



**CIB ALAPKEZELŐ**

*Együtt, a jövőről.*

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

- **CIB TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP**
- **CIB PROFITMIX 2 TŐKEGARANTÁLT SZÁRMAZTATOTT ALAP**
- **CIB PROFITMIX 3 TŐKEGARANTÁLT SZÁRMAZTATOTT ALAP**
- **CIB ALAPOK TŐKEGARANTÁLT SZÁRMAZTATOTT ALAPJA**
- **CIB ALTERNATÍV ENERGIA TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP**
- **CIB ÚJ PERSPEKTÍVA TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP**

**egységes szerkezetbe foglalt Rövidített tájékoztatója**

**Hatályba lépés időpontja: 2010. február 15.**

Az Alapok Portfoliója származtatott terméket tartalmaz, ezért az Alapokba történő befektetés a szokásostól eltérő kockázattal jár. A származtatott termékek nettó pozíciójának a Tpt. 3. számú melléklete szerinti korigált összértéke legfeljebb kétszerese, korrekció nélküli összértéke legfeljebb nyolcszorosa lehet az Alapok Saját tőkéjének.

# 1. ELADÁSI AJÁNLAT

## 1.1. Az Alapok rövid bemutatása

	CIB Tőkevédett Származtatott Alap	CIB Profitmix 2 Tőkegarantált Származtatott Alap	CIB Profitmix 3 Tőkegarantált Származtatott Alap
befektetési politika	Olyan globális befektetés, amely a BNP Paribas Millenium 10 Europe Excess Return Index segítségével, mint abszolút hozamú termék, a részvény, nyersanyag, deviza valamint ingatlan piacon nyit short és long pozíciókat.	Olyan befektetés, amelynek célja a globális nyersanyagpiaci hozamkülönbségekre építő stratégia kialakítása a hosszútávú hozammaximalizálás érdekében.	Olyan befektetés, amely 10 indexből 4 különböző összetételű befektetési eszközkosarat hoz létre, amelyek 4 egymástól eltérő befektetési stratégiát követnek, az alap annak a befektetési stratégiának a hozamát fizeti ki, amely a lejáratkor a legjobb teljesítményt éri el.
befektetési politika cél-, ill. lehetséges befektetési területei	tőkeviszafizetést biztosító bankközi forintpiac; EUR/USD devizapár; amerikai részvény-, globális nyersanyagpiaci hozamait nyújtó származékos piac	tőkeviszafizetést biztosító bankközi forintpiac; globális nyersanyagpiaci hozamait nyújtó származékos piac	tőkeviszafizetést biztosító bankközi forintpiac; 10 indexből képzett 4 befektetési eszközkosár legjobbjának hozamát nyújtó származékos piac
várható hozam	kötvényhozamokat meghaladó, részvényekkel, nyersanyagokkal, devizákkal versenyképes	magas kötvényhozamokat meghaladó, nyersanyagokkal versenyképes	betéthezámokat meghaladó, részvényekkel, nyersanyagokkal, ingatlanokkal, pénzüpiacal versenyképes
kockázatviselés	kockázattűrő		kockázattűrő
BAMOSZ besorolás		garantált	
típus		nyilvános	
fajta		nyíltvégű, értékpapír befektetési alap	
nyilvántartásba vétel	a Felügyelet 1112-61 lajstromozási számon, 2.637.530.000,- Ft induló tőkével E-III/110.244-1/2005. számú határozatával 2005. április 6-án vette nyilvántartásba	a Felügyelet 1111-67 lajstromozási számon, 2.337.440.000,- Ft induló tőkével E-III/110.295-1/2005. számú határozatával 2005. december 21-én vette nyilvántartásba	a Felügyelet 1111-211 lajstromozási számon, 3.162.660.000,- Ft induló tőkével E-III/110.462-2/2007. számú határozatával 2007. március 19-én vette nyilvántartásba
első forgalmazási nap	2005/05/06 (tőzsdei bevezetés)	2006/01/09	2007/03/28
futamidő	2005/04/11-2010/06/25	2006/01/09-2012/03/02	2007/03/28-2010/03/26
befektetők köre	a befektetési jegyeket devizabelföldi és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok vásárolhatják		
ISIN kód	HU0000703616	HU0000703905	HU0000704986
névérték	10 000 HUF	10 000 HUF	10 000 HUF
előállítási mód	dematerizált		
nettó eszközérték 2009/12/31	2 847 048 246 HUF	1 460 636 609 HUF	2 530 739 304 HUF
2009/12/31-ig elért múltbeli hozamok	az alap által elért hozam	az alap által elért hozam	az alap által elért hozam
3 hónap	-	-	-
6 hónap	-	-	-
1 év	0.34%	7.43%	9.54%
5 év	-	-	-
2009	0.34%	7.43%	9.54%
2008	5.30%	-2.79%	-5.98%
2007	5.72%	-0.95%	-
2006	3.43%	-	-
2005	-	-	-
az alap indulásától számított évesített hozam	3.82%	6.85%	-0.03%

	CIB Alapok Tőkegarantált Származtatott Alapja	CIB Alternatív Energia Tőkevédett Származtatott Alap	CIB Új Perspektíva Tőkevédett Származtatott Alap
befektetési politika	Befektetés a CIB alapcsalád sikeres, évek óta működő tagjaiba, amelyek széleskörű lefedettséget biztosítanak a hazai és a nemzetközi részvény-, kötvény-, és ingatlanpiacon, az Alap segíti a futamidő alatti mindenkor tőkepiaci pozitív trendek kihasználását, és a negatív hatások kivédését.	Az alap hozama a megújuló energia-forrásokat előállító iparágakat reprezentáló DAXAEP index teljesítményétől függ. Az index kosara a világ alternatív, megújuló energia-hordozókat előállító leg-nagyobb vállalatainak részvényeiből áll.	Az alap hozama a EWZ US (brazil), XINOI (kínai), D1AV (indiai), SOFIX (bulgár), BET (román) és BUX index teljesítményétől függ.
befektetési politika cél-, ill. lehetséges befektetési területei	tőkeviszafizetést biztosító bankközi forintpiac; magyar és európai ingatlanpiac, állampapír, vállalati kötvény, jelzáloglevél piac, európai fejlett és fejlődő részvénypiaci hozamait nyújtó származékos piac	tőkeviszafizetést biztosító bankközi forintpiac; DAXAEP index hozamát nyújtó származékos piac	tőkeviszafizetést biztosító bankközi forintpiac; EWZ US (brazil), XINOI (kínai), D1AV (indiai), SOFIX (bulgár), BET (román) és BUX indexek hozamát nyújtó származékos piac
várható hozam	magas betéthozamokat meghaladó, részvényekkel, kötvényekkel, ingatlanokkal versenyképes	magas betéthozamokat meghaladó, részvényekkel versenyképes	magas betéthozamokat meghaladó, részvényekkel versenyképes
kockázatviselés	kockázattűrő	kockázattűrő	kockázattűrő
BAMOSZ besorolás	garantált	garantált	garantált
típus	nyilvános	nyilvános	nyilvános
fajta	nyíltvégű, értékpapír befektetési alap		
nyilvántartásba vétel	a Felügyelet 1111-175 lajstromozási számon, 4.145.720.000,- Ft induló tőkével E-III/110.393-1/2006. számú határozatával 2006. május 30-án vette nyilvántartásba	a Felügyelet 1111-252 lajstromozási számon, 2.264.490.000,- Ft induló tőkével E-III/110.568-1/2007. számú határozatával 2007. november 27-én vette nyilvántartásba	a Felügyelet 1111-274 lajstromozási számon, 1.285.890.000,- Ft induló tőkével E-III/110.611-2/2008. számú határozatával 2008. április 25-én vette nyilvántartásba
első forgalmazási nap	2006/06/12	2007/12/10	2008/05/05
futamidő	2006/06/12-2010/06/11	2007/12/10-2010/12/10	2008/05/05-2011/05/06
befektetők köre	a befektetési jegyeket devizabelföldi és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok vásárolhatják		
ISIN kód	HU0000704218	HU0000705751	HU0000706346
névérték	10 000 HUF	10 000 HUF	10 000 HUF
előállítási mód	dematerizált		
nettó eszközérték 2009/12/31	4 891 719 829 HUF	2 010 528 237 HUF	1 780 206 216 HUF
2009/12/31-ig elért múltbeli hozamok	az alap által elért hozam	az alap által elért hozam	az alap által elért hozam
3 hónap	-	-	-
6 hónap	-	-	-
1 év	15.45%	4.95%	10.93%
5 év	-	-	-
2009	15.45%	4.95%	10.93%
2008	-14.09%	-10.57%	-
2007	0.19%	-	-
2006	-	-	-
2005	-	-	-
az alap indulásától számított évesített hozam	1.80%	-2.60%	0.20%

Az Alapok múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát a jövőbeni hozamra! A feltüntetett hozamok a forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatoldó 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 kitevővel, 365 napos bázison). A hozamok bemutatására a BAMOSZ vonatkozó mindenkor hatályos előírásaival összhangban kerül sor. Az Alapok hozamadatai magyar forintban kerülnek megállapításra, felhívjuk figyelmét arra, hogy az egyes valuta- vagy devizanemek közötti átváltás befolyásolja az Alapok által elért eredményt. Az Alapok egyszeres tőkeáttételt alkalmaznak.

## 1.2. Hozamfizetés

Az Alapok a befektéseiken 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 Alapkezelő ígéretet tesz arra, hogy a Befektetési jegyek árfolyama legalább eléri az alábbi táblázatban feltüntetett értéket.

Befektetési alap	Befektetési alap futamideje	Befektetési jegy névérték	Garantált egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték érvényességének időpontja
CIB Tőkevédett Származtatott Alap	eredetileg tervezett 2008. április 10. napon nem járt le, futamidő meghosszabbításra került		11,554.7489 HUF	2008/06/16
CIB Profitmix 2 Tőkegarantált Származtatott Alap	eredetileg tervezett 2009. január 9. napon nem jár le, futamidő meghosszabbításra kerül		12,389.9157 HUF	2009/03/09
CIB Profitmix 3 Tőkegarantált Származtatott Alap	az alap létrehozásakor megállapított futamidő	10,000 HUF		
CIB Alapok Tőkegarantált Származtatott Alapja	az alap létrehozásakor megállapított futamidő	10,000 HUF		
CIB Alternatív Energia Tőkevédett Származtatott Alap	az alap létrehozásakor megállapított futamidő	10,000 HUF		
CIB Új Perspektíva Tőkevédett Származtatott Alap	Az alap létrehozásakor megállapított futamidő	10,000 HUF		

Ezen ígéretet az Alapkezelő a Saját tőkét biztosító pénzügyi eszközökre vonatkozó befektetési politikával támaszt alá. A tőkegarancia biztosításának részletes szabályai a Kezelési Szabályzatban található.

## 1.4. Kockázatok

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

### (1.) Az Alapok hozamfizetését befolyásoló kockázatok

A kockázatok a hozamtermelést befolyásoló mögöttes piacok árfolyamának változékonyságától függenek, ez határozza meg a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozásának mértékét és irányát. Tehát az Alapok ebből a szempontból közvetlenül azokat a kockázatokot viselik, amelyek a hozamtermelést befolyásoló mögöttes piacokra történő befektetéseket jellemzik, ezek közül a legfontosabbak:

#### Gazdasági kockázat

Az adott ország inflációjának emelkedése közvetlen negatív hatással lehet a hozamtermelést biztosító eszközök árfolyamára. Ez a hatás lehet olyan mértékű, hogy a hozamtermelést biztosító eszközök teljesítménye egyes időszakokban az infláció szintje alatt maradhat, ami negatív reálhozamot eredményezhet. Az adott ország egyéb makrogazdasági mutatóinak (költségvetési hiány, külkereskedelmi mérleg egyenlege, GDP növekedési üteme, deviza árfolyama) kedvezőtlen irányú változása szintén negatív hatással lehet a hozamtermelést biztosító eszközök árfolyamára. A gazdaságpolitikában bekövetkező változások a gazdasági mutatók azonnali változatlansága mellett is érinthetik kedvezőtlenül a tőkepiacokat és azon keresztül a hozamtermelést biztosító eszközök árfolyamát.

#### Likviditási kockázat

A hozamtermelést biztosító tőkepiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és aktivitása. Az

így kialakuló alacsony forgalmú piacokon nehezebbé válik hozamtermelést biztosító eszközökhöz kapcsolódó jogokból származó árfolyamnyereség realizálása.

#### Árazási kockázat

Az értékpapírpiacokon 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 a hozamtermelést biztosító eszközök árfolyamára.

#### Adókökázat

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

Devizaárfolyam kockázat (csak a CIB Tőkevédett Származtatott Alap, a CIB Profitmix 2 Tőkegarantált Származtatott Alap, a CIB Profitmix 3 Tőkegarantált Származtatott Alap, a CIB Alapok Tőkegarantált Származtatott Alapja, a CIB Alternatív Energia Tőkevédett Származtatott Alap, a CIB Új Perspektíva Tőkevédett Származtatott Alap esetében)

A devizában keletkező hozamokat az Alapok magyar forintban fizeti meg, ezért itt devizaárfolyam kockázat nincs.

### (2.) A származtatott alapok működésével járó kockázatok

#### A befektetett tőke visszafizetésének kockázata

Az Alapok induló Saját tőkéjének Befektetők részére történő visszafizetését a befektetési politika által biztosított tőkevédelem szavatolja, így az előző pontban feltüntetett kockázati tényezők csak korlátozottan állnak fenn! A befektetett tőke visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

### Részesedés számításának kockázata

A hozamtermelést biztosító eszközök időközi teljesítményéből való részesedés számításának szabályai részletesen szabályozottak, azonban az eszközosár elemeinek számítási szabályai időközben megváltozhatnak. Ez az elérhető hozamra bármely irányú hatás gyakorolható. Habár a bekövetkezés valószínűsége rendkívül alacsony, és az esetleges bekövetkezés várható hatása elhanyagolható, de létező kockázati tényezőt jelent.

### Partnerkockázat

→ A Saját tőke jelentős részét adó bankbetét a CIB Bank Zrt.-nél kerül lekötésre. A betét lejáratkori visszafizetése, és a Saját tőke lejáratkori visszafizetését ígérő Garancia a CIB Bank Zrt. fizetőképességét feltételezi, a CIB Bank Zrt. a nemzetközi Banca Intesa csoport tagja (a hosszú lejáratú kötelezettségek minősítései: MOODY'S: A1, STANDARD&POOR'S: BBB-pi, FITCH: A), 2800 milliárd EUR-t meghaladó mérleg-főösszege alapján Olaszország legtükrösebb pénzintézete. Ebből következően a nemfizetés kockázata rendkívül csekély, de létező kockázati tényezőt jelent.

→ Az Alapok portfoliójában található opciók kiírói patinás

nemzetközi bankok, amelyek fenti szolgáltatásukat évtizedek óta nyújtják ügyfeleinek. Mindazonáltal adott opció kiírójának fizetőképessége a lejárat időpontban létező bizonytalansági tényezőt jelent, amellyel az Alapok várható kifizetési szintjének megítélése során számolni kell.

### (3.) Az Alapok megszűnésének kockázata

Az Alapokat az Alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben alaponként a Saját tőke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a 20 millió forintot.

### (4.) Az Alapok forgalmazásához kapcsolódó kockázatok

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

→ 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. (További részletek: Kezelési Szabályzatban.)

## 2. A BEFEKTETÉSI POLITIKA

### 2.1. Javasolt legrövidebb befektetési időtartam

A befektetések tényleges időtartama minden Alap esetében szabadon választható, a javasolt legrövidebb befektetési időtartam tapasztalati értékeken alapuló ajánlás, amely időtávon a piaci árfolyam-ingadozásokat is figyelembe véve kedvező hozam érhető el. A javasolt legrövidebb befektetési időtartam minden Alap esetében megegyezik az adott Alap futamidejével.

### 2.2. A befektetési stratégia szerkezeti felépítése

#### 2.2.1 Amennyiben az Alapok Portfóliójában Opciók találhatóak

##### → Betétek és pénzügyi eszközök

A bankbetétek biztosítják, hogy az Alapok Befektetési jegyeinek árfolyama mindenképp elérje a Tájékoztató 1.5 pontja szerint meghatározott árfolyamértéket. Ennek érdekében az Alapok vagyonában olyan speciális, fix kamatozású pénzügyi eszközök találhatóak, amelyek lejáratá és kamatperiódusa igazodik az Alapok futamideje alatti tőkevédett ill. -garantált visszafizetést ígérő időponthoz. A kamatláb úgy kerül meghatározásra, hogy a pénzügyi eszközök kamattartalma és a pénzügyi eszközökbe fektetett tőke együttesen legalább elérje a tőkevédett ill. -garantált visszafizetéshez szükséges összeget.

Állampapírokba, rövid futamidejű pénzügyi eszközökbe és banki betétekbe történő további befektetések célja, hogy az Alapok futamideje során felmerülő, működéssel kapcsolatos költségek fedezése megtörténjen.

Ennek az eszközcsoportnak az értéke az Alapok hozamát termelő Opciók megkötésének időpontjában az Alapok vagyonán belül hozzávetőleg 85%-os arányt fog képviselni.

##### → Opció

Az Alapok hozamtermelő eszközkosarának teljesítményéből való részesedést vételi jogokra szóló Opció biztosítják. Az Opciók mindenkori értéke a hozamtermelő eszközkosár teljesítményét fogja tükrözni a későbbiekben ismertetett szabályok szerint. Ha hozamfizetéskor a hozamtermelő eszközkosár együttes árfolyamértéke 0, vagy negatív lesz, akkor az Alapkezelő nem érvényesíti az Opciókban megvásárolt vételi jogot. Tehát, ebben az esetben az Opciók hozama 0 lesz. Így az Opciók eredménye nem érinti a tőkevédett ill. -garantált visszafizetéshez szükséges tőke megtérülését. Az Opciók lehívása csak hozamfizetéskor történhet meg. Az Opciók elszámolására fizikai teljesítéssel nem kerülhet sor. Az Opciók megkötését követően azok értéke az Alap vagyonán belül hozzávetőleg 15%-os arányt fog képviselni.

#### 2.2.2 Amennyiben az Alapok Portfóliója nem tartalmaz Opciókat

Az Alapkezelőnek lehetősége van az Alapok futamidejének meghosszabbítására, amennyiben adott alap Portfóliójában a hozamtermelő eszközkosár teljesítményét biztosító Opció lejár. Ebben az esetben az Alapkezelő az adott alap Portfóliójában a 2.2.1 pont szerinti szerkezeti felépítést követve új befektetési stratégiát alakít ki. Amíg az adott alap vagyonának újrabefektetésére nem kerül sor, az Alapkezelő az alap vagyonát az Opció lejártát követően az új Opció megvételét megelőző napig kizárólag kockázatmentes rövid futamidejű pénzügyi eszközökbe és bankbetétekbe fektetheti.

## 2.3. A befektetési eszközkosár elemei

### 2.3.1 CIB Tőkevédett Származtatott Alap

A befektetési eszközkosár a BNP Paribas Millennium 10 Europe Excess Return Indexet (SPBNM10E) tartalmazza. Az index célja, hogy túlteljesítve a benne szereplő egyes eszközkategóriákat, stabilan kiemelkedő abszolút hozamot érjen el az alábbi szabályok betartásával:

→ Az index egyidejűleg több eszközkategóriákba is befektet:

Eszköz-kategória	Földrajzi kiterjedés	Az egyes eszközkategóriákat képviselő elemek
Részvények	Európa Amerika Japán Kína	Dow Jones Euro STOXX 50 Index S&P 500 Index Tokyo Stock Price Index Hang Seng China Enterprises Index
Nyersanyag	Globális	DCI BNPP Enhanced Index
Ingatlan	Európa	FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone Real Estate Index
Deviza	Európa Amerika	EUR/ USD árfolyam, ahol a hozamtermelő pozíciót az EUR USD-vel szembeni erősödése ill. gyengülése is jelentheti

→ Az index optimális eszközallokációjának kialakítása során hozott befektetési döntésekre egy előre definiált matematikai algoritmus alapján kerül sor, tehát a piaci folyamatok, trendek értékelése, felmérése nem szubjektív megítélés alapján történik, hanem egy szisztematikus modell segítségével, amely nem csak az egyes eszközkategóriák teljesítményét veszi figyelembe, hanem azok volatilitását és egymáshoz viszonyított korrelációját is.

→ Az index teljes portfóliójára előrejelzett volatilitás célértéke minden esetben 10% alatt kell, hogy maradjon.

→ Az index struktúrája biztosítja az egyes eszközkategóriák közötti kiegyensúlyozott eloszlást és diverzifikációt, mert: a részvény, a nyersanyag és a deviza eszközkategória -25% és +25% közötti, míg az ingatlan eszközkategória 0% és +25% közötti súlyarányban szerepelhet az indexben. Tehát, az indexben az említett három eszközkategória legfeljebb -25%-os mértékig short pozíciókat is felvehet, de az index teljes portfólióját tekintve a long pozíciót kötelező megtartani. Így az index számára adott a lehetőség, hogy ne csak emelkedő tőzsdei trendek, hanem csökkenő árfolyamok mellett is nyereséget termelhessen.

→ Az aktuális piaci körülményeknek megfelelően havonta kerül sor az index újraszűzítésére.

Az index számítása 1991. december 31-től indult, kezdőértéke 100 volt. Az indexre nem folyik tőzsdei kereskedés, bővebb információk a Bloomberg SPBNM10E Index oldalon találhatóak.

### 2.3.2 CIB Profitmix 2 Tőkegarantált Származtatott Alap

A befektetési eszközkosár a Deutsche Bank Commodity Harvest Excess Return Indexet (DBCHI) tartalmazza.

Az index célja, hogy a határidős tőzsdei nyersanyagárfolyamok alakulásának sajátosságait kihasználva, úgy tudjon a stabilan kiemelkedő abszolút hozamot elérni, hogy a hozam maguknak a nyersanyagoknak az árváltozásától független legyen. Hogyan lehetséges ez?

A hagyományos indexek a nyersanyagpiacot az egyes nyersanyagokra szóló határidős kontraktusok megvételével, illetve lejáratkor a kontraktusok automatikus meghosszabbításával képezik le.

Azonban, amennyiben adott nyersanyag azonnali árfolyama A.) eset: alacsonyabb az indexben szereplő kontraktus határidős árfolyamánál, akkor a kontraktus automatikus meghosszabbítása veszteséget termel (minél közelebb vagyunk a lejáratához, a határidős árfolyamok annál inkább közelítenek az azonnali piaci árfolyamhoz). Illetve fordított B.) esetben is igaz, amennyiben adott nyersanyag azonnali árfolyama magasabb az indexben szereplő kontraktus határidős árfolyamánál, akkor a kontraktus meghosszabbítása nyereséget termel. Ezért a DB Commodity Harvest Index optimalizálja az indexben szereplő lejárat határidős kontraktusok meghosszabbítását azáltal hogy, A.) esetben a lejárat kontraktusnál távolabbi határidőre, B.) esetben a lejárat kontraktusnál közelebbi határidőre történik a meghosszabbítás.

A határidős kontraktusok optimalizált meghosszabbítására pedig egy előre definiált matematikai algoritmus alapján kerül sor, tehát a piaci folyamatok, trendek felmérése nem szubjektív megítélés alapján történik, hanem egy szisztematikus modell segítségével. Tehát a határidős nyersanyagárfolyamok fentiekben leírt sajátosságait kihasználva többelhozam elérésére van lehetőség.

Azonban amennyiben az indexben csak vételi kontraktusok (long pozíció) szerepelnének, akkor az index mindenkor teljesítménye a nyersanyagárak alakulásának függvénye lenne. Ennek elkerülése érdekében az index a long pozíciók árhatásának semlegesítésére eladási kontraktusokat (short pozíció) is tartalmaz. A long és short pozícióknak a fentiekben leírt kiegyenlítése céljából havonta sor kerül az index újrasúlyozására.

Általában, ha két azonos típusú, azonos piacon befektető és közel azonos hozamokat elérő eszköz közül az számít vonzóbb befektetésnek, amelyiknek kisebb az árfolyam ingadozása (volatilitása), ezáltal a kockázata. A DB Commodity Harvest Index úgy optimalizálja befektetéseit, hogy közben az árfolyam-ingadozás mértékét egy állandó, alacsony szinten tartja (maximum 3,5%), ezáltal védelmet nyújt a hirtelen árfolyam-változásoktól, így az indexet egy szélsőséges árfolyam-ingadozásoktól mentes befektetésnek tekinthetjük.

A stratégia eredményességét fokozza, hogy a DB Commodity Harvest Index a S&P GSCI Light Energy Indexkosár összetételét követve egyidejűleg több nyersanyagosztályba is befektet, így kosarában egyaránt szerepelnek energiahordozók, ipari fémek, nemesfémek, mezőgazdasági termékek illetve előállatok.

Az index számítása 1997. augusztus 4-től indult, kezdőértéke 100 volt. Az indexre nem folyik tőzsdei kereskedés, bővebb információk a Bloomberg DBCMHVEC oldalon találhatóak.

### 2.3.3 CIB Profitmix 3 Tőkegarantált Származtatott Alap

	S&P500 index	DOW JONES STOXX 50 index	Nikkei Stock Average 225 index	CECE Composite index
Az index rövid bemutatása	A Standard & Poor's a világ vezető, patinás - több mint 140 éves múltú visszatekintő - pénzügykutató, adatszolgáltató, és hitelminősítő intézete, amely számos részvénypiaci index, többek között a S&P 500 Index számítását is végzi. Az index 1957-től az Amerikai Egyesült Államok 500 legnagyobb nyilvános részvénytársaságának, azok kapitalizációja alapján súlyozott tőzsdei árfolyam-alakulását mutatja. Ezáltal az index hűen reprezentálja az Amerikai Egyesült Államok valamennyi vezető iparágát és 1.000 milliárd USD-os tőkeértékével az Amerikai Egyesült Államok teljes részvénypiacának 80%-át fedi le. Így az index a világ első számú részvénypiaci jelzőszáma, a befektetők és a média körében világszerte elfogadott, megbízható orientáló, értékmérő funkciót tölt be.	A Dow Jones Euro STOXX 50 az eurózóna 50 vezető részvényét reprezentáló tőzsdeindex, amely az eurórégióban működő tőzsdei vállalatok kapitalizációjának és forgalmának kb. 60%-át képviseli. Az index kosarában szereplő vállalatok együttes árfolyamértéke 2005. év végén kb. 1.800 milliárd EUR volt. Az indexet alkotó elemeket minden év szeptemberében vizsgálják felül. Az index számítását, karbantartását, fejlesztését a svájci székhelyű STOXX Limited végzi, amely a Dow Jones & Company, a Deutsche Börse AG és az Swiss Exchange Group Company közös vállalata. A társaság által az euró 1998-as bevezetése óta számított indexcsalád mára Európa vezető tőzsdei index szolgáltatójává vált.	A legközismertebb japán részvényindex, értékét 1950 óta számítják, kosara a Tokiói tőzsde részvényszekciójának azt a 225 „A” kategóriás részvényét tartalmazza, amelyek a leglikvidebbek, a legnagyobb forgalmat bonyolítják. Az index hűen tükrözi a japán részvénypiac mindenkori helyzetét és egyúttal a japán gazdaság, ipar szerkezeti felépítését.	A Közép- és Kelet-Európa tőzsdéinek 25 legnagyobb vállalatát magában foglaló részvényindex, amely a cseh, a magyar, a lengyel és az orosz részvénypiac 80%-át lefedi. Az index értékét a Wiener Börse AG 1999. január 4-e óta számítja. Az indexnek az egyes országok szerint több alindexe, valamint euró és dollár denominációja is létezik.
A jelentősebb súllyal rendelkező indexelemek	Exxon Mobil, General Electric, Procter & Gamble, Microsoft, Johnson & Johnson, JPMorgan Chase, Chevron, AT&T, Bank of America, International Bus. Machines	HSBC, NESTLE, BP, NOVARTIS, TOTAL, GLAXOSMITHKLINE, VODAFONE, ROCHE, ROYAL DUTCH SHELL, TELEFONICA, E.ON, SANTANDER, BNP PARIBAS, SIEMENS, NOKIA, SANOFI-AVENTIS	FR HOLDINGS, KYOCERA, KDDI, CANON, TAKEDA, SHIN-ETSU, HONDA, ASTELLAS, TERUMO, FANUC, NTT DATA, TDK, Sony, OLYMPUS, Fujifilm, MITSUBISHI, BRIDGESTONE, NIKON, MITSUBISHI, Panasonic, SUZUKI, NIPPON, HITACHI, NOMURA,	CEZ, ERSTE GROUP BANK, KOMERCNI BANKA, TELEFONICA, MOL, MATÁV, OTP, RICHTER, BANK PEKAO, PKN ORLEN, PKO BP, TELEKOM POLSKA
Indexelemek száma	500	50	225	30
Kalkuláció pénzneme	USD	EUR	JPY	EUR
A reprezentált legfontosabb iparágak	nyersanyag-kitermelés, bankok, energiaipar, telekommunikáció, közszolgáltatók, informatika, egészségügyi, fogyasztási termékeket előállító iparágak,	nyersanyag-kitermelés, bankok, energiaipar, telekommunikáció, közszolgáltatók, informatika, egészségügyi, fogyasztási termékeket előállító iparágak, vegyipar, autóipar, élelmiszeripar	élelmiszeripar, könnyűipar, vegyipar, gyógyszeripar, energiaipar, gumigyártás, kerámiaipar, fémipar, gépgyártás, autóipar, hajógyártás, építőipar, bányászat, bankszektor, biztosítók, fogyasztási termékeket előállító iparágak	bankok, energiaipar, telekommunikáció, gyógyszeripar
A reprezentált legfontosabb országok	Amerikai Egyesült Államok	Ausztria, Belgium, Dánia, Finnország, Franciaország, Németország, Görögország, Írország, Izland, Olaszország, Luxemburg, Hollandia, Norvégia, Portugália, Spanyolország, Svédország, Svájc, Egyesült Királyság	Japán	Magyarország, Lengyelország, Csehország
Tőzsdék, ahol az indexből képzett termékekkel (ETF, futures) kereskedés folyik	American Stock Exchange	Xetra Deutsche Börse	Tokyo Stock Exchange	Wiener Börse
Indexszámítás kezdőnapja	1923	1991/12/31	1949/05/16	1999/01/04
Index kezdőértéke	10.00	1,000.00	176.21	746.46
További információk az Alap befektetési eszközkosarának elemeiről	<a href="http://www2.standardandpoors.com">www2.standardandpoors.com</a>	<a href="http://www.stoxx.com">www.stoxx.com</a>	<a href="http://www.nni.nikkei.co.jp/">http://www.nni.nikkei.co.jp/</a>	<a href="http://www.wienerborse.at">www.wienerborse.at</a>

	Hang Seng China Enterprises Index	FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone Real Estate index	1 hetes BUBOR feltőkésítéséből képzett forint pénzüpiaci index
Az index rövid bemutatása	A HSCEI a Hong Kong-i részvénytőzsdén jegyzett, kapitalizáció-súlyozású index. Az úgynevezett H-részvényeket tartalmazza, melyek az állami tulajdonú kínai cégek részvényeit jelölik. Az index legnagyobb részben energia- (kb. 40%) és pénzügyi szektort (kb. 44%) tartalmaz, de ezeken kívül ipari, távközlési, technológiai, és fogyasztói cikkeket előállító cégek is szerepelnek benne. Számos előrejelzés alapján Kína - dacolva a lassuló globális környezettel - az elkövetkező években is dinamikusabban fog növekedni. Az elmúlt évek makrogazdasági növekedését erős vállalati teljesítmény támogatta, várható hogy ez a növekedési szint megmarad a következő években is.	Az FTSE a The Financial Times és a London Stock Exchange által létrehozott társaság, amelynek fő tevékenysége különböző indexek létrehozása és számítása világszerte. Az FTSE group az index számítását 2005. február 21-e óta a European Public Real Estate Association-nal (EPRA) és a National Association of Real Estate Investment Trusts-tel együttműködve végzi. Az index célja, hogy az európai ingatlanpiaci trendeknek tartson tükörképet a régióban működő, hozamteremtő ingatlanokat tulajdonló, ingatlanfejlesztő, -kezelő, -forgalmazó tőzsdei vállalatok (Real Estate Investment Trust (REIT)) részvényárfolyamain keresztül.	1 hetes futamidejű Budapesti bankközi forint kínálati kamatláb (Budapest Interbank Offered Rate, BUBOR). A magyar kereskedelmi bankok által egymás között alkalmazott pénzüpiaci kínálati oldali kamatláb, amely 1996-ban került létrehozásra és naponta követi a forint pénzüpiaci feltételeinek változását, alkalmas a változó kamatozású banki források és eszközök árazására, illetve a határidős ügyletek elszámolására, ezért referencia értékű kamatlábnak tekinthető. Az MNB állapítja meg és teszi közzé naponta a kereskedelmi bankok ajánlatainak egyszerű számtani átlagaként. Az 1 hetes kamatperiódus azt jelenti, hogy ez idő alatt az elhelyezett betét kamatlába nem változik. A tőkésítés számítási algoritmus: A forint pénzüpiaci index értéke = A forint pénzüpiaci index értéke $\times \left( 1 + \frac{1 \text{ hetes BUBOR}_{t \text{ nap}} \times \frac{t \text{ és } t-1 \text{ banki kereskedési nap között eltelt naptári napok száma}}{360}}{1} \right)$
A jelentősebb súllyal rendelkező indexelemek	China Construction Bank, ICBC, China Life Insurance, PetroChina, Bank of Communications, Sinopec, Bank of China, China Shenhua Energy, Ping An Insurance, China Merchants Bank	Unibail-Rodamco, Immofinanz AG, Corio, Immoeast AG, Klepierre, Fonciere Des Regions, Ivg Immobilien, Wereldhave, Ca Immobilien, Silic	-
Indexelemek száma	max. 200	48	-
Kalkuláció pénzneme	HKD	EUR	HUF
A reprezentált legfontosabb iparágak	bankok, energiaipar, fogyasztási termékeket előállító iparágak, közszolgáltatók, építőipar, bányászat, tel	Real Estate Holding & Development, Real Estate Investment Trusts	-
A reprezentált legfontosabb országok	Kína	Ausztria, Belgium, Luxemburg, Finnország, Franciaország, Németország, Görögország, Olaszország, Hollandia, Spanyolország	Magyarország
Tőzsdék, ahol az indexből képzett termékekkel (ETF, futures) kereskedés folyik	Hong Kong Stock Exchange	Xetra Deutsche Börse	-
Indexszámítás kezdőnapja	2000/01/03	1999/12/31	-
Index kezdőértéke	2,000.00	1,000.00	-
További információk az Alap befektetési eszköz-kosarának elemeiről	<a href="http://www.hkex.com.hk">www.hkex.com.hk</a>	<a href="http://www.ftse.com/reaalestate">www.ftse.com/reaalestate</a>	-

	West Texas Intermediate Crude Oil	Nikkel	Cink
Legfontosabb felhasználó iparágak	Jelenleg a világon a napi kőolaj felhasználás 83,5 millió barrel/nap körüli szinten van, 2006-ban egy egészséges mértékű világgazdasági növekedést alapul véve, az olajszükségletekre vonatkozóan napi 1,5 millió barrel (1.8%-os) emelkedést prognosztizálnak, mely kb. 85 millió barrel/nap éves átlagot fog jelenteni. Ezt a múltbéli adatokkal összevetve megállapítható, hogy a felhasználás hihetetlen mértékben növekszik. A globális tartalékok nagyságáról megoszlanak a vélemények, a ma ismert, gazdaságosan kitermelhető készletek kb. 1 000-1 100 milliárd barrel nagyságban állnak a világ rendelkezésére. A készletek és a termelési ütem hányadosa alapján kb. 35-40 évre elegendő mennyiséggel számolhatunk. Ugyanakkor a tárolt készletek kb. 25 éve nem csökkentek, amely a geológiai módszerek fejlődésének tudható be. Tehát a készletek nagysága helyett, inkább azok elhelyezkedését érdemes megvizsgálni. Főbb felhasználási területek: A kőolaj legfőbb felhasználási területei a közlekedés, az energetika, a vegyipar és a mezőgazdaság, amelyből egyebek mellett üzemanyagot, építőanyagot, műanyagokat és növényvédő szereket állítanak elő.	A nikkel olyan ipari és fogyasztói cikkek előállításához szükséges, mint a rozsdamentes acél (teljes felhasználás 60%-a) vagy a mágnes, de ötvözetek előállításához (teljes felhasználás 15%-a) és pénzveréshez is nikkelt használnak. Európában és az Egyesült Államokban 2006-ban végig erős volt a piaci kereslet a nikkel iránt, míg Kínában tovább növekedett a rozsdamentes acél előállítása, melyet csak részben tudott kielégíteni a helyi kitermelés. A nikkel ára 2006 folyamán megduplázódott. Ennek főbb okai a világszintű tartósan erős kereslet (elsősorban a rozsdamentes acél iparágak köszönhetően), valamint működési problémák és munkabeszünetések a világ több jelentős bányájában. Ezen hatások együttes eredménye, hogy a globális nikkel készletek a 2005-os mérsékelt többletchez képest apadtak, a nikkel piaca 2006-ban deficitessé vált.	A cink legfontosabb felhasználási területe egyértelműen az acélgégyártás, ezen belül is a galvanizálás (fém tárgyak korróziótól való megóvása), ötvények, háztartási fém tárgyak készítése, különböző ötvözetek előállítása. Valamint amellet, hogy nélkülözhetetlen alapanyaga a vegyiparnak, az építőiparnak, mint létfontosságú nyomelem a gyógyszergyártásban és az élelmiszeriparban is fontos szerepet kap.
Tőzsdei árjegyzés	USD per barrel	USD per tonna	USD per tonna
Legfontosabb exportáló országok	Az ismert készleteknek a döntő többsége a Közel-Keleten található.		Kanada, Kína, Dél-Korea, Ausztrália
Legfontosabb importáló országok	Ezzel szemben a legtöbb kőolajat Észak-Amerikában, Európában és Ázsiában használják fel.		Amerikai Egyesült Államok, Tajvan, Németország, Belgium
Tőzsdék, ahol az indexből képzett termékekkel (ETF, futures) kereskedés folyik	New York Metal's Exchange	London Metal Exchange	London Metal Exchange
További információk az Alap befektetési eszköz-kosarának elemeiről	<a href="http://www.nymex.com">www.nymex.com</a>	<a href="http://www.lme.co.uk">www.lme.co.uk</a>	<a href="http://www.lme.co.uk">www.lme.co.uk</a>

### 2.3.4 CIB Alapok Tőkegarantált Származtatott Alapja

→ Első lépésként meghatározásra kerültek a hozamtermelést biztosító CIB befektetési alapok:

- CIB Kincsem Kötvény Alap
- CIB Indexkövető Részvény Alap
- CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja
- CIB Pénzpiaci Alap

→ Második lépésként a fenti CIB befektetési alapokból két különálló eszközkosarat képeztünk:

Az első eszközkosár	A második eszközkosár
40% CIB Kincsem Kötvény Alap 35% CIB Indexkövető Részvény Alap 15% CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja 10% CIB Pénzpiaci Alap	CIB Pénzpiaci Alap

Amennyiben a futamidő alatt az Alapkezelő úgy ítéli meg, hogy az Alap által elérhető minél kedvezőbb hozam biztosítása (pl. az Alap futamideje alatt elindult új, erős teljesítménypotenciállal rendelkező CIB befektetési alapok), valamint a Befektetők érdekeinek védelme érdekében (pl. valamely CIB befektetési alap időközi esetleges átalakulása, beolvadása, megszűnése miatt), az eszközkosarakban szereplő CIB befektetési alapok, ill. az azokhoz kapcsolódó arányok megváltoztatása szükséges, akkor ennek lehetőségét az Alap befektetési politikája biztosítja. Ennek eredményeként az eszközkosarakba új befektetési alapok is bekerülhetnek ill. a jelen pont szerint az induláskor meghatározott CIB befektetési alapok kikerülhetnek. Az eszközkosarakban történő bármilyen a jelen Kezelési szabályzatban rögzített feltétel, szabály megváltoztatása a Kezelési szabályzat módosításának számít, amelyhez a Felügyelet engedélye szükséges.

→ Harmadik lépésként meghatároztuk, hogy mikor melyik eszközkosarat használjuk

Az első eszközkosár	A második eszközkosár
Ha <b>kedvezőek</b> a részvény-, kötvény-, ingatlanpiaci folyamatok.	Ha <b>hátrányosan</b> alakulnak a részvény-, kötvény-, ingatlanpiaci folyamatok.

→ Negyedik lépésként A futamidő alatt folyamatosan meghatározzuk, hogy melyik eszközkosarat milyen arányban használjuk

Az első eszközkosár	A második eszközkosár
X%	Y%

Az Alap futamidejének első napján:

X = 100%

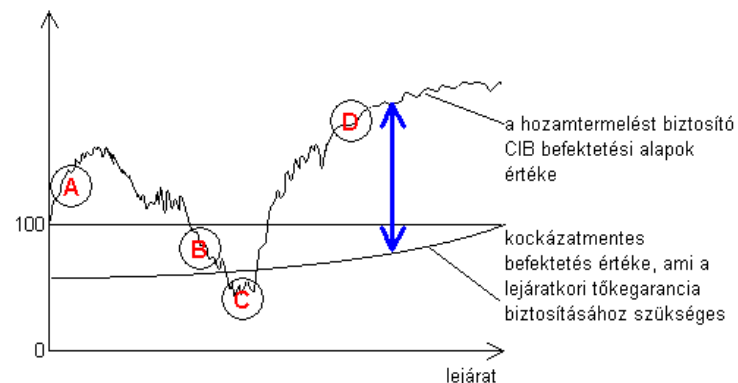
Y = 0%

Az Alap futamideje alatt X és Y lehetséges értékei

X 25-150% között mozoghat

Y 75-0% között mozoghat

Példa:



példa (I)	trendek	X	Y
A	pozitív piac	105%	0%
B	hanyatló piac	80%	20%
C	összeomlott piac	25%	75%
D	száguldó piac	150%	0%

(A.) Ha a piaci klíma kedvező

Minél pozitívabb trendek uralkodnak a részvény-, a kötvény- és az ingatlanpiacon, annál nagyobb az X értéke, azaz annál nagyobb az első eszközkosár jelenléte az Alapban.

Tehát a kedvező piaci folyamatok az Alapban egy „öngerjesztő” mechanizmust indítanak el, amely az árfolyamok emelkedésével folyamatosan fokozódik, és egyre nagyobb lesz az első eszközkosár szerepeltetése.

(B.)

Ha a piac hanyatló, ellaposodó, esetleg tendencianélküliséget mutat Amennyiben a részvény-, a kötvény- és az ingatlanpiacon kedvezőtlen tendenciák alakulnak ki, akkor az Alap befektetési stratégiája változik, és csökkenti az első eszközkosár használatát. Minél laposabb a piac, annál inkább csökken X (min. 25%) és nő Y értéke (max. 75%).

Ebben az esetben az Alap teljesítménye az első eszközkosárban szereplő 4 CIB befektetési alap hozama körül fog ingadozni, várhatóan azoktól némileg el fog maradni. Ennek oka, hogy ekkor az Alap az allokációs mechanizmus alapján nem alkalmaz tőkeáttételt, viszont a hozamképzés költségei itt is felszámításra kerülnek.

Tehát egyedül ekkor fordulhat elő, hogy az Alap Befektetői számára kedvezőbb, ha nem az Alap Befektetési jegyeit vásárolják meg, hanem egyenként az első eszközkosárban szereplő a 4 CIB – tőkegaranciával nem védett - befektetési alapot.

(C.) Ha tartósan negatív hatások érvényesülnek a piacokon Amennyiben a részvény-, a kötvény- és az ingatlanpiacon negatív trendek érvényesülnek, akkor az Alap természetesen nem fog tudni magas várható hozamokat felmutatni.

Ekkor az Alap a X=25% és Y=75% arányokat tartja, valamint természetesen a lejáratkor érvényes a tőkegarancia.

Így a Befektetők vesztesége kisebb lesz, mintha külön-külön megvásárolták volna az első eszközkosárban szereplő 4 CIB befektetési alapot, hiszen akkor befektetésüknek nemcsak a 25%-a, hanem teljes egésze ezekben a kockázatos és éppen rosszul teljesítő CIB befektetési alapokban lenne.

Az Alap a Saját tőkéjének legalább 25%-át minden esetben az első eszközkosárban tartja. Amely a Befektető számára kedvező, mert így az Alap rendelkezik egy olyan tartalék potenciállal, amely a teljesítményére kedvezően hat, ha a piacok újra erősödésnek indulnak.

Ha a részvény-, a kötvény- és az ingatlanpiacok szárnyalnak Még az is lehetséges, hogy az X átlépje a 100%-ot, és az Alap a Saját tőkéjénél akár 50%-kal többet is fektethessen az első eszközkosárba (tőkeáttétel).

Amennyiben egy 100% feletti X tartósabban fent tud maradni, akkor magának az Alapnak a teljesítménye meg fogja haladni az első eszközkosárnak a hozamát! Azért nem azonnal, mert az Alapnak ki kell termelnie a saját hozamképzési költségeit is: (1) 100% feletti rész finanszírozása és (2) az első eszközkosár összhozamát csökkentő értékküigazítási díj (ennek mértékét lásd később). Az Alap Saját tőkéje felett történő befektetéseinek finanszírozása nem jelent tényleges hitelfelvételt, hanem ezt a hozamsokszorosító hatást az Alap vagyonába megvásárlásra kerülő vételi opció biztosítja. Azokon a forgalmazási napokon, amelyeken az Alap közvetlenül az opción keresztül tőkeáttételt ért el, az Opció értékét a finanszírozás költsége csökkenti (ennek mértékét lásd később).

Mi biztosítja, hogy a lehetséges piaci folyamatok bármilyen irányban történő kihasználása maximális legyen?

A CIB befektetési alapokba történő befektetési döntések, azaz X és Y arányának megfelelő beállítására az alábbi matematikai algoritmus alapján kerül sor. Amelynek alkalmazásával biztosítható, hogy a piaci folyamatok téves, szubjektív tényezőkön alapuló felmérésének, megítélésének lehetősége kizárt legyen.

Alapvető Fontosságú, hogy a matematikai algoritmus a piaci folyamatokhoz a CIB befektetési alapok mindenkor aktuális forgalmazási árfolyamadatai alapján képes alkalmazkodni, tehát mindig a jelenbeni körülmények ismeretében optimalizálja az első és a második számú eszközkosár összetételét, azaz a jövőbeni tendenciákat előrejelezni, várható vagy nem várható változásokat prognosztizálni, valószínűsíteni nem képes! Azonban, amint azok bekövetkeznek, biztosítja a gyors reagálást.

$$X_{C\acute{e}l\ t\ nap} = \text{Minimum} \left[ 150\% ; \text{Maximum} \left( 4 \times \text{t\acute{a}vols\acute{a}g\ t\ nap} ; 25\% \right) \right]$$

ahol:

$$\text{t\acute{a}vols\acute{a}g\ t\ nap} = \frac{\text{a két eszk\ddot{o}zkos\acute{a}r egy\ddot{u}ttes \acute{e}rt\acute{e}ke\ t\ nap} - \text{kock\acute{a}zatmentes befektet\acute{e}s \acute{e}rt\acute{e}ke\ t\ nap}}{\text{a két eszk\ddot{o}zkos\acute{a}r egy\ddot{u}ttes \acute{e}rt\acute{e}ke\ t\ nap}}$$

ahol:

$$\text{kock\acute{a}zatmentes befektet\acute{e}s \acute{e}rt\acute{e}ke\ t\ nap} = 75\% + 25\% \times \frac{t - t_0}{T - t_0}$$

ahol:

$t_0$  = az Alap futamidejének első napja  
 $T$  = az Alap futamidejének utolsó napja

és ha az  $X_{t-1\ nap} \leq 100\%$ , akkor:

$$A\ \text{k\acute{e}t\ eszk\ddot{o}zkos\acute{a}r\ egy\ddot{u}ttes\ \acute{e}rt\acute{e}ke\ t\ nap} = \left[ 1 - \frac{\text{t\acute{e}s\ t-1\ forgalmaz\acute{a}si\ nap\ k\ddot{o}z\ddot{o}tt\ eltelt\ napt\acute{a}ri\ napok\ sz\acute{a}ma}}{360} \times \text{\acute{e}rt\acute{e}kk\ddot{u}igaz\acute{t}\acute{a}si\ d\acute{i}j} \right] \times \left\{ X_{t-1\ nap} \times \frac{\text{az\ els\ddot{o}\ eszk\ddot{o}zkos\acute{a}r\ \acute{e}rt\acute{e}ke\ t\ nap}}{\text{ez\ els\ddot{o}\ eszk\ddot{o}zkos\acute{a}r\ \acute{e}rt\acute{e}ke\ t-1\ nap}} + Y_{t-1\ nap} \times \frac{\text{a\ m\acute{a}s\ddot{o}dik\ eszk\ddot{o}zkos\acute{a}r\ \acute{e}rt\acute{e}ke\ t\ nap}}{\text{a\ m\acute{a}s\ddot{o}dik\ eszk\ddot{o}zkos\acute{a}r\ \acute{e}rt\acute{e}ke\ t-1\ nap}} \right\}$$

x a két eszközkosár együttes értéke t-1 nap

ha az  $X_{t-1 \text{ nap}} > 100\%$ , akkor:

$$\begin{aligned}
 & \text{A két eszközkosár} \\
 & \text{együttes értéke } t \text{ nap} = \left( 1 - \frac{\text{értékkii} \times \text{gazítási} \times \text{díj}}{360} \times \frac{t \text{ és } t-1 \text{ forgalmazási nap között} \text{ eltelt naptári napok száma}}{360} \right) \\
 & \times X_{t-1 \text{ nap}} \times \frac{\text{az első eszközkosár értéke } t \text{ nap}}{\text{ez első eszközkosár értéke } t-1 \text{ nap}} + (1 - X_{t-1 \text{ nap}}) \\
 & \times \left( 1 + \frac{\text{finanszíroz} \times \text{ás költség}}{t-1 \text{ nap}} \times \frac{t \text{ és } t-1 \text{ forgalmazási nap között} \text{ eltelt naptári napok száma}}{360} \right) \times \text{a két eszközkosár} \\
 & \text{együttes értéke } t-1 \text{ nap}
 \end{aligned}$$

ahol:

$$\text{az első eszközkosár} = \frac{\text{az első eszközkosár}}{\text{értéke } t \text{ nap}} = \frac{\text{az első eszközkosár}}{\text{értéke } t-1 \text{ nap}} \times \sum_{i=1}^n \text{súly}_i \times \frac{\text{CIB befektetési alap értéke } i,t}{\text{CIB befektetési alap értéke } i,t-1}$$

ahol

CIB befektetési alap értéke = CIB befektetési alapoknak az adott forgalmazási napra érvényes egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke

ahol

i	CIB befektetési alap neve	súly <sub>i</sub>
1	CIB Kincsem Kötvény Alap	40%
2	CIB Indexkövető Részvény Alap	35%
3	CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja	15%
4	CIB Ingatlan Alapok Alapja	10%
...	...	...
n	...	...
		100%

ahol:

eszközkosár értéke = az adott eszközkosárban található CIB befektetési alapoknak az adott forgalmazási napra érvényes egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközértéken az adott eszközkosáron belül érvényes arányokkal számított értéke

$X_{t \text{ nap}} + Y_{t \text{ nap}} = 100\%$ , amennyiben  $Y_{t \text{ nap}} > 0\%$

$X_{0 \text{ nap}} = 100\%$

$X_{t \text{ nap}}$  = az első eszközkosár súlya  $t \text{ nap}$

$Y_{t \text{ nap}}$  = a második eszközkosár súlya  $t \text{ nap}$

az első eszközkosár értéke  $0 \text{ nap} = 100\%$

a két eszközkosár együttes értéke  $0 \text{ nap} = 100\%$

értékkii-gazítási díj = 2,00%

finanszírozás költsége  $t-1 \text{ nap} = 1 \text{ hónapos BUBOR kamatláb } t-1 \text{ nap} + 0,50\%$

A fenti képletekből látható, hogy X és Y mértéke a CIB befektetési alapok értékének naponta történő változásával automatikusan módosul, ameddig azonban ez az árfolyam-alakulás által generált súlymódosulás kisebb vagy egyenlő marad, mint +/-10%, addig a súlyok kiigazítására nem kerül sor. Amennyiben viszont  $[X_{t \text{ nap}}] < 90\% \times [X_{\text{cél } t \text{ nap}}]$ , akkor az első eszközkosár arányának növelése fog megtörténni, vagy ha  $[X_{t \text{ nap}}] > 110\% \times [X_{\text{cél } t \text{ nap}}]$ , akkor az első eszközkosár arányának csökkentése fog megtörténni.

Egy szampélda a súlyarányok kiigazításának bemutatására:

t nap	$X_{t \text{ nap}}$	$X_{\text{cél } t \text{ nap}}$	$Y_{t \text{ nap}}$
0	100%		0%
1	100%	99%	0%
2	85%	85%	15%
3	85%	84%	15%
4	102%	102%	0%

### 2.3.5 CIB Alternatív Energia Tőkevédett Származtatott Alap

A befektetési eszközkosár egy elemet, a DAXglobal® Alternative Energy indexet (DAXAEP) tartalmazza. A DAXAEP index összetevői között a világ 15 legnagyobb olyan vállalatának részvényei találhatók, amelyek tevékenysége különböző alternatív, megújuló energiahordozók előállításához kapcsolódik. A DAXAEP index a következő alternatív energetikai szektorokat képezi le:

- **Bioetanol, biomassa** előállítása ipari, mezőgazdasági, háztartási hulladékok, növényi alapanyagok feldolgozása által.
- **Földgáz** és egyéb biogázok keverékéből előállított energiaforrás.
- **Napenergia** segítségével hőenergia és elektromos áram előállítása.
- **Szélenergia** segítségével elektromos áram előállítása.
- **Geotermikus és vízenergia** segítségével hőenergia és elektromos áram előállítása.

A DAXAEP index struktúrája biztosítja a szektorok közötti kiegyensúlyozott eloszlást és diverzifikációt, mert:

- minden szektor 20% súlyt képvisel az indexben
- és mindegyikben csak 3-3 vállalat szerepelhet, még hozzá azok, amelyek az adott szektorokon belül a legnagyobb piaci kapitalizációval rendelkeznek, és amelyek átlagos napi kereskedési volumene eléri legalább az 1 millió USD-t,
- a szektoron belül az egyes vállalatok súlya a piaci méretük arányával azonos,
- az index összetételének felülvizsgálata évente történik meg.
- Az Alap rendkívül vonzó befektetési lehetőséget jelent, mivel alternatív, megújuló energiahordozó iránt egyre nagyobb kereslet mutatkozik, ennek oka, hogy:
- a világ energiafelhasználási igénye folyamatosan növekszik,

- a fejlett ipari államok a Kyoto-i egyezményben komoly kötelezettségeket vállaltak az üvegházhatást eredményező, szennyező anyagok kibocsátásának csökkentésére,
- a globális környezeti katasztrófa iránti félelem egyre fokozódik, a világ közvéleményének, nyomása egyre erősebb, a helyzet kezelésére egyre határozottabb kormányzati intézkedések születnek,
- a DAXAEP indexet mérsékelten korrelál a hagyományos blue chip részvényiből képzett indexekhez pl. az MSCI World index esetében a korrelációs együttható 0,42,
- a jövőben a környezettudatosan gazdálkodó vállalatoktól nagyobb teljesítményt várhatunk, ha arra gondolunk, hogy tevékenységük eredményességét jelentős állami támogatások javíthatják (pl. K+F területen),
- a világ kőolaj és kőszén tartalékai úgy csökkennek, hogy közben az igény irántuk folyamatosan nő, a kitermelés és a kereslet nincs egyensúlyban, emiatt áruk folyamatosan emelkedik a világ számos alapvető fontosságú kőolajlelőhelye geopolitikai és környezeti konfliktusokkal terhelt,
- egyre több, nagy energia-fogyasztó vállalatnál jelentkezik az igény, hogy energia-felhasználását rugalmasan tudja alakítani, és a technikai fejlődés hozzásegíti őket, hogy az alternatív energiaforrások fogadására alkalmasak legyenek,
- amennyiben az olajár további emelkedésére számítunk, akkor az alternatív energia iránti kereslet ugrásszerűen megnőhet, ezek ugyanis a technológiai fejlődés miatt egyrészt egyre olcsóbbak lesznek, másrészt a magas energiaárak miatt egyre gazdaságosabb a nap-, szél- stb. erőművek működtetése.

### 2.3.6 CIB Új Perspektíva Tőkevédett Származtatott Alap

	Brazil BOVESPA stock index	Hang Seng China Enterprises index	DBIX Deutsche Börse India index	Russian Depository index
Az elemek súlya az Alap befektetési eszköz-kosarában	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%
Befektetési célország	Brazília	Kína	India	Oroszország
Benchmark	BOVESPA index	HSCEI index	D1AT index	RDX index
Kibocsátási forma	Index	Index	Index	Index
A jelentősebb súllyal rendelkező indexelemek	Petroleo Brasileiro Cia Vale do Rio Doce Banco Bradesco Usinas Siderurgicas de Minas Gerais Banco Itau Holding Financeira Gerdau Unibanco Tele Norte Leste Participacoes	China Construction Bank Industrial and Commercial Bank of China PetroChina China Life Insurance Bank of Communications China Petroleum & Chemical China Shenhua Energy Bank of China Ping An Insurance Group China Communications Construction	DR REDDY'S LABORATORIES LTD HDFC BANK LTD ICICI BANK LTD INFOSYS TECHNOLOGIES LTD PATNI COMPUTERS LTD RANBAXY LABORATORIES LTD REDIFF.COM INDIA LTD SATYAM COMPUTER SERVICES LTD SIFY LTD	Gazprom Polyus Gold Lukoil Severstal Tatneft VTB Bank Novolipetsk Steel Surgutneftegas Norilsk Nickel Rosneft Oil Severstal NovaTek
Indexelemek száma	64	43	max. 25	12
Kibocsátás pénzneme	BRL	HKD	EUR	EUR
A reprezentált legfontosabb iparágak	nyersanyagkitermelés, bankok, energiaipar, telekommunikáció, közszolgáltatók, informatika, fogyasztási termékeket előállító iparágak	energiaipar, bányászat, vegyipar, telekommunikáció, áramszolgáltatók, biztosítók	közszolgáltatók, bankok, informatika, telekommunikáció, energiaipar, autógyártás, gyógyszeripar	energiaipar, telekommunikáció, bankok, közszolgáltatók
Tőzsdei kereskedés	São Paulo Stock Exchange	Hong Kong Stock Exchange	Deutsche Börse	Wiener Börse
Indexszámítás kezdőnapja	1968/01/02	1994/07/08	2006/04/25	1997/10/08
Index kezdőértéke	100	1,000	100	1,000
További információk az Alap befektetési eszköz-kosarának elemeiről	<a href="http://www.bovespa.com">www.bovespa.com</a>	<a href="http://www.hkex.com">www.hkex.com</a>	<a href="http://www.deutsche-boerse.com">www.deutsche-boerse.com</a>	<a href="http://www.wienerborse.at">www.wienerborse.at</a>

## 3. A HOZAM

### 3.1. A hozam

Az Alapok változó hozammal rendelkeznek, melyet a mögöttes befektetési eszközök futamidő alatti, az Alapok Befektetési jegyeinek devizanemében mért árfolyam-növekménye alapján az egyes Alapok Portfóliójában található Opció értéke biztosítja. A Befektetők a mögöttes befektetési eszközök futamidő alatt elért hozamából, a jegyzés lezárultát követően megállapításra kerülő részesedési arány szerint részesednek. A mögöttes befektetési eszközök hozamát biztosító Opció ára nagyban függ a jegyzési időszak alatti piaci folyamatoktól, melyeket előre nem ismerhetünk, így előre nem tudható, hogy az adott Alap vagyonának mekkora részét lehet majd az Opció megvételére fordítani. Ezért egy úgynevezett részesedési arány kerül alkalmazására, mely korrigálja az Opció által kifizetésre kerülő hozamot. Például, ha az Opció 40%-ot fizet és a részesedési ráta 110% vagy 90%, akkor az adott Alap hozama 36% vagy 44% lesz. Így az Alapkezelőnek a jegyzési időszakot megelőzően ill. a jegyzés alatt csak a részesedési arány minimális és maximális mértékének meghatározására van módja. Az Alapkezelő az Opciót az adott Alap felügyeleti nyilvántartásba vételét követően, a Saját tőke rendelkezésre állásának időpontjától számított 20 kereskedési napon belül vásárolja meg. Az Opció vételi ügylet megkötésének dátumát követő második kereskedési nap jelenti az Opció érvényességének kezdetét (a nemzetközi származtatott eszköz kereskedési szabványok alapján).

Az Alapkezelő a részesedési arány végleges szintjét az Alapok jegyzési időszakának lezárultát követően az alábbiak szerint határozta meg:

CIB Tőkevédett Származtatott Alap	110,00%
CIB Profitmix 2 Tőkegarantált Származtatott Alap	100,00%
CIB Profitmix 3 Tőkegarantált Származtatott Alap	90,00%
CIB Alapok Tőkegarantált Származtatott Alapja	100,00%
CIB Alternatív Energia Tőkevédett Származtatott Alap	80,00%
CIB Új Perspektíva Tőkevédett Származtatott Alap	100,00%
CIB Tőkevédett Származtatott Alap	110,00%

### 3.2. A hozam számítása

#### 3.2.1 CIB Tőkevédett Származtatott Alap

A hozamszámítás képlete:

$$\text{A lejáratkor kifizetésre kerülő hozam} = \text{Befektetési jegyeknek az Opció újrakötésének napján érvényes árfolyamértéke} \times \text{részesedési arány} \times \text{maximum} \left( 0\% ; \frac{\text{index}_t}{\text{index}_0} - 1 \right)$$

Ahol:

Index<sub>t</sub> = a 3.2. pontban szereplő elem értéke 2010. június 25-én

Index<sub>0</sub> = a 3.2. pontban szereplő elem értéke 2008. június 16-án

#### 3.2.2 CIB Profitmix 2 Tőkegarantált Származtatott Alap

A hozamszámítás képlete:

$$\text{A lejáratkor kifizetésre kerülő hozam} = \text{Befektetési jegyeknek az Opció újrakötésének napján érvényes árfolyamértéke} \times \text{részesedési arány} \times \text{maximum} \left( 0\% ; \frac{\text{index}_t}{\text{index}_0} - 1 \right)$$

Ahol:

Index<sub>t</sub> = a 3.2. pontban szereplő elem értéke 2012. március 2-án

Index<sub>0</sub> = a 3.2. pontban szereplő elem értéke az Opció megvételének időpontjában

A befektetési jegyek díjmentes forgalmazására nyitva álló időszak, 2009. március 6. napon történt lezárását követően 2009. március 9-től 2012. március 2-áig terjedő időszakra érvényes hozamnak a 10%-ot el kell érnie.

#### 3.2.3 CIB Profitmix 3 Tőkegarantált Származtatott Alap

Az Alap a futamidő végén az alább meghatározott A.) B.) C.) és D.) befektetési eszközosár közül annak a hozamát fizeti ki, amely a legnagyobb teljesítményt érte el. Tehát:

$$\text{Az alap hozama} = \text{befektetési jegyek névértéke} \times \text{maximum} \left\{ 0\% ; \text{maximum} \left. \begin{array}{l} \text{A.) befektetési eszközosár,} \\ \text{B.) befektetési eszközosár,} \\ \text{C.) befektetési eszközosár,} \\ \text{D.) befektetési eszközosár} \end{array} \right\} \right\}$$

Az egyes befektetési eszközosarakban a következő elemek és súlyarányok szerepelnek:

Az egyes befektetési eszközkosarak elemei és a hozzájuk tartozó súlyarányok		A.) befektetési eszközkosár	B.) befektetési eszközkosár	C.) befektetési eszközkosár	D.) befektetési eszközkosár
fejlett és fejlődő részvényt-piacok	Dow Jones Euro STOXX 50 index S&P 500 index Nikkei 225 index Hang Seng China Enterprises Index CECE Index	40%	20%	20%	20%
nyersanyagok	West Texas Intermediate light crude oil nikkel cink	20%	40%	20%	20%
ingatlan	FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone Real Estate index	20%	20%	40%	20%
pénzpiac	1 hetes BUBOR pénzpiaci index	20%	20%	20%	40%
		100%	100%	100%	100%

Az A.) B.) C.) és D.) befektetési eszközkosár teljesítménye az alábbiak szerint kerül meghatározásra:

$$A. k. \text{ befektetési eszközkosár teljesítménye} = \sum_{i=1}^{10} \text{súlyarány}(k)_i \times k. \text{ befektetési eszközkosár } i. \text{ elemének teljesítménye}$$

Ahol:

k = 1, 2, 3, 4, a jelen pontban meghatározott A.) B.) C.) és D.) befektetési eszközkosár

i = 1, 2, 3... 10, a 3.2 pont szerint meghatározott befektetési eszközkosár elemek

súlyarány(k)<sub>i</sub> = a jelen pontban meghatározott A.) B.) C.) és D.) befektetési eszközkosár i. befektetési elemének fenti táblázat szerinti aránya

$$i. \text{ befektetési eszközkosár elem teljesítménye} = \frac{i. \text{ befektetési eszközkosár elem záróértéke} - i. \text{ befektetési eszközkosár elem kezdőértéke}}{i. \text{ befektetési eszközkosár elem kezdőértéke}}$$

befektetési eszközkosár elem kezdőértékének időpontja = az Alap futamidejének első napja

befektetési eszközkosár elem záróértékének időpontja = az Alap futamidejének utolsó napja

### 3.2.4 CIB Alapok Tőkegarantált Származtatott Alapja

A hozamszámítás képlete:

$$A \text{ kifizetésre kerülő hozam } a = \frac{\text{Befektetési jegyek névértéke}}{\text{lejáratkor}} \times \text{részesezési arány} \times \text{Maximum} \left( 0 ; \frac{\text{a két eszközkosár együttes értéke } T \text{ nap}}{\text{a két eszközkosár együttes értéke } t_0 \text{ nap}} - 100\% \right)$$

ahol:

t<sub>0</sub> = az Alap futamidejének első napja

T = az Alap futamidejének utolsó napja

### 3.2.5 CIB Alternatív Energia Tőkevédett Származtatott Alap

A hozamszámítás képlete:

$$A \text{ kifizetésre kerülő hozam } a = \frac{\text{Befektetési jegyek névértéke}}{\text{lejáratkor}} \times \text{maximum} \left( 0\% ; \text{részesezési arány} \times \text{befektetési eszközkosár teljesítménye} \right)$$

Ahol:

$$\text{befektetési eszközkosár teljesítménye} = \frac{1}{12} \sum_{t=1}^{12} \left( \frac{\text{index}_t}{\text{index}_0} \right) - 100\%$$

t		t	
index <sub>0</sub>	2007/12/10	index <sub>7</sub>	2009/09/10
index <sub>1</sub>	2008/03/10	index <sub>8</sub>	2009/12/10
index <sub>2</sub>	2008/06/10	index <sub>9</sub>	2010/03/10
index <sub>3</sub>	2008/09/10	index <sub>10</sub>	2010/06/10
index <sub>4</sub>	2008/12/10	index <sub>01</sub>	2010/09/10
index <sub>5</sub>	2009/03/10	index <sub>12</sub>	2010/12/10
index <sub>6</sub>	2009/06/10		

Index<sub>t</sub> = a DAXAEP index értéke a t. időpontban  
 Index<sub>0</sub> = a DAXAEP index értéke a 0. időpontban

### 3.2.6 CIB Új Perspektíva Tőkevédett Származtatott Alap

Az Alap a futamidő alatt minden év végén megállapítja és maximum 15%-ig figyelembe veszi az egyes indexek által elért hozamot, majd ezek átlagát fizeti ki szintén maximum 15%-ig. A hozamszámítás kedvező abból a szempontból, hogy az egyes indexek évente elért hozamának megállapításánál minden évben az Alap futamidejének első napjához viszonyítunk. A második illetve harmadik évben már az eltelt két illetve három év részvényiaci teljesítményét tükrözik a hozamok. A hozamszámítás képlete:

$$\text{A kifizetésre kerülő éves hozam a t. évben} = \text{Befektetési jegyek névértéke} \times \text{minimum} \left( 15\% ; \text{részesedési arány} \times \text{befektetési eszközkosár éves teljesítménye a t. évben} \right)$$

$$\text{befektetési eszközkosár éves teljesítménye a t. évben} = \frac{1}{4} \sum_{i=1}^4 \text{minimum} \left( \frac{\text{index}_{it}}{\text{index}_{i0}} - 1 ; 15\% \right)$$

Ahol:

t	
0	2008/05/06
1	2009/05/05
2	2010/05/05
3	2011/05/05

Index<sub>it</sub> = a 3.2. pontban szereplő elemek értéke a t. időpontban  
 Index<sub>i0</sub> = a 3.2. pontban szereplő elemek értéke a 0. időpontban

### 3.3. A hozam kifizetése

A hozam egyes Befektetők tulajdonában lévő Befektetési jegyeknek az Alap lejáratkori Saját tőkéjéhez viszonyított arányában a futamidő végén, egy összegben kerül kifizetésre. A hozamfizetés és tőke-visszafizetés módja: A hozamfizetés és tőke-visszafizetés időpontjának napján az Alapkezelő rendelkezést ad a Forgalmazó számára a Befektetési jegy tulajdonosokat megillető összegeknek a Befektetési jegy tulajdonosok ügyfélszámlájára történő jóváírására. Az Alapkezelő megbízása alapján a lejárat napján a Forgalmazó a Befektető nála vezetett értékpapírszámláján lévő Befektetési jegyeit visszaváltja. A hozamot a Befektetők az Alap kibocsátási pénznemében, forintban kapják meg, tehát deviza árfolyamkockázatot nem kell vállalniuk.

A hozamfizetés(ek) legkésőbbi időpontja(i):

	1. időpont	2. időpont	3. időpont
→ CIB Tőkevédett Származtatott Alap	2010/07/05		
→ CIB Profitmix 2 Tőkegarantált Származtatott Alap	2012/03/09		
→ CIB Profitmix 3 Tőkegarantált Származtatott Alap	2010/04/02		
→ CIB Alapok Tőkegarantált Származtatott Alapja	2010/06/18		
→ CIB Alternatív Energia Tőkevédett Származtatott Alap	2010/12/17		
→ CIB Új Perspektíva Tőkevédett Származtatott Alap	2009/05/12	2010/05/12	2011/05/12

A tőke visszafizetésének időpontja megegyezik az utolsó hozamfizetés legkésőbbi időpontjával.

## 4. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

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

A Letétkezelő minden T+1. napon köteles az Alapok T. napra érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértékét (forgalmazási árfolyamát) kiszámítani és azt a megállapítást követő első munkanapon a 9.1 pont szerinti közzétételi helyeken közzétenni.

### 4.2. A Nettó eszközérték számításának módja

A T napon az eladási ár a T+1 napon megállapított, egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték. A T napon a visszaváltási ár megegyezik az eladási árral. A visszaváltási ár a Letétkezelő által minden forgalmazási napra meghatározott és közzétett egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték. A Letétkezelő az egy Befektetési jegyre jutó Nettó eszközértéket a CIB Tőkevédett Származtatott Alap, a CIB Profitmix 2 Tőkegarantált Származtatott Alap, a CIB Profitmix 3 Tőkegarantált Származtatott Alap, a CIB Alapok Tőkegarantált Származtatott Alapja, a CIB Alternatív Energia Tőkevédett Származtatott Alap és a CIB Új Perspektíva Tőkevédett Származtatott Alap esetében négy tizedesjegyre 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 eszközértéket 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.

### 4.3. A Befektetési jegyek forgalmazásának szabályai

Befektetési jegyek vásárlása	
<i>a pénzellenérték terhelése</i>	a Befektető a Befektetési jegyek ellenértékét a Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelően T. nap köteles rendelkezésre bocsátani
<i>a Befektetési jegyek jóváírása</i>	a megvásárolt Befektetési jegyek a Befektető értékpapírszámlájára T+2. nap kerülnek jóváírásra
Befektetési jegyek visszaváltása	
<i>a pénzellenérték jóváírása</i>	a Befektető a Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelően a Befektetési jegyek ellenértékével T+2. nap rendelkezhet
<i>a Befektetési jegyek terhelése</i>	a visszaváltott Befektetési jegyek a Befektető értékpapírszámláján az Alap számláján történő terhelés napján (T+2. nap) kerülnek terhelésre
<i>a teljesítési ár</i>	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
<i>a letéti igazolás</i>	a Befektetők a T+2. napon juthatnak hozzá a Forgalmazó Üzletszabályzata szerinti letéti igazoláshoz
<i>a jóváírt ill. terhelt Befektetési jegyek darabszáma</i>	a befektetésre / visszaváltásra kerülő összeg és a vételi / visszaváltási ár hányadosa a tört részeket figyelmen kívül hagyva
<i>Befektetési jegyek forgalmazása a Befektető, illetve meghatalmazottja útján</i>	a Forgalmazó Üzletszabályzatában foglaltaknak megfelelő eljárás kerül alkalmazásra
<i>Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása</i>	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
<i>Befektetési jegyek forgalmazásának időszaka</i>	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 felfüggeszheti:

- 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 adóttak.

## 5. DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK

### 5.1. Az Alapokat terhelő költségek

#### 5.1.1 Az Alapok létrehozásával kapcsolatos költségek

Az Alapok létrehozásával kapcsolatos költségek az Alapkezelőt terhelik.

#### 5.1.2 Az Alapok működésével kapcsolatos költségek

	CIB Tőkevédett Származtatott Alap	CIB Profitmix 2 Tőkegarantált Származtatott Alap	CIB Profitmix 3 Tőkegarantált Származtatott Alap	CIB Alapok Tőkegarantált Származtatott Alapja	CIB Alternatív Energia Tőkevédett Származtatott Alap	CIB Új Perspektíva Tőkevédett Származtatott Alap
Alapkezelési díj (éves szinten)	max. 15.00%	max. 5.00%				
Letétkezelési díj (éves szinten)	0.10%	0.08%				
Könyvvizsgálói díj (nettó, éves szinten)	820 000 HUF	max. 1 000 000 HUF	750 000 HUF	790 000 HUF	749 000 HUF	820 000 HUF
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					

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

### 5.2. A Befektetőt közvetlenül terhelő költségek

A Tájékoztató legutolsó módosításának felügyeleti jóváhagyása időpontjában hatályos költségek	CIB Tőkevédett Származtatott Alap	CIB Profitmix 2 Tőkegarantált Származtatott Alap	CIB Profitmix 3 Tőkegarantált Származtatott Alap	CIB Alapok Tőkegarantált Származtatott Alapja	CIB Alternatív Energia Tőkevédett Származtatott Alap	CIB Új Perspektíva Tőkevédett Származtatott Alap
Vásárlás	max. 5.00%					
Visszaváltás	max. 10.00%					

A Forgalmazó a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása során az Üzletszabályzatában meghatározott forgalmazási jutalékokat számítja fel. A Tájékoztató Felügyelet általi jóváhagyásának időpontjában ennek mértéke a futamidő alatti eladási és vételi megbízások árfolyamértéken vett összege után a fenti táblázat szerinti érték. A Forgalmazó 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 az Üzletszabályzata szerinti mértékben

számítja fel. A Forgalmazó Üzletszabályzatát a Befektetők a forgalmazási helyeken és a Forgalmazó székhelyén kaphatják meg.

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

## 6. A FORGALOMBA HOZATAL SZEREPLŐI

### 6.1. 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.		

### 6.2. 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.)		

### 6.3. 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 vezető 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 melléklete tartalmazza.

### 6.4. A Könyvvizsgáló bemutatása

név	kamari nyilvántartási szám	székhely	cég	CIB Tőkevédett Származtatott Alap	CIB Profitmix 2 Tőkegarantált Származtatott Alap	CIB Profitmix 3 Tőkegarantált Származtatott Alap	CIB Alapok Tőkegarantált Származtatott Alapja	CIB Alternatív Energia Tőkevédett Származtatott Alap	CIB Új Perspektíva Tőkevédett Származtatott Alap
dr. Csemniczk y Jánosné	MKVK-005253	1121 Budapest, Rácz Aladár u. 33.	TÉZISEK Könyvszakértő és Vezetési Tanácsadó Kft.	X		X			
Barabás Csaba	MKVK-005787	1133 Budapest, Hegedűs Gyula u. 89/B. VIII/3.	Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.		X		X		
Szabó Gergely	MKVK-005676	1202 Budapest, Mézes u. 35.	Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.						
Pótz Nagy Lászlóné	MKVK-004096	1163 Budapest, Szolnoki út 14/A.	Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.					X	
Dömötörfy József	MKVK-000985	8900 Zalaegerszeg, Szentmártoni út 2/c.	KARANTA Könyvszakértő, Adó- és Racionalizálási Tanácsadó Kft.						X

## 7. A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA

### 7.1. 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.

### 7.2. 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.

### 7.3. 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.

## 8. A BEFEKTETŐK ÉRDEKVÉDELME

---

### 8.1. 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.

### 8.2. 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.

### 8.3. 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.

### 8.4. Egyéb garanciák

Az Alapok befektetési politikája biztosítja, hogy az Alap futamideje alatt a garantált ill. tőkevédett visszafizetést ígérő, a 3.3. pontban meghatározott időpontokon a Befektetési jegyek árfolyama legalább eléri az 1.3. pontban meghatározott értéket. Az Alapok tőkéjét és hozamát harmadik személy nem garantálja.

### 8.5. 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.