelen Tájékoztatóban és Kezelési szabályzatban valamint a vonatkozó jogszabályokban foglaltak.

**A tisztességes bánásmód biztosítása**

- Az Alapkezelő megfelelési funkciója folyamatosan ellenőrzi, hogy az Alap létrehozatala, működése, illetve megszűnése során az Alapkezelő 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.: TÖKENÖVEKEDÉS VAGY JÖVEDELEM, FÖLDRAJZI VAGY IPARÁGI SPECIFIKÁCIÓ)**

- Az Alap célja, hogy több éves időtávon a referenciaindexet jelentő RMAX indexnél magasabb hozamot érjen el. Az Alap lehetőséget nyújt a Befektetőknek arra, hogy a legkülönbözőbb a befektetési célpontokra fókuszáló befektetési alapok teljesítményéből egy magasan diverzifikált, aktívan kezelt portfólión keresztül részesedhessenek. Az Alap portfóliójába az Alapkezelő, illetve más alapkezelők által kezelt befektetési alapok kerülhetnek be, így biztosítható az a széles spektrum, amely tág teret enged kedvező várható hozam - kockázat szintek elérésére.
- A jelen Kezelési szabályzat legutolsó módosításának hatályba lépésekor az Alap pénzügyi célja, hogy a kockázatsemleges befektetői profillal, a kockázatmentes eszközök (pl. bankbetétek, rövid, 1 éven belüli teljes futamidővel rendelkező állampapírok) mindenkor hozamainak átlagát meghaladó hozamvárákozással és legalább 3 éves befektetési időhorizonttal rendelkező Befektetők számára forint alapú befektetést nyújtson. Az Alap pénzügyi céljához illeszkedő kockázatvállalási hajlandóságot, hozamvárákozást 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 globális földrajzi specializációt követ, azonban a teljes befektetési univerzumot átölelő befektetési stratégiájának megvalósítása során a mindenkor pénz- és tőkepiaci, makrogazdasági folyamatok függvényében egyes gazdasági régiók, országok rövidebb vagy akár hosszabb időtávon is felülsúlyozásra kerülhetnek.
- Az Alap előre meghirdetett iparág szerinti specializációt nem alkalmaz, azonban a teljes befektetési univerzumot átölelő befektetési stratégiájának megvalósítása során a mindenkor pénz- és tőkepiaci folyamatok függvényében egyes gazdasági ágazatok rövidebb vagy akár hosszabb időtávon is felülsúlyozásra kerülhetnek.

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

- Az Alap célja, hogy több éves időtávon a referenciaindexet jelentő RMAX indexnél magasabb hozamot érjen el. Ennek a célnak az elérése érdekében az Alap hatékony diverzifikációt alkalmazva a befektetési univerzum minden fontosabb, részvény és kötvény, illetve nyersanyag típusú eszközosztályába befektethet. Az optimális portfólió kialakítása érdekében az Alap befektetési döntései automatizált kereskedést nem jelentő, kvantitatív módszereken alapuló, matematikai modelleket alkalmazó befektetési stratégiák kimeneteiből következnek.
  - ☑ Első lépésként az Alapkezelő a szintén az Intesa Sanpaolo bankcsoporthoz tartozó Epsilon Associazioni SGR S.p.A. befektetési alapkezelő által adott ajánlásokat mérlegelve meghatározza azokat az eszközosztályokat, melyek az Alap portfóliójának részét képezik. Az Alap befektetési eszközkosara az alábbi kötvény, részvény és nyersanyag kitétségekkel rendelkezhet:
    - ☒ fejlett európai kötvénypiac (referencia index pl.: J.P. Morgan Economic and Monetary Union (EMU) Government Bond Index),
    - ☒ fejlett európai részvénytőkepiaci (referencia index pl.: MSCI Daily Total Return Net Europe Index),

- ☒ fejlett amerikai részvénytőzsdén (referencia index pl.: MSCI Daily Net North America Local Total Return Index),
- ☒ globális feltörekvő részvénytőzsdén (referencia index pl.: MSCI Daily Net Emerging Market Total Return Index),
- ☒ globális nyersanyagpiac (referencia index pl.: Dow Jones-UBS Commodity Index Total Return).
- ☑ Második lépésként az Alapkezelő az Epsilon Associati SGR S.p.A. befektetési alapkezelő által adott eszközszűkeket tartalmazó ajánlásai alapján, valamint azokat a saját fundamentális értékeléséhez, globális és lokális pénz- és tőkepiaci várakozásaihoz igazítva legalább kéthavonta eszközallokációs lépéseket valósít meg. Az Alap portfóliójában lévő eszközök súlyozása a Henri Theil által az 1960-as évek elején kidolgozott matematikai modellnek a Fischer Black és Robert Litterman szerzőpáros által az 1990-es években a pénz- és tőkepiaci eszközökre adaptált portfólió-optimalizációs modelljét követő ACRC+M (Augmented Constant Risk Contribution with Momentum Overlay) stratégia alapján történik. A modell segítségével az Alap portfóliójában található eszközök árfolyam-ingadozása folyamatosan ellenőrzés alatt tartható. Az Alapkezelő az Alap befektetéseit úgy optimalizálja, hogy a különböző típusú, eltérő piacon befektető, ám megközelítőleg azonos várható hozamokat elérő eszközök közül azokat, amelyeknek kisebb az árfolyam ingadozása (volatilitása), ezáltal a kockázata, vonzóbb befektetésnek tekinti és felül súlyozza, míg a kedvezőtlenebb várható hozam - kockázat szinteket mutató eszközöket alulsúlyozza az Alap portfólióján belül. Empirikus tapasztalatok mutatják, hogy jellemzően a magas volatilitással kísért időszakok az eső piacon jelentkeznek, míg alacsony volatilitás emelkedő részvénytőzsdén figyelhető meg.
- ☑ Harmadik lépésként, a kockázatkezelés következő szintjét alkalmazva az Alapkezelő az Alap portfóliójának egészére jellemző árfolyam-ingadozás mértékét egy állandó célszint alatt tartja.
- A fentiek alapján az Alap folyamatos futamideje során a befektetési eszközkosár jelen pont szerinti összetétele változhat és a mindenkori pénz- és tőkepiaci, makrogazdasági folyamatok függvényében az eszközkosáron belüli arányok folyamatosan újrasúlyozásra kerülhetnek, amennyiben az Alapkezelő, valamint az Epsilon Associati SGR S.p.A. befektetési alapkezelő megítélése szerint a módosítás kedvezően befolyásolja az Alap eszközértékét, hozamtermelő képességét, kockázati jellemzőit, likviditási feltételeit, így a befektetési eszközkosár elemei között az Alapkezelő, illetve egyéb alapkezelők által kezelt bármilyen más befektetési alap is szerepelhet, azzal a feltétellel, hogy a módosítás a Befektetőknek az Alappal szemben elvárt hozam-kockázat preferenciáival konzisztens marad.
- Az Alapkezelő az Alap portfóliójában a befektetési alapokon túl más egyedi eszközöket (állampapírok, vállalati és banki kötvények, bankbetétek stb.) is tarthat. Az Alapkezelő kizárólag az Alap portfóliójában szereplő értékpapírokra a későbbiekben bemutatott célokból származtatott ügyleteket köthet.

**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, pénzügyi eszközök, állampapírok, vállalati, hitelintézeti és egyéb kötvények, jelzáloglevelek, kollektív befektetési értékpapírok, tőzsdei és tőzsdén kívüli határidős ügyletek.



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

- Az Alap a portfóliójában található egyes elemek minimális, illetve maximális arányát illetően a mindenkor hatályos jogszabályi előírásokban, így különösen a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendeletben 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 <i>Balance</i> Alapok Alapja
<b>Folyószámla, járulékos likvid eszközök, lekötött bankbetétek*</b>	
forint	0-20%
deviza	0-20%
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	
forint	0-20%
deviza	0-20%
<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%
kollektív befektetési értékpapírok	80-100%
<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 alatt jelentősen változhat, ez azt eredményezi, hogy az Alap vagyonán belüli részarányát, és ezáltal a többi portfólióelem részarányát sem lehetséges pontos célarányokkal meghatározni.

- Az Alap portfóliójában található állampapírok az állam által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, így többek között a diszkontkincstárjegyeket, közép és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvényeket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található 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 jelzáloglevélek a belföldön és külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzálogleveleket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található kollektív befektetési értékpapírok jellemzően 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 ESETÉBEN AZ ÉVES ÉS FÉLÉVES JELENTÉS TARTALMAZZA A KBFTV. 6. MELLÉKLET XI. PONTJÁNAK MEGFELELŐ INFORMÁCIÓKAT

