

A CIB Bank Zrt.

Általános tájékoztatója

a befektetési lehetőségekről és kockázatokról

*** * ***

A CIB Bank Zrt.

befektetési szolgáltatási Termékkatalógusa

Érv.: 2023.07.01.-től

Az Általános terméktájékoztató (Termékkatalógus) célja

A CIB Bank Zrt., mint a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (továbbiakban: Bszt.) szerint működő befektetési szolgáltatóként végző hitelintézet, a Bszt. vonatkozó rendelkezései értelmében ügyletkötés előtt tájékoztatja ügyfeleit a szerződésben foglalt ügyletben érintett pénzügyi eszközökkel kapcsolatos tudnivalókról, valamint az ügylettel kapcsolatos kockázatokról. E tudnivalókat tartalmazza jelen Általános Tájékoztató.

A CIB Bank Zrt. (továbbiakban: a Bank) a Bszt. rendelkezései alapján teljes körű jogosítvánnyal rendelkezik befektetési szolgáltatások és azt kiegészítő szolgáltatások nyújtására.

A jelen Termékkatalógusban foglaltak a Bank Végrehajtási politikájában foglaltakkal együtt értendők (www.cib.hu).

Befektetési szolgáltatási termékek, ügylettípusok

A CIB Bank Zrt. által kínált befektetési szolgáltatási termékek, ügylettípusok:

1. Kamatozó értékpapírok

1.1 Hazai állampapírok

1.1.1 Magyar Állam által kibocsátott diszkont kincstárjegy

1.1.2 Magyar Állam által kibocsátott Lakossági Állampapírok

1.1.3 Magyar Államkötvények

1.2 Hazai kibocsátású vállalati kötvények

1.3 Jelzáloglevelek

2. Befektetési alapok

2.1 Eurizon Asset Management Hungary Zrt. által kezelt befektetési alapok

2.2 Eurizon Fund alapok

2.3. A CIB Bank által forgalmazott, nem az Eurizon Asset Management Hungary által kezelt (idegen) befektetési alapok

3. Részvények

3.1. Hazai tőzsdei (BÉT) részvények

3.2. Hazai OTC (tőzsdén kívüli) részvények

4. Külföldi értékpapírok

5. Certifikátok

6. Származtatott ügyletek

6.1. Tőzsdei (BÉT) szabványosított határidős ügyletek (Futures)

6.2. Tőzsdén kívüli (OTC) származtatott ügyletek

6.2.1 OTC származtatott deviza ügyletek

6.2.1.1 OTC származtatott deviza ügyletek - Limit fedezettel

6.2.1.1.1. Határidős deviza adásvételi ügylet (FX outright forward)

6.2.1.1.2. FX Opció ügylet

6.2.1.2 Konverziós ügyletek – Margin fedezettel

6.2.2 OTC származtatott kamat ügyletek

- 6.2.2.1. Kamatlábcseres ügyletek (Interest Rate Swap - IRS)
- 6.2.2.2. Kétdevizás kamatlábcseres ügyletek (CCIRS)
- 6.2.2.3. Határidős Kamatláb megállapodás (FRA)
- 6.2.2.4. Kamatopciók
- 7. Nyugdíj - előtakarékosági Számla (NYESZ)
- 8. Tartós Befektetési számla (TBSZ)
- 9. Halasztott pénzügyi teljesítés
- 10. Technikai daytrade ügyletek
- 11. A befektetési szolgáltatáshoz kapcsolódó főbb adózási szabályok
 - 11.1. Magánszemélyek adózása
 - 11.2. Társaságok adózása
 - 11.3. Egyéb adózási kérdések
- 12. Befektetőkártalanítási és betétbiztosítási rendszerek
 - 12.1. BEVA
 - 12.2. OBA
- 13. Egyéb információk

Fogalmak

BÉT: a Budapesti Értéktőzsde Zrt. A hatékony tőkeáramlás, tőkeértékelés, az árfolyam és egyéb kockázat megosztása érdekében a tőzsdei termékek keresletét és kínálatát koncentráló, azok kereskedését lebonyolító, a nyilvános árfolyam-alakulást elősegítő gazdálkodó szervezet.

MiFID II (Bszrt.): a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvényben a befektetési szolgáltatásokat igénybe vevő ügyfelek védelmére és a befektetési szolgáltatást nyújtó szervezetek működésére vonatkozó szabály-együttes összefoglaló neve a szabályok megalkotásának alapját képező EU direktívából (*Markets in Financial Instruments Directive II*). A MiFID II irányelv az Európai Unió tagállamain belül egységes követelményeket ír elő a befektetési vállalkozások számára szervezeti és ügyviteli vonatkozásban.

OTC: Tőzsdén kívüli befektetési piac.

Classic termékcsomag: A Bank a Befektetési és kiegészítő szolgáltatási tevékenységeket az Ügyfelek részére a Classic termékcsomagban nyújtja. A Classic termékcsomagban nem szereplő szolgáltatásokat a Bank egyedi szerződések alapján nyújtja. A Bank 2010. július 19-étől valamennyi azon Ügyfelét is a Classic termékcsomag szabályai szerint szolgálja ki, akiket, illetve amelyeket 2008. január 1. és 2010. július 18. között az Invest termékcsomag szabályai szerint szolgált ki.

Piaci ár: a BÉT ügyletek esetében: a tőzsdei ár. OTC ügyletek esetében: a Bank által közölt ár. Egyéb szabályozott piacok esetében: az ügylet esetében az érintett szabályozott piac tőzsdei ára.

Limitáras megbízás: valamely pénzügyi eszköz meghatározott limitáron vagy annál jobb áron, meghatározott mennyiségben történő vételére vagy eladására irányuló megbízás.

Aukció: a forgalomba hozatal azon módja, amely keretén belül a kibocsátó az általa meghatározott feltételek szerint lehetőséget biztosít ajánlattételre és a beérkezett vételi ajánlatok meghatározott szempont alapján versenyeznek.

ÁKK: a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központ Zrt-je.

Komplex (összetett) pénzügyi eszköz az a pénzügyi eszköz, amely nem minősül „nem-komplex” pénzügyi eszköznek.

Nem-komplex (nem összetett) pénzügyi eszköz az a pénzügyi eszköz, amely

a) olyan részvény, amelyet szabályozott piacra vagy azzal azonos feltételeknek megfelelő harmadik országbeli piacra, illetve multilaterális kereskedési rendszerre bevezettek, ide nem értve a Kbtv. szerinti ABA által részvény formában kibocsátott kollektív befektetési értékpapírt, valamint a származtatott eszközben foglalt részvényt vagy

b) olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapír vagy más értékpapírosított követelés, amelyet szabályozott piacra vagy azzal azonos feltételeknek megfelelő harmadik országbeli piacra, illetve multilaterális kereskedési rendszerre bevezettek, ide nem értve azokat az eszközöket, amelyek származtatott eszközöket foglalnak magukban, vagy amelyek szerkezetükből adódóan megnehezítik az ügyfél számára a kockázatok felmérését vagy

c) pénzpiaci eszköz, ide nem értve azokat az eszközöket, amelyek származtatott eszközöket foglalnak magukban, vagy amelyek szerkezetükből adódóan megnehezítik az ügyfél számára a kockázatok felmérését vagy

d) ÁÉKBV által kibocsátott kollektív befektetési értékpapír, ide nem értve az 583/2010/EU rendelet 36. cikke (1) bekezdésének második albekezdése szerinti strukturált ÁÉKBV-eket vagy

e) strukturált betét, ide nem értve azokat, amelyek szerkezetükből adódóan megnehezítik az ügyfél számára a kockázatok felmérését vagy a termék lejárat előtti eladásának költségeit vagy

f) egyéb - a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete 57. cikkében meghatározott feltételeknek megfelelő - nem összetett pénzügyi eszköz

Tőkeáttétel: Egy ügylet megkötéséhez nem szükséges a teljes tranzakciós összeggel rendelkezni, elegendő fedezetet elhelyezni, mely a tranzakció értékének mindössze néhány százalékát teszi ki, ami devizánként eltérő mértékű és a kockázat mértékével egyenes arányban változhat. Ennek a tőkeáttétel az oka, mely lehetővé teszi az ügyfelek számára, hogy részt vegyenek az átfogó piaci mozgásokban a pénzügyi eszköz vagy deviza tényleges értékénél kisebb tőkével. A pozíció nyitásához szükséges tőke (azaz a letét) és az azzal vállalt kockázati pozíció (azaz a tranzakciós összeg) arányát tőkeáttételnek nevezzük. A veszteség mértéke elméletileg korlátlan lehet, így többszörösen is meghaladhatja az elhelyezett letét mértékét.

LEI (Legal Entity Identifier) **kód:** A jogi személyek és jogi személyiséggel nem rendelkező szervezetek által használt általános ügyfélazonosító, amely jogszabályban meghatározott pénzügyi eszközök adásvételéhez szükséges.

Nemzeti azonosító kód: A természetes személyek által kötött ügyletek jelentésekor használt ügyfélazonosító, amely jogszabályban meghatározott pénzügyi eszközök adásvételéhez szükséges.

1. Kamatozó értékpapírok

ÁLTALÁNOS JELLEMZŐK

A **kötvény** bemutatóra, vagy névre szóló hitelviszonyt megtestesítő értékpapír. A kötvényben a kibocsátó (az adós) arra kötelezi magát, hogy az ott megjelölt pénzüsszeget, az előre meghatározott kamatot, vagy az általa vállalt szolgáltatásokat a kötvény mindenkor tulajdonosának vagy birtokosának (a hitelezőnek) a kötvényen megjelölt módon és időben megfizeti, illetve teljesíti. A kötvénykibocsátás célja a kibocsátó tevékenységének finanszírozása, azaz forrásszerzés.

A kötvény típusú értékpapírok csoportosíthatók a **kibocsátó** szerint, így ismeretes **állami**, önkormányzati, hitelintézeti, illetve **vállalati kibocsátású kötvény**.

A csoportosítás történhet **kamatozás** szerint is:

- **nem kamatozó értékpapírok:** az értékpapírok hozadéka nem kamat, hanem árfolyameredmény – ilyen a diszkont kincstárjegy.

- **kamatozó értékpapírok:**

- **fix kamatozású értékpapírok:** a kibocsátó a kibocsátás feltételeiben rögzíti a kötvény kamata mértékét, a kamatfizetési időpontja(i)t.

- **változó kamatozású értékpapírok:** a kibocsátó a kibocsátás feltételeiben rögzíti azt a referencia értéket (pl. BUBOR), amihez képest a mindenkor kifizetésre kerülő kamat mértéke aktuálisan megállapításra kerül.

	<p>→ indexált kamatozású papírok: a kibocsátó a kibocsátás feltételeiben rögzíti azt a referencia változót, aminek az értékéhez képest a mindenkor kifizetésre kerülő kamat mértéke aktuálisan megállapításra kerül.</p> <p>EHM mutató (Egységesített értékpapír hozammutató), a fix kamatozású kötvények hátralévő futamidejére jutó éves hozam %-ban kifejezve, két tizedes jegy pontossággal. A mutató a hozamot 365 napos, éves bázison fejezi ki. Az EHM számításakor csak a tényleges hozam vehető figyelembe, az abból történő levonások nem. A mutató számítása éven belül lineáris arányosítással, éven túl exponenciális-arányosítással történik. Az EHM számításának módját a 82/2010. (III. 25.) Korm. rendelet határozza meg.</p> <p>A kötvények árazásakor a hazai gyakorlatban a hozamjegyzés a jellemző, a hozamok pedig a piaci hozamszinteknek megfelelően árazódnak. A kötvények hozama és árfolyama egymást kölcsönösen meghatározzák, inverz kapcsolat áll fenn közöttük. A kötvények piaci ára a futamidő során naponta változik.</p>
--	--

1.1. Hazai állampapírok

ÁLTALÁNOS JELLEMZŐK	<p>A Magyar Állam a költségvetési hiány finanszírozására, illetve a lejáró adósság megújítására rendszeresen állampapírokat bocsát ki, amelyeket a gazdasági szereplők – beleértve a lakosságot is – megvásárolhatnak. Az állampapír tehát az államháztartás adósságának megtestesítője. Az állampapírok kibocsátását, a fennálló adósság kezelését és a forgalmazási rendszer működtetését az ÁKK végzi. A hazai törvényi szabályozás szerint a nem lakossági állampapírok esetében a kibocsátás időpontjában az egy évnél nem hosszabb futamidejű állampapírokat diszkont kincstárjegynek, az egy évnél hosszabb futamidejű állampapírokat pedig államkötvénynek nevezzük. A lakossági állampapírok esetében a következő elnevezések kerültek bevezetésre: 1 éves Magyar Állampapír (1 MÁP), Bónusz Magyar Állampapír (BMÁP), Prémium Magyar Állampapír (PMÁP), Magyar Állampapír Plusz (MÁP Plusz).</p> <p>A magyar állampapírok nyilvános forgalomba hozatala (elsődleges piaca) döntően aukció formájában történik. Bár a BÉT-en is kereskednek állampapírokkal, a másodlagos piaci forgalom nagy része az OTC piacon jön létre. A piacon egyre nagyobb teret nyernek az elektronikus (Refinitiv, Bloomberg) kereskedési rendszerek is.</p>
----------------------------	---

1.1.1 Magyar Állam által kibocsátott Diszkont kincstárjegy

TERMÉKJELLEMZŐK	<p>Egy évnél rövidebb futamidejű, névre szóló, hitelviszonyt megtestesítő állampapír, amely kamatot nem fizet, hanem a névértékénél alacsonyabb, diszkont áron, dematerializált értékpapírként kerül forgalomba, lejáratkor pedig a névértékét fizeti vissza.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ A kibocsátó: a Magyar Állam (ÁKK) ➤ Devizanem: HUF ➤ Alapcímlete: 10.000,- HUF ➤ A Diszkont Kincstárjegy hetente tartott aukciók keretében kerül nyilvános forgalomba. Jelenleg 3 hónapos (aukció minden héten kedden) és 12 hónapos (aukció minden páratlan héten csütörtökön) futamidejű diszkont kincstárjegyek kerülnek kibocsátásra. A kibocsátás napja a következő hét szerdai napja. ➤ A forgalmazás során csak a kibocsátott standard lejáratok érhetők el.
IGÉNYBEVÉTEL FELTÉTELEI	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Befektetési számla megléte. ➤ A befektetendő összeg / az értékesíteni kívánt értékpapír az üzletkötéskor az ügyfél számláján rendelkezésre áll.

	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Kereskedési helyszínen kereskedett instrumentum esetén LEI kód / Nemzeti azonosító kód ➤ Befektetési tanácsadás igénybevételéhez a termék összetettségéhez és kockázatához igazodó, megfelelő eredményű Alkalmassági kérdőív.
TERMÉKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖTELEZŐ ALAPSZERZŐDÉS	Befektetési szolgáltatási keretszerződés
ÁRAZÁS, DÍJSTRUKTÚRA	Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére
MIFID II BESOROLÁS	Minimális komplexitású pénzügyi eszköz
TŐKEÁTTÉTELES AZ ÜGYLET?	Nem
KOCKÁZATOK	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Árfolyamkockázat: Amennyiben a lejárat előtt kívánjuk értékesíteni állampapírunkat, az éppen úgy produkálhat árfolyamnyereséget, mint árfolyamvesztést. Az állampapírok árfolyamát nagyon sok tényező befolyásolja, így például a jegybanki alapkamat változás, az általános hozamcsökkenés vagy hozamnövekedés, a rövid, illetve hosszú lejáratok hozamának egymáshoz viszonyított változása. ➤ A tőke és a kamatok (hozam) megfizetésének kockázata (a Magyar Állam fizetőképességének kockázata): A tőke és a kamatok (hozam) megfizetésének kockázatát a kibocsátó, mint hitelfelvevő hitelkockázati besorolása határozza meg. A kamatozó értékpapírok esetén a legalacsonyabb kibocsátói kockázatot az állami kibocsátások jelentik. ➤ Az állampapírok másodlagos piaca az elsődleges piaccal ellentétben kevésbé transzparens, mivel a piaci szereplők árjegyzései, a piaci szereplők és a befektetők közötti üzletkötések árai nem teljeskörűen kerülnek megjelenítésre, ellentétben azzal, ahogy az a tőzsdei kereskedésben forgó értékpapírok esetében megszokott, illetve azzal, ahogy az állampapírok elsődleges piacán kialakult árak széles körben publikálásra kerülnek. Az információk kevésbé követhetőek, ezért ez többletkockázatot jelenthet a piacon kevésbé jártas befektetők számára. ➤ Részletes terméktájékoztató – Állampapírokra (www.cib.hu/mifid)
PÉLDA	<p>Értékpapír: Diszkont Kincstárjegy (DKJ)</p> <p>A Bank eladási hozama: 3,00 %, a hátralévő futamidő: 180 nap, az eladási árfolyam: 98,5222 % Amennyiben Ön ezen az értéknapon vásárolja meg a fenti 1.000.000,- Ft névértékű DKJ-t, akkor fizet érte 985.222,- Ft -ot.</p> <ol style="list-style-type: none"> a. eset. Feltételezzük, hogy Ön 80 nappal a lejárat előtt eladja az 1.000.000,- Ft névértékű DKJ-t 2,00 %-os hozammal (árfolyam: 99,5575%). Akkor Ön kap 995.575,- Ft-ot, tehát Ön 10.353,- Ft-ot nyert a befektetésén, a befektetés éves hozama magasabb lett az eredetileg elvárt éves 3,00 %-os hozamnál. b. eset. Feltételezzük, hogy Ön 80 nappal a lejárat előtt eladja az 1.000.000,- Ft névértékű DKJ-t 5,00 %-os hozammal (árfolyam: 98,9011 %). Akkor Ön kap 989.011,- Ft-ot, tehát Ön nyert 3.789,- Ft-ot a befektetésén, tehát az eredetileg elvárt éves 3,00 %-os hozamnál alacsonyabb hozamot realizált. c. eset. Feltételezzük, hogy Ön lejáratig megtartja a befektetését, akkor az eredeti éves 3,00 %-os hozamot realizálja, kamatkockázata nincs. <p>A példáinkban adófizetési kötelezettséggel nem számoltunk (az adózásra vonatkozó szabályokat a 11. fejezet írja le.)</p>

	A példáinkban járulékos költségekkel nem számoltunk (a díjak, költségek mindenkori mértékét a Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére megnevezésű dokumentum tartalmazza.)
GARANCIA	A Magyar Állam által kibocsátott Diszkont kincstárjegy tőkéjének és hozamának kifizetését a Magyar Állam garantálja. A Befektetési szolgáltató fizetéseképtelenségével kapcsolatos kockázatra vonatkozó garancia részleteit jelen tájékoztató 12. fejezete írja le.
ADÓZÁS	Magánszemélyek adózását jelen tájékoztató 11.1. fejezete (II/a) írja le. Társaságok adózását jelen tájékoztató 11.2. fejezete írja le. Az egyéb adózási szabályokat jelen tájékoztató 11.3. fejezete írja le.

1.1.2 Magyar állam által kibocsátott Lakossági Állampapírok

TERMÉKJELLEMZŐK	<p>A lakossági állampapírok az állampapírok olyan speciális formái, melyeknek vevői köre korlátozott, alapvetően a lakosság vásárolhatja meg. A lakossági állampapírok közé tartozik a Prémium Magyar Állampapír (PMÁP), a Bónusz Magyar Állampapír (BMÁP – 2019.06.01-től nem jegyezhető), az Egyéves Magyar Állampapír (1MÁP), valamint a Magyar Állampapír Plusz (MÁP Plusz).</p> <p>PMÁP: Kamatozása az inflációhoz kötött, azon felül meghatározott kamatprémiumot fizet, a kamatfizetés évente történik. 3 és 5 éves futamidővel kerül kibocsátásra, 1.000 Ft-os alaplímetben. A Magyar Államkincstár folyamatos forgalmazás keretében napi vételi árfolyamot jegyez. A PMÁP-ot a forgalomba hozatal során (elsődleges piacon) devizabelföldinek és devizakülföldinek minősülő természetes személyek szerezhetik meg, a forgalomba hozatalt követően pedig ezen körbe tartozó ügyfelek a másodlagos piacon megvásárolhatják és egymás között átruházhatják.</p> <p>BMÁP: 4, 6 és 10 éves futamidejű, 1 Ft-os alaplímetű, változó kamatozású dematerializált értékpapír, mely adagolt kibocsátás keretében kerül értékesítésre. A kifizetendő kamat mértéke a kamatbázisból és a kamatprémiumból tevődik össze. A BMÁP-ot az elsődleges piacon szerzésre jogosult személyek (devizabelföldinek és devizakülföldinek minősülő természetes személyek) a forgalomba hozatalt követően a másodlagos piacon megvásárolhatják és egymás között átruházhatják.</p> <p>1MÁP: 1 éves futamidejű, fix kamatozású, 10 000 Ft névértékű állampapír. A kamatfizetés egy összegben, lejáratkor történik. Minden héten új sorozat jegyezhető, a futamidő a jegyzést követő hét második munkanapjától indul. A Magyar Államkincstár napi vételi árfolyamot jegyez rá. Az 1MÁP-ot jelenleg a forgalomba hozatal során (elsődleges piacon) devizabelföldinek és devizakülföldinek minősülő természetes személyek szerezhetik meg, a forgalomba hozatalt követően pedig ezen körbe tartozó ügyfelek a másodlagos piacon megvásárolhatják és egymás között átruházhatják.</p> <p>MÁP Plusz: 5 éves futamidejű, sávós fix kamatozású, 1 Ft névértékű Állampapír. Kamatfizetés az első évben félévente, ezt követően évente történik. A kamatteljesítés napján a pénzben kifejezett kamat összegével megegyező névértékű, azonos sorozatba tartozó MÁP Plusz állampapír kerül jóváírásra a MÁP Plusz tulajdonos értékpapírszámláján. Minden héten új sorozat jegyezhető, a futamidő a jegyzést követő hét második munkanapjától indul. A Magyar Államkincstár napi vételi árfolyamot jegyez rá. A MÁP Pluszt jelenleg a forgalomba hozatal során (elsődleges piacon) devizabelföldinek és devizakülföldinek minősülő természetes személyek szerezhetik meg, a forgalomba hozatalt követően pedig ezen körbe tartozó ügyfelek a másodlagos piacon megvásárolhatják és egymás között átruházhatják.</p> <p>➤ A kibocsátó: a Magyar Állam (ÁKK)</p>
------------------------	---

	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Devizanem: HUF ➤ Alapcímletek: Értékpapír fajtánként meghatározott, 1HUF - 10.000,- HUF
IGÉNYBEVÉTEL FELTÉTELEI	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Befektetési számla megléte. ➤ A befektetendő összeg / az értékesíteni kívánt értékpapír az üzletkötéskor az ügyfél számláján rendelkezésre áll. ➤ Befektetési tanácsadás igénybevételéhez a termék összetettségéhez és kockázatához igazodó, megfelelő eredményű Alkalmassági kérdőív.
TERMÉKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖTELEZŐ ALAPSZERZŐDÉS	Befektetési szolgáltatási keretszerződés
ÁRAZÁS, DÍJSTRUKTÚRA	Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére
MIFID II BESOROLÁS	Minimális komplexitású pénzügyi eszközök
TŐKEÁTTÉTELES AZ ÜGYLET?	Nem
KOCKÁZATOK	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Árfolyamkockázat: Amennyiben a lejárat előtt kívánjuk értékesíteni állampapírunkat, az éppen úgy produkálhat árfolyamnyereséget, mint árfolyamvesztést. Az állampapírok árfolyamát nagyon sok tényező befolyásolja, így például a jegybanki alapkamat változás, az általános hozamcsökkenés vagy hozamnövekedés, a rövid, illetve hosszú lejáratok hozamának egymáshoz viszonyított változása. ➤ A tőke és a kamatok (hozam) megfizetésének kockázata (a Magyar Állam fizetőképességének kockázata): A tőke és a kamatok (hozam) megfizetésének kockázatát a kibocsátó, mint hitelfelvevő hitelkockázati besorolása határozza meg. A kamatozó értékpapírok esetén a legalacsonyabb kibocsátói kockázatot az állami kibocsátások jelentik. ➤ Az állampapírok másodlagos piaca az elsődleges piaccal ellentétben kevésbé transzparens mivel a piaci szereplők árjegyzései, a piaci szereplők és a befektetők közötti üzletkötések árai nem kerülnek teljeskörűen megjelenítésre, ellentétben azzal, ahogy az a tőzsdei kereskedésben forgó értékpapírok esetében megszokott, illetve azzal, ahogy az állampapírok elsődleges piacán kialakult árak széles körben publikálásra kerülnek. Az információk kevésbé követhetők, ezért ez többletkockázatot jelenthet a piacot kevésbé jártas befektetők számára. ➤ Részletes terméktájékoztató – Állampapírokra (www.cib.hu/mifid)
PÉLDA 1	<p>Ön jegyzésben megvesz 1.000.000,- Ft névértékű 1 éves Magyar Állampapírt és hozamcsökkenés a várakozása. A kötvény kamata 2,00 %.</p> <p>Amikor a papír lejáratig hátralevő ideje már csak 6 hónap, a Bank vételi hozama 1,00 %, az ehhez tartozó bruttó árfolyam (nettó árfolyam + felhalmozott kamat) 101,4884 %. Ön értékesíti a papírt és az 1.000.000,- Ft névértékű kötvényért 1.014.884,- Ft-ot kap.</p> <p>Amennyiben hozamcsökkenés helyett hozamemelkedés tapasztalható, és a Bank vételi hozama 4,00 %, az ehhez tartozó bruttó árfolyama (nettó árfolyam + felhalmozott kamat) 99,9839 %. Ön értékesíti a papírt és az 1.000.000,- Ft névértékű kötvényért Ön 999.839,- Ft-ot kap.</p> <p>A példánkban adófizetési kötelezettséggel nem számoltunk (az adózásra vonatkozó szabályokat a 11. fejezet írja le.)</p>

	A példáinkban járulékos költségekkel nem számoltunk (a díjak, költségek mindenkori mértékét a Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére megnevezésű dokumentum tartalmazza.)
PÉLDA 2	<p>Ön jegyzésben megvesz 1.000.000,- Ft névértékű Magyar Állampapír Plusz-t. Kamatfizetéskor Ön a kamat összegét nem forintban, hanem értékpapír jóváírás útján kapja meg, ezzel növelve a számláján lévő névértéket. Minden kamatfizetést követő héten Ön jogosult 5 munkanapon keresztül nettó 100,00 %-os árfolyamon eladni az értékpapírját, vagy annak egy részét. Ebben az esetben az aktuális kamatösszeg értékpapírban történő jóváírása után teljes egészében megkapja a befektetett összeget és az arra járó kamatot.</p> <p>Egyéb időszakokban is tudja értékesíteni az értékpapírját. Például a vásárlást követő 90. napon értékesíteni kívánja az 1.000.000,- Ft névértékű kötvényét. A bank bruttó vételi árfolyama : 100,40 %. Ez azt jelenti, hogy Ön $100,40 - 100,00 = 0,40$ % nyereséget realizál, azaz 1.004.000,- Ft kerül jóváírásra a számláján.</p> <p>Extrém esetben az is előfordulhat, hogy a bank bruttó vételi árfolyama ezen a napon 99,50 %. Ebben az esetben Ön $100,00 - 99,50 = 0,50$ % veszteséget realizál, azaz 995.000,- Ft kerül jóváírásra a számláján.</p>
GARANCIA	<p>A Magyar Állam által kibocsátott 1 éves Magyar Állampapír tőkéjének és hozamának kifizetését a Magyar Állam garantálja.</p> <p>A Befektetési szolgáltató fizetéseképtelenségével kapcsolatos kockázatra vonatkozó garancia részleteit jelen tájékoztató 12. fejezete írja le.</p>
ADÓZÁS	<p>Magánszemélyek adózását jelen tájékoztató 11.1. fejezete (II/a) írja le.</p> <p>Társaságok adózását jelen tájékoztató 11.2. fejezete írja le.</p> <p>Az egyéb adózási szabályokat jelen tájékoztató 11.3. fejezete írja le.</p>
1.1.3 Magyar Államkötvények	
TERMÉKJELLEMZŐK	<p>Egy évnél hosszabb futamidejű, nem lakossági, névre szóló hitelviszonyt megtestesítő, jelenleg 3, 5, 10 és 15 éves futamidővel kibocsátott, kamatozó állampapír, amely dematerializált értékpapírként kerül kibocsátásra.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ A kibocsátó: a Magyar Állam (ÁKK) ➤ A HUF devizanemben kibocsátott Magyar Államkötvények alapcímlete: 10.000,- HUF ➤ A nem HUF devizanemben kibocsátott Magyar Államkötvények alapcímlete: 1.000,- EUR, USD, GBP, JPY ➤ A Magyar Államkötvények, minden páros héten csütörtökön tartott aukciók keretében kerülnek nyilvános forgalomba. A kötvények kibocsátása az aukciót követő hét szerdája. ➤ Devizanem: HUF, EUR, USD, GBP és JPY ➤ A HUF devizanemben kibocsátott Magyar Államkötvények jellemzően évente egyszer, ritkábban, 3 vagy 6 havonta fizetnek kamatot. ➤ A Magyar Államkötvények lehetnek fix, illetve változó kamatozásúak.
IGÉNYBEVÉTEL FELTÉTELEI	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Befektetési számla megléte. ➤ A befektetendő összeg / az értékesíteni kívánt értékpapír az üzletkötéskor az ügyfél számláján rendelkezésre áll. ➤ Kereskedési helyszínen kereskedett instrumentum esetén LEI kód / Nemzeti azonosító kód

	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Befektetési tanácsadás igénybevételéhez a termék összetettségéhez és kockázatához igazodó, megfelelő eredményű Alkalmassági kérdőív.
TERMÉKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖTELEZŐ ALAPSZERZŐDÉS	Befektetési szolgáltatási keretszerződés
ÁRAZÁS, DÍJSTRUKTÚRA	Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére
MIFID II BESOROLÁS	Minimális komplexitású pénzügyi eszköz
TŐKEÁTTÉTELES AZ ÜGYLET?	Nem
KOCKÁZATOK	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Árfolyamkockázat: Amennyiben a lejárat előtt kívánjuk értékesíteni állampapírunkat, az éppen úgy produkálhat árfolyamnyereséget, mint árfolyamvesztést. Az állampapírok árfolyamát nagyon sok tényező befolyásolja, így például a jegybanki alapkamat változás, az általános hozamcsökkenés vagy hozamnövekedés, a rövid, illetve hosszú lejáratok hozamának egymáshoz viszonyított változása. ➤ A tőke és a kamatok (hozam) megfizetésének kockázata (a Magyar Állam fizetőképességének kockázata): A tőke és a kamatok (hozam) megfizetésének kockázatát a kibocsátó, mint hitelfelvevő hitelkockázati besorolása határozza meg. A kamatozó értékpapírok esetén a legalacsonyabb kibocsátói kockázatot az állami kibocsátások jelentik. ➤ Az állampapírok másodlagos piaca az elsődleges piaccal ellentétben kevésbé transzparens, mivel a piaci szereplők árjegyzései, a piaci szereplők és a befektetők közötti üzletkötések árai nem teljeskörűen kerülnek megjelenítésre, ellentétben azzal, ahogy az a tőzsdei kereskedésben forgó értékpapírok esetében megszokott, illetve azzal, ahogy az állampapírok elsődleges piacán kialakult árak széles körben publikálásra kerülnek. Az információk kevésbé követhetőek, ezért ez többletkockázatot jelenthet a piacot kevésbé jártas befektetők számára. ➤ A nem HUF devizában denominált pénzügyi eszközök megvásárlásával egy hazai befektető devizakockázatot is vállal, amely a forintban számolt hozamát, akár jelentős mértékben is befolyásolhatja. Az EUR és USD kamatszintek emelkedése, illetve Magyarország fizetőképességének megítélésben bekövetkező változás, a devizában denominált Magyar Államkötvények árfolyamát jelentős mértékben befolyásolhatja, így a lejárat előtti értékesítés kamat és tőkevesztést okozhat. ➤ A nem HUF devizában kibocsátott Magyar Államkötvények likviditása jelentősen alacsonyabb lehet, mint a hasonló futamidejű forintban kibocsátott hazai Államkötvényeké. A szűkebb likviditás okozhatja, hogy a nem forintban kibocsátott Magyar Államkötvények esetében a piaci árjegyzés kifejezetten széles lehet, így a lejárat előtti értékesítés nehezebb lehet, előfordulhat, hogy az értékpapír értékesítéskori ára nem a befektető várakozása szerint alakul. ➤ A külföldi elszámolóházak ügyletbe történő bekapcsolásával a fentiekén túl, elszámolási kockázat is keletkezik, amely az ügylet elszámolásának késését eredményezheti. ➤ Részletes terméktájékoztató – Állampapírokra (www.cib.hu/mifid)
PÉLDA 1	<p>Fix kamatozású, hosszú lejáratú államkötvény esetén:</p> <p>Kötvény: 2022/A MÁK, lejárat: 2022.06.24</p> <p>Kupon: 7,00 %</p> <p>Értéknapi: 2017.10.02</p>

	<p>A Bank eladási hozama: 0,70 %</p> <p>Nettó eladási árfolyam: 129,1817 %</p> <p>Bruttó eladási árfolyam: 131,0995 %</p> <p>Felhalmozott kamat: 1,9178 %</p> <p>Amennyiben Ön a fenti értéknapon vásárol 1.000.000,- Ft névértékű 2022/A kötvényt, akkor Ön fizet érte 1.310.955- Ft-ot.</p> <p>a. eset. Feltételezzük, hogy Ön 2018.01.10-i értéknappal eladja az 1.000.000,- Ft névértékű 2022/A kötvényét 2,00 %-os hozammal (bruttó árfolyam: 124,9222 %). Akkor Ön kap 1.249.222,- Ft-ot, tehát Ön veszített 613773,- Ft-ot a befektetésén.</p> <p>b. eset. Feltételezzük, hogy Ön 2018.01.11-i értéknappal eladja az 1.000.000,- Ft névértékű 2022/A kötvényét 0,50 %-os hozammal (bruttó árfolyam: 132,3812 %). Akkor Ön kap 1.323.812,- Ft-ot, tehát Ön nyert 12.857,- Ft-ot a befektetésén, tehát Ön az eredetileg elvárt éves 0,70 % hozamnál magasabb, extra hozamot realizált.</p> <p>c. c. eset. Feltételezzük, hogy Ön lejáratig megtartja a befektetését, akkor Ön az eredeti éves 0,70 % hozamot realizálja. Önnek kamatkockázata nincs.</p> <p>A példáinkban adófizetési kötelezettséggel nem számoltunk (az adózásra vonatkozó szabályokat a 11. fejezet írja le.)</p> <p>A példáinkban járulékos költségekkel nem számoltunk (a díjak, költségek mindenkori mértékét a Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére megnevezésű dokumentum tartalmazza.)</p>
<p>PÉLDA 2</p>	<p>Fix kamatozású, hosszú lejáratú államkötvény esetén:</p> <p>Kötvény: 2031/A MÁK, lejárat: 2031.10.22</p> <p>Kupon: 3,25 %</p> <p>Értéknap: 2017.10.02</p> <p>A Bank eladási hozama: 2,90 %</p> <p>Nettó eladási árfolyam: 103,9910 %</p> <p>Bruttó eladási árfolyam: 107,0629 %</p> <p>Felhalmozott kamat: 3,0719 %</p> <p>Amennyiben Ön a fenti értéknapon vásárol 1.000.000,- Ft névértékű 2031/A kötvényt, akkor Ön fizet érte 1.070.629,- Ft-ot.</p> <p>a. eset. Feltételezzük, hogy Ön 2018.01.11-i értéknappal eladja az 1.000.000,- Ft névértékű 2031/A kötvényét 2,00 %-os hozammal (bruttó árfolyam: 115,6399 %). Akkor Ön kap 1.156.399,- Ft-ot, illetve a 2017.10.22-én kapott 32.500,- Ft kamatot, így Ön összesen 1.188.899,- Ft-ot kap, azaz mindösszesen 118.270,- Ft -ot nyert a befektetésén, tehát Ön az eredetileg elvárt hozamnál magasabb, extra hozamot realizált</p> <p>b. eset. Feltételezzük, hogy Ön 2018.01.11-i értéknappal eladja az 1.000.000,- Ft névértékű 2031/A kötvényét 3,50 %-os hozammal (bruttó árfolyam: 98,0153%). Akkor Ön kap 980.153,- Ft-ot, illetve a 2017.10.22-én kapott 32.500,- Ft-ot , tehát Ön veszített 57.976,- Ft-ot a befektetésén,</p> <p>c. eset. Feltételezzük, hogy Ön lejáratig megtartja a befektetését, akkor Ön az eredeti éves 2,90 % hozamot realizálja Önnek kamatkockázata nincs.</p> <p>A devizában denominált államkötvények esetében külön kiemelő, hogy további kockázatot jelent a devizaárfolyam változása is.</p> <p>A fenti 2 példát összevetve jól láthatjuk, hogy a hosszabb futamidejű kötvény árfolyama ugyanakkora hozamváltozásra negatív és pozitív irányba is sokkal jobban elmozdul, így okozva extra nyereséget, illetve veszteséget a befektetőnek.</p>

	<p>A példáinkban adófizetési kötelezettséggel nem számoltunk (az adózásra vonatkozó szabályokat a 11. fejezet írja le.)</p> <p>A példáinkban járulékos költségekkel nem számoltunk (a díjak, költségek mindenkori mértékét a Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére megnevezésű dokumentum tartalmazza.)</p>
PÉLDA 3	<p>Változó kamatozású, hosszú lejáratú államkötvény esetén:</p> <p>Kötvény: 2019/B MÁK, lejárat: 2019.05.20</p> <p>Kupon 2017.11.20-ig : 0,03 % p.a (3 hós DKJ aukciókon kialakult átlaghozam)</p> <p>Kamatfizetés: 6 havonta</p> <p>Értéknap: 2017.10.02</p> <p>Nettó eladási árfolyam: 100,3000 %</p> <p>Bruttó eladási árfolyam: 100,3113 %</p> <p>Felhalmozott kamat: 0,0113 %</p> <p>Amennyiben Ön a fenti értéknapon vásárol 1.000.000,- Ft névértékű 2019/B kötvényt, akkor Ön fizet érte 1.003.113,- Ft-ot.</p> <p>Példánkat itt nem érdemes tovább bemutatni, hiszen nem ismerjük a további periódusokra vonatkozó kamatokat.</p> <p>A változó kamatozású kötvény esetében elmondható, hogy egy hasonló lejáratú fix kamatozású kötvénnyel összehasonlítva árfolyama a hozamok mozgására sokkal kisebb mértékben reagál, így jóval kisebb kamatkockázattal rendelkezik.</p> <p>Amennyiben Ön a kötvényt lejáratig tartja, a kockázatai elhanyagolhatók, minden kamatfizetés esetén megkapja az aktuális kamatot, illetve lejáratkor a névértéket.</p> <p>Előnye a változó kamatozású kötvénynek, hogy árfolyama kevésbé reagál a piaci kamatváltozásokra, mivel a kamat mindig csak az adott periódusra kerül meghatározásra, hátránya viszont, hogy változik a jövőbeli pénzáramlások pontos értéke, így nehezen kalkulálható a lejáratig realizálható jövedelem pontos értéke.</p>
GARANCIA	<p>A Magyar Állam által kibocsátott Magyar Államkötvény tőkéjének és hozamának kifizetését a Magyar Állam garantálja.</p> <p>A Befektetési szolgáltató fizetéseképtelenségével kapcsolatos kockázatra vonatkozó garancia részleteit jelen tájékoztató 12. fejezete írja le.</p>
ADÓZÁS	<p>Magánszemélyek adózását jelen tájékoztató 11.1. fejezete (II/a.) írja le.</p> <p>Társaságok adózását jelen tájékoztató 11.2. fejezete írja le.</p> <p>Az egyéb adózási szabályokat jelen tájékoztató 11.3. fejezete írja le.</p>
1.2. Hazai kibocsátású vállalati kötvények	
TERMÉKJELLEMZŐK	<p>A vállalati kötvények hosszú vagy középtávú lejáratúval rendelkező, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok. Névre vagy bemutatóra szóló dematerializált értékpapírként kerülnek kibocsátásra.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ A kibocsátók: elsősorban jogi személyiséggel rendelkező gazdasági szervezetek, önkormányzatok és bankok. ➤ Devizanem: lehet forintban vagy más devizában denominált ➤ Valamilyen jog vagy kötelezettség is társulhat hozzá. ➤ Kamatozás lehet fix (általában), változó, vegyes kamatozású, illetve diszkont áron kibocsátott kötvény.

	<p>A vállalati kötvények piacán több speciális konstrukcióval is találkozhatunk, amelyek között a legfontosabbak:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Az átváltoztatható kötvény: a tulajdonos számára biztosítja azt a lehetőséget, hogy adott időpontban kötvényeiket részvényre cseréljék. ➤ Az opciós kötvény: tulajdonosa vételi opciót kap a kibocsátó részvényeire. ➤ A nyitott kötvények: esetében a kibocsátónak lehetősége van a lejárat előtt egy adott árfolyamon és adott feltételek mellett a kötvény visszavásárlására. ➤ Az osztalékot fizető kötvény: a részvényekhez hasonló instrumentum, amely a fix kamat helyett bizonytalan nagyságú osztalékot fizet, és tulajdonosa nem rendelkezik szavazati joggal.
IGÉNYBEVÉTEL FELTÉTELEI	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Befektetési számla megléte. ➤ A befektetendő összeg / az értékesíteni kívánt értékpapír az üzletkötéskor az ügyfél számláján rendelkezésre áll. ➤ Kereskedési helyszínen kereskedett instrumentum esetén LEI kód / Nemzeti azonosító kód ➤ Befektetési tanácsadás igénybevételéhez a termék összetettségéhez és kockázatához igazodó, megfelelő eredményű Alkalmassági kérdőív.
TERMÉKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖTELEZŐ ALAPSZERZŐDÉS	Befektetési szolgáltatási keretszerződés
ÁRAZÁS, DÍJSTRUKTÚRA	Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére
MIFID II BESOROLÁS	<p>A pénzügyi eszköz komplexitása a kötvény jellegétől függ</p> <ul style="list-style-type: none"> - alacsony komplexitású az olyan kötvény, amely nem tartalmaz származtatott elemeket, nem strukturált termék. - közepes vagy magas komplexitású a derivatívát tartalmazó kötvény, a strukturált kötvény, az eszközfedezett kötvény, az indexált kötvény, a kibocsátó számára egyedi jogokat (átváltás, névérték csökkentés) biztosító kötvény
TŐKEÁTTÉTELES AZ ÜGYLET?	Nem
KOCKÁZATOK	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Árfolyamkockázat: Amennyiben a lejárat előtt kívánjuk értékesíteni a kötvényt az éppen úgy produkálhat árfolyamnyereséget mint árfolyamvesztést. A vállalati kötvények árfolyamát nagyon sok tényező befolyásolja, így például a jegybanki alapkamat változás, az általános hozamcsökkenés vagy hozamnövekedés. ➤ A tőke és a kamatok (hozam) megfizetésének kockázata (a kibocsátó gazdasági társaság fizetőképességének kockázata): A tőke és a kamatok (hozam) megfizetésének kockázatát a kibocsátó, mint hitelfeltevő hitelkockázati besorolása határozza meg. Jellemző, hogy magasabb kockázattal kell számolni egy gazdasági társaság által kibocsátott instrumentum vásárlásakor, mint az adott ország által kibocsátott, hasonló futamidejű állampapír esetében. Ennek megfelelően a vállalati kötvények elvárható hozama is magasabb, mint az adott állam által kibocsátott értékpapíroké. Azonban vannak kivételek: olyan társaságok, amelyek kockázata a hitelminősítésük alapján alacsony (pl.: "AAA"), ezáltal hozamuk is közelít egy hasonló futamidejű állampapírhoz.

	<ul style="list-style-type: none"> ➤ A nem HUF devizában kibocsátott pénzügyi eszközök megvásárlásával egy hazai befektető devizakockázatot is vállal, amely a forintban számolt hozamát akár jelentős mértékben is befolyásolhatja. ➤ Likviditási kockázat: A legtöbb vállalati kötvény likviditási tulajdonságai nem túl kedvezőek. A szűkebb likviditás okozhatja, hogy a vállalati kötvények esetében a piaci árjegyzés kifejezetten széles lehet, így a lejárat előtti értékesítés nehezebb lehet, előfordulhat, hogy az értékpapír értékesítéskori ára nem a befektető várakozása szerint alakul.
PÉLDA	A példák típusa megegyezik az Államkötvényeknél található példákkal.
GARANCIA	<p>A Befektetési szolgáltató fizetéseképtelenségével kapcsolatos kockázatra vonatkozó garancia részleteit jelen tájékoztató 12. fejezete írja le.</p> <p>A hitelintézetek által kibocsátott kötvényekre vonatkozó garancia részleteit jelen tájékoztató 12. fejezete írja le.</p>
ADÓZÁS	<p>Magánszemélyek adózását jelen tájékoztató 11.1. fejezete (II/a.) írja le.</p> <p>Társaságok adózását jelen tájékoztató 11.2. fejezete írja le.</p> <p>Az egyéb adózási szabályokat jelen tájékoztató 11.3. fejezete írja le.</p>
1.3. Jelzáloglevél	
TERMÉKJELLEMZŐK	<p>A jelzáloglevél kizárólag jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, jelzáloghitellel fedezett, közép vagy hosszú távú, kötvény jellegű, hitelviszonyt megtestesítő, átruházható értékpapír, melyet a jelzálog-hitelintézet egy meglévő hitelállományának finanszírozása céljából bocsát ki.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ A jelzáloglevél lehet bemutatóra vagy névre szóló. ➤ Devizanem: lehet forintban vagy devizában denominált ➤ A jelzáloglevél lehet fix vagy változó kamatozású.
IGÉNYBEVÉTEL FELTÉTELEI	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Befektetési számla megléte. ➤ A befektetendő összeg / az értékesíteni kívánt értékpapír az üzletkötéskor az ügyfél számláján rendelkezésre áll. ➤ Kereskedési helyszínen kereskedett instrumentum esetén LEI kód / Nemzeti azonosító kód ➤ Befektetési tanácsadás igénybevételéhez a termék összetettségéhez és kockázatához igazodó, megfelelő eredményű Alkalmassági kérdőív.
TERMÉKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖTELEZŐ ALAPSZERZŐDÉS	Befektetési szolgáltatási keretszerződés
ÁRAZÁS, DÍJSTRUKTÚRA	Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére
MIFID II BESOROLÁS	A pénzügyi eszköz komplexitása a kötvény jellegétől függ. Egyedileg állapítható meg.
TŐKEÁTTÉTELES AZ ÜGYLET?	Nem
KOCKÁZATOK	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Árfolyamkockázat: Amennyiben a lejárat előtt kívánjuk értékesíteni a jelzálog levelet az éppen úgy produkálhat árfolyamvesztést. A jelzálog levelek árfolyamát nagyon sok tényező befolyásolja, így például a jegybanki alapkamat változás, az

	<p>általános hozamcsökkenés vagy hozamnövekedés, a rövid, illetve hosszú lejáratok hozamának egymáshoz viszonyított változása.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ A tőke és a kamatok (hozam) megfizetésének kockázata (a kibocsátó jelzálog-hitelintézet fizetőképességének kockázata): A tőke és a kamatok (hozam) megfizetésének kockázatát a kibocsátó, mint hitelfelvevő hitelkockázati besorolása határozza meg. Jellemző, hogy magasabb kockázattal kell számolni egy jelzálog-hitelintézet által kibocsátott instrumentum vásárlásakor, mint az adott ország által kibocsátott, hasonló futamidejű állampapír esetében. Ennek megfelelően a jelzálog-hitelintézetek által kibocsátott jelzáloglevelek elvárható hozama is magasabb, mint az adott állam által kibocsátott értékpapíroké. Azonban vannak kivételek: olyan társaságok, amelyek kockázata a hitelminősítésük alapján alacsony (pl.: "AAA"), ezáltal hozamuk is közelít egy hasonló futamidejű állampapírhoz. ➤ A nem HUF devizában kibocsátott pénzügyi eszközök megvásárlásával egy hazai befektető devizakockázat is vállal, amely a forintban számolt hozamát akár jelentős mértékben is befolyásolhatja. ➤ Likviditási kockázat: A legtöbb jelzáloglevél likviditási tulajdonságai nem túl kedvezőek. A szűkebb likviditás okozhatja, hogy a jelzáloglevelek esetében a piaci árjegyzés kifejezetten széles lehet, így a lejárat előtti értékesítés nehezebb lehet, előfordulhat, hogy az értékpapír értékesítéskori ára nem a befektető várakozása szerint alakul.
PÉLDA	A példák típusa megegyezik az Államkötvényeknél található példákkal.
GARANCIA	A Befektetési szolgáltató fizetéseképtelenségével kapcsolatos kockázatra vonatkozó garancia részleteit jelen tájékoztató 12. fejezete írja le.
ADÓZÁS	<p>Magánszemélyek adózását jelen tájékoztató 11.1. fejezete (II/a.) írja le.</p> <p>Társaságok adózását jelen tájékoztató 11.2. fejezete írja le.</p> <p>Az egyéb adózási szabályokat jelen tájékoztató 11.3. fejezete írja le.</p>

2. Befektetési alapok

ÁLTALÁNOS JELLEMZŐK

A befektetési alap olyan jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet a befektetési alapkezelő a befektetési jegyek jegyzése, majd folyamatos értékesítése során összegyűjtött tőke befektetésével alakít ki, és amely a Felügyelet által történő nyilvántartásba vétellel jön létre. A befektetési tevékenységet az alapkezelő végzi, letétkezelő közbeiktatásával, előre meghatározott befektetési politika alapján, és ezért a tevékenységért alapkezelési díjat számít fel. A befektetők az alapból való részesedésként, az elhelyezett tőke ellenében befektetési jegyet kapnak, amelynek forgalmazása (vétele, illetve visszaváltása) napi árfolyamon (egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték) történik. A megszerzési és az értékesítési egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték közötti különbség mutatja meg a befektetés hozamát. A befektetési jegy után az alap a kezelési szabályzatában megjelölt esetben és feltételekkel hozamot is fizethet.

Az alapkezelő az egyes eszközelemek adásvételét az adott alap kezelési szabályzatban nyilvánosan közzétett befektetési elvek alapján végzi, így a befektetőknek lehetőségük nyílik a különböző kockázat-várható hozam-befektetési időtáv szintek közötti választásra.

A kisbefektetők számára a befektetési alap egy hatékony diverzifikáló eszköz, hiszen a kisbefektető rendelkezésére álló befektetendő tőke legtöbbször nem teszi lehetővé az akár több száz elemből álló hatékony portfóliók létrehozását. A diverzifikáció révén mód van a kockázatok megosztására, magasabb hozam elérésére; ennek árát a befektetési jegyek forgalmazásának költsége, az alapot terhelő díjak, valamint az önálló döntéshozatal korlátozása jelenti.

Az alapokba történő befektetések biztonságát fokozza, hogy az alapok befektetéseit törvényben előírt korlátok szabályozzák, melynek betartását sok más egyéb szempont (prudens működés, szakszerű irányítás körülményei, vonatkozó jogszabályok érvényesülése stb.) mellett a Magyar Nemzeti Bank (MNB) is ellenőrzi. A Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége (BAMOSZ) pedig egységes, közös szakmai elveket, normákat, ajánlásokat fogalmaz meg az alapkezelőkkel szemben. További biztonsági tényezőt jelent az alapok letétkezelője, amely a befektetési alap tulajdonában lévő értékpapírok letéti őrzését, az alap értékpapírszámlájának vezetését, valamint a befektetési jegyek adásvételével, a hozamok kifizetésével és a nettó eszközérték megállapításával kapcsolatos technikai tevékenységet és az alapkezelők működésének sajátos ellenőrzését végzi.

A befektetési alapoknak a hazai gyakorlatban is számos fajtája alakult ki, ezek a teljesség igénye nélkül a következők: nyíltvégű, zártvégű; nyilvános, