

Kiemelt befektetői információk

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

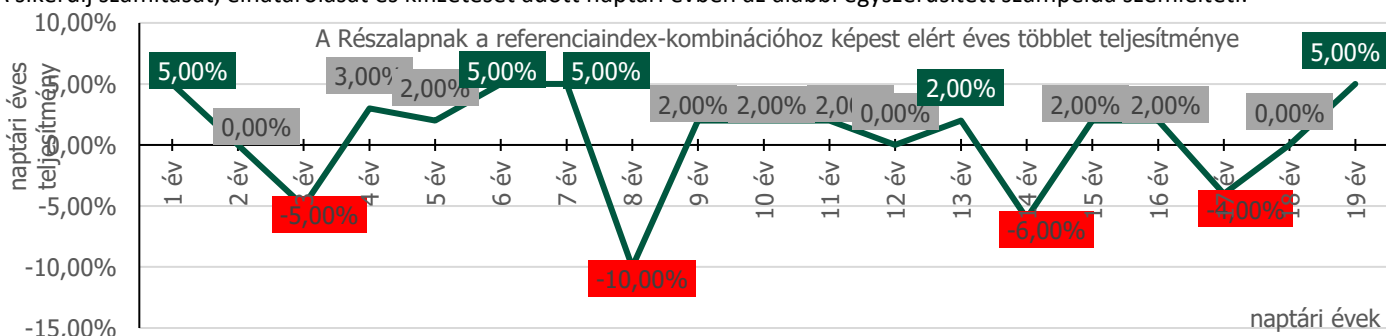


CIB Fundamentum Részvény Részalap, a CIB Esernyőalap részalapja. ISIN kódja: HU0000719588. Alapkezelője: Eurizon Asset Management Hungary Zrt. (2021. április 8-ig hatályos cégnév: CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.), az Intesa Sanpaolo csoport tagja. Futamideje: 2017. december 22-től határozatlan ideig tart. Befektetési jegyeinek forgalmazója: CIB Bank Zrt.

Célkitűzések és befektetési politika

- **A Részalap célja**, hogy a vezető szerepet betöltő, elsősorban közép-kelet-európai tőzsdei vállalatok részvényeibe fektessen, ezen belül is magyar, cseh, lengyel, román, valamint osztrák, szlovén és horvát értékpapírokat vásároljon. A közép-kelet-európai térség mellett a Részalap más feltörekvő régiókban (pl.: dél-kelet-európai régió, balkáni országok), vagy akár a fejlett részvénytőzsdéken is befektethet. Az Európai Unió fejlettebb országaihoz való felzárkózási folyamat, a javuló makrogazdasági helyzet és növekedési kilátások előnyös hatásai hosszabb távon a régió vállalatainak kedvezőbb teljesítményében is megmutatkozhatnak. A Részalap befektetései országok közötti megosztása az egyes országok gazdasági és politikai kockázatainak enyhítésére szolgál, elősegítve a kiegyensúlyozottabb teljesítményt. Ennek megfelelően, a Részalap által követett referenciaindex-kombinációt 15%-ban a magyar BUX index (Bloomberg code: BUX Index), 35%-ban a lengyel WIG20TR index (Bloomberg code: WIG20TR index), 20%-ban a cseh PXTR index (Bloomberg code: PXTR index), 20%-ban a román BET-TR index (Bloomberg code: BET-TR index) és 10%-ban a magyar ZMAX index (Bloomberg code: MAX ZMAX Index) alkotja. A Részalap értékorientált, hosszú távú befektetési stratégiáját, az egyes részvények, gazdasági ágazatok, országok, devizák megfelelő súlyarányait az Alapkezelő mindenkori tőkepiaci körülményekkel kapcsolatos várakozásai, valamint az Alapkezelő szerint fundamentálisan megalapozott befektetési, részvényvásárlási lehetőségek határozzák meg. A részvénykiválasztás során a fundamentumok elsődleges érték-meghatározó szerepet töltenek be. Az egyes befektetések értékének meghatározása az adott vállalat nyereség növekedésének, cégértékének, árbevételének, üzleti stratégiájának, versenyhelyzetének, pénzügyi, likviditási hátterének, a vállalatirányításban résztvevő döntéshozók személyének értékelése alapján történik. A befektetési jegyek forintért vásárolhatók meg, ám mivel a Részalap vagyonát nem forintban kibocsátott külföldi részvényekbe is befektetheti, így a Részalap hozamát a devizaárfolyamok változásából keletkező nyereség, illetve veszteség is befolyásolhatja. A devizaárfolyam-mozgások hatásának semlegesítésére a mindenkor aktuális piaci várakozások szerint az Alapkezelőnek lehetősége van. A Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása a részvények árfolyammozgását követve akár jelentős is lehet, így a részvények árfolyam-változásának kedvezőtlen iránya esetén a Befektetési jegyek visszaváltása jelentékeny árfolyamvesztéssel járhat. A fentiek alapján a Részalapba történő befektetéshez kockázat-elfogadó kockázatviselési hajlandóság ajánlott. A legalább 5 éves javasolt befektetési időtáv alatt akár számottevő várható hozam elérése is lehetőség nyílhat.
- **Referenciaindex követése:** A Részalap referenciamutatóként a fent említett referenciaindex-kombinációt alkalmazza a teljesítményének mérésére, illetve az Alapkezelőt megillető sikerdíj kiszámítására. A Részalap és a referenciaindex-kombináció egymással konzisztensnek tekinthetők, közöttük a várható hozam, kockázat, volatilitás, hozameloszlás, földrajzi, iparági, befektetési célterületek felé való kitétség stb. tekintetében lényeges eltérés nem áll fenn. Ez azonban nem jelent a Részalap és referenciaindex-kombináció közötti teljes egyezőséget, mert az Alapkezelő döntése alapján a Részalap portfóliójában lévő eszközök köre az Alapkezelő által meghatározott keretek között eltérhet a referenciaindex-kombinációban szereplő eszközöktől a minél kedvezőbb hozam elérése érdekében, ezért a Részalap a Bizottság 583/2010/EU rendelete 7. cikk (1) bekezdése d) pontja értelmében aktívan kezelt befektetési alapnak minősül.
- **A Részalapra terhelhető sikerdíj:** Az Alapkezelő jogosult a sikerdíjra amennyiben a Részalap az adott naptári évben a fent említett referenciaindex-kombináció hozamánál magasabb hozamot ér el függetlenül attól, hogy a Részalap teljesítménye pozitív vagy negatív. A Részalap Befektetési jegyeinek, illetve a referenciaindex-kombinációnak a napi hozama minden T. forgalmazási napra megállapításra kerül a T-1. forgalmazási naphoz viszonyítva. Amennyiben a T-1. forgalmazási napra nem kerül megállapításra a referenciaindex-kombináció valamely összetevőjének értéke, akkor az azt megelőző legutolsó olyan napi érték kerül a sikerdíj számításához alkalmazásra, amelyen megállapításra került az adott referenciaindexre érvényes indexérték. A napi sikerdíj mértéke a Befektetési jegy árfolyamból, illetve a referenciaindex-összetétel értékéből a fentiek szerint számított hozamkülönbséget 20,00%-a. A napi sikerdíj számításának alapja a Részalap T-1. napi nettó eszközértéke. Az Alapkezelő folyamatosan, azaz minden T. napra megállapítja az adott naptári év elejétől a T. napig kiszámított napi sikerdíjak összegét. Amennyiben azok együttes összege pozitív, ezen összeget csökkenti a tárgyévet megelőző 4 naptári évben felmerült és sikerdíj csökkentésre korábban fel nem használt éves alulteljesítésekkel, így ledolgozva az elmúlt 4 év esetleges alulteljesítéseit. Sikerdíj elhatárolására akkor kerül sor, amikor a fentiek szerint számított, alulteljesítéssel korrigált sikerdíj összege pozitív. Amennyiben a fentiek szerint számított alulteljesítéssel korrigált sikerdíj összege nulla vagy negatív, akkor sikerdíj elhatárolásra nem kerül sor. Az alulteljesítések halmozásánál kizárólag a 2022-es és azt követő évek esetleges alulteljesítéseit kell figyelembe venni.

A sikerdíj számítását, elhatárolását és kifizetését adott naptári évben az alábbi egyszerűsített számpélda szemlélteti:



Naptári év	A Részalapnak a referenciaindex-kombinációhoz képest elért éves többlet teljesítménye	A Részalap következő évre átvitt alulteljesítése a referenciaindex-kombinációhoz képest	Sikerdij fizethető?	Kifizetett sikerdij mértéke *	Indoklás
1 év	5,00%	0,00%	igen	1,00%	A Részalap +5%-os felülteljesítést ért el a referenciaindex-kombinációhoz képest, valamint a sikerdij összegét nem csökkentik a megelőző 4 naptári évben felmerült és sikerdij csökkentésre korábban fel nem használt éves alulteljesítések, így a sikerdij fizethető.
2 év	0,00%	0,00%	nem	0,00%	A Részalap nem ért el felülteljesítést a referenciaindex-kombinációhoz képest, a sikerdij nem fizethető.
3 év	-5,00%	-5,00%	nem	0,00%	A Részalap -5%-os alulteljesítést ért el a referenciaindex-kombinációhoz képest, amely a sikerdij összegét csökkenti a következő 4 naptári évben. Ebben az évben sikerdij nem fizethető.
4 év	3,00%	-2,00%	nem	0,00%	Bár a Részalap +3%-os felülteljesítést ért el a referenciaindex-kombinációhoz képest, azonban a sikerdij összegét csökkenti a megelőző évben felmerült éves alulteljesítés, így a sikerdij nem fizethető.
5 év	2,00%	0,00%	nem	0,00%	A Részalap +2%-os felülteljesítést ért el a referenciaindex-kombinációhoz képest, azonban a sikerdij összegét csökkenti a 3. évben felmerült éves alulteljesítés, így sikerdij továbbra sem fizethető.
6 év	5,00%	0,00%	igen	1,00%	A Részalap +5%-os felülteljesítést ért el a referenciaindex-kombinációhoz képest, valamint a sikerdij összegét már nem csökkenti a 3. évben felmerült éves alulteljesítés, így sikerdij fizethető.
7 év	5,00%	0,00%	igen	1,00%	A Részalap +5%-os felülteljesítést ért el a referenciaindex-kombinációhoz képest, valamint a sikerdij összegét nem csökkentik a megelőző 4 naptári évben felmerült és sikerdij csökkentésre korábban fel nem használt éves alulteljesítések, így a sikerdij fizethető.
8 év	-10,00%	-10,00%	nem	0,00%	A Részalap -10%-os alulteljesítést ért el a referenciaindex-kombinációhoz képest, amely a sikerdij összegét csökkenti a következő 4 naptári évben. Ebben az évben sikerdij nem fizethető.
9 év	2,00%	-8,00%	nem	0,00%	Bár a Részalap +2%-os felülteljesítést ért el a referenciaindex-kombinációhoz képest, azonban a sikerdij összegét csökkenti a megelőző évben felmerült éves alulteljesítés, így a sikerdij nem fizethető.
10 év	2,00%	-6,00%	nem	0,00%	Bár a Részalap ismét +2%-os felülteljesítést ért el a referenciaindex-kombinációhoz képest, azonban a sikerdij összegét továbbra is csökkenti a 8. évben felmerült éves alulteljesítés, így a sikerdij ismét nem fizethető.
11 év	2,00%	-4,00%	nem	0,00%	A Részalap újabb +2%-os felülteljesítést ért el a referenciaindex-kombinációhoz képest, azonban a sikerdij összegét még mindig is csökkenti a 8. évben felmerült éves alulteljesítés, így a sikerdij változatlanul nem fizethető.
12 év	0,00%	0,00%	nem	0,00%	A Részalap nem ért el felülteljesítést a referenciaindex-kombinációhoz képest, a sikerdij nem fizethető.
13 év	2,00%	0,00%	igen	0,40%	A Részalap +2%-os felülteljesítést ért el a referenciaindex-kombinációhoz képest, valamint a sikerdij összegét nem csökkentik a megelőző 4 naptári évben felmerült és sikerdij csökkentésre korábban fel nem használt éves alulteljesítések, így sikerdij fizethető.
14 év	-6,00%	-6,00%	nem	0,00%	A Részalap -6%-os alulteljesítést ért el a referenciaindex-kombinációhoz képest, amely a sikerdij összegét csökkenti a következő 4 naptári évben. Ebben az évben sikerdij nem fizethető.
15 év	2,00%	-4,00%	nem	0,00%	A Részalap +2%-os felülteljesítést ért el a referenciaindex-kombinációhoz képest, azonban a sikerdij összegét csökkenti a megelőző évben felmerült éves alulteljesítés, így a sikerdij nem fizethető.
16 év	2,00%	-2,00%	nem	0,00%	Bár a Részalap újabb +2%-os felülteljesítést ért el a referenciaindex-kombinációhoz képest, azonban a sikerdij összegét továbbra is csökkenti a 14. évben felmerült éves alulteljesítés, így a sikerdij ismét nem fizethető.
17 év	-4,00%	-6,00%	nem	0,00%	A Részalap további -4%-os alulteljesítést ért el a referenciaindex-kombinációhoz képest, valamint a sikerdij összegét tovább csökkenti a 14 naptári évben keletkezett veszteségből le nem dolgozott -2%. Ebben az évben sikerdij nem fizethető.
18 év	0,00%	-4,00%	nem	0,00%	A Részalap nem ért el felülteljesítést a referenciaindex-kombinációhoz képest, viszont a megelőző 4 naptári évből már csak -4%-os alulteljesítés kerül figyelembevételre. Ebben az évben sikerdij nem fizethető.
19 év	5,00%	0,00%	igen	1,00%	A Részalap +5%-os felülteljesítést ért el a referenciaindex-kombinációhoz képest, amely egyúttal kompenzálta a megelőző évben felmerült éves alulteljesítést is, így a sikerdij fizethető.

* A napi sikerdij mértéke a Befektetési jegy árfolyamból, illetve a referenciaindex-kombináció értékéből a fentiek szerint számított hozamkülönbözet 20,00%-a.

- **A Részalap főbb befektetései:** ① közép-kelet-európai régió tőzsdén jegyzett, vezető szerepet betöltő vállalatok részvényei, ② állampapírok, vállalati és banki kötvények, jelzáloglevelek, valamint a likviditás biztosításához szükséges eszközök.
- **A Részalap javasolt minimum befektetési időtartama:** a Részalap elsősorban azon Befektetőknek ajánlható, akik szabad pénzeszközeiket legalább 5 éves időtávra kívánják elhelyezni, így a Részalap adott esetben nem megfelelő olyan Befektetők

számára, akik ennél rövidebb időn belül ki akarják venni pénzüket a Részalapból.

- **A Részalap befektetési jegyeinek visszaváltása:** minden forgalmazási nap adható megbízás, melyek a 16:00 óra előtt, illetve után befogadott visszaváltási megbízások esetében a rákövetkező 2., illetve 3. forgalmazási napon teljesülnek.
- **A Részalap tőkeáttétele:** A Részalapnak lehetősége van hitelfelvételre, valamint a devizakockázatok csökkentése céljából származtatott ügyletek kötésére, melyek a Részalap nettó eszközértékét meghaladó összegűek lehetnek, azonban várhatóan a 150%-os szintet nem haladják meg.
- **A Részalap hozamfizetése:** A Részalap a folyamatos futamideje során a tőkenövekménye terhére hozamot külön nem fizet ki, a befektetéseiken elért nyereséget folyamatosan újra befekteti. Így a Részalap futamidő alatt elért hozamához a Befektetők a befektetési jegyek egészének vagy egy részének visszaváltásával juthatnak hozzá.

Kockázat / nyereség profil

- **A Részalap kockázat / nyereség profilja:**

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

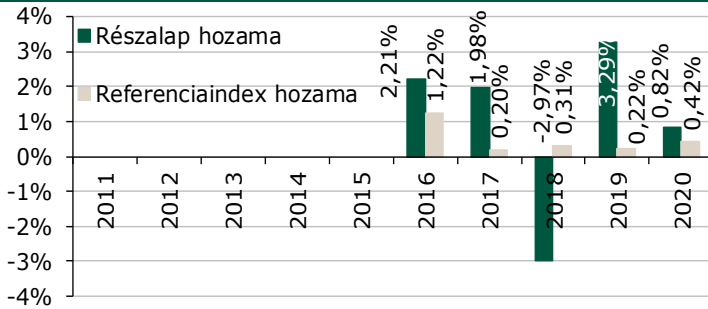
A Részalap nyereség-kockázat profilja a kockázatkedvelő, 6. besorolásnak felel meg.

- A Részalap kockázat/nyereség profil szerinti 6. kategória besorolását az indokolja, hogy a befektetési jegyek árfolyama a mindenkori piaci folyamatok függvényében jelentős mértékű ingadozást mutathat, így a befektetési jegyek vásárlásához az ajánlott kockázatviselési hajlandóság kockázatkedvelést feltételez. **Tőke- és hozamvédelem:** A Részalap saját tőke megóvására, és minimum hozam fizetésére nem tesz ígéretet.
- **Figyelmem kívül hagyott kockázatok:** a Részalap várható nyereség-kockázat profiljának értékelése eredményeként született kategória besorolás nem alkalmas a Részalapra jellemző partner- működési és nem teljesítési kockázatok kifejezésére.
 - ☑ A Részalap befektetési politikája elsősorban a közép-kelet-európai régióban jelenlévő iparágak, gazdasági szektorok elérésére koncentrálja részvénybefektetéseit, amely adott esetben hátrányosan befolyásolhatja a Részalap teljesítményét, megnövelheti a befektetési jegyek árfolyamának változékonyságát, a Részalap érzékenyebben reagálhat azokra a piaci, gazdasági, politikai eseményekre, amelyek érintik a Részalap befektetési stratégiája által reprezentált iparágakat, gazdasági szektorokat, eszközosztályokat vagy országokat.
 - ☑ Működési kockázatot jelent, hogy a Részalapnak veszteségei lehetnek az Alapkezelő munkatársai vagy külső harmadik fél részéről történő félreértés, illetve hiba miatt, valamint külső események, pl. természeti katasztrófák is kárt okozhatnak.
- **Megjegyzés:** a Részalap várható nyereség-kockázat profiljának értékeléséhez használt múltbeli adatok nem szükségszerűen megbízható mutatói a Részalap jövőbeli várható nyereség-kockázat profiljának, amely ezért a későbbiekben nem marad garantáltan változatlan, idővel módosulhat. A legalacsonyabb (1.) kategória nem jelent kockázatmentes befektetést.

Díjak

- **A Részalap befektetési jegyeinek futamidő alatti vásárlása, illetve visszaváltása** után maximálisan levonható díj mértéke
 - ☑ befektetési jegy vásárlási díj: max. 2,00%
 - ☑ befektetési jegy visszaváltási díj: 0,00%
- **A Részalapból évente levont folyó költségek:**
 - A Részalap által elért teljesítmény után levont sikerdíj:** A díjak a befektetési jegyek adásvételére adott megbízás teljesítésének árfolyamértéke után kerülnek felszámításra díjak aktuális mértékéről a Forgalmazó nyújt tájékoztatást. 1,95% (12/2020)
- **A folyó költségekre vonatkozó adat a 2020. január 1. és a 2020. december 31. közötti időszakra végzett számításokon, valamint a jövőre vonatkozó becsléseken alapul, ezért a későbbiekben nem marad garantáltan változatlan, idővel módosulhat.** A Részalap számára végzett befektetési szolgáltatások (pl. portfólióban végrehajtott ügyletek) költségei a Részalapot terhelik, részét képezik a Részalap jelen pontban feltüntetett folyó költségeinek, hozamra gyakorolt hatásuk nem jelentős. A Befektető által fizetett díjakat az Alapkezelő a Részalap működtetésére használja fel, ezek a díjak csökkentik a befektetés értékének potenciális növekedését. Alapot terhelő díjakról és a befektetési jegyek forgalmazása során felszámított költségekről bővebb információkat a Részalap Kezelési szabályzatának VIII. fejezetének 36. illetve 37. pontja tartalmazza.

A Részalap múltbeli teljesítménye



- A Részalap futamideje 2017. december 22-től indult, így a 2017. illetve az azt megelőző naptári évekre nem rendelkezik hozamadattal.
- A Részalap múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát a jövőbeni hozamra!

- Az 1 évnél hosszabb időszakok hozamai évesítve kerülnek meghatározásra (kamatos kamatszámítással, tört kitevővel, 365 napos bázison).
- A feltüntetett hozamok a forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, illetve a Részalap működési költségeinek úgy, mint alapkezelési díj, letétkezelési díj, könyvvizsgálói díj stb. felszámítása utáni nettó hozamként kerültek meghatározásra.
- A Részalap hozamadatai magyar forintban kerülnek megállapításra.
- A hozamok bemutatására a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ) vonatkozó mindenkor hatályos előírásaival összhangban kerül sor.

Gyakorlati információk

- Letétkezelő: CIB Bank Zrt.
- Közzétételi helyek: a jelen dokumentum, a Tájékoztató és Kezelési szabályzat, a napi befektetési jegy árfolyam és nettó eszközérték adatok, az éves-, féléves jelentések, a havi portfóliójelentések, valamint a hivatalos közlemények díjmentesen, magyar nyelven megtekinthetők a forgalmazási helyeken, az Alapkezelő székhelyén, a www.eurizoncapital.com/hu oldalon, valamint - a napi befektetési jegy árfolyam és nettó eszközérték adatok kivételével - a Felügyelet által üzemeltetett nyilvános közzétételi felületen www.kozzetetelek.mnb.hu oldalon.
- Magyarország adójoga hatással lehet a Befektető személyes adózási helyzetére.
- Az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. csak akkor vonható felelősségre a jelen dokumentumban szereplő valamely állítás miatt, ha az félrevezető, pontatlan vagy nincs összhangban a Részalap Tájékoztatójának és Kezelési szabályzatának vonatkozó részeivel. Kizárólag a Kiemelt befektetői információ alapján igény nem érvényesíthető, kivéve, ha az információ félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a Tájékoztató más részeivel.
- A Részalap a CIB Esernyőalap részalapja, amelyen belül az egyes részalapak nyilvántartására és kezelésére egymástól elkülönítetten kerül sor, így a Részalap eszközei és kötelezettségei jogilag különállók. A CIB Esernyőalap részalapja közötti átváltás nem lehetséges. A CIB Esernyőalap részalapjaira különálló kiemelt befektetői információk dokumentum készül, a Tájékoztató és Kezelési szabályzat, éves-, féléves jelentések, és havi portfóliójelentések összevontan, egységes szerkezetben tekinthető meg.
- Ez a Részalap Magyarországon engedélyezett, és mint illetékes felügyeleti hatóság, a Magyar Nemzeti Bank szabályozza.
- Ezek a kiemelt befektetői információk 2022. január 17-én megfelelnek a valóságnak.