- Az Alap portfóliója elemeit kizárólag az alábbi eszközökbe fektetheti:
- ☑ A 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 2. § (1) bekezdésének a), b), c) és d) pontjában felsorolt átruházható értékpapírok, pénzpiaci eszközök, ahol a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 2. § (1) bekezdésének a) szerint szabályozott piacnak a Tpt. 5. § (1) bekezdésének 114. pontja szerint foglaltakat tekintjük, valamint 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 2. § (1) bekezdésének c) pontja 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 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.) Korm. rendelet 2. § (1) bekezdésének a), b), c) és d) pontja szerinti feltételeknek nem megfelelő egyéb állampapírok,
  - ☑ 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 2. § (1) bekezdésének e) pont, ea)-ec) alpontja szerinti feltételeknek megfelelő befektetési jegyek, egyéb kollektív befektetési értékpapírok,
  - ☑ 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 2. § (1) bekezdésének 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 megfelelését.
- Az Alapkezelő a vele, illetve az Alappal szembeni mindenkor jogszabályi kötelezettségeknek való maradéktalan megfelelés biztosítása érdekében az Alapkezelőtől elvárható legnagyobb gondossággal tartja be a jelen pontban rögzített befektetési korlátokat, illetve követi a portfólióelemek Kezelési szabályzat III. fejezetének 14. pontjában szereplő célarányait, viszont amennyiben ezek megsértése az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazásának az Alap portfóliójára gyakorolt hatása miatt következik be, akkor ennek elkerülésére az Alapkezelőnek előzetesen nincs lehetősége. Így ebben az esetben az Alapkezelőnek a jelen pontban rögzített befektetési korlátokat kizárólag a megsértést követően a piaci körülmények függvényében lehető legrövidebb időn belül, utólag van módja helyreállítani és ismételten betartani.
- Az Alapkezelő az Alap portfóliójában található eszközökre kötött adásvétel ügyletek elszámolásához az Alap portfóliójában járulékos likvid eszközöket tarthat, amelyek a portfólióelemek Kezelési szabályzat III. fejezetének 14. pontja szerint követendő célarányaitól átmenti eltéréseket okozhatnak, különösen a még elszámolás alatt lévő adásvétel ügyletek során.
- Az Alap a portfóliójában található eszközökre kötött adásvétel ügyletek elszámolása, az Alap által fizetendő költségek felszámítása, időbeli elhatárolása, pénzügyi rendezése, az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása során az Alapot megillető követeléseket, illetve az Alapot terhelő kötelezettségeket szerez, illetve vállal, melyek egyenlege a jelen pontban rögzített befektetési korlátoknak történő megfelelése, illetve a portfólióelemek Kezelési szabályzat III. fejezetének 14. pontjában szereplő célarányok követése szempontjából az Alap folyószámláján elhelyezett összegeket módosító tényezőként kerül figyelembe vételre.
- Az Alap nem köteles betartani az e részben foglalt befektetési korlátokat a tulajdonában lévő átruházható értékpapírokhoz vagy pénzügyi eszközökhöz tartozó jegyzési jogok gyakorlása során, illetve a korlátoknak az Alapon kívül álló okból történő túllépése esetén. Az Alap ilyen túllépés esetén az eladási ügyletei során - a befektetők érdekeinek figyelembevételével - a lehető leghamarabb, de legkésőbb 90 napon belül köteles megfelelni a fenti korlátoknak.
- Az Alap nem fektethet be a saját maga által kibocsátott befektetési jegybe. Az Alap nem vásárolhat az Alapkezelő, valamint 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.
- 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.
- 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) bekezdése 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 Alap eszközeinek legfeljebb 10%-át fektetheti a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 17. § (1) bekezdésben nem említett értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe.
- Az Alap eszközeinek 10%-át fektetheti be ugyanazon kibocsátó által kibocsátott átruházható értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe. 15%-os korlát alkalmazható, olyan átruházható értékpapírok esetében, amelyeket szabályozott piacon vagy multilaterális kereskedési rendszeren forgalmaznak feltéve, hogy az utolsó naptári negyedévben mért napi átlagos forgalmuk meghaladja a 100 millió HUF összeget. 35%-os korlát alkalmazható abban az esetben, ha az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök kibocsátója vagy garanciavállalója egy EGT-állam, annak helyi hatósága, harmadik ország, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja.
- Az előző bekezdéstől eltérően a 10% korláttal szemben 25%-os korlát alkalmazható a Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek esetében, továbbá olyan kötvények esetében, amelyek kibocsátója egy tagállamban székhellyel rendelkező és jogszabálynál fogva a kötvénytulajdonosok érdekeinek védelmére létrehozott különleges állami felügyelet hatálya alatt álló hitelintézet, feltéve, hogy ez utóbbinak a kötvények kibocsátásából befolyt összegeket jogszabálynál fogva olyan eszközökbe kell befektetni, amelyek a kötvények futamideje alatt mindvégig alkalmasak a kötvényekhez rendelt követelések kielégítésére, és amelyeket a kibocsátó felszámolása esetén első helyen a tőke visszatérítésére és a felhalmozott kamat kifizetésére kell felhasználni. Amennyiben az Alap eszközeinek több mint 10%-át fekteti az e bekezdés hatálya alá tartozó, egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokba, ezeknek a befektetéseknek az összértéke nem haladhatja meg az Alap eszközeinek 80%-át.



- Az Alap eszközeinek 40%-át nem haladhatja meg azon kibocsátók átruházható értékpapírjainak és pénzügyi eszközeinek összértéke, amelyekben az Alap által történő befektetések értéke egyenként meghaladja az Alap eszközeinek 10%-át. Ez nem vonatkozik azokra a bankbetét elhelyezésekre illetve OTC származtatott ügyletekre, amelyeket az Alap az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikke alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel vagy bármely más, prudenciális felügyelet hatálya alatt álló hitelintézettel kötött. Az előző pontok szerinti 25%-os illetve 35%-os korláttal szabályozott értékpapírokat és pénzügyi 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 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikke alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereknél pénzügyi eszközökbe, lekötött bankbetétekbe, illetve az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikke alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel kötött tőzsdén kívüli származtatott ügyletekbe fektetheti.
- Az Alap 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 pénzügyi eszközök esetében, a harmadik ország által forgalomba hozott vagy garantált átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök esetében, nemzetközi pénzügyi intézmény, valamint az olyan nemzetközi közjogi szervezetek által kibocsátott átruházható értékpapírok esetében, amelyeknek egy vagy több tagállam a tagja.
- Az Alap a Kezelési szabályzat III. fejezet, 21. pontjában található kivételektől eltekintve eszközeiknek legfeljebb 20%-át fektetheti egy adott befektetési alap befektetési jegyeibe, vagy egyéb kollektív befektetési forma értékpapírjába.
- Az Alap esetében alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét a Kezelési szabályzat III. fejezetének 24.4 pontja tartalmazza, amely korláton belül a bruttó, valamint a kötelezettség módszerrel számított tőkeáttétel mindenkori mértéke az Alap típusa, befektetési stratégiája, a tőkeáttétel forrásai, az eszközök és a kötelezettségek aránya, a tőkeáttétel fedezeti biztosítékának mértéke, az Alap mögöttes piacain végrehajtott üzletkötések volumene, természete és kiterjedése, valamint az üzletkötések végrehajtási helyszíneit jelentő pénzügyi szolgáltatók, intézmények, partnerek által képviselt rendszerkockázat alapján az Alap folyamatos futamideje alatt a 150%-os mértéket 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 10%-os célarányt meghaladóan fektethet a Befektetési jegyek pénznemétől eltérő devizában denominált eszközökbe. Az Alap devizális kitétség szerinti 100% összarányt követve magyar forint, euró, amerikai dollár, illetve egyéb fejlett és feltörekvő 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 vállalhat kezességet. Ez a tilalom nem vonatkozik a maradéktalanul még ki nem fizetett pénzügyi eszközök vásárlására.
- Az Alap nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.
- Az Alap értékpapírkölcsön ügylet keretében kölcsön nem vehet, illetve kölcsön nem adhat értékpapírt.

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

Az Alap eszközeinek 100%-át fektetheti bármely EGT vagy OECD tagállam által kibocsátott vagy garantált állampapírokba, vagy 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 az alábbi kivételektől eltekintve eszközeiknek legfeljebb 20%-át fektetheti egy adott befektetési alap befektetési jegyeibe, vagy egyéb kollektív befektetési forma értékpapírjába.

20% felett lehetséges portfólióelemek	Befektetési politika szerinti kategória	Befektetési politika által követett benchmark és annak rövid bemutatása	ISIN kód
CIB Start Tőkevédett Betét Alap	hagyományos alap, rövid kötvény alap	Az Alapok portfóliójában található eszközöket reprezentáló, referencia	Az Alapok célja, hogy rövid kötvény típusú befektetési alapként legalább 6 hónapos időtávon a HU0000703582 rövid kötvény kategóriába tartozó állampapírokkal

20% felett lehetséges portfólióelemek	Befektetési politika szerinti kategória	Befektetési politika által követett benchmark és annak rövid bemutatása		ISIN kód
CIB Start 2 Rövid Kötvény Alap		mutatóként alkalmazható, pénzügyi piacokon hivatalosan jegyzett index nem került meghatározásra.	versenyképes hozamot érjenek el. Az Alapok portfólióján belül különböző fix- és változó kamatozású eszközök, többek között bankbetétek, magyar állampapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek és egyéb pénzügyi eszközök találhatóak, melyek egyedi kockázatainak hatékony megosztására törekednek az Alapok.	HU0000702576
CIB Euró Start Rövid Kötvény Alap				HU0000703764
CIB Kincsem Kötvény Alap	hagyományos alap, hosszú kötvényalap	100% MAX Index	Hosszú lejáratú állampapírokkal versenyképes teljesítmény, amely kedvező piaci környezetben magas hozamlehetőséget kínál a hosszú futamidővel rendelkező állampapírokra jellemző kockázatok mellett. Az Alap célja, hogy különböző fix- és változó kamatozású értékpapírok, nagyobb arányban államkötvények, kisebb arányban magas hitelminősítésű vállalati és banki kötvények, illetve bankbetétek kombinációjából olyan befektetési lehetőséget kínáljon, amely egyrészt hatékonyan képes megosztani az egyes értékpapírokkal járó egyedi kockázatokat, másrészt hosszú távon meg tudja haladni a bankbetétek és az államkötvények hozamát.	HU0000702592
CIB Közép-európai Részvény Alap	hagyományos alap, részvényalap	90% CETOP Index + 10% ZMAX Index	Az Alap a kiemelkedő jelentőségű közép-kelet-európai részvényekbe fektet, ezen belül is elsősorban cseh, lengyel és magyar értékpapírokat vásárol melyek mellett további, a régió országainak, így többek között Ausztria, Szlovénia, Horvátország, Románia területén működő tőzsdei vállalatok, illetve Oroszországban és Törökországban jegyzett részvények is részét képezhetik az Alap befektetéseinek. Az EU fejlettebb országaihoz való felzárkózási folyamat előnyös hatásai hosszabb távon a régió vállalatainak kedvezőbb teljesítményében is megmutatkozhatnak. Az országok közötti megosztás az egyes országok gazdasági és politikai kockázatainak enyhítésére szolgál, elősegítve a kiegyensúlyozottabb teljesítményt.	HU0000702600
CIB Indexkövető Részvény Alap	hagyományos alap, részvényalap	100% BUX Index	Az Alap a BUX index kosarában szereplő, legsikeresebb hazai tőzsdei vállalatok részvényeibe fektet, követve a BUX index összetételének mindenkorai súlyarányait. Az Alap célja nem pusztán a BUX index mindenkorai teljesítményének leképezése, hanem annak felülmúlása, mivel az Alapkezelőnek a piaci várakozásai szerint módjában áll az indexben szereplő egyes értékpapírok súlyarányaitól +/-5%-kal eltérni.	HU0000703350
iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	hagyományos alap, részvényalap	MSCI Emerging Markets Index	Black Rock Alapkezelő által kibocsátott ETF, amely a feltörekvő piaci részvények teljesítményét követi	US4642872349
Invesco DB Commodity Index Tracking Fund	speciális alap, áruipiaci alap	DB Liquid Commodity Optimum Yield Diversified Return	A DBIQ Optimum Yield Diversified Commodity Index Excess Return index értékét követő befektetési alap.	US46138B1035
Vanguard MSCI Emerging Markets ETF	hagyományos alap, részvényalap	MSCI Emerging Markets Index Net USD	Az MSCI feltörekvő piaci részvényindexét követő ETF.	US9220428588
Eurizon EasyFund Equity Emerging Markets Sub-fund Z	hagyományos alap, részvényalap	MSCI Emerging Markets Net Total Return Index	A feltörekvő piacokon kibocsátott különféle eszközosztályokba (részvény, kötvény) fektető befektetési alap	LU0457148020
Eurizon EasyFund Equity North America ZH Fund	hagyományos alap, részvényalap	MSCI North America Net Total Return Index	Észak-amerikai részvényt piacokra fektető befektetési alap.	LU0335978275
Eurizon EasyFund Bond EUR Short Term LTE Sub-fund Z	hagyományos alap, kötvényalap	J.P. Morgan EMU Bond 1-3 Year Total Return Gross Index, in EUR	Az alap euróban kibocsátott kötvény és pénzügyi eszközökbe fektet. Az alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje jellemzően 6 hónap és 3 év között alakul.	LU0335987268
Eurizon EasyFund Bond EUR Medium Term LTE Sub-fund Z	hagyományos alap, kötvényalap	J.P. Morgan EMU Bond 3-5 Year Total Return Gross Index, in EUR	Az alap euróban kibocsátott kötvény eszközökbe fektet. Az alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje jellemzően 3 és 5 év között alakul.	LU0335987698
Eurizon EasyFund	hagyományos	J.P. Morgan EMU Bond	Az alap euróban kibocsátott kötvény eszközökbe	LU0335987854

