



**CIB ALAPKEZELŐ**

*Együtt, a jövőről.*

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

- CIB HOZAMGARANTÁLT BETÉT ALAP
- CIB PÉNZPIACI ALAP
- CIB EURÓ PÉNZPIACI ALAP
- CIB INGATLAN ALAPOK ALAPJA
- CIB KINCSEM KÖTVÉNY ALAP
- CIB KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAP
- CIB FEJLETT RÉSZVÉNYPIACI ALAPOK ALAPJA
- CIB FELTÖREKVŐ RÉSZVÉNYPIACI ALAPOK ALAPJA
- CIB INDEXKÖVETŐ RÉSZVÉNY ALAP
- CIB NYERSANYAG ALAPOK ALAPJA

**egységes szerkezetbe foglalt Rövidített tájékoztatója**

**Hatályba lépés időpontja: 2010. január 8.**

# 1. ELADÁSI AJÁNLAT

## 1.1. Az Alapok rövid bemutatása

	CIB Hozamgarantált Betét Alap	CIB Pénzpiaci Alap	CIB Euró Pénzpiaci Alap	CIB Kincsem Kötvény Alap	CIB Ingatlan Alapok Alapja			
befektetési politika	Olyan befektetés, amely elsősorban a bankbetétek kamatait teszi elérhetővé amellel, hogy az alap tőkét és minden hónapban előre meghatározott minimumhozamát a befektetési politika garantálja.	Olyan befektetés, amely elsősorban a forint pénzpiaci hozamokat teszi elérhetővé.	Olyan befektetés, amely elsősorban az euró pénzpiaci hozamokat teszi elérhetővé.	Olyan befektetés, amely elsősorban a hosszú hátralévő futamidejű kötvények hozamát teszi elérhetővé.	Olyan befektetés, amely elsősorban a hazai és/vagy a nemzetközi ingatlanpiacok hozamait teszi elérhetővé.			
befektetési politika cél-, ill. lehetséges befektetési területei	Bankközi forintpiac, állampapír, vállalati kötvény, jelzáloglevél piac	Bankközi forintpiac, bankközi devizapiac, állampapír, vállalati kötvény, jelzáloglevél piac, származékos piac	Bankközi forintpiac, bankközi devizapiac, állampapír, vállalati kötvény, jelzáloglevél piac, származékos piac	Bankközi forintpiac, bankközi devizapiac, állampapír, vállalati kötvény, jelzáloglevél piac, származékos piac	Bankközi forintpiac, bankközi devizapiac, állampapír, vállalati kötvény, jelzáloglevél piac, magyar és európai ingatlanpiac, származékos piac			
várható hozam	mérsékelt betéti kamatokkal versenyképes		magas kötvény-hozamokkal versenyképes		közepes ingatlan-hozamokkal versenyképes			
kockázatviselés	kockázat-elutasító	kockázatkerülő		kockázatkedvelő	kockázattűrő			
BAMOSZ besorolás	likviditási	pénzpiaci		hosszú kötvény	ingatlan-forgalmazó			
benchmark	BUBOR és rövid pénzpiaci eszközök	100% RMAX index	EUROLIBOR és rövid pénzpiaci eszközök	100% MAX index	100% BIX index			
típus	nyilvános							
fajta	nyílt végű, értékpapír befektetési alap				nyíltvégű, befektetési alapokba fektető értékpapír befektetési alap			
nyilvántartásba vétel	a Felügyelet 1111-149 lajstromozási számon, 500.000.000,- Ft induló tőkével E-III/110.238-1/2005. sz. határozatával 2005. február 24-én vette nyilvántartásba	a Felügyelet 1111-103 lajstromozási számon 175.616.692,- Ft induló tőkével 110.153-1/2000. sz. határozatával 2000. május 3-án vette nyilvántartásba	a Felügyelet 1111-156 lajstromozási számon, 1.000.000,- EUR induló tőkével 110.274-1/2005. sz. határozatával 2005. szeptem-ber 21-én vette nyilvántartásba	a Felügyelet 1111-38 lajstromozási számon, 1.204.694.203,- Ft induló tőkével 110.073-1/1997. sz. határozatával 1997. június 4-én vette nyilvántartásba	a Felügyelet 1111-127 lajstromozási számon, III/110.197-1/2003. sz. határozatában 2003. szeptember 1-én 1.000.500.000,- Ft induló tőkével nyilvántartásba vette			
első forgalmazási nap	2005/02/28	2000/05/11	2005/09/26	1997/06/05	2003/09/03			
futamidő	a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed							
befektetők köre	a befektetési jegyeket devizabelföldi és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok vásárolhatják							
ISIN kód	HU0000703582	HU0000702576	HU0000703764	HU0000702592	HU0000703038			
névérték	1 HUF	1 HUF	0.01 EUR	1 HUF	1 HUF			
előállítási mód	dematerizált							
nettó eszközérték 2009/12/31	70 215 088 398 HUF	34 863 808 987 HUF	48,091,562.30 EUR	2 897 803 895 HUF	4 555 517 623 HUF			
2009/12/31-ig elért múltbeli hozamok	az alap által elért hozam	az alap által elért hozam	a benchmark hozama	az alap által elért hozam	az alap által elért hozam	a benchmark hozama	az alap által elért hozam	a benchmark hozama
3 hónap	1.62%	1.78%	1.58%	0.39%	-	-	-	-
6 hónap	3.72%	4.92%	5.54%	0.85%	-	-	-	-
1 év	8.42%	9.36%	10.52%	1.67%	7.36%	13.97%	-14.81%	-0.50%
5 év	-	6.94%	8.07%	-	3.54%	7.64%	0.94%	4.65%
2009	8.42%	9.36%	10.52%	1.67%	7.36%	13.97%	-14.81%	-0.50%
2008	7.70%	6.81%	8.43%	3.98%	-3.06%	2.58%	-0.08%	-0.16%
2007	7.01%	6.46%	7.69%	3.24%	4.11%	6.22%	7.01%	7.87%
2006	5.44%	5.70%	6.94%	1.70%	4.57%	6.71%	6.61%	7.52%
2005	-	6.37%	7.62%	-	5.23%	8.80%	8.02%	9.10%
az alap indulásától számított évesített hozam	6.77%	7.83%	9.06%	2.55%	8.23%	10.73%	3.07%	6.26%

Az Alapok múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát a jövőbeni hozamra! A feltüntetett hozamok a forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, illetve az alapok működési költségeinek úgy, mint alapkezelési díj, letétkezelési díj, könyvvizsgálói díj stb. felszámítása utáni nettó hozamként kerültek meghatározásra. Az 1 évnél hosszabb időszakok hozamait évesítve határozzuk meg (kamatos kamatszámítással, tört kitevével, 365 napos bázison). A hozamok bemutatására a BAMOSZ vonatkozó mindenkor hatályos

előírásaival összhangban kerül sor. Az Alapok hozamadatai magyar forintban, a CIB Euró Pénzpiaci Alap hozamadatai euróban kerülnek megállapításra, felhívjuk figyelmét arra, hogy az egyes valuta- vagy devizanemek közötti átváltás befolyásolja az Alapok által elért eredményt. Az Alapok egyszeres tőkeáttételt alkalmaznak. A referenciahozam számításának módja megegyezik a hozamszámítás módjával (éven belül lineáris, éven túl kamatos kamat). A CIB Hozamgarantált Betét Alap és a CIB Euró Pénzpiaci Alap Portfóliójában található

eszközöket reprezentáló hivatalos index nem létezik, ezért ezeknek az alapoknak a teljesítményét a megnevezett eszközökhöz érdemes leginkább hasonlítani. A CIB Pénzpiaci Alap benchmarkja: 2007/06/06-ot megelőzően: 100%ZMAX index, 2007/06/06-ot követően: 100%RMAX index.

	CIB Közép-európai Részvény Alap		CIB Fejlett Részvénytőke Alapok Alapja		CIB Feltörekvő Részvénytőke Alapok Alapja		CIB Indexkövető Részvény Alap		CIB Nyersanyag Alapok Alapja	
befektetési politika	Olyan befektetés, amely elsősorban az európai fejlődő és fejlett részvénytőke piacok hozamait teszi elérhetővé.		Olyan befektetés, amely elsősorban a globális fejlett részvénytőke piacok hozamait teszi elérhetővé.		Olyan befektetés, amely világ feltörekvő részvénytőke piacainak hozamait teszi elérhetővé.		Olyan befektetés, amely elsősorban az európai fejlődő részvénytőke piacok hozamait teszi elérhetővé.		Olyan befektetés, amely elsősorban a globális nyersanyagpiacok hozamait teszi elérhetővé.	
befektetési politika cél-, ill. lehetséges befektetési területei	Bankközi forintpiac, bankközi de-vizapiac, állampapír, vállalati kötvény, európai fejlődő és fejlett részvénytőke piac, jelzáloglevél piac, származékos piac		Bankközi forintpiac, bankközi devizapiac, állampapír, vállalati kötvény, európai fejlett részvénytőke piac, jelzáloglevél piac, származékos piac		Bankközi forintpiac, bankközi devizapiac, állampapír, vállalati kötvény, jelzáloglevél piac, globális részvénytőke piac, származékos piac		Bankközi forintpiac, állampapír, vállalati kötvény, európai fejlődő részvénytőke piac, jelzáloglevél piac, származékos piac		Bankközi forintpiac, bankközi devizapiac, állampapír, vállalati kötvény, jelzáloglevél piac, globális nyersanyagpiac, származékos piac	
várható hozam	magas részvény-hozamokkal versenyképes									
kockázatviselés	kockázatkedvelő									
BAMOSZ besorolás	részvény-túlsúlyos		részvény-túlsúlyos		részvény-túlsúlyos		tisztá részvény		egyéb	
típus	nyilvános									
fajta	nyíltvégű, értékpapír befektetési alap		nyíltvégű, befektetési alapokba fektető értékpapír befektetési alap				nyíltvégű, indexkövető értékpapír befektetési alap		nyíltvégű, befektetési alapokba fektető értékpapír befektetési alap	
nyilvántartásba vétel	a Felügyelet 1111-60 lajstromozási számon, 508.258.918,- Ft induló tőkével 110.097-1/1998. sz. határozatával 1998. május 8-án vette nyilvántartásba		a Felügyelet 1111-84 lajstromozási számon, 183.778.120,- Ft induló tőkével 110.130-1/1999. sz. határozatával 1999. április 30-án vette nyilvántartásba		a Felügyelet 1111-265 lajstromozási számon, 314.175.622,- Ft induló tőkével 110.612-1/2008. sz. határozatával 2008. március 12-én vette nyilvántartásba		a Felügyelet 1111-136 lajstromozási számon, 500.000.000,- Ft induló tőkével 110.217-1/2004. sz. határozatával 2004. augusztus 30-án vette nyilvántartásba		a Felügyelet 1111-176 lajstromozási számon, 1.743.972.688,- Ft induló tőkével E-III/110.401-1/2006. sz. határozatával 2006. június 2-án vette nyilvántartásba	
első forgalmazási nap	1998/05/08		1999/05/03		2008/03/24		2004/08/31		2006/06/12	
futamidő	a nyilvántartásba vételtől határozatlan ideig terjed									
befektetők köre	a befektetési jegyeket devizabelföldi és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok vásárolhatják									
ISIN kód	HU0000702600		HU0000702584		HU0000706353		HU0000703350		HU0000704234	
névérték	1 HUF		1 HUF		1 HUF		1 HUF		1 HUF	
előállítási mód	dematerizált									
nettó eszközérték 2009/12/31	4 490 755 003 HUF		4 186 280 911 HUF		4 551 423 193 HUF		2 226 535 586 HUF		3 312 213 839 HUF	
2009/12/31-ig elért múltbeli hozamok	az alap által elért hozam	a benchmark hozama	az alap által elért hozam	a benchmark hozama	az alap által elért hozam	a benchmark hozama	az alap által elért hozam	a benchmark hozama	az alap által elért hozam	a benchmark hozama
3 hónap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 hónap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 év	34.42%	34.47%	42.13%	25.18%	67.36%	67.95%	68.75%	73.40%	18.37%	15.80%
5 év	5.57%	7.23%	3.00%	-10.11%	-	-	5.75%	7.56%	-	7.15%
2009	34.42%	34.47%	42.13%	25.18%	67.36%	67.95%	68.75%	73.40%	18.37%	15.80%
2008	-43.64%	-38.28%	-40.35%	-44.13%	-	-	-53.58%	-53.19%	-31.56%	-26.87%
2007	7.87%	10.58%	4.70%	7.69%	-	-	3.42%	6.12%	24.85%	29.91%
2006	18.24%	19.34%	21.93%	9.96%	-	-	19.18%	19.55%	-	0.86%
2005	36.75%	39.12%	7.47%	22.81%	-	-	38.88%	41.56%	-	-
az alap indulásától számított évesített hozam	5.57%	3.01%	-0.03%	-9.78%	-3.23%	-4.42%	8.92%	10.98%	-3.63%	-0.48%

Az Alapok múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát a jövőbeni hozamra! A feltüntetett hozamok a forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, illetve az alapok működési költségeinek úgy, mint alapkezelési díj, letétkezelési díj, könyvvizsgálói díj stb. felszámítása utáni nettó hozamként kerültek meghatározásra. Az 1 évnél hosszabb időszakok hozamait évesítve határozzuk meg (kamatos kamatszámítással, tört kitevével, 365 napos bázison). A hozamok bemutatására a BAMOSZ vonatkozó mindenkor hatályos előírásaival összhangban kerül sor. Az Alapok hozamadatai magyar forintban, a CIB Euró Pénzpiaci Alap hozamadatai euróban kerülnek megállapításra, felhívjuk figyelmét arra, hogy az egyes valuta- vagy devizanemek közötti átváltás befolyásolja az Alapok által elért eredményt. Az Alapok egyszeres tőkeáttételt alkalmaznak. A benchmark hozamok számításánál alkalmazott adatok forrása: Bloomberg. A referenciahozam számításának módja megegyezik a hozamszámítás módjával (éven belül lineáris, éven túl kamatos kamat).

A CIB Fejlett Részvénytőke Alapok Alapja benchmarkja:  
 2001/01/01 előtt az alap nem rendelkezett benchmarkkal  
 2001/01/01-2007/01/07 között: 100%MSCI Europe index  
 2007/01/08-2008/07/08 között: 80%DJEX50 + 20%Zmax index  
 2008/07/09-ét követően: 90% MSCI World index + 10% ZMAX index  
 A CIB Közép-európai Részvény Alap benchmarkja:  
 2001/01/01 előtt az alap nem rendelkezett benchmarkkal  
 2001/01/01-2004/11/01 között: 70%RAX + 30%Zmax  
 2004/10/01-2005/12/31 között: 37.5%BUX + 22.5%WIG20 + 15%PX50 + 25%Zmax index  
 2006/01/01-ét követően: 80% CETOP20 + 20%Zmax index

A CIB Kincsem Kötvény Alap benchmarkja:  
 1997/06/05-2004/12/31 között: 100%MAX Composite index  
 2004/12/31-et követően: 100%MAX index  
 A CIB Kincsem Kötvény Alap benchmarkja:  
 1997/06/05-2004/12/31 között: 100%MAX Composite index  
 2004/12/31-et követően: 100%MAX index



## 1.2. Hozamfizetés

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

## 1.3. Tőke- és hozamgarancia

Az Alapok Saját tőkéjük megóvására, és minimum hozam fizetésére nem tesznek ígéretet.

A CIB Hozamgarantált Betét Alap a Befektetők számára, a jelen pontban meghatározott feltételek teljesülése esetén a befektetési politika által biztosított tőkegaranciát és minimum hozamra szóló hozamgaranciát nyújt.

**Tőkegarancia:**

Az Alapkezelő az alap Saját tőkét úgy fekteti látra szóló és lekötött betétekbe, hogy a Befektetési jegyek bármely forgalmazási napon érvényes árfolyama nem csökken az adott forgalmazási napot megelőző forgalmazási napokon érvényes Befektetési jegy árfolyamértékekhez képest. Így az alap tetszőleges időtávra biztosít tőkegaranciát a Befektetők által az alapba helyezett pénzeszegekre.

**Hozamgarancia:**

Az Alapkezelő az alap Saját tőkét úgy fekteti látra szóló és lekötött betétekbe, hogy az biztosítani tudja, az alap minden hónap elején az alapon meglévő aktuális Saját tőkére vonatkozóan garantált tőkén felül, minimum hozamot nyújtson. Az Alapkezelő minden hónap első befektetési jegy forgalmazási napján az aktuális pénzügyi folyamatok függvényében egy naptári hónapra szóló minimum hozamszintet állapít meg. A hozamgarancia érvényességének feltétele, hogy a Befektetési jegy a Befektető értékpapír-számláján megszakítás nélkül volt nyilván tartva attól a naptól, amikor a garantált minimum hozam meghirdetésre került addig a napig, amely a meghirdetett időszak utolsó napját jelenti.

## 1.4. Kockázatok

### ***Az Alapok hozamát befolyásoló kockázatok***

#### **A gazdasági és politikai környezetből adódó kockázat**

A hazai és nemzetközi gazdasági és politikai környezet jelentős hatással lehet az Alapok eszközeire, azok hozamára és az üzleti életre általában. Az egyes országok kormányzati politikája befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket és az ingatlan-befektetések hozamait is. A Nettó Eszközértéket befolyásolhatja a gazdasági növekedés, a külgazdasági pozíció, az árfolyam politika, a költségvetés hiányának mértéke, az infláció és a kamatszint. A fentiekben túl további kockázatot jelenthet az egyes adójogszabályok megváltozása. Az adott ország inflációjának emelkedése közvetlen negatív hatással lehet az Alapok portfólióját képező értékpapírok árfolyamára. Ez a hatás lehet olyan mértékű, hogy az Alapok 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 Alapok portfóliójában tartott értékpapírok árfolyamára. A gazdaságpolitikában bekövetkező változások a gazdasági mutatók azonnali változatlanlansága mellett is érinthetik kedvezőtlenül a tőkepiacokat és azon keresztül az Alapok tulajdonában lévő instrumentumok árfolyamát.

#### **Befektetési kockázat**

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

#### **Adókockázat**

A befektetési jegyekre, befektetési alapokra vonatkozó adózási szabályok a jövőben további kedvezőtlen irányban is változhatnak.

#### **Likviditási kockázat**

Az értékpapír- és nyersanyagpiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a Befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon nehezebbé válik az Alapok portfóliójában lévő eszközök értékesítése, ami kedvezőtlenebb eladási árakat eredményezhet.

#### **Árazási kockázat**

Az értékpapír- és nyersanyagpiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen gazdasági környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a Befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon az értékpapírok ára jelentősen eshet, mely negatív hatással lehet az Alapok árfolyamára.

#### **Kibocsátókkal kapcsolatos kockázat**

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

#### **A portfólióban található befektetési alapokból származó kockázat**

Az Alap portfóliójában található befektetési alapokra vonatkozó kockázatok (így pl. az ingatlanpiac általános kockázata, az ingatlanok hasznosításának, értékesítésének, értékelésének kockázata, vagy a nyersanyagpiac általános kockázata, a nyersanyagok kitermelésének, felhasználásának, értékesítésének, értékelésének kockázata stb.) érinthetik az Alapot is, illetve ezen alapok befektetési politikájának megváltozása hatással lehet az Alapra.

#### **Betétlekötési megbízások teljesítésének kockázata**

Amennyiben az Alapok betétlekötéseit fogadó hitelintézet fizetéseképtelenné válik, részben vagy egészben nem, vagy nem megfelelő időben teljesíti fizetési kötelezettségét, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alapok befektetéseit, fokozottan érvényes ez a CIB Hozamgarantált Betét Alap esetében.

#### **A CIB Hozamgarantált Betét Alap által nyújtott garanciához kapcsolódó kockázat**

Az alap által vállalt tőke- és hozamgaranciát az alap befektetési politikája biztosítja, amely ígéreten felül a befektetett tőke és minimumhozam megfizetését harmadik személy nem garantálja.

#### **Devizaárfolyam kockázat**

A forint erősödése (felértékelődése) negatívan hat az Alapok devizában denominált befektetési eszközeinek forintban kifejezett árfolyamára.

### Ingtatlanpiaci kockázat

A CIB Ingatlan Alapok Alapja Saját tőkéjét ingatlan alapok befektetési jegyeibe is befekteti, ezáltal az alapra közvetetten fennállnak az ingatlan alapokra jellemző kockázatok. Az ingatlanalapok jellemzően az alábbi kockázatoknak vannak kitéve:

Az ingatlanok vételárának megtérülési ideje viszonylag hosszú, ezért ingatlanba csak hosszú távon érdemes befektetni. Ezen felül az ingatlanbefektetések kockázata sem elhanyagolható, az ingatlanok fejlesztése, hasznosítása, illetve értékesítése időről-időre - a piaci viszonyok változásával párhuzamosan - nehézségekbe ütközhet, ezért az ingatlanpiacon realizálható hozam nem feltétlenül egyezik meg az alternatív befektetési eszközökön elérhető hozamok alakulásával. Nem szabad figyelmen kívül hagyni az ingatlanok tulajdonlásával, üzemeltetésével, felújításával, műszaki állapotával, fejlesztésével, illetve az értéknövelő beruházásokkal kapcsolatos kockázatokat.

### **A CIB Ingatlan Alapok Alapja portfóliójában található egyes ingatlan alapok által felszámított költségek, jutalékok változásából eredő kockázatok**

Az ingatlan alapok alapkezelőit az alapkezelési alapdíjon túl sikerdíj is megilletheti. A sikerdíjnak az elszámolása az adott ingatlan alap nettó eszközértékének esetenkénti nagyobb mértékű változását eredményezheti. Az egyes ingatlan alapok befektetési jegyeinek forgalmazása során a CIB Ingatlan Alapok Alapja, mint befektető terhére eladási illetve visszaváltási jutalék kerülhet felszámításra, amely jutalékok az egyes ingatlan alapok likviditásának szabályozása és a likviditási kockázat mérséklése érdekében a CIB Ingatlan Alapok Alapja, mint befektető szempontjából hátrányosan kerülhetnek módosításra.

### **Likviditási, finanszírozási és egyéb tőkepiaci kockázat**

Az egyes ingatlan alap Portfólió elemeinek értékesítése vagy az adott alap szabad pénzeszközeinek befektetése időnként nehézségekbe ütközhet, az ingatlanok, az adott alap által tartott tőkepiaci eszközök árát, hozamát az ingadozó piaci kereslet és kínálat fokozottan képes befolyásolni. Amennyiben az aktív értékteremtési fázis végén az adott alap által megvalósított projektek értékesítésre kerülnek, akkor az ingatlanpiaci értékesítési körülmények alakulása az átlagosnál nagyobb mértékben lehet kihatással az adott alap befektetési stratégiájának megvalósítására és az ezen keresztül a CIB Ingatlan Alapok Alapja által realizált hozamra. Amennyiben az adott ingatlan alap él a hitelfinanszírozási lehetőségekkel, akkor a finanszírozási lehetőségek hozzáférhetőségének, árazásának és a biztosítéki előírások változása hatással lehet az adott alap befektetési stratégiájának megvalósítására, hozamának alakulására.

### **Az ingatlanok értékéből, hasznosításából eredő kockázat**

Az ingatlanpiacokat időnként nagy mértékű árfolyam-ingadozások jellemzik, melyekkel szemben az egyes ingatlan alapok alapkezelője a legnagyobb gondosság mellett sem tudja megvédeni az adott alap pozícióját. Azon ingatlan alapok, amelyek befektetéseiket

elsősorban fejlesztési projektek előkészítésére koncentrálnak, tevékenységüket az ingatlanpiaci értékesítési- illetve hasznosítási kilátások változása az átlagosnál is nagyobb mértékben érinthetik. Amennyiben az egyes ingatlan alapok olyan ingatlanokba fektetnek, amelyek esetében a jövedelemtermelő képességet hosszú távú bérleti szerződések biztosítják, akkor ezt befolyásolja a bérbeadó fizetőképessége, a bérbe adott ingatlanok fenntartási és üzemeltetési költségeinek változása. Ezen felül a bérleti szerződések bérlő részéről történő felmondása - a felmondással járó esetleges büntető díjak ellenére - bevétel kiesést okozhatnak, amennyiben az ingatlan átmenetileg nem vagy csak rosszabb feltételekkel sikerül bérbe adni. Ezen tényezők kihatással lehetnek az esetlegesen az adott ingatlan alap által fejlesztett és hasznosított, értékesíteni kívánt ingatlanok értékére, így eladási áraira is.

### **Az ingatlanfejlesztések speciális kockázatai**

Az egyes ingatlan alapok Portfóliójába olyan ingatlanok is bekerülnek, amelyek fejlesztési célra alkalmasak, illetve alkalmassá tehetőek. A fejlesztés, mint az adott alap szempontjából tudatos értéknövelő tevékenység, során a fejlesztő többek között viseli a tervezési kockázatokat, a műszaki kockázatokat, a szerződéses kockázatokat, és az engedélyezési eljárás során jelentkező kockázatokat. Ezek a kockázatok egyrészt eredményezhetik a fejlesztési időbeli elcsúszását, vagy a tervezett mennyiségi és minőségi jellemzőknél gyengébb jellemzőkkel rendelkező ingatlan-termék előállítását, szélsőséges esetben az adott fejlesztési projekt ellehetetlenülését is. A fejlesztési tevékenység során az adott alap a projekteket a kivitelezési tevékenység megkezdése előtt értékesítheti, illetve a kész kivitelezési tevékenységgel is együtt járó fejlesztési tevékenységet is végezhet. Ilyen esetben az adott alap fejlesztési tevékenységének kockázatát az építőipari tevékenységhez kapcsolódó kockázatok jelentős mértékben befolyásolhatják. Amennyiben adott ingatlan alap befektetési stratégiájában az ingatlanfejlesztés nagyobb hangsúlyt kap, akkor ez az adott alap teljesítményének változékonyságát megnövelheti és akár szélsőséges árfolyammozgások bekövetkezése sem zárható ki. Ekkor ugyanis az alap által megvalósítani tervezett projektek jellemzően hosszabb (éven túli, de adott esetben több éves) kifizetésűek, így a projektek során realizált érték várhatóan csak hosszabb távon jelenik meg a Nettó eszközértékben. Ugyanakkor előfordulhat, hogy a projektek megvalósításához kapcsolódó költségek folyamatosan, illetve az értékteremtés realizálását megelőzően merülnek fel az adott alapon.

### **Devizakockázat**

Az egyes ingatlan alapok Portfólióját alkotó értékpapírok, illetve az adott alap tulajdonában lévő ingatlanok hasznosításából vagy értékesítéséből származó bevételek és az ezekhez kötődő kiadások különféle devizákban lehetnek denominálva, aminek következtében ezen értékpapíroknak az egyes devizákban kifejezett értékük forintba konvertálva az adott deviza és a forint közötti árfolyam ingadozásától függően változhat. Az egyes ingatlan alapok élhetnek fedezeti ügyletek kötésének lehetőségével, ezért a fedezeti lehetőségek hozzáférhetőségének, árazásának és biztosítéki rendszerének változása hatással lehet az adott alap befektetési stratégiájának megvalósítására, illetve az adott alap Nettó eszközértékének és

hozamának alakulására.

#### Részvénypiaci kockázat

A részvények árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, tőkepiaci események, hanem egyedi vállalati események hatására is jelentősen csökkenhet, így az Alapok Befektetőit közvetetten veszteség érheti.

#### 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 az Alap Befektetőit közvetetten veszteség érheti.

#### Határidős ügyletek kockázata

A kockázatfedezeti célból megkötött – az összetett pozíció vonatkozásában a lejáratkor fix hozamot biztosító - határidős pozíciók értéke lejáratig a piaci változások függvényében veszteséget mutathat.

### ***Az Alapok működésével járó kockázatok***

#### Forgalmazás felfüggesztésének kockázata

Az Alapok forgalmazását az Alapkezelő a Tpt.-ben meghatározott esetekben felfüggesztheti, mely esetben annak újraindításáig a Befektetők nem juthatnak hozzá befektetéseinek ellenértékéhez.

Befektetési jegyek forgalmazása (Csak a CIB Kincsem Kötvény Alapra, a CIB Közép-európai Részvény Alapra, a CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapjára, a CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapjára, a CIB Indexkövető Részvény Alapra és a CIB Nyersanyag Alapok Alapjára vonatkozik!)

Mivel a Befektetési jegyek árfolyamát az Alapkezelő T+1 napon állapítja meg, a T napi forgalmazási

árfolyam utólag válik ismertté a megbízást T napon adó Befektetők előtt. (Részletesen lásd: Kezelési Szabályzat 3.4 pont.)

#### Az Alapok megszűnésének kockázata

Adott Alapot az Alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben annak Saját tőkéje 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a 20 millió forintot.

#### Az Alapkezelő működésére vonatkozó kockázatok

##### 1. Makrogazdasági kockázatok

Az Alapkezelő tevékenységi köre kizárólag az alapkezelésre korlátozódik, és bevételei kizárólag ebből a tevékenységből származnak, ezért az 1.2 pontban leírt kockázati tényezők az Alapkezelőre nézve is fennállnak.

##### 2. Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat

Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont e körülményekben menet közben bekövetkezi esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak a kezelt alapok eredményességére is.

##### 3. 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.

## 2. A BEFEKTETÉSI POLITIKA

### 2.1. Az Alapok cél-, ill. lehetséges befektetési területeinek bemutatása

	Bankközi forintpiac	Bankközi devizapiac	Állampapír, vállalati kötvény, jelzáloglevél piac	Magyar és európai ingatlanpiac	Részvénypiac			Globális nyersanyag-piac	Származékos piac
					Európai feltörekvő piacok	Fejlett piacok	Európán kívüli feltörekvő piacok		
CIB Hozamgarantált Betét Alap	☑		☑						
CIB Pénzpiaci Alap	☑	☑	☑						☑
CIB Euró Pénzpiaci Alap	☑	☑	☑						☑
CIB Kincsem Kötvény Alap	☑	☑	☑						☑
CIB Ingatlan Alapok Alapja	☑	☑	☑	☑					☑
CIB Közép-európai Részvény Alap	☑	☑	☑		☑	☑	☑		☑
CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja	☑	☑	☑		☑	☑	☑		☑
CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja	☑	☑	☑		☑	☑	☑		☑
CIB Indexkövető Részvény Alap	☑		☑		☑				☑
CIB Nyersanyag Alapok Alapja	☑	☑	☑					☑	☑

#### Bankközi forintpiac

A bankközi forintpiac a bankrendszer likviditásának szabályozásában játszik fontos szerepet. A bankok közötti üzletkötések futamideje 1 naptól 1 évig terjed. A bankközi pénzügyi kamatok változása a bankok pénzügyében beálló változásokat követi, ennek köszönhetően a kamatszintek rövid időn belül is jelentősen ingadozhatnak. A befektetési alapkezelők az átmenetileg szabad pénzeszközök kihelyezésekor bankok ügyfeleiként jelenhetnek meg a bankközi piacon.

#### Bankközi devizapiac

Mivel a külföldi részvények nem forintban denomináltak, ebből kifolyólag a tőzsdei ármozgásokon túl deviza árfolyamkockázattal is bírnak. Ennek kezelése a hazai bankközi deviza piacon lehetséges, melyet a bankközi deviza piac mérete is biztosít.

#### Állampapír, vállalati kötvény, jelzáloglevél piac

A kibocsátásra kerülő államkötvények és diszkont kincstárjegyek mennyiségét az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) határozza meg. Jelenleg a piacon lévő nyilvános kibocsátású állampapír-állomány összértéke meghaladja az 5700 milliárd forintot, melynek döntő többségét a 2 évnél hosszabb futamidejű államkötvények teszik ki, ezen belül meghatározó a súlya a folyamatosan kibocsátásra kerülő 3, 5 és 10 éves lejáratoknak. A kibocsátott állampapírok a másodlagos állampapírpiacra cserélnek gazdát, az ÁKK által kijelölt elsődleges forgalmazói körbe tartozó

befektetési szolgáltatók közreműködésével. Az elsődleges forgalmazókon keresztül bonyolítják ügyleteiket a befektetési alapkezelők. A másodlagos állampapírpiac üzletkötéseinek többsége a tőzsdén kívüli (OTC) forgalomban zajlik, a tőzsdei ügyletek mennyisége és értéke jelentősen elmarad az OTC piac forgalmától. A lengyel kötvénypiac mérete mintegy 50 milliárd euró, ezzel térségünk legnagyobb piacának számít. A piacon lévő állampapír-állomány döntő részét 2 és 5 éves, fix kamatozású államkötvények adják, a kincstárjegyek értéke alig haladja meg a kibocsátott mennyiség 20%-át. A kibocsátott állampapírok döntően a másodlagos (OTC) állampapírpiacra cserélnek gazdát, a Pénzügyminisztérium által szervezett aukciókon az elsődleges forgalmazói kör tagjai vehetnek részt. A cseh állampapírpiac mérete 20 milliárd euró alatti, a piacon lévő állomány 60%-át 2 és 15 év közötti, fix kamatozású kötvények adják, a fennmaradó részt kincstárjegyek teszik ki. A papírok jellemzően OTC piacon cserélnek gazdát, az aukciókon a hazai és a lengyel példához hasonlóan elsődleges forgalmazók vehetnek részt. A szlovák állampapírpiac mérete nem éri el a 10 milliárd eurót, a nyilvánosan kibocsátott állomány mintegy 20%-át a kincstárjegyek, a fennmaradó hányadot államkötvények alkotják. A szlovák kötvénypiac likviditása nem éri el a régió vezető piacainak likviditását, ezért a tőzsdén kívüli származékos kamatlábügyletek népszerűsége nagy.

A vállalati kötvények piacának fejlettsége jelentősen elmarad az állampapírpiacon fejlettségi szintjétől. Ennek oka a kevés számú instrumentum, illetve az ennek köszönhetően alacsony likviditás. Az elmúlt hónapokban viszonylag rövid futamidejű (1 és 3 éves) vállalati kötvények kerültek piacra, melyek vonzó hozamszintje az alapkezelők érdeklődését is felkeltette. Kedvező kamatozású kötvényekkel jelentek meg a piacon a vezető hazai pénzintézetek is. Ezek a papírok a bankközi kamatokhoz kötött hozamot biztosítanak vásárlóiknak, versenyképes alternatívát kínálva a hasonló futamidejű állampapírokkal szemben. Gyorsuló ütemben fejlődik a nyilvános kibocsátású jelzáloglevelek piaca. A legjelentősebb szereplő jelenleg az állami tulajdonú Földhitel- és Jelzálogbank, amely változó és fix kamatozású sorozatokkal is piacra lépett. A jövőben a jelzáloglevelek állományának dinamikus bővülésére lehet számítani, mivel a jelzálog alapú lakáshitelezés felfutásával párhuzamosan két újabb jelzálogbank jelent meg a piacon. A jelzáloglevelek kockázata mérsékelte, hozamuk ugyanakkor számottevően meghaladja a hasonló futamidejű állampapírok hozamszintjét. A nyugat-európai kötvénypiac jelentősége többszöröse a hazainak, az EU országok gazdaságának GDP-je és ehhez képest a kormányzati adósságok, így az euróban denominált kötvények állománya is lényegesen magasabb. A napi OTC és tőzsdei forgalom jelentős, mely nagyfokú likviditást biztosít az egyes állampapírok vonatkozásában.

#### Magyar és európai ingatlanpiac

A befektetési alapok dinamikusan bővülő piacán belül az ingatlanalapokban kezelt vagyon robbanásszerűen nőtt az elmúlt években. A Tájékoztató készítésének időpontjában a befektetési alapok magyarországi piacán számos ingatlanpiachoz kötődő befektetési alap volt, ezek vagy klasszikus ingatlan alap vagy alapok alapja formában működnek. Az ingatlanbefektetési alapok nemzetközi piacán elérhető befektetési alapok is potenciális befektetési célpontjai lehetnek az Alapoknak, így a nyíltvégű alapok és a szabályozott piacokon jegyzett zártvégű befektetési alapok egyaránt.

#### Európai feltörekvő részvénytőzsdék

A lehetséges befektetési célpontok: Magyarország, Csehország, Szlovákia, Lengyelország, Oroszország, Ukrajna, Törökország, Szlovénia, Románia, Észtország, Lettország, Litvánia, Horvátország, Szerbia, Bulgária, Montenegró, Bosznia-Hercegovina, Macedónia, Albánia. A BÉT-en forgó részvényeket 3 kategóriában különböztetik meg a tőzsdére bevezetett vállalatok mérete alapján. A forgalom és a piaci kapitalizáció jelentős részét a legnagyobb hat részvény (OTP, Matáv, MOL, Richter, Egis, BorsodChem) adja. Leszámítva ezen részvényeket, a fenn maradó többi 'A' kategóriás részvény, a teljes 'B' kategóriás és 'C' kategóriás tábor kimondottan illikvid. A magyar részvénytőzsdén teljes kapitalizációja jelenleg kb. 6.600 milliárd forint a napi forgalom pedig 5-20 milliárd forint között ingadozik. 2005-as adatok alapján a tőzsdei kapitalizáció a GDP kb. 30%-át tette ki, és a bevezetett részvények meghatározó részét külföldi befektetők birtokolják, amely mellett a hazai intézményi befektetők aránya nevezhető még jelentősnek. A magyarokon kívül az európai fejlődő piacok tőzsdéi közül az orosz, a török, a lengyel és cseh a legjelentősebb, de az utóbbi időben az ukrán, a román és a bolgár részvénytőzsdék jelentősége is növekvőben van hazáján belül. A volt Jugoszláv tagköztársaságok tőzsdéi

sem büszkélkedhetnek jelentős forgalmi adatokkal, ami jórészt az elszámolás bonyolultságának tudható be. A balti államokban kevés a likvid értékpapír, így ezen régióban nehéz megfelelő részvény befektetési célpontot találni. Az egyéb közép-kelet európai országok tőzsdéi elhanyagolható jelentőséggel bírnak. A cseh és a lengyel piacon lehetséges befektetési célpontokat a cseh részvénytőzsdé esetében a PX indexben, míg a lengyel tőzsdé esetében a WIG indexben szereplő részvények alkotják. Az előbb említett országok részvénytőzsdéinek dollárban számított napi forgalma a magyar tőzsdén regisztrált forgalomhoz hasonló. A cseh tőzsdé kapitalizációja kb. 70%-kal magasabb, mint a BÉT azonos mutatója, miközben a lengyel tőzsdén forgó cégek összértéke több, mint 3,5-szerese a magyar tőzsdé kapitalizációjának.

#### Európán kívüli feltörekvő részvénytőzsdék

A meghatározás a távol-keleti, a latin-amerikai és az ún. EMEA (fejlődő európai, közel-keleti és afrikai) régió feltörekvő országait tömöríti. A legmeghatározóbb országok között - fejlett tőkepiacainak köszönhetően - elsősorban Koreát, Tajvant, Kínát, Braziliát és Oroszországot kell érteni, de számottevő még Dél-Afrika, India és Mexikó részaránya is.

#### Fejlett részvénytőzsdék

A nemzetközi részvénybefektetési lehetőségeket, az azt reprezentáló MSCI World Index összetételével célszerű bemutatni. Ebben az indexben az egyes országok, illetve szektorok olyan súllyal szerepelnek, mint amekkora részét teszi ki az egyes országok, illetve a szektorok közkezhányaddal súlyozott összkapitalizációja (összesített árfolyamértéke) az egész index összkapitalizációjához képest. Ebből fakadóan az Alap potenciális célpontjai is meghatározóak az MSCI World Indexben szereplő országok, szektorok. 2007 novemberének végén az MSCI World Index 23 országának több mint 1800 értékpapírját tartalmazta, összesen 11 különböző szektorban. Az MSCI World Indexben szereplő alapszektorok a következők voltak: alapanyaggyártás, alapvető fogyasztás, egészségügy, energiaipar, kiegészítő fogyasztás, közszolgáltatás, nehézipar és bányászat, pénzügy, számítástechnika, valamint telekommunikáció. Az Indexben szereplő szektorok listája, illetve azok indexbeli súlya folyamatosan változik. Az MSCI World Indexben a három legnagyobb súllyal szereplő ország: az Amerikai Egyesült Államok (47%-os súly), az Egyesült Királyság (11%-os súly), illetve Japán (10%-os súly). A három meghatározó súlyú ország mellett Ausztrália, Ausztria, Belgium, Dánia, Finnország, Franciaország, Németország, Görögország, Hollandia, Hong Kong, Írország, Kanada, Norvégia, Olaszország, Portugália, Spanyolország, Svájc, Szingapúr, Svédország és Új-Zéland szerepel az indexben.

#### Nyersanyagpiac

A nyersanyagokat 4 fő szektorba sorolhatjuk be: energiahordozók (olaj, földgáz); nemesfémek (arany, ezüst, platina); színesfémek (réz, cink, alumínium, ón, ólom, nikkel) és mezőgazdasági termékek (gabonafélék, élőállat, kávé, cukor, kakaó, gyapot). A nyersanyagbefektetések magukat a tényleges fizikai nyersanyagokat jelentik, amelyekhez nem kapcsolódnak a nyersanyagokat kitermelő vállalatok tulajdonosi kockázatai. A piaci szokványok alapján a nyersanyagok adásvétele tőzsdei határidős instrumentumokon keresztül történik.

### Származékos piac

A BÉT származékos piacán a részvényindex kontraktusok adják a forgalom többségét, míg az egyedi részvények határidős piaca és a teljes hazai opciós piac marginálisnak mondható. Emellett kamattípusú (BUBOR, állampapír) származékos termékkel is lehet kereskedni, melyek forgalma az egyedi részvényekhez hasonlóan szintén elenyészőnek számít.



## 2.2. Az Alapok befektetési politikájának főbb jellemzői

	CIB Hozam-garantált Betét Alap	CIB Euró Pénzpiaci Alap	CIB Pénzpiaci Alap	CIB Kincsem Kötvény Alap	CIB Ingatlan Alapok Alapja	CIB Közép-európai Részvény Alap	CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja	CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja	CIB Indexkövető Részvény Alap	CIB Nyersanyag Alapok Alapja
Várható hozam	mérsékelt			magas	közepes	magas				
	betéti kamatokkal versenyképes			kötvény-hozamokkal versenyképes	ingatlan-hozamokkal versenyképes	részvény-hozamokkal versenyképes				nyersanyag-hozamokkal versenyképes
Ajánlott kockázatviselési képesség	kockázat-elutasító	kockázatkerülő		kockázat-kedvelő	kockázattűrő	kockázatkedvelő				
Befektetési jegyek árfolyamának ingadozása	nem jellemző	kiszámítható		jelentős	mérsékelt	jelentős				
Ajánlott minimum befektetési időtáv	tetszőleges		3 hónap	2 év		2 év				
Besorolás a BAMOSZ befektetési alapok kategorizálására tett ajánlása alapján	likviditási	pénzpiaci		hosszú kötvény	ingatlan-forgalmazó	részvény-túlsúlyos		részvény-túlsúlyos	tiszta részvény	egyéb
Benchmark	BUBOR és rövid pénzpiaci eszközök *	EURLIBOR és rövid pénzpiaci eszközök *	100% RMAX index	100% MAX index	100% BIX index	80% CETOP20 index+ 20% ZMAX index	90% MSCI World index + 10% ZMAX index	90% MSCI EM index + 10% ZMAX index	100% BUX index	90% DBLCI (Deutsche Bank Liquid Optimum Yield TR commodity index) + 10% ZMAX index

### 2.3. Általános szabályok

Az Alapkezelő a Tpt.-ben 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 Alapok eszközértéke, befektetéseinek hozama növelhető, az Alapok eszközeinek likviditási feltételei javíthatók, illetve a befektetések kockázata csökkenthető. Az Alapok jelen Kezelési szabályzatban meghatározott befektetési politikáját az Alapkezelő csak a Felügyelet engedélyével, a közzétételt követő 30 nap elteltével változtathatja meg. Amennyiben az adott Alap Portfóliója változó kamatozású kötvényeket tartalmaz, akkor azok átlagos hátralévő futamideje megegyezik a következő kamat-megállapítási periódus hátralévő idejével.

### 2.4. A hagyományos részvény-, kötvényalapú befektetésektől eltérő Alapok sajátosságai

#### 2.4.1 CIB Hozamgarantált Betét Alap

A pénzügyi és banki betétek kamatkondícióit az Alapkezelő úgy határozza meg a betéteket fogadó hitelintézzettel, hogy az ezen eszközökbe fektetett tőke és a kamattartalom együttes összege, az Alap működése során felmerülő költségek fedezésén túlmenően, legalább azt az értéket mindenképpen elérje, amely a meghirdetett mindenkor aktuális hozam- és tőkegarancia feltételeit teljesíteni tudja.

#### 2.4.2 CIB Ingatlan Alapok Alapja

Az Alap lehetőséget teremt arra, hogy a Befektetők a hazai és a nemzetközi ingatlanpiac teljesítményéből egy diverzifikált portfólión keresztül részesedhessenek. Az Alapkezelő nem zárja ki annak lehetőségét sem, hogy az ingatlanbefektetésekhez kapcsolódó alapok mellett, az Alap likviditásának kezelése során pénzügyi és kötvény befektetési alapok is megvásárlásra kerülhessenek.

Az Alap lehetőséget teremt arra, hogy a Befektetők a hazai és a nemzetközi ingatlanpiac teljesítményéből egy diverzifikált portfólión keresztül részesedhessenek. Az Alap által megvásárolt ingatlan alapok pénzeszközeikből és beruházási- illetve ingatlanvásárlási célra felvett hitelekkel ingatlanokat vásárolnak és fejlesztenek, az ingatlanok megvásárlása és értékesítése közötti időszakban azokat a befektetési elveknek megfelelően hasznosítják. Az ingatlan alapok számára adott a lehetőség, hogy Magyarországon kívül az európai országokban található ingatlanbefektetésekkel portfóliójuk diverzifikációját tovább javítsák. Az ingatlan alapok portfóliója jellemzően a következő ingatlantípusokból épül fel: irodai; ipari, raktár és logisztikai; lakó-; kereskedelmi; idegenforgalmi; telek illetve egyéb ingatlanok. Az ingatlan alapok egyes ingatlanbefektetéseinek célja:

→ Jövedelem-termelő céllal vásárolt ingatlanok: a megvásárláskor már

bérlővel/bérlőkkel rendelkező ingatlanok, telkek - ez az ingatlan kategória képviseli befektetési szempontból a legkisebb kockázatot, hiszen a már élő (lehetőleg hosszú távú) bérleti szerződések alapján az ingatlan hozamtermelő képessége jól kalkulálható, értéke az általánosan használt ingatlan értékelő modellek alapján jól megbecsülhető. Rövid távon bérbé adható ingatlanok - ezek az ingatlanok a vásárláskor még üresen állnak vagy csupán az alapterület kisebb részét adták még bérbé.

→ Tőkenövekedési céllal vásárolt ingatlanok: ebbe a kategóriába tartoznak a különböző besorolású - nem hasznosított - telkek (üres, vagy lebontásra ítélt épülettel rendelkező telkek), valamint a rövid távú továbbértékesítési céllal vásárolt épületek. Ezeket az ingatlanokat az adott ingatlan alap jellemzően aktívan menedzseli: vagy értéknövelő beruházásokat végeztet rajtuk, amely az egyszerű felújítástól (tatarozás) a komplett projekt fejlesztésig terjedhet, vagy csupán azt használja ki, hogy az ingatlan a speciális tulajdonosi-, jogi helyzete, illetve az eladó likviditási gondja miatt áron alul vásárolható meg. Az így vásárolt és "feljavított" ingatlanokat az adott piaci körülmények függvényében az adott ingatlan alap eladja vagy a továbbiakban bérbeadással hasznosítja.

Az ingatlan alapok likviditásuk fenntartásának biztosítása érdekében az ingatlan befektetéseken túl további eszközöket is tarthatnak, így leginkább látra szóló, lekötött bankbetétek, EU, OECD tagállam vagy nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok szerepelhetnek a portfóliójukban. A hozam maximalizálása és a kockázatok minimalizálása érdekében az ingatlan alapok alapkezelői számára biztosított hitelfelvétel és származékos ügyletek megkötésének lehetősége. Az ingatlan alapok hitelfelvételi politikája a mindenkori ingatlanpiacra figyelembevételével elsősorban az ingatlan- vagy egyéb befektetési eszköz-vásárlások, ingatlan beruházások, azok előkészítése illetve likviditás teremtés céljából kerül kialakításra. Az ingatlan alapok bevételei jellemzően devizában keletkeznek, az ebből származó kockázatok optimalizálása érdekében deviza alapú fedezeti ügyletek kötésére kerülhet sor. Az ingatlan alapok alapkezelői működésük hatékonyságának javítása érdekében a tulajdonában lévő ingatlanok adminisztratív és műszaki üzemeltetését, illetve a tervezett projekt típusok megvalósítása során a speciális szakértelmet igénylő feladatok (pl.: műszaki, jogi, értékesítési területek) tekintetében jellemzően külső közreműködőket vesznek igénybe.

#### 2.4.3 CIB Nyersanyag Alapok Alapja

A nyersanyag eszközosztály hatékony diverzifikációs lehetőséget jelent a hagyományos eszközosztályokhoz (részvény, kötvény) képest. Az Alap a legszélesebb bázisú nyersanyag-

indexeket követve biztosítja a megfelelő diverzifikációt, ugyanakkor kimagasló hozamlehetőségeket is kínál. A nyersanyagok rendkívül kedvező diverzifikációs lehetőséget jelentenek a kötvényekhez és a részvényekhez képest, a másik két eszközosztályhoz viszonyított korrelációk alacsonyak illetve negatív előjelűek.

Korrelációk	Nyers- anyagok	Részvény- ek	Kötvények
Nyers- anyagok	100,00%	-1.03%	-18.25%
Részvények		100,00%	1.08%
Kötvények			100,00%

Látható, hogy a nyersanyagok-részvények kombinációja és a nyersanyagokból és kötvényekből kialakított portfólió is rendkívül kedvező kockázatú a nulla közeli illetve negatív korreláció miatt.

## 2.5. A Portfólió lehetséges elemei, valamint az egyes befektetési eszközök minimális, tervezett, maximális aránya

Adatok %-os formában	CIB Hozam- garantált Betét Alap			CIB Pénzpiaci Alap			CIB Euró Pénzpiaci Alap			CIB Kincsem Kötvény Alap			CIB Ingatlan Alapok Alapja			CIB Közép- európai Részvény Alap			CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja			CIB Indexkövető Részvény Alap			CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja			CIB Nyersanyag Alapok Alapja		
	min	cél	max	min	cél	max	min	cél	max	min	cél	max	min	cél	max	min	cél	max	min	cél	max	min	cél	max	min	cél	max	min	cél	max
<b>Lekötött bankbetétek, folyószámla</b>	80	95	100	0	10	100	0	10	100	0	5	100	0	5	20	0	20	100	0	10	20	0	0	100	0	10	20	0	10	20
forint	80	95	100	0	10	100	0	0	100	0	5	100	0	5	20	0	20	100	0	10	20	0	0	100	0	10	20	0	10	20
deviza				0	0	100	0	10	100	0	0	100	0	0	20	0	0	100	0	0	20				0	0	20	0	0	20
<b>Értékpapírok</b>	0	5	20	0	90	100	0	90	100	0	95	100	80	95	100	0	80	100	80	90	100	0	100	100	80	90	100	80	90	100
állampapírok	0	5	20	0	75	100	0	75	100	0	80	100	0	0	20	0	0	100	0	0	20	0	0	100	0	0	20	0	0	20
belföldi	0	5	20	0	75	100	0	0	100	0	80	100	0	0	20	0	0	100	0	0	20	0	0	100	0	0	20	0	0	20
külföldi				0	0	100	0	75	100	0	0	100	0	0	20	0	0	100	0	0	20				0	0	20	0	0	20
egyéb hitel- viszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	20	0	10	100	0	10	100	0	10	100				0	0	100	0	0	20				0	0	20			
belföldi	0	0	20	0	10	100	0	0	100	0	10	100				0	0	100	0	0	20				0	0	20			
külföldi				0	0	100	0	10	100	0	0	100				0	0	100	0	0	20				0	0	20			
jelzáloglevelek	0	0	20	0	5	25	0	5	25	0	5	25				0	0	25	0	0	20				0	0	20			
részvények																0	80	100	0	0	20	0	100	100	0	0	20			
belföldi																0	20	100	0	0	20	0	100	100	0	0	20			
külföldi																0	60	100	0	0	20				0	0	20			
kollektív befektetési értékpapír				0	0	100	0	0	100	0	0	100	80	95	100	0	0	100	80	90	100	0	0	100	80	90	100	80	90	100
Származtatott ügyletek (határidős, opciók)				0	0	100	0	0	100	0	0	100	0	0	100	0	0	100	0	0	100	0	0	100	0	0	100	0	0	100

### 3. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

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

	CIB Hozamgarantált Betét Alap	CIB Pénzpiaci Alap	CIB Ingatlan Alapok Alapja	CIB Euró Pénzpiaci Alap	CIB Kincsem Kötvény Alap	CIB Közép-európai Részvény Alap	CIB Fejlett Részvény-piaci Alapok Alapja	CIB Feltörekvő Részvény-piaci Alapok Alapja	CIB Index-követő Részvény Alap	CIB Nyersanyag Alapok Alapja
a Nettó eszközérték megállapításának gyakorisága és időpontja	A Letétkezelő minden <b>T-1. napon</b> köteles ezen befektetési alapok <b>T. napra</b> érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértékét (forgalmazási árfolyamát) kiszámítani és azt a megállapítást követő első munkanapon 6.1 pont szerinti közzétételi helyeken közzétenni.				A Letétkezelő minden <b>T+1. napon</b> köteles ezen befektetési alapok <b>T. napra</b> érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértékét (forgalmazási árfolyamát) kiszámítani és azt a megállapítást követő első munkanapon 6.1 pont szerinti közzétételi helyeken közzétenni.					

#### 3.2. A Nettó eszközérték számításának módja

a T napon...	CIB Hozamgarantált Betét Alap	CIB Pénzpiaci Alap	CIB Ingatlan Alapok Alapja	CIB Euró Pénzpiaci Alap	CIB Kincsem Kötvény Alap	CIB Közép-európai Részvény Alap	CIB Fejlett Részvény-piaci Alapok Alapja	CIB Feltörekvő Részvény-piaci Alapok Alapja	CIB Index-követő Részvény Alap	CIB Nyersanyag Alapok Alapja
... az eladási ár	<b>T-1 napon megállapított</b> , egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték				<b>T+1 napon megállapított</b> , egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték					
... a visszaváltási ár	A visszaváltási ár megegyezik az eladási árral. A visszaváltási ár a Letétkezelő által minden forgalmazási napra meghatározott és közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték.									

A Letétkezelő az Alapok egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértékét négy tizedesjegy pontossággal állapítja meg. A Letétkezelő a CIB Euró Pénzpiaci Alap egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértékét nyolc tizedesjegy pontossággal állapítja meg.

Az Alapok 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. A javítás során a hibás Nettó eszközértéket a helyes értékre kell módosítani minden olyan napra vonatkozóan, amelyen Nettó eszközérték kiszámítására került sor, s amelyet a feltárt hiba érintett. Ha hibás Nettó eszközértéken Befektetési jegy forgalmazására került sor, a hibás és a helyes Nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget a befektetővel legfeljebb 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 egy ezrelékét,
- a hibás és a helyes Nettó eszközértéken számított forgalmazási ár különbségből származó elszámolási kötelezettség összességében nem haladja meg befektetőnként az 1 000,- Ft-ot.

### 3.3. A Befektetési jegyek forgalmazásának szabályai

	CIB Hozamgarantált Betét Alap	CIB Pénzpiaci Alap	CIB Euró Pénzpiaci Alap	CIB Ingatlan Alapok Alapja	CIB Kincsem Kötvény Alap	CIB Közép-európai Részvény Alap	CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja	CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja	CIB Index követő Részvény Alap	CIB Nyers anyag Alapok Alapja
Befektetési jegyek vásárlására adott megbízás napja	T nap									
Befektetési jegyek vásárlása										
a pénzellenérték terhelése	a Befektető a Befektetési jegyek ellenértékét a Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelően a Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlán T. nap köteles rendelkezésre bocsátani									
a Befektetési jegyek jóváírása	a megvásárolt Befektetési jegyek a Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelően a Forgalmazónál vezetett értékpapír-számlán T. nap kerülnek jóváírásra				a megvásárolt Befektetési jegyek a Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelően a Forgalmazónál vezetett értékpapír-számlán T+2. nap kerülnek jóváírásra					
Befektetési jegyek visszaváltására adott megbízás napja	T nap			legfeljebb T-90. forgalmazási nap*	T nap					
Befektetési jegyek visszaváltása										
a pénzellenérték jóváírása	a Befektető a Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelően a Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlán a Befektetési jegyek ellenértékével T. nap rendelkezhet				a Befektető a Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelően a Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlán a Befektetési jegyek ellenértékével T+2. nap rendelkezhet					
a Befektetési jegyek terhelése	a visszaváltott Befektetési jegyek a Befektető Forgalmazónál vezetett értékpapír-számláján az Alap számláján történő terhelés napján, T. nap kerülnek terhelésre				a visszaváltott Befektetési jegyek a Befektető Forgalmazónál vezetett értékpapír-számláján az Alap számláján történő terhelés napján, T+2. nap kerülnek terhelésre					
a teljesítési ár	a T-1. napon megállapított T. napra érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték				a T+1. napon megállapított T. napra érvényes egy jegyre jutó nettó eszközérték, így a Befektetési jegyek árfolyamának T+1. napon történő megállapítása miatt a T. napi forgalmazási árfolyam csak utólag válik a Befektetők előtt ismertté					
a letéti igazolás	a Befektetők a T. napon juthatnak hozzá a Forgalmazó Üzletszabályzata szerinti letéti igazoláshoz				a Befektetők a T+2. napon juthatnak hozzá a Forgalmazó Üzletszabályzata szerinti letéti igazoláshoz					
a jóváírt ill. terhelte Befektetési jegyek darabszáma	a befektetésre / visszaváltásra kerülő összeg és a vételi / visszaváltási ár hányadosa a tört részeket figyelmen kívül hagyva									
Befektetési jegyek forgalmazása a Befektető, illetve meghatalmazottja útján	a Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelő eljárás kerül alkalmazásra									
Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása	az Alapok bejegyzését követően, a forgalmazási órák alatt jelen Tájékoztatóban rögzített feltételek mellett az Alapkezelő további Befektetési jegyeket hoz forgalomba, illetve biztosítja a korábban kibocsátott jegyek visszaváltását									
Befektetési jegyek forgalmazásának időszaka	a Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelő időszak áll rendelkezésre a Befektetési jegyek forgalmazására									

A Tpt. 249. § (1) szerint a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazását az Alapkezelő kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a Befektetők érdekében, az alábbi rendkívüli esetekben, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett felfüggesztheti:

→ a Nettó eszközérték nem állapítható meg, így különösen, ha az adott Alap Saját tőkéje több mint 10%-ára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik,

→ a forgalmazás technikai feltételei legalább a forgalmazási helyek felén nem adottak.

\* A Tpt. 247. § (5) szerint a CIB Ingatlan Alapok Alapja esetében a Befektetési jegyek visszaváltására adott megbízások forgalmazási szabályai megegyeznek az alap Saját tőkéjének 25%-át meghaladó, az 1. sz. mellékleten feltüntetett alapok közül azon ingatlanalap forgalmazási szabályaival, amely esetében a megbízás felvétele és elszámolás értéknapja közötti időszak a leghosszabb, amely jelenleg 90 forgalmazási nap. A fentiekben meghatározott időszak változásáról az Alapkezelő a 8. sz. pont szerinti közzétételi helyeken hirdetményt jelent meg.

## 4. DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK

### 4.1. Az Alapokat terhelő költségek

#### 4.1.1 Az Alapok létrehozásával kapcsolatos költségek

Az Alapok létrehozásával kapcsolatos költségek az Alapkezelőt terhelik.

#### 4.1.2 Az Alapok működéssel kapcsolatos költségek

	CIB Hozamgarantált Betét Alap	CIB Pénzpiaci Alap	CIB Euró Pénzpiaci Alap	CIB Kincsem Kötvény Alap	CIB Ingatlan Alapok Alapja	CIB Nyersanyag Alapok Alapja	CIB Közép-európai Részvény Alap	CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja	CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja	CIB Indexkövető Részvény Alap
Alapkezelési díj (éves szinten)	max. 2.50%	max. 2.50%	max. 1.00%	max. 2.50%	max. 1.00%	max. 2.50%	max. 2.00%	max. 2.00%	max. 2.00%	max. 2.50%
Letétkezelési díj (éves szinten)	0.08%	0.08%	0.05%	0.08%	0.15% 0.12%* 0.09%**	0.08%	0.20%	0.15%	0.08%	0.20%
Könyvvizsgálói díj (éves szinten)	max. 1,000,000 HUF + ÁFA									
Felügyelet felé fizetendő rendszeres díjak	a Tpt. vonatkozó rendelkezéseinek értelmében az Alap Nettó eszközértékének 0,25 ezreléke									
KELER Zrt. felé fizetendő díjak	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 <a href="http://www.keler.hu">www.keler.hu</a> lehet megtekinteni									
Banki, hitelintézeti szolgáltatások költségei	az Alapok számára végzett szolgáltatásokat (úgy mint, pl. bankszámla-vezetés, bankszámla-tranzakciók, hitelfolyósítás) nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében									
Befektetési szolgáltatások, kiegészítő befektetési szolgáltatások költségei	az Alapok számára végzett szolgáltatásokat (úgy mint, pl. értékpapírok adásvétele, tőzsdei megbízások) nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében									
Marketing-kommunikációs költségek	az Alapok számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében									
Számviteli, könyvvezetési költségek	az Alapok számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében									
Jogi költségek	az Alapok számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében									

\* 2 milliárd HUF nettó eszköz értéktől

\*\* 5 milliárd HUF nettó eszköz értéktől

Az Alapokat terhelő díjakat a Nettó eszközérték számításakor az Alapkezelő T. napig időarányosan terheli az Alapokra, és esedékességkor fizeti ki az Alapok számlája terhére.

#### 4.2. A Befektetőt közvetlenül terhelő költségek

		CIB Hozam-garantált Betét Alap	CIB Pénzpiaci Alap	CIB Euró Pénzpiaci Alap	CIB Kincsem Kötvény Alap	CIB Ingatlan Alapok Alapja	CIB Közép-európai Részvény Alap	CIB Fejlett Részvény-piaci Alapok Alapja	CIB Feltörekvő Részvény-piaci Alapok Alapja	CIB Index-követő Részvény Alap	CIB Nyersanyag Alapok Alapja
A Tájékoztató legutolsó módosításának felüyeleti jóváhagyása időpontjában hatályos költségek	Vásárlás	0 Ft	0 Ft	0 EUR	0 Ft	0 Ft	0 Ft	0 Ft	0 Ft	0 Ft	0 Ft
	Visszaváltás	100 Ft	100 Ft	0.5 EUR	500 Ft	0 Ft	1,000 Ft	1,000 Ft	1,000 Ft	1,000 Ft	1,000 Ft
A Befektetési jegyek forgalmazása során a CIB Bank Zrt., mint forgalmazó üzletszabályzatában meghatározott forgalmazási jutalékok lehetséges maximális értéke	Vásárlás	200 Ft	200 Ft	1 EUR	1,000 Ft	1,000 Ft	1,000 Ft	1,000 Ft	1,000 Ft	1,000 Ft	1,000 Ft
	Visszaváltás	500 Ft	500 Ft	2 EUR	5,000 Ft	5,000 Ft	5,000 Ft	5,000 Ft	5,000 Ft	5,000 Ft	5,000 Ft
A Befektetési jegyek forgalmazása során az Értékesítési helyek üzletszabályzatában meghatározott forgalmazási jutalékok lehetséges maximális értéke	Vásárlás	200 Ft	200 Ft	1 EUR	1,000 Ft	1,000 Ft	1,000 Ft	1,000 Ft	1,000 Ft	5.00%	5.00%
	Visszaváltás	500 Ft	500 Ft	2 EUR	5,000 Ft	5,000 Ft	5,000 Ft	5,000 Ft	5,000 Ft	5.00%	5.00%

A Forgalmazó és az Értékesítési helyek (a forgalmazási konzorcium részeként) által a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során felszámított forgalmazási jutalékok mértékét a Forgalmazó és az Értékesítési helyek Üzletszabályzata tartalmazza, mely költségek tényleges mértéke a Tájékoztató legutolsó módosításának felüyeleti jóváhagyása időpontjában hatályos költségektől eltérhet a jelen pontban feltüntetett lehetséges maximális értékig. A Forgalmazó és az Értékesítési helyek által a Befektetők felé felszámított forgalmazási jutalék megfizetése a Befektetési jegy adás-vételi megbízások teljesítésével esedékes. Az értékpapírszámla megnyitásához, vezetéséhez valamint az adóigazolásához kapcsolódó díjakat a Forgalmazó és az Értékesítési helyek a vonatkozó Üzletszabályzatuk szerinti

mértékben számítják fel. A Forgalmazó és az Értékesítési helyek Üzletszabályzatát a Befektetők a Forgalmazó forgalmazási helyein, székhelyén és az Értékesítési helyeken kaphatják meg. Amennyiben a Befektetési jegyek vásárlása a Forgalmazó valamely akciójához kapcsolódóan, az akcióban meghatározott feltétel teljesítése érdekében történik, úgy az akcióban meghatározott feltételek szerint, az akció kapcsán vásárolt Befektetési jegyek forgalmazását a visszaváltási jutalékon felül további kiegészítő forgalmazási jutalék terhelheti. A kiegészítő visszaváltási jutalék felszámításának alapját, mértékét, módját és szabályait a Forgalmazó Üzletszabályzatában határozza meg.

## 5. A FORGALOMBA HOZATAL SZEREPLŐI

### 5.1. Az Alapkezelő bemutatása

Cégnév	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.		
Székhely:	1027 Budapest, Medve u. 4-14.		
Levelezési cím:	H-1027 Budapest, Medve utca 4-14.		
Alapításának időpontja:	1999. december 31. (jogelődje a CIB Befektetési Alapkezelő Kft., alapítva 1997. április 1-én)		
A cégbejegyzés helye:	Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság, Budapest		
A cégbejegyzés ideje:	2000. április 3.		
Tevékenységi köre:	65.23 '03	Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés	
	67.12 '03	Értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés	
	67.13 '03	Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő	tevékenység
	74.14 '03	Üzletviteli tanácsadás	
Cégbírósági végzés száma:	Cg. 01-10-044283		
Működésének időtartama:	a társaság határozatlan időre alakult		
Üzleti éve:	megegyezik a naptári évvel		
Tulajdonosai:	94,975%-ban	a CIB Bank Zrt.	
	5,025%-ban	a CIB Reál Zrt.	
	Megjegyzés: a szavazati arányok megegyeznek a tulajdoni arányokkal.		
Alaptőke:	600.000.000.- Ft (2008. december 31.)		
Felügyeleti engedélye:	III/100.036-4/2002 sz. határozat (2002. október 25.)		
Alkalmazottainak száma:	20 fő (2008. december 31.) Az Alapkezelő szervezeti felépítése úgy került kialakításra, hogy elkülönített szervezeti egységek foglalkoznak a portfóliók kezelésével, az értékesítés és marketing tevékenységgel, valamint a back office teendők ellátásával. Mindegyik szervezeti egység az Alapkezelő vezérigazgatójának jelent.		

### 5.2. A Letétkezelő bemutatása

Cégnév	CIB Bank Zrt.		
Székhely:	1027 Budapest, Medve u. 4-14.		
Levelezési cím:	H-1027 Budapest, Medve utca 4-14.		
Alapításának időpontja:	1979. november 9.		
A cégbejegyzés helye:	Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság, Budapest		
A cégbejegyzés ideje:	1979. november 19.		
Tevékenységi köre:	65.12 '03	Egyéb monetáris közvetítés	
	65.21 '03	Pénzügyi lízing	
	65.23 '03	Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés	
	67.12 '03	Értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés	
	67.13 '03	Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység	
	67.20 '03	Biztosítást, nyugdíjalapot kiegészítő tevékenység	
	74.14 '03	Üzletviteli tanácsadás	
Cégbírósági végzés száma:	Cg. 01-10-041004		
Működésének időtartama:	a társaság határozatlan időre alakult		
Üzleti éve:	megegyezik a naptári évvel		
Tulajdonosai:	85,8025% Intesa Holding International S.A.; 14,1976% Dolgozói részvényesek		
Alaptőke:	40.500.000.000,-Ft (2007. december 31.)		
Felügyeleti engedélye:	III/41. 044-10/2002 957/1997/F		
Alkalmazottainak száma:	3016 fő (2007. december 31.)		

### 5.3. A Forgalmazó bemutatása

A Forgalmazó személye, általános adatai, vezető tisztségviselői, gazdálkodásának adatai megegyeznek a Letétkezelő személyével, általános adataival, vezető tisztségviselőivel, gazdálkodásának adataival. A Befektetési jegyek forgalmazása a forgalmazó székhelyén és a felügyeleti engedéllyel rendelkező fiókjaiban a Forgalmazó Üzletszabályzatában meghatározott időpontokban lehetséges. A Befektetési jegyek forgalmazása a Forgalmazó elektronikus csatornáin keresztül is lehetséges a Forgalmazó Üzletszabályzatában meghatározott módon és időben. A Forgalmazó fiókjait a Tájékoztató 8. számú melléklete tartalmazza. A Forgalmazó a Befektetési jegyek értékesítésére ügynököt vehet igénybe. Ebben az esetben a Forgalmazó az ügynök tevékenységéért a Befektetők felé, mint sajátjáért felel.

Értékesítési helyek (a forgalmazási konzorcium részeként)	név	Equilor Befektetési Zrt.	Concorde Értékpapír Zrt.	ERSTE Bank Befektetési Zrt.
	székhely	1023 Budapest, Montevideo u. 6.	1123 Budapest, Alkotás u. 50.	1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
	cégjegyzékszám	01-10041431	01-10-043521	01-10-041373
	telefon	346-05-80	489-22-00	23-55-100
CIB Hozamgarantált Betét Alap	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
CIB Pénzpiaci Alap	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
CIB Euró Pénzpiaci Alap	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
CIB Kincsem Kötvény Alap	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
CIB Ingatlan Alapok Alapja	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
CIB Közép-európai Részvény Alap	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
CIB Indexkövető Részvény Alap	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
CIB Nyersanyag Alapok Alapja	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	

### 5.4. A Könyvvizsgáló bemutatása

A Könyvvizsgáló (CIB Hozamgarantált Betét Alap):

neve: Ispánovity Mártonné (Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.)  
 kamarai igazolvány száma: MKVK-003472  
 székhelye: 1103 Budapest, Csombor u. 4/1.

A Könyvvizsgáló (CIB Euró Pénzpiaci Alap):

neve: Barabás Csaba (Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.)  
 kamarai igazolvány száma: MKVK-005787  
 székhelye: 1133 Budapest, Hegedűs Gyula u. 89/B. VIII/3

A Könyvvizsgáló (CIB Ingatlan Alapok Alapja, CIB Nyersanyag Alapok Alapja):

neve: Szilágyi Judit (Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.)  
 kamarai igazolvány száma: MKVK-001368  
 székhelye: 1121 Budapest, Tállya utca 28/A/4

A Könyvvizsgáló (CIB Pénzpiaci Alap, CIB Kincsem Kötvény Alap, CIB Közép-európai Részvény Alap, CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja):

neve: Pótz Nagy Lászlóné  
 kamarai igazolvány száma: MKVK-004096  
 székhelye: 1163 Budapest, Szolnoki út 14/A.

A Könyvvizsgáló (CIB Indexkövető Részvény Alap):

neve: Mészáros Péter (Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.)  
 kamarai igazolvány száma: MKVK-005805  
 székhelye: 1222 Budapest, Kötélgyártó u. 4.

A Könyvvizsgáló (CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja):

neve: Dömötörfy József (KARANTA Könyvszakértő, Adó- és Racionalizálási Tanácsadó Kft.)  
 kamarai igazolvány száma: MKVK-000985  
 székhelye: 8900 Zalaegerszeg, Szentmártoni út 2/c.

## 6. A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA

### 6.1. Közzétételi helyek

Az Alapok napi Nettó eszközértéke, éves-, féléves jelentései, havi portfóliójelentései, valamint az Alapokra 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) oldalon.

### 6.2. Rendszeres tájékoztatási kötelezettség

Az Alapkezelő legalább félévenként, a tárgyfélv (pénzügyi félv) lezárása után 45 napon, tárgyév (pénzügyi év) lezárása esetén 120 napon belül köteles az Alapokról jelentést készíteni, a Felügyeletnek megküldeni. Az Alapkezelő a 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.

Az Alapkezelő köteles havonta az Alapok tekintetében, a hónap utolsó forgalmazási napjára vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján portfóliójelentést készíteni, a Felügyeletnek megküldeni és a megállapítás napját követő 10. forgalmazási naptól a forgalmazási helyeken és a saját székhelyén hozzáférhetővé tenni.

A portfóliójelentésnek tartalmaznia kell a portfólió befektetési eszközfajta, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását; zárolt, illetve óvadékba adott eszközöket; a Saját tőkét és az egy-egységre jutó Nettó eszközértéket.

### 6.3. Rendkívüli tájékoztatási kötelezettség

Az Alapkezelő az Alapok 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 köteles közzétenni, valamint a Forgalmazónál hozzáférhetővé tenni:

- az átalakulási, beolvadási hirdetményt, legkésőbb 30 nappal az átalakulás, beolvadás hatálybalépése előtt;
- a befektetési szabályok változását, legkésőbb 30 nappal a hatálybalépés előtt;
- a futamidőnek határozottá alakítását, a határozott futamidő csökkentését, legkésőbb 30 nappal a hatálybalépés előtt;
- a Befektetési jegy visszaváltásával kapcsolatos, a befektető fizetési kötelezettségének változását legkésőbb a hatálybalépés előtt 30 nappal;
- a kezelési szabályzat egyéb módosítását legkésőbb

a hatálybalépés napján;

- az Alapkezelő engedélyének visszavonását, 2 munkanapon belül;
- a befektetési alapkezelési tevékenység átadását, legkésőbb 15 nappal a hatálybalépés előtt;
- a tőke és a felosztott hozam (amennyiben a felosztott hozam kifizetése a kezelési szabályzat szerint nem automatikus) kifizetésének idejét, módját, legkésőbb az esedékesség napján;
- a Befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztését, illetve újraindítását, 2 munkanapon belül;
- az Alapkezelővel szembeni felszámolás megindítását 2 munkanapon belül;
- az Alapok megszűnésekor a megszűnési jelentést, annak a Felügyelet részére történő benyújtásával egyidejűleg;
- az egy jegyre jutó nettó eszközérték (hozamfizetés esetét kivéve) az előző nettó eszközértékhez képest, illetve napi számítás esetén 3 értékelési napon belül bekövetkezett jelentős (20%-ot meghaladó) mértékű csökkenésének okát, legkésőbb a felmerülést követő 2 munkanapon belül;
- a közzétételi kötelezettségek teljesítésére igénybe vett közzétételi helyet 2 munkanapon belül;
- a forgalmazási helyek felsorolásában bekövetkezett bármely változást, legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon;
- az ügynökök felsorolásában bekövetkezett bármely változást, a felsorolás bővülése esetén legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon, a felsorolás szűkülése esetén a legkésőbb a változás napját követő 2 munkanapon belül;
- a befektetési jegyek visszaváltását érintő forgalmazási szabályok azon változásait, amelyek a visszaváltási megbízások felvétele és az elszámolás értéknapi közti időtartam növekedésével járnak, legkésőbb a hatálybalépés előtt 30 nappal;
- a Tpt. 247. § (5) szerint a befektetési alapba befektető alapok esetében a befektetési jegyek visszaváltására adott megbízások forgalmazási szabályai megegyezhetnek az adott alap saját tőkéjének 25%-át meghaladó alapok forgalmazási szabályaival, amennyiben ez alapján kerül sor a befektetési jegyek forgalmazási szabályainak változására akkor, legkésőbb a hatálybalépés előtt 30 nappal.

## 7. A BEFEKTETŐK ÉRDEKVÉDELME

### 7.1. Felelősség

Az Alapok működése során az Alapkezelő a tőle elvárható gondossággal, a Befektetők érdekeit mindenkor szem előtt tartva az Alapokra vonatkozó jogszabályok valamint a jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat rendelkezéseinek eleget téve jár el. Az Alapkezelő az Alapokba Befektetőket befektetett vagyonuk mértékére való tekintet nélkül az egyenlő elbánás elve alapján, azonos módon képviseli az Alapok kezelése során. Az Alapkezelő által a Befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalához készített Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információk elhallgatásával okozott kár megtérítéséért az Alapkezelő és a Forgalmazó a Tájékoztató a Felelősségvállaló nyilatkozatban részletezett módon felel. A Forgalmazó és az Alapkezelő egyetemleges felelősséget vállalnak az Alapok tájékoztatójában foglaltakért, amelyet a Felelősségvállaló nyilatkozatban aláírásukkal erősítenek meg.

### 7.2. Befektető-védelmi Alap

A Befektető-védelmi Alap által nyújtott biztosítás azon a Befektetési jegyek letétkezelését végző Letétkezelővel illetve a Befektetési jegyek forgalmazását bizományosi minőségében végző Forgalmazóval szemben felmerült követelés kielégítésére terjed ki, amely tagja a Befektető-

védelmi Alapnak. Az Alapok Letétkezelője, Forgalmazója tagja a Befektető-védelmi Alapnak.

### 7.3. Illetékes bíróság

Az Alapkezelő illetve az Alapok, és a Befektető között keletkező esetleges jogviták során az Alapkezelő minden esetben megkísérli a vita egyeztetés útján való rendezését. Jogviták esetére a felek hatáskörtől függően a Pesti Központi Kerületi Bíróság illetőleg a Fővárosi Bíróság kizárólagos illetékességét kötik ki.

### 7.4. Egyéb garanciák

Az Alapok tőkéjét és hozamát az Alapok befektetési politikája vagy más harmadik személy nem garantálja.

### 7.5. A Rövidített tájékoztató módosításának általános szabályai

Az Alapok Rövidített tájékoztatójában foglalt feltételeket az Alapkezelő egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosíthatja. A módosítás során a Befektetési jegyek tulajdonosainak érdekeit figyelembe kell venni, így az egyes változások hatályba lépése úgy kerül megállapításra, hogy a Befektetőknek elegendő ideje legyen ezek megismerésére.