20% felett lehetséges portfólióelemek	Befektetési politika szerinti kategória	Befektetési politika által követett benchmark és annak rövid bemutatása	ISIN kód
Bond EUR Long Term LTE Sub-fund Z	alap, kötvényalap	> 5 Year Total Return Gross Index, in EUR	fektet. Az alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje jellemzően 5 év felett alakul.
Eurizon EasyFund Equity Eastern Europe Sub-fund Z	hagyományos alap, részvényalap	MSCI EFM CEEC ex-Russia Total Net Return® Index	"Az Alap célja, hogy a Közép- és Kelet-Európa, a Független Államok Közössége országai (Oroszország kivételével) tőzsdéin jegyzett vállalatok részvényeinek teljesítményét tegye elérhetővé.
Eurizon EasyFund Equity Emerging Market New Frontiers LTE Sub-fund Z	hagyományos alap, részvényalap	"75% MSCI Frontier Markets Index ex GCC Index® + 25% MSCI Gulf Cooperation Council (GCC) Countries ex Saudi Arabia Index®	Az Alap célja, hogy olyan országok, mint pl. Argentína, Bulgária, Horvátország, Románia, Szerbia, Szlovénia, Ukrajna, Egyesült Arab Emírségek, Kuvait tőzsdéin jegyzett vállalatok részvényeinek teljesítményét tegye elérhetővé.
Eurizon EasyFund Equity Europe LTE Sub-fund Z	hagyományos alap, részvényalap	MSCI Europe Index	Az Alap célja, hogy az MSCI Europe Index kosarában szereplő fejlett országok tőzsdéin jegyzett vállalatok részvényeinek teljesítményét tegye elérhetővé.
db x-trackers DBLCI OY Balanced EUR hedged UCITS ETF	speciális alap, áruipiaci alap	Deutsche Bank Liquid Commodity Optimum Yield Balanced EUR Index	A Deutsche Bank Liquid Commodity Optimum Yield Balanced EUR Index értékét követő befektetési alap.
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	speciális alap, áruipiaci alap	Bloomberg Commodity Index	A Bloomberg Commodity Index értékét követő befektetési alap.
iShares MSCI North America UCITS ETF	hagyományos alap, részvényalap	MSCI North America Index	Az Alap célja, hogy az MSCI North America Index kosarában szereplő vállalatok részvényeinek teljesítményét tegye elérhetővé.
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	hagyományos alap, részvényalap	STOXX® Europe 600 Index	Az Alap célja, hogy a STOXX® Europe 600 Index kosarában szereplő vállalatok részvényeinek teljesítményét tegye elérhetővé.
iShares S&P GSCI™ Commodity-Indexed Trust	speciális alap, áruipiaci alap	S&P GSCI™ Commodity Index	Az Alap célja, hogy az S&P GSCI™ Commodity Index kosarában szereplő nyersanyagok teljesítményét tegye elérhetővé.
Source MSCI Europe ETF	hagyományos alap, részvényalap	MSCI Europe Index	Az Alap célja, hogy MSCI Europe Index kosarában szereplő fejlett országok tőzsdéin jegyzett vállalatok részvényeinek teljesítményét tegye elérhetővé.
db x-trackers MSCI Europe Index UCITS ETF	hagyományos alap, részvényalap	MSCI Europe Index	Az Alap célja, hogy MSCI Europe Index kosarában szereplő fejlett országok tőzsdéin jegyzett vállalatok részvényeinek teljesítményét tegye elérhetővé.
db x-trackers MSCI Emerging Markets Index UCITS ETF	hagyományos alap, részvényalap	MSCI Emerging Markets Index	Az MSCI feltörekvő piaci részvényindexét követő ETF.
UBS ETRACS Bloomberg Commodity Index Total Return ETN	speciális alap, áruipiaci alap	DJ-UBS Commodity Index Total Return Index	Az Alap célja, hogy az DJ-UBS Commodity Index Total Return Index kosarában szereplő nyersanyagok teljesítményét tegye elérhetővé.
iShares Euro Government Bond 0-1yr UCITS ETF	hagyományos alap, kötvényalap	Barclays Euro Short Treasury (0-12 Month) Bond Index	Az alap euróban kibocsátott kötvény eszközökbe fektet. Az alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje jellemzően 1 év alatt alakul.
iShares Euro Government Bond 1-3yr UCITS ETF	hagyományos alap, kötvényalap	Barclays Euro Government Bond 1-3 Year Term Index	Az alap euróban kibocsátott kötvény eszközökbe fektet. Az alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje jellemzően 1.25 és 3,25 év között alakul.
iShares Euro Government Bond 3-5yr UCITS ETF	hagyományos alap, kötvényalap	Barclays Euro Government Bond 5 Year Term Index	Az alap euróban kibocsátott kötvény eszközökbe fektet. Az alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje jellemzően 4.5 és 5,5 év között alakul.
iShares Euro Government Bond 5-7yr UCITS ETF	hagyományos alap, kötvényalap	Barclays Euro Government 5-7 Year Term Index	Az alap euróban kibocsátott kötvény eszközökbe fektet. Az alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje jellemzően 5 és 7 év között alakul.
iShares Euro Government Bond 7-10yr UCITS ETF	hagyományos alap, kötvényalap	Barclays Euro Government Bond 10 Year Term Index	Az alap euróban kibocsátott kötvény eszközökbe fektet. Az alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje jellemzően 9.25 és 10,25 év között alakul.
iShares Euro Government Bond 10-15yr UCITS ETF	hagyományos alap, kötvényalap	Barclays Euro Government 10-15 Year Term Index	Az alap euróban kibocsátott kötvény eszközökbe fektet. Az alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje jellemzően 10 és 15 év között alakul.

20% felett lehetséges portfólióelemek	Befektetési politika szerinti kategória	Befektetési politika által követett benchmark és annak rövid bemutatása		ISIN kód
iShares Euro Government Bond 15-30yr UCITS ETF	hagyományos alap, kötvényalap	Barclays Euro Government Bond 15-30 Year Term Index	Az alap euróban kibocsátott kötvény eszközökbe fektet. Az alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje jellemzően 26 és 33 év között alakul.	IE00B1FZS913 DE000A0LGQC4
Eurizon EasyFund Equity Europe ZH Fund	hagyományos alap, részvényalap	MSCI Europe Net Total Return Index	Európai részvénypiacokba fektető befektetési alap.	LU0335977541
Eurizon EasyFund Equity Japan ZH Fund	hagyományos alap, részvényalap	MSCI Japan Net Total Return Index	Japán részvénypiacba fektető befektetési alap.	LU0335978515
Eurizon EasyFund Equity Oceania ZH Fund	hagyományos alap, részvényalap	MSCI Pacific ex Japan 10/40 Net Total Return Index	Csendes-óceáni térség részvénypiacába fektető befektetési alap.	LU0335978861
iShares MSCI Canada Index Fund	hagyományos alap, részvényalap	MSCI Canada Index	Black Rock Alapkezelő által kibocsátott ETF, amely a kanadai részvények teljesítményét követi.	US4642865095
iShares MSCI EMU Index Fund	hagyományos alap, részvényalap	MSCI EMU Index	Black Rock Alapkezelő által kibocsátott ETF, amely az eurózóna részvények teljesítményét követi.	US4642866085
iShares MSCI Japan Index Fund	hagyományos alap, részvényalap	MSCI Japan Index	Black Rock Alapkezelő által kibocsátott ETF, amely a japán részvények teljesítményét követi.	US4642868487
iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	hagyományos alap, részvényalap	MSCI Pacific ex-Japan Index	Black Rock Alapkezelő által kibocsátott ETF, amely a csendes-óceáni térség részvények teljesítményét követi Japán kivételével.	US4642866655
iShares MSCI Switzerland Index Fund	hagyományos alap, részvényalap	MSCI Switzerland Index	Black Rock Alapkezelő által kibocsátott ETF, amely a svájci részvények teljesítményét követi.	US4642867497
iShares MSCI United Kingdom Index Fund	hagyományos alap, részvényalap	MSCI United Kingdom Index	Black Rock Alapkezelő által kibocsátott ETF, amely az egyesült királyság részvényeinek teljesítményét követi.	US4642866994
iShares Russell 1000 Index Fund	hagyományos alap, részvényalap	Russell 1000 Index	Black Rock Alapkezelő által kibocsátott ETF, amely az amerikai nagy piaci kapitalizációjú részvények teljesítményét követi.	US4642876225
iShares S&P 500 Index Fund	hagyományos alap, részvényalap	S&P 500 Index	Black Rock Alapkezelő által kibocsátott ETF, amely az amerikai S&P 500 részvényindex teljesítményét követi.	US4642872000
Source MSCI Japan ETF	hagyományos alap, részvényalap	MSCI Japan Total Return Net Index	Az MSCI feltörekvő piaci indexét követő ETF.	IE00B60SX287
Source MSCI World ETF	hagyományos alap, részvényalap	MSCI World Total Return Net Index	Az MSCI világ részvénypiacait követő ETF.	IE00B60SX394
Source S&P500 ETF	hagyományos alap, részvényalap	S&P 500 Total Return Net Index	Az amerikai S&P 500 részvényindex teljesítményét követő ETF.	IE00B3YCGJ38
SPDR S&P 500 ETF	hagyományos alap, részvényalap	S&P 500 Index	Az amerikai S&P 500 részvényindex teljesítményét követő ETF.	US78462F1030
Vanguard MSCI Europe ETF	hagyományos alap, részvényalap	MSCI Europe Index	Az MSCI európai részvényindexét követő ETF.	US9220428745
Lyxor UCITS ETF MSCI Europe	hagyományos alap, részvényalap	MSCI Europe Net Total Return Index	Az MSCI Europe Net Total Return Indexet követő UCITS irányelv alapján létrehozott ETF.	FR0010261198
iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF	hagyományos alap, részvényalap	EURO STOXX 50 Net Return Index	A EURO STOXX 50 Net Return Indexet követő UCITS irányelv alapján létrehozott ETF.	DE0005933956
Eurizon EasyFund Equity China Sub-fund Z	hagyományos alap, részvényalap	MSCI China 10/40 Net Total Return Index	Kínában kibocsátott részvényekbe, illetve részvények teljesítményéhez kötött eszközökbe fektető befektetési alap.	LU0335979919
Eurizon EasyFund Equity Emerging Market Asia Sub-fund Z	hagyományos alap, részvényalap	MSCI Emerging Markets Asia 10/40 Net Total Return Index	Az ázsiai feltörekvő piaci részvényekbe fektető befektetési alap.	LU0335979323
Eurizon EasyFund Equity Emerging Markets EMEA Sub-	hagyományos alap, részvényalap	MSCI Emerging Markets EMEA ex Jordan and Morocco 10/40 Net Total	Európai, közel-keleti és afrikai feltörekvő részvénypiacok teljesítményét követő befektetési alap.	LU0335979083



20% felett lehetséges portfólióelemek	Befektetési politika szerinti kategória	Befektetési politika által követett benchmark és annak rövid bemutatása		ISIN kód
fund Z		Return Index		
Eurizon EasyFund Equity Latin America Sub-fund Z	hagyományos alap, részvényalap	MSCI Emerging Markets Latin America 10/40 Net Total Return Index	Dél-amerikai részvényt piacokba fektető befektetési alap.	LU0335979679
iShares MSCI All Peru Capped Index Fund	hagyományos alap, részvényalap	MSCI All Peru Capped Index	Black Rock Alapkezelő által kibocsátott ETF, amely a perui kis-és közepes méretű piaci kapitalizációjú részvények teljesítményét követi.	US4642898427
iShares MSCI Brazil Index Fund	hagyományos alap, részvényalap	MSCI Brazil Index	Black Rock Alapkezelő által kibocsátott ETF, amely a brazil részvények teljesítményét követi.	US4642864007
iShares MSCI Chile Investable Market Index Fund	hagyományos alap, részvényalap	MSCI Chile Investable Market Index	Black Rock Alapkezelő által kibocsátott ETF, amely a chilei részvények teljesítményét követi.	US4642866408
iShares MSCI EMEA ETF	hagyományos alap, részvényalap	MSCI Emerging Markets EMEA Index	Black Rock Alapkezelő által kibocsátott ETF, amely az európai, közel-keleti és afrikai feltörekvő részvényt piacok teljesítményét követi	US4642863843
iShares MSCI Emerging Asia ETF	hagyományos alap, részvényalap	MSCI EM Asia Index	Black Rock Alapkezelő által kibocsátott ETF, amely az ázsiai feltörekvő piaci részvények teljesítményét követi	US4642864262
iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	hagyományos alap, részvényalap	MSCI Emerging Markets Index	Black Rock Alapkezelő által kibocsátott ETF, amely a feltörekvő piaci részvények teljesítményét követi	US4642872349
iShares MSCI Hong Kong Index Fund	hagyományos alap, részvényalap	MSCI Hong Kong Index	Black Rock Alapkezelő által kibocsátott ETF, amely a hong kongi részvények teljesítményét követi	US4642868719
iShares MSCI India Index ETF	hagyományos alap, részvényalap	MSCI India Index	Black Rock Alapkezelő által kibocsátott ETF, amely az indiai részvények teljesítményét követi	SG1T41930465
iShares MSCI Indonesia Investable Market Index Fund	hagyományos alap, részvényalap	MSCI Indonesia Investable Market Index	Black Rock Alapkezelő által kibocsátott ETF, amely az indonézai részvények teljesítményét követi	US46429B3096
iShares MSCI Latin America ETF	hagyományos alap, részvényalap	MSCI Emerging Markets Latin America Index	Black Rock Alapkezelő által kibocsátott ETF, amely a dél-amerikai részvények teljesítményét követi	US46429B3823
iShares MSCI Malaysia Index Fund	hagyományos alap, részvényalap	MSCI Malaysia Index	Black Rock Alapkezelő által kibocsátott ETF, amely a malájziai részvények teljesítményét követi	US4642868305
iShares MSCI Mexico Investable Market Index Fund	hagyományos alap, részvényalap	MSCI Mexico Investable Market Index	Black Rock Alapkezelő által kibocsátott ETF, amely a mexikói részvények teljesítményét követi	US4642868222
iShares MSCI Philippines Investable Market Index Fund	hagyományos alap, részvényalap	MSCI Philippines Investable Market Index	Black Rock Alapkezelő által kibocsátott ETF, amely a fülöp-szigeteki térség részvények teljesítményét követi.	US46429B4086
iShares MSCI Poland Investable Market Index Fund	hagyományos alap, részvényalap	MSCI Poland Investable Market Index	Black Rock Alapkezelő által kibocsátott ETF, amely a lengyel részvények teljesítményét követi.	US46429B6065
iShares MSCI Russia Capped Index Fund	hagyományos alap, részvényalap	MSCI Russia 25/50 Index	Black Rock Alapkezelő által kibocsátott ETF, amely az orosz részvények teljesítményét követi.	US46429B7055
iShares MSCI South Africa Index Fund	hagyományos alap, részvényalap	MSCI South Africa Index	Black Rock Alapkezelő által kibocsátott ETF, amely a dél-afrikai részvények teljesítményét követi.	US4642867802
iShares MSCI South Korea Index Fund	hagyományos alap, részvényalap	MSCI Korea Index	Black Rock Alapkezelő által kibocsátott ETF, amely a dél-koreai részvények teljesítményét követi.	US4642867729
iShares MSCI Taiwan Index Fund	hagyományos alap, részvényalap	MSCI Taiwan Index	Black Rock Alapkezelő által kibocsátott ETF, amely a tajvani részvények teljesítményét követi.	US4642867315
iShares MSCI Thailand Index Fund	hagyományos alap, részvényalap	MSCI Thailand Investable Market Index	Black Rock Alapkezelő által kibocsátott ETF, amely a thaiföldi részvények teljesítményét követi.	US4642866242
iShares MSCI Turkey Investable Market Index Fund	hagyományos alap, részvényalap	MSCI Turkey Investable Market Index	Black Rock Alapkezelő által kibocsátott ETF, amely a török részvények teljesítményét követi.	US4642867158
Source MSCI Emerging Markets ETF	hagyományos alap, részvényalap	MSCI Emerging Markets Total Return (Net) Index	Az MSCI feltörekvő piaci részvényindexét követő ETF.	IE00B3DWVS88

20% feletti lehetséges portfólióelemek	Befektetési politika szerinti kategória	Befektetési politika által követett benchmark és annak rövid bemutatása		ISIN kód
Source MSCI India ETF	hagyományos alap, részvényalap	MSCI India USD Net Total Return Index	Az MSCI indiai részvénytőzsdét követő ETF.	IE00B4Z17P98
Source RDX ETF	hagyományos alap, részvényalap	Russian Depository Price Return Index	A CECE részvényindexet követő ETF.	IE00B5NDLN01
SPDR S&P Emerging Markets ETF	hagyományos alap, részvényalap	S&P Emerging BMI Index	Az amerikai S&P feltörekvő részvénytőzsdéi index teljesítményét követő ETF	US78463X5095
Vanguard MSCI Emerging Markets ETF	hagyományos alap, részvényalap	MSCI Emerging Markets Index Net USD	Az MSCI feltörekvő piaci részvényindexét követő ETF.	US9220428588
Invesco DB Gold Fund	speciális alap, áruipiaci alap	DBIQ Optimum Yield Gold Index Excess Return	A DBIQ Optimum Yield Gold Index Excess Return index értékét követő befektetési alap.	US46140H6018
Invesco DB Energy Fund	speciális alap, áruipiaci alap	Deutsche Bank Liquid Commodity Index - Optimum Yield Energy Excess Return	Deutsche Bank Liquid Commodity Index - Optimum Yield Energy Excess Return index értékét követő befektetési alap.	US46140H3049
Invesco DB Oil Fund	speciális alap, áruipiaci alap	DBIQ Optimum Yield Crude Oil Index Excess Return	A DBIQ Optimum Yield Crude Oil Index Excess Return index értékét követő befektetési alap.	US46140H4039
Invesco DB Precious Metals Fund	speciális alap, áruipiaci alap	DBIQ Optimum Yield Precious Metals Index Excess Return	A DBIQ Optimum Yield Precious Metals Index Excess Return index értékét követő befektetési alap.	US46140H5028
Invesco DB Agriculture Fund	speciális alap, áruipiaci alap	DBIQ Diversified Agriculture Index Excess Return	A DBIQ Diversified Agriculture Index Excess Return index értékét követő befektetési alap.	US46140H1068
Invesco DB Base Metals Fund	speciális alap, áruipiaci alap	DBIQ Optimum Yield Industrial Metals Index Excess Return	A DBIQ Optimum Yield Industrial Metals Index Excess Return index értékét követő befektetési alap.	US46140H7008
Invesco DB Commodity Index Tracking Fund	speciális alap, áruipiaci alap	DB Liquid Commodity Optimum Yield Diversified Return	A DBIQ Optimum Yield Diversified Commodity Index Excess Return index értékét követő befektetési alap.	US46138B1035

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

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

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

Az Alap Kezelési szabályzatának MNB általi jóváhagyása időpontjában az Alap - az Alapkezelő rendelkezésére álló információi alapján - amerikai egyesült államokbeli, németországi, írországi, luxemburgi letelepedésű alapokba kíván fektetni, ám az Alap a későbbiek során más EGT vagy OECD tagállamban letelepedett kollektív befektetési formákba is fektethet. Az Alapkezelő az Alap nevében kötött befektetési keretszerződések és megállapodások értelmében az Alap portfóliójában található befektetési eszközökre szabályozott piacon vagy multilaterális kereskedési rendszeren kívül is köthet ügyletet vagy adhat megbízást.

## 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 Befektetési jegyek pénznemétől eltérő devizában denominált eszközök devizakockázatának csökkentése, az Alap befektetési céljainak megvalósítása érdekében az Alapkezelő mindenkor piaci várakozásai szerint indokolt.

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

Az Alapnak lehetősége van tőzsdéi 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, az Alap befektetési céljainak megvalósítása érdekében az Alapkezelő mindenkor piaci várakozásai szerint indokolt.

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

Az Alap származtatott ügyleteket kizárólag a vonatkozó jogszabályok szerint alkalmazhat.

### 24.4 A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok

→ Az Alap a befektetési stratégiájában szereplő célok megvalósítása, a devizakockázatok csökkentése érdekében köthet származtatott ügyleteket. Az Alap eszközeinek 20%-át meghaladhatja az egy befektetési szolgáltatónál, így többek között az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási



helyszíneket jelentő partnerekkel kötött származtatott ügyletek értéke.

- Az Alap származtatott ügyletek figyelembevételével számított teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg az Alap Nettó eszközértékének kétszeresét.
- Az Alapnak az egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendeletnek 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 pénzüpi eszköz az adott eszközön alapuló származtatott ügyletet is tartalmaz.

#### **24.5 Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai**

A teljes nettósított kockázati kitétségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitétségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az Alapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitétségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitétségek értékének egybeszámításával kell megállapítani úgy, hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitétségeket egymással szemben nettósítani kell. A devizák, az azonos jogokat megtestesítő értékpapírok, valamint az azonos devizára, illetve befektetési eszközre és lejáratra szóló határidős ügyletek hosszú (rövid) pozícióinak a rövid (hosszú) pozíciókkal szembeni többlete az adott befektetési eszköz nettó pozíciója. Az Alapkezelő az Alap devizában, illetve befektetési eszközben meglévő nem származtatott hosszú (rövid) pozícióját az ugyanezen devizán, illetve befektetési eszközön alapuló rövid (hosszú) származtatott pozíciójával szemben, valamint a származtatott - ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő - hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettósíthatja. Ugyanazon alapul szolgáló értékpapíron meglévő pozíciók az alábbi feltételek egyidejű teljesülése esetén nettósíthatók: (1.) az értékpapírok kibocsátói, a névleges kamatláb, a lejárat időpontja megegyeznek, és (2.) az értékpapírok ugyanazon devizában denomináltak. Az Alap teljes nettósított kockázati kitétségére 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 szóló származtatott ügyletek értékeléséhez az üzletkötés árfolyamából képzett diszkontált értékelési árat használjuk. Az értékelési ár képzéséhez a Refinitiv Limited ([www.refinitiv.com](http://www.refinitiv.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 információ forrásának az üzletkötés végrehajtásának helyszínénél szolgáló alábbiak szerint meghatározott tőzsdei kereskedési helyszínek:

- 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 2. § (1) bekezdése a) pontja szerinti szabályozott piacok,
- 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 2. § (1) bekezdése c) pontja szerint harmadik ország tőzsdéi: 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 ingatlanalpra vonatkozó speciális rendelkezéseket nem határoz meg.

## **IV. A kockázatok**

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

#### **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 értékkeremtés 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 vezetés felügyelete és ellenőrzése alatt a kockázatok hatékonyan azonosítja, méri, figyelemmel kíséri és ellenőrzi. Az Alapkezelő a vonatkozó jogszabályok szerint kötelezően végzett kockázatkezelési tevékenysége során az alábbiakban felsorolt fő kockázati típusokat tárja fel, illetve végzi el kezelésüket. Az Alapkezelő által alkalmazott mindenkorri 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. Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégia és portfólió-összetétel, az Alap Befektetői számára meghirdetett kockázati profilja 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 biztosítókra vonatkozó diverzifikációs és korrelációs szabályokat hoz létre és alkalmaz. Az Alap az áruk, árfolyamok mozgásából származó kockázatokkal, 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 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereinek tökemegfelelési 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 kizárólagos 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 egy adott időhorizonton 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 mindenkori 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 Alapkezelő az eszközoldali likviditás biztosítása érdekében a különböző időhorizontokon (1-30 nap) magas likviditásúnak számító eszközök nagyságát a hasonló időtartamon várható visszaváltások mértéke felett igyekszik tartani. Az egy adott időtartamra vonatkozó forrásoldali likviditási kockázatot pedig a várható befektetési jegy forgalomnak a nettó eszközértékhez viszonyított arányával méri. 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 illető visszaváltási jogok azonosak. Az Alapkezelő a Kbftv. 16. § (5) bekezdésében írt - a szakmai felelősséggel kapcsolatos - kockázatok fedezetére többlet szavatoló tőkével rendelkezik.

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

A kockázatok a hozamtermelést befolyásoló mögöttes pénzügyi eszközök piaci árfolyamának változékonyságától függenek, ez határozza meg a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozásának mértékét és irányát. Az Alap közvetetten, 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 eszközérték befolyásolhatja a gazdasági növekedés, a külgazdasági pozíció, az árfolyam politika, a költségvetés hiányának mértéke, az infláció és a kamatszint. A fentiekben túl további kockázatot jelenthet az egyes adó jogszabályok 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 változatlansága mellett is érinthetik kedvezőtlenül a tőkepiacokat és azon keresztül az Alap tulajdonában lévő instrumentumok árfolyamát.

→ Befektetési kockázat

Az Alapkezelő a mindenkor hatályos törvényi szabályozás és a Kezelési szabályzat figyelembevételével, az Epsilon Associati SGR S.p.A. befektetési alapkezelő által adott ajánlások mérlegelését követően állítja össze az Alap portfólióját. Annak ellenére, hogy az Epsilon Associati SGR S.p.A. minden az Alapkezelő számára adott befektetési ajánlás előtt részletes elemzést hajt végre, nincs garancia arra, hogy a piaci folyamatok az előzetes várakozások megfelelően alakulnak, így arra sem, hogy az Alap a futamideje során nem szenved el árfolyamvesztéseket. Az Alap az árfolyamok változékonyságát tanulmányozó matematikai modelleken alapuló, előre definiált szabályok szerinti befektetési stratégiát alkalmaz. Előfordulhatnak azonban olyan piaci helyzetek is, melyekben azok az összefüggések, amelyekre a kvantitatív kereskedési stratégiák épültek megszűnnek létezni. A piacok esetleges abnormális működése (2008-as válság időszakában látott rekord szintű volatilitás, felszáradó likviditás) a hagyományos, fundamentális befektetési politikát követő alapok mellett a kvantitatív alapú kereskedési stratégiákat alkalmazók számára is hátrányos környezetet teremthet.

→ 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 nehezebb lehet az Alap portfóliójában lévő eszközök értékesítése.

→ Árazási kockázat

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

→ Kötvénypiaci kockázat

Az Alap széleskörűen diverzifikált portfólióval rendelkezik, így az Alap kötvénykitettséggel rendelkező portfólióelemeinek teljesítményét a befektetési célterületként szolgáló kötvénypiac(ok) kockázata is befolyásolja. Így az Alap befektetéseinek között szereplő országoknak, gazdasági övezeteknek, régióknak a jelen pontban említett gazdasági, politikai környezetéből, gazdasági ciklusából, 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 (fizetéképtelenné válás, államcsőd stb.), illetve vállalatok sikertelen gazdálkodási tevékenysége (veszteséges működés, fizetéképtelenné 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 kötvényeik 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 sorolhatók, jelentős szerepet töltenek be az adott kötvényt tartalmazó index(ek)ben stb., így annak kockázata, hogy a kötvényeket kibocsátó állam, vállalat fizetéképtelensége, 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.

→ Adókockázat

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

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

Az Alap eszközeinek 10%-os célarányban meghatározott részét, ám adott esetben 20%-ot meghaladó arányát az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe, illetve az említett partnereknél lekötött bankbetétekbe, származtatott termékekbe fektetheti. Ezen ügyletekből eredően az ilyen partnerrel szembeni összevont kockázati kitétség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át. Amennyiben az Alap betétkötési megbízásait teljesítő vagy az Alapban található pénzügyi eszközöket, átruházható értékpapírokat kibocsátó, illetve a származtatott ügyletekre szóló megbízásokat végrehajtó hitelintézet fizetéképtelenné 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 esedékességkori megfizetése az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő hitelintézetek fizetőképességét feltételezi. Az Alap befektetett tőkájének visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

→ Részvénytársasági kockázat

Az Alap széleskörűen diverzifikált portfólióval rendelkezik, így az Alap részvénykitettséggel rendelkező portfólióelemeinek teljesítményét elsősorban a befektetési célterületként szolgáló részvénytársaság(ok) együttes kockázata befolyásolja. Így az Alap befektetéseinek között szereplő iparágaknak, országoknak, gazdasági övezeteknek, régióknak a jelen pontban említett gazdasági, politikai környezetéből, gazdasági ciklusából, makrogazdasági helyzetéből, tőkepiaci folyamataiból következő kockázati tényezői játszanak elsődleges szerepet. Azonban 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 jól 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 sorolhatók, 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 elértéktelenedik alacsony szintű, de létező kockázati elemnek tekinthető.

→ Nyersanyagpiaci kockázat

A nyersanyagok ára nem csak a kedvezőtlen makrogazdasági, felhasználó iparági, kitermelési, tőkepiaci események, hanem különböző természeti, időjárási folyamatok hatására is jelentősen csökkenhet, így a nyersanyagkitettséggel rendelkező Alap Befektetőit közvetetten veszteség érheti.

→ Határidős ügyletek kockázata

Az Alap a befektetési stratégiájában szereplő célok, a devizakockázatok csökkentése érdekében köthet tőzsdei, illetve tőzsdén kívüli származtatott ügyleteket. Az Alap eszközeinek 20%-át meghaladhatja az egy befektetési szolgáltatóval, így többek között az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel, kötött származtatott ügyletek értéke, amely azzal a kockázattal jár, hogy az Alap megfelelő hozamalakulása az Alapkezelő a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek fizetőképességét feltételezi. A kockázatfedezeti célból megkötött - az összetett pozíció vonatkozásában a lejáratkor fix hozamot biztosító - határidős pozíciók értéke lejáratig a piaci változások függvényében veszteséget mutathat. Az Alapkezelő olyan kockázatkezelési eljárásokat alkalmaz, melyek bármikor lehetővé teszik a származtatott ügyletekben lévő pozíciók kockázatának, azoknak az Alap teljes kockázatához való hozzájárulásának, valamint a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek értékének pontos, független nyomon követését és mérését.

### 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.

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

### 26.4 Az Alap megszűnésének kockázata

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

→ a Saját tőke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a 20 millió HUF összeget,

→ az Alap Nettó eszközértéke negatívvá vált,

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

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

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

### 26.5 Az Alapkezelő működésére vonatkozó kockázatok

→ Makrogazdasági kockázatok

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

→ Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat

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

→ Személyi feltételekből eredő kockázat

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

## V. Az eszközök értékelése

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

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

Az Alapkezelő, valamint tőle függetlenül a Letétkezelő minden T+1. forgalmazási napon köteles kiszámítani és egymással leegyeztetni az Alap T. forgalmazás-elszámolási napra érvényes egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértékét (forgalmazási árfolyamát), melyet a Letétkezelő köteles a T+1. forgalmazási napon a Tájékoztató 4.1 pont szerinti közzétételi helyeken közzétenni. 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 leegyeztetett 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 Kbfvtv., valamint a 231/2013/EU Rendelet előírásai szerinti értékelését a CIB Bank Zrt.-nek az Alap által kötött értékpapír és betét ügyletek végrehajtását, elszámolását, az Alap pénzforgalmi számla és az értékpapírszámla vezetését, letétkezelését ellátó területeitől független szervezeti egysége végzi.

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

Az Alap Nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás Nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi Nettó eszközérték megállapításkor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell, amennyiben a hiba mértéke meghaladja az Alap Nettó eszközértékének 1‰-ét. A javítás során a megállapított hiba bekövetkezésének időpontjában érvényes mértékének megfelelően kell módosítani a Nettó eszközértéket minden olyan Befektetési jegy forgalmazására napra vonatkozóan, amelyen Nettó eszközérték kiszámítására került sor, és amelyet a feltárt hiba a későbbiek során érintett. A javított Nettó eszközértéket közzé kell tenni. Ha hibás Nettó eszközértékek Befektetési jegy forgalmazására került sor, a hibás és a helyes Nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget a Befektetővel a hiba feltárásától számított 30 napon belül el kell számolni, kivéve ha:

- hibás Nettó eszközérték számítás miatt előállt, egy Befektetési jegyre vonatkozó forgalmazási ár különbség mértéke nem éri el a helyes Nettó eszközértéken egy Befektetési jegyre számított forgalmazási ár 1‰-ét,
- a hibás és a helyes Nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségből származó elszámolási kötelezettség összességében nem haladja meg Befektetőnként az 1.000 HUF-ot, vagy
- az Alapkezelő a Nettó eszközérték-számításában feltárt hiba esetén, annak javítása eredményeképpen a Befektetési jegy forgalmazási árában keletkező különbségből adódó elszámolási kötelezettség kapcsán a Befektetőt terhelő visszatérítési kötelezettségtől eltekintve azzal, hogy ez esetben az Alapot ért vagyonszőkenést 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 SZORÁN HASZNÁLT ÁRKÉPZÉSI MÓDSZERNEK A LEÍRÁSA, BELEÉRTVE A NEHEZEN ÉRTÉKELHETŐ ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSE SZORÁN A KBFTV.

### 38. §-NAK MEGFELELŐEN ALKALMAZOTT MÓDSZEREKET

#### Az Alap portfólióelemeinek általános értékelési szabályai

Az Alapkezelő az Alap tekintetében megfelelő és összehangolt eljárásokat alakít ki, amelyek révén elvégezhető az Alap eszközeinek a mindenkor hatályos jogszabályoknak és a jelen Kezelési szabályzatának megfelelő, tisztességes és független értékelése. Az Alapkezelő stabil, átlátható, átfogó és megfelelően dokumentált értékelési rendelkezéseket és árinformáció forrásokat határoz meg, és amennyiben nincs szükség azok aktualizálására, akkor azokat hosszú távon következetesen alkalmazza. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alap portfólióelemeinek értékelési gyakorisága az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközérték, valamint a Nettó eszközérték számítás és közzététel gyakoriságával megegyezzen. Az Alapkezelő a CIB Bank Zrt., mint külső értékbecslő közreműködésével biztosítja, hogy az Alap portfólióelemeinek értékelésére az Alapkezelőtől, illetve Letétkezelőtől függetlenül kerüljön sor. Az Alapkezelő a CIB Bank Zrt.-t, mint független külső értékbecslőt az értékelési feladatok ellátásához kellő körültekintéssel választotta ki. A CIB Bank Zrt. az Alap értékbecslését pártatlanul, megfelelő szakértelemmel, körültekintéssel és gondossággal, valamint a szakmai magatartási szabályokat követve látja el. Az Alapkezelő bármikor ellenőrizheti a CIB Bank Zrt. által végzett értékelési tevékenységet, indokolt esetben további utasításokat adhat, amennyiben ez a Befektetők érdekeit szolgálja. A CIB Bank Zrt. a letétkezelői tevékenységét a független értékbecslői tevékenységtől 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 a CIB Bank Zrt.-től, mint értékbecslőtől kapott értékeléseket, beleértve a szubjektív véleményt kérő értékeléseket, a Nettó eszközérték számítási folyamatba beépíti. Az Alapkezelő felel az Alap eszközeinek helyes értékeléséért, a Nettó eszközértékének kiszámításáért és közzétételéért, így a CIB Bank Zrt. értékbecslői feladatokkal történt megbízása nem befolyásolja az Alapkezelőnek az Alap és a Befektetők iránt fennálló felelősségét. Az Alap nehezen értékelhető portfólióelemekbe nem fektet be. Azonban, ha valamely okból kifolyólag az Alap bármely portfólióelemének értékelése a Kezelési szabályzat jelen fejezetében lefektetett szokásos napi működési gyakorlat alapján nem, vagy nehezen lenne elvégezhető, vagy amennyiben jelentős lenne a kockázata annak, hogy az értékelés nem megfelelő, így többek között, pl. ha az az értékelés illikvid tőzsdei áron alapulna, akkor ebben az esetben az Alapkezelő eseti értékelési szabályokat hoz, valamint a közzétételi helyeken tájékoztatja az Alap Befektetőit az illikvidnek minősülő eszközökre vonatkozó értékelési szabályokról, illikvidnek minősülő eszközökkel összefüggő esetleges Befektetési jegy visszaváltási korlátokról, valamint az alapkezelési díjak változásáról.

#### Az Alap portfólióelemeinek részletes értékelési szabályai

Portfólióelem	Értékelési szabály
Folyószámla	A folyószámla eszközértékét a folyószámla T. napi egyenlege, valamint az utolsó kamatfizetés óta jóvá nem írt, T. napig előjegyzett kamatok összegeként határozzuk meg. A jóvá nem írt folyószámla kamatokat T. napig felhalmozva követelésként tartjuk nyilván.
Azonnali ügyletek	Azonnali deviza adásvétel ügyletek Amennyiben az Alap portfóliójában lévő valamely devizára azonnali adásvétel ügyletkötésre kerül sor, úgy értékeléskor az Alap devizájával nem egyező deviza lábat a T. napi MNB által közölt középárfolyamon számoljuk át az Alap devizanemére, az Alap devizanemével egyező deviza láb az ügyletkötés értékén szerepel az értékelésben.
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.



	<p>3. Az Alap a T. napon tulajdonában lévő értékpapírokat valamely nemzetközileg elismert hiteles adatszolgáltató (Bloomberg, Refinitiv) által közzétett átlagár, illetve ennek hiányában az adatszolgáltató által közzétett utolsó árfolyam alapján értékeli.</p> <p>4. Amennyiben a fent említett források alapján nem rendelkezünk árfolyam-információról, úgy súlyozott bekerülési átlagárfolyamon kell értékelni az adott értékpapírt.</p>
Hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevelek	<p>Az Alap a T. napon tulajdonában lévő értékpapírokat valamely nemzetközileg elismert hiteles adatszolgáltató (Bloomberg, Refinitiv) által közzétett átlagár, illetve ennek hiányában az adatszolgáltató által közzétett utolsó árfolyam alapján értékeli.</p> <p>Amennyiben a fent említett források alapján nem rendelkezünk árfolyam-információról, úgy súlyozott bekerülési átlagárfolyamon kell értékelni az adott kötvényt.</p>
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF-nek minősülő), részvények	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>A tőzsdére nem bevezetett részvényeket, valamely nemzetközileg elismert hiteles adatszolgáltató (Bloomberg, Refinitiv) által közzétett utolsó ár alapján értékeli, amennyiben ez az árfolyam-információ nem áll rendelkezésre, akkor bekerülési átlagárfolyamon kell értékelni az adott értékpapírt.</p>
Kollektív befektetési értékpapírok (ETF-nek nem minősülő)	<p>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.</p>

## 29. A SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK ÉRTÉKELÉSE

Portfólióelem	Értékelési szabály
Származtatott ügyletek <i>Határidős</i>	<p>Tőzsdén kívüli ügyletek</p> <p>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, Refinitiv Limited (<a href="http://www.refinitiv.com">www.refinitiv.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, Refinitiv Limited (<a href="http://www.refinitiv.com">www.refinitiv.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.</p> <p>Tőzsdei ügyletek</p> <p>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.</p>

## 30. AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK

### Az Alap illikviddé vált eszközeinek elkülönítése

- Amennyiben az Alap eszközeinek 5%-át meghaladó része a folyamatos 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 lennének értékesíthetők, 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 befektéseiken 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 befektéseiken 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 ígélet teljesülését biztosító hitelintézet által vállalt garancia vagy kezesi biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia)

Az Alap a tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígélet 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 ígéletet alátámasztó befektetési politika (tőke-, illetve hozamvédelem)

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

## 35. AZ ADOTT TÁRGYKÖRRE VONATKOZÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK

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

## VIII. Díjak és költségek

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

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

→ Az alapkezelési díj az Alap esetében maximum 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 mértéket 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 módosíthatja, 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 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 referenciaindexet jelentő RMAX index hozamánál legalább +1,00 százalékponttal nominálisan magasabb hozamot ér el. Az Alap Befektetési jegyeinek, illetve az RMAX indexnek a napi hozama minden T, forgalmazási napra megállapításra kerül a T-1. forgalmazási naphoz viszonyítva. Amennyiben a T-1. forgalmazási naphoz nem tartozik aznapra érvényes RMAX indexérték, akkor az azt megelőző legutolsó olyan Befektetési jegy forgalmazási nap kerül a sikerdíj számításához alkalmazásra, amelyhez tartozik érvényes RMAX indexérték is. Az Alapkezelő a sikerdíj számításakor az RMAX index hozamát +1,00 százalékponttal időarányosan növeli, azaz az +1,00 százalékpontnak adott naptári éven belül a T. nap illetve T-1. forgalmazási nap között eltelt naptári napokra időarányosan jutó részével. Amennyiben az RMAX index +1,00 százalékponttal időarányosan növelt teljesítménye negatív, akkor az Alapkezelő a sikerdíj számításakor az RMAX index +1,00 százalékponttal időarányosan növelt napi teljesítményét 0,00%-nak tekinti. A napi sikerdíj mértéke a Befektetési jegy árfolyamból, illetve az RMAX index +1,00 százalékponttal időarányosan növelt értékéből a fentiek szerint számított hozamkülönbséget 20,00%-a. A napi sikerdíj számításának alapja az Alap T-1. napi nettó eszközértéke.

☑ 2015/12/31-ét követő minden egyes naptári év elejétől az Alapkezelő folyamatosan, azaz minden T. napra időarányosan elhatárolja az adott T. napig elért napi sikerdíjakat, amennyiben az Alap a referenciaindex +1,00 százalékponttal növelt hozamánál, illetve amennyiben az negatív, akkor a 0,00%-os szintnél magasabb hozamot ér el, illetve attól elmaradó teljesítmény esetén az esetlegesen már elhatárolt együttesen pozitív összegű sikerdíj-állományból felold az Alap javára addig amíg ez az együttes összeg a 0 értéket el nem éri. 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.

☑ 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

→ A letétkezelési díj az Alap esetében maximum 0,20% (éves szinten terhelt mérték). A Letétkezelő az Alap letétkezeléséért letétkezelési díjban részesül. Az Alapra mindenkor hatályossággal terhelt, tényleges letétkezelési díj a jelen bekezdésben feltüntetett lehetséges maximális mértéket nem haladhatja meg. Az Alapra terhelt tényleges letétkezelési díj mindenkor mértékét az Alapkezelő és a Letétkezelő a mindenkor hatályos szervezeti, működési és eljárási szabályainak megfelelően közös megegyezéssel módosíthatják és azt a

letétkezelési szerződésben rögzítik. A letétkezelési díj mértékét a Kezelési szabályzat 53. pontja szerinti letétkezelési feladatok jellege, összetettsége, munka- és technológia igénye, költségei, a Letétkezelő általános működési költségei, valamint tevékenységéhez kapcsolódó védelmezőségi elvárásai befolyásolják.

- 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 Forgalmazót vesz igénybe. Az Alap a Forgalmazó 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 számára nem fizet folyamatos forgalmazási díjat. A Forgalmazónál 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 számára. A folyamatos forgalmazási díj a feltüntetett lehetséges maximális mértékig terhelheti az Alapot, amelynek maximális mértékét, számítási módját az Alapkezelő egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosíthatja. Az Alapkezelő a Befektetők kérésére további részletes tájékoztatást ad a folyamatos forgalmazási díjról, mint közreműködőnek fizetett díjról.
- Könyvvizsgálói költségek az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében az Alap esetében maximum 900.000 HUF+ÁFA éves szinten terhelt mérték, melyek a szerződés alapján szolgáló időszak naptári napjaira felbontva, egyenlő arányban kerülnek naponta terhelésre.
- Felügyelet felé fizetendő éves díj 0,025% (éves szinten terhelt mérték).
- Az Alapot a Tájékoztató 5.1. pontjában feltüntetett, mindenkor hatályos adófizetési kötelezettségek terhelik.
- Számviteli, könyvvizelési díjak az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében az Alap esetében maximum 1.000.000 HUF+ÁFA éves szinten terhelt mérték, amely a szerződés alapján 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 megnyitáshoz, vezetéséhez kapcsolódó díjakat a Forgalmazó az Üzletszabályzata és Díjjegyzéke 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 és Díjjegyzékét a Befektetők a forgalmazási helyeken és a Forgalmazó székhelyén kaphatják meg, továbbá Forgalmazó honlapján található meg.
- ☑ A Befektetőt közvetlenül terhelő költségek maximális mértékét az Alapkezelő egyoldalúan a Felügyelet engedélyével magasabb mértékre módosíthatja. Nem szükséges a Felügyelet engedélye a Befektetőt közvetlenül terhelő költségek egyoldalú csökkentéséhez.
- ☑ 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 (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 (pl. értékpapírok adásvétele, tőzsdei megbízások) nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében, melyek a felmerülés időpontjában egy összegben kerülnek az Alapra terhelésre.
- ☑ Jogi költségek az Alap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében, melyek a felmerülés időpontjában egy összegben kerülnek az Alapra terhelésre.
- ☑ Az Alapot terhelő egyéb díjak összege éves szinten az Alap mindenkori bruttó eszközértékének maximum 1,00%-át jelentő összeget nem haladhatja meg.
- ☑ Az Alap Kezelési szabályzatának módosításával kapcsolatos költségek, a 14/2015. (V.13.) MNB rendelet 18/A §.

(4) bekezdésének c) pontja alapján fizetendő igazgatási szolgáltatási díj.

- ✓ Az Alapot terhelő, mértékében előre ismert, harmadik személyek részére fizetendő díjakat a Nettó eszközérték számításakor az Alapkezelő T. forgalmazás-elszámolási napig időarányosan terheli az Alapra, és a banki szolgáltatások díjak esetében havi, a könyvvizsgálói költségek esetében féléves, a harmadik személyek részére fizetendő egyéb díjak esetében a számla készhez vételekor, illetve havi, negyedéves 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**

- Az Alapnak a jelen pontban, illetve a Kezelési szabályzat III. fejezet, 21. pontjában található befektetési alapok befektetési jegyeibe, vagy egyéb kollektív befektetési forma értékpapírjába 20% feletti lehetséges arányban történő befektetése esetén az említett befektetési alapoknak, vagy egyéb kollektív befektetési formáknak az Alap módosított Kezelési szabályzatának MNB általi jóváhagyása időpontjában érvényes éves alapkezelési díjai:

20% felett lehetséges portfólióelemek	alapkezelési díj	ISIN kód
CIB Start Tőkevédett Alap	2,50%	HU0000703582
CIB Start 2 Rövid Kötvény Alap	2,50%	HU0000702576
CIB Euró Start Rövid Kötvény Alap	2,50%	HU0000703764
CIB Kincsem Kötvény Alap	2,50%	HU0000702592
CIB Közép-európai Részvény Alap	2,50%	HU0000702600
CIB Indexkövető Részvény Alap	2,50%	HU0000703350
iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	0,67%	US4642872349
Vanguard MSCI Emerging Markets ETF	0,20%	US9220428588
Eurizon EasyFund Equity Emerging Markets Sub-fund Z	0,60%	LU0457148020
Eurizon EasyFund Equity North America ZH Fund	0,40%	LU0335978275
Eurizon EasyFund Bond EUR Short Term LTE Sub-fund Z	0,14%	LU0335987268
Eurizon EasyFund Bond EUR Medium Term LTE Sub-fund Z	0,16%	LU0335987698
Eurizon EasyFund Bond EUR Long Term LTE Sub-fund Z	0,22%	LU0335987854
Eurizon EasyFund Equity Eastern Europe Sub-fund Z	0,70%	LU0792174095
Eurizon EasyFund Equity Emerging Market New Frontiers LTE Sub-fund Z	0,50%	LU0719365545
Eurizon EasyFund Equity Europe LTE Sub-fund Z	0,40%	LU0335977384
db x-trackers DBLCl OY Balanced EUR hedged UCITS ETF	0,55%	LU0292106167
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	0,47%	DE000A0H0728
iShares MSCI North America UCITS ETF	0,40%	DE000A0J2060
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	0,20%	DE0002635307
iShares S&P GSCI™ Commodity-Indexed Trust	0,75%	US46428R1077
Source MSCI Europe ETF	0,30%	IE00B60SWY32
db x-trackers MSCI Europe Index UCITS ETF	0,30%	LU0274209237
db x-trackers MSCI Emerging Markets Index UCITS ETF	0,65%	LU0292107645
UBS ETRACS Bloomberg Commodity Index Total Return ETN	0,50%	US9026416795
iShares Euro Government Bond 0-1yr UCITS ETF	0,20%	IE00B3FH7618
		DE000A0RM462
iShares Euro Government Bond 1-3yr UCITS ETF	0,20%	DE000A0J21A7
		IE00B14X4Q57
iShares Euro Government Bond 3-5yr UCITS ETF	0,20%	IE00B1FZS681
		DE000A0LGQD2
iShares Euro Government Bond 5-7yr UCITS ETF	0,20%	IE00B4WXJG34
		DE000A0YBRY0
iShares Euro Government Bond 7-10yr UCITS ETF	0,20%	DE000A0LGQH3
		IE00B1FZS806
iShares Euro Government Bond 10-15yr UCITS ETF	0,20%	IE00B4WXJH41
		DE000A0YBRX2
iShares Euro Government Bond 15-30yr UCITS ETF	0,20%	IE00B1FZS913
		DE000A0LGQC4
Eurizon EasyFund Equity Europe ZH Fund	0,40%	LU0335977541
Eurizon EasyFund Equity Japan ZH Fund	0,50%	LU0335978515
Eurizon EasyFund Equity Oceania ZH Fund	0,50%	LU0335978861



20% felett lehetséges portfólióelemek	alapkezelési díj	ISIN kód
iShares MSCI Canada Index Fund	0,52%	US4642865095
iShares MSCI EMU Index Fund	0,52%	US4642866085
iShares MSCI Japan Index Fund	0,51%	US4642868487
iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	0,50%	US4642866655
iShares MSCI Switzerland Index Fund	0,52%	US4642867497
iShares MSCI United Kingdom Index Fund	0,52%	US4642866994
iShares Russell 1000 Index Fund	0,15%	US4642876225
iShares S&P 500 Index Fund	0,09%	US4642872000
Source MSCI Japan ETF	0,40%	IE00B60SX287
Source MSCI World ETF	0,45%	IE00B60SX394
Source S&P500 ETF	0,20%	IE00B3YCGJ38
SPDR S&P 500 ETF	0,10%	US78462F1030
Vanguard MSCI Europe ETF	0,14%	US9220428745
Lyxor UCITS ETF MSCI Europe	0,30%	FR0010261198
iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF	0,16%	DE0005933956
Eurizon EasyFund Equity China Sub-fund Z	0,40%	LU0335979919
Eurizon EasyFund Equity Emerging Market Asia Sub-fund Z	0,50%	LU0335979323
Eurizon EasyFund Equity Emerging Markets EMEA Sub-fund Z	0,50%	LU0335979083
Eurizon EasyFund Equity Latin America Sub-fund Z	0,50%	LU0335979679
iShares MSCI All Peru Capped Index Fund	0,59%	US4642898427
iShares MSCI Brazil Index Fund	0,59%	US4642864007
iShares MSCI Chile Investable Market Index Fund	0,59%	US4642866408
iShares MSCI EMEA ETF	0,68%	US4642863843
iShares MSCI Emerging Asia ETF	0,49%	US4642864262
iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	0,67%	US4642872349
iShares MSCI Hong Kong Index Fund	0,52%	US4642868719
iShares MSCI India Index ETF	0,99%	SG1T41930465
iShares MSCI Indonesia Investable Market Index Fund	0,59%	US46429B3096
iShares MSCI Latin America ETF	0,68%	US46429B3823
iShares MSCI Malaysia Index Fund	0,52%	US4642868305
iShares MSCI Mexico Investable Market Index Fund	0,52%	US4642868222
iShares MSCI Philippines Investable Market Index Fund	0,59%	US46429B4086
iShares MSCI Poland Investable Market Index Fund	0,59%	US46429B6065
iShares MSCI Russia Capped Index Fund	0,58%	US46429B7055
iShares MSCI South Africa Index Fund	0,59%	US4642867802
iShares MSCI South Korea Index Fund	0,59%	US4642867729
iShares MSCI Taiwan Index Fund	0,59%	US4642867315
iShares MSCI Thailand Index Fund	0,59%	US4642866242
iShares MSCI Turkey Investable Market Index Fund	0,59%	US4642867158
Source MSCI Emerging Markets ETF	0,45%	IE00B3DWVS88
Source MSCI India ETF	0,85%	IE00B4Z17P98
Source RDX ETF	0,65%	IE00B5NDLN01
SPDR S&P Emerging Markets ETF	0,60%	US78463X5095
Vanguard MSCI Emerging Markets ETF	0,20%	US9220428588
Invesco DB Gold Fund	0,75%	US46140H6018
Invesco DB Energy Fund	0,75%	US46140H3049
Invesco DB Oil Fund	0,75%	US46140H4039
Invesco DB Precious Metals Fund	0,75%	US46140H5028
Invesco DB Agriculture Fund	0,85%	US46140H1068
Invesco DB Base Metals Fund	0,75%	US46140H7008
Invesco DB Commodity Index Tracking Fund	0,85%	US46138B1035

- Az Alap portfóliójában lehetséges befektetési alapok éves alapkezelési díjának megengedett legnagyobb mértéke: Az Alap portfóliójában található befektetési alapok befektetési jegyeibe, vagy egyéb kollektív befektetési forma értékpapírjába történő befektetése esetén a befektetési célként szereplő befektetési alapra vagy egyéb kollektív befektetési formára terhelt legmagasabb alapkezelési díj mértéke legfeljebb 2,50% lehet éves szinten.

### 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 költségeket az Alapkezelő egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosíthatja. Az Alap létrehozásával, más befektetési alappal történő egyesülésével, illetve szétválásával kapcsolatos költségeket az Alapkezelőt terheli.

### IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása

#### 41. A BEFEKTETÉSI JEGYEK VÉTELE

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

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

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

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

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

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

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

## 42. A BEFEKTETÉSI JEGYEK VISSZAVÁLTÁSA

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

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

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

### 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 tizedesjegy 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 legfeljebb az alábbi forgalmazási jutalékokat számíthatja fel.

	CIB Bank Zrt. által alkalmazott költségek			
	jelenleg hatályos		lehetséges maximális	
	vásárlás	visszaváltás	vásárlás	visszaváltás
CIB Balance Vegyes Alapok Alapja	0 HUF	2.500 HUF	1.000 HUF	3.000 HUF

→ A Forgalmazó által a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során felszámított forgalmazási jutalékok mértékét a Forgalmazó Üzletszabályzata és Díjjegyzéke 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 és Díjjegyzéke 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 és Díjjegyzéke szerinti mértékben számítja fel. A Forgalmazó Üzletszabályzatát és Díjjegyzékét a Befektetők a forgalmazási helyeken és a Forgalmazó székhelyén kaphatják meg.

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

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

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

Az Alap folyamatos forgalmazásának szüneteltetésére, felfüggesztésére vonatkozó szabályok

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

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

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

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

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

##### **Az Alap folyamatos forgalmazásának egyéb szabályai**

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

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



#### 48. BEFEKTETÉSI ALAP MÚLTBELI TELJESÍTMÉNYE

Az Alap múltbeli teljesítménye:

az alap által 2018/12/28-ig elért hozamok	évesített hozamok															
	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	indulás- tól mért	naptári évre számított									
							2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
CIB Balance Vegyes Alapok Alapja	-7,26%	-1,67%	0,23%	-1,42%	-	-0,32%	-7,26%	4,24%	4,14%	-6,20%	-	-	-	-	-	
a referencia-index által 2018/12/28-ig elért hozamok	évesített hozamok															
100% RMAX index	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	indulás- tól mért	naptári évre számított									
							2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
100% RMAX index	0,31%	0,26%	0,57%	0,80%	-	0,81%	0,31%	0,20%	1,22%	1,50%	-	-	-	-	-	

Az Alap által két tetszőlegesen választott időpont között elért, valamint tetszőlegesen választott időponttól 3, 6, 9 hónapos, illetve 1, 2, 3 éves időtávokra számított hozam adatok megtekinthetők a [www.cib.hu](http://www.cib.hu) és a [www.cibalap.hu](http://www.cibalap.hu) oldalakon. Az Alap múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát a jövőbeni hozamra! A feltüntetett hozamok a forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, illetve az alap működési költségeivel (úgy, mint alapkezelési díj, letétkezelési díj, könyvvizsgálói díj stb.) csökkentett hozamként kerültek meghatározásra. Az 1 évnél hosszabb időszakok hozamait évesítve határozzuk meg (kamatos kamatszámítással, tört kitevével, 365 napos bázison). A hozamok bemutatására a BAMOSZ vonatkozó mindenkor hatályos előírásaival összhangban kerül sor. Az Alap hozamadatai annak folyamatos futamideje alatt magyar forintban kerülnek megállapításra.

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

A Befektetési jegyek bevonására nincs mód.

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

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

A megszűnési eljárás

- Az Alap a megszűnési eljárás alatt a jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat szerint működik az alábbi eltérésekkel:
  - ☑ a Nettó eszközérték havonta egyszer kerül megállapításra és közzétételre, feltüntetve, hogy az Alap megszűnés alatt áll,
  - ☑ a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása felfüggesztésre kerül,
  - ☑ az Alap eszközeinek értékesítéséből származó ellenérték a megszűnési jelentés elkészítéséig kizárólag likvid eszközökbe fektethető.
- A megszűnési eljárás időtartama alatt az Alap eszközeinek értékesítéséből származó ellenértékből, bankszámlájának pozitív egyenlege terhére a Befektetők számára előleg formájában részki fizetés teljesíthető. Az Alapkezelő a részki fizetéssel kapcsolatos döntésről rendkívüli közleményt jelentet meg. A részki fizetésre azonos arányban, az egyes Befektetési jegyek Nettó eszközértékére vetítve kerülhet sor. Az Alapot terhelő kötelezettségek fedezetét jelentő eszközök terhére részki fizetés nem történhet.
- A pozitív Saját tőkével rendelkező Alap esetén az Alap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló pozitív összegű tőke a Befektetőket Befektetési jegyeik arányában illeti meg.
- Az Alap a Felügyelet nyilvántartásából való törléssel szűnik meg, amelyre a megszűnési jelentés benyújtását követő nappal kerül sor.

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

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

### XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk

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

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

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

- Cégnév: CIB Bank Zrt.
- Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041004.
- Cégjogi forma: zártkörűen működő részvénytársaság.
- A Letétkezelő feladatainak összefoglalása:
  - ☑ Az Alap értékpapír-, letéti és fizetési számláinak vezetése, az Alap pénzmozgásainak nyomon követése.
  - ☑ Az Alap portfólióelemeihez kapcsolódó dokumentáció, bizonylatok letéti őrzése, nyilvántartás vezetése.
  - ☑ Az Alap portfólióelemeihez kapcsolódó társasági események, az azok után járó hozadékok és egyéb járandóságok kezelése.
  - ☑ Az Alap portfólióelemeihez kapcsolódó ügyletek, tranzakciók elszámolása és nyilvántartása, a pénzforgalmi mozgások és az értékpapír állomány összevetése.
  - ☑ A Befektetési jegyek kibocsátásának, értékesítésének, visszaváltásának, az Alap nettó eszközérték-számításának, az Alapnak a jogszabályokkal és a jelen Kezelési szabályzattal összhangban történő kezelésének ellenőrzése, valamint egyéb jogszabályban meghatározott ellenőrzési feladatok elvégzése.

- ☑ Az Alap összesített és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének a jelen Kezelési szabályzatban előírt értékelési szabályoknak megfelelően történő meghatározása, valamint közzététele.
  - ☑ Az Alap jelen Kezelési szabályzatban feltüntetett befektetési korlátainak figyelemmel kísérése, ellenőrzése.
- 54. A KÖNYVVIZSGÁLÓRA VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK (CÉGNÉV, CÉGFORMA, CÉGJEGYZÉKSZÁM), FELADATAI**
- Cégnév: KPMG Hungária Kft.
  - Cégjegyzékszám: Cg. 01-09-063183.
  - Cégjogi forma: korlátolt felelősségű társaság.
  - A Könyvvizsgáló feladatainak összefoglalása:
    - ☑ Az Alap éves jelentésben közölt számviteli 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**
- Nem alkalmazandó.
- 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 forgalomba hozatalával 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 portfólió-jelentéseit, 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 helyiségeiben ügyfélfogadási időben a Befektetőnek átadni.
    - ☑ A Bszt.-ben meghatározott előírások szerint a Befektető részére az Alap Befektetési jegyeire adott adásvételi megbízás tárgyában tájékoztatást adni.
- 57. AZ INGATLANÉRTÉKELŐRE VONATKOZÓ ALAPINFORMÁCIÓK (CÉGNÉV, CÉGFORMA, CÉGJEGYZÉKSZÁM), FELADATAI**
- Az Alap elsődleges eszköz-kategóriája szerinti besorolása értékpapír befektetési alap, így az Alapkezelő az Alap kezelése során nem vesz igénybe ingatlanértékelőt.
- 58. A PRIME BRÓKERRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK**
- 58.1 A prime bróker neve**
- Nem alkalmazandó.
- 58.2 Az ABA prime brókerrel kötött megállapodása lényegi elemeinek, a felmerülő összeférhetlenségek kezelésének leírása**
- Nem alkalmazandó.
- 58.3 A letétkezelővel kötött esetleges megállapodás azon elemének leírása, amely az ABA eszközei átruházásának és újrafelhasználásnak lehetőségére vonatkozik, továbbá a prime brókerre esetlegesen átruházott felelősségre vonatkozó információ leírása**
- Nem alkalmazandó.
- 59. HARMADIK SZEMÉLYRE KISZERVEZETT TEVÉKENYSÉGEK LEÍRÁSA, AZ ESETLEGES ÖSSZEFÉRHETLENSÉGEK BEMUTATÁSA**
- Az Alapkezelő az alapkezeléshez szorosan nem kapcsolódó tevékenységének hatékonyabb ellátása, folyamatainak optimalizálása céljából, az Alap Befektetői érdekének megfelelően, a Kbtv., a Bszt. valamint a 231/2013/EU Rendelet előírásaiban foglalt általános elvek figyelembevételével feladatának ellátására harmadik személyeket vesz igénybe. Az Alapkezelő kellő körültekintéssel és gondossággal jár el a megfelelő szakmai képzettséggel, képességekkel, jó hírnévvel és erőforrással rendelkező kiszervezett tevékenységet végző harmadik személyek kiválasztásakor, melyek által végzett kiszervezett tevékenységeket az Alapkezelő képes bármikor ellenőrizni. Az Alapkezelő által kiszervezett tevékenységek nem érintik az Alapkezelőnek az az Alap Befektetőivel szemben fennálló felelősségét, kötelezettségeit. Az Alapkezelővel kötött kiszervezésre vonatkozó megállapodás alapján a kiszervezett tevékenységet végzők és alkalmazottaik az összeférhetlenség és érdek-összeütközések tekintetében érintett személynek minősülnek. A fentiek alapján:
- Az Alapkezelő a CIB Bank Zrt.-vel (H-1027 Budapest, Medve utca 4-14., H-1537 Pf. 394., nyilvántartó cégbíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041004, tőzsdetagság: Budapesti Értéktőzsde Zrt., tevékenységi engedély száma: 957/1997/F, III/41. 044-10/2002.), mint független külső értékbecslővel megbízási szerződést kötött az Alap portfólióelemeinek jelen Kezelési szabályzat szerinti értékelési feladatainak ellátására.
  - 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, 2020. április 21.



Komm Tibor

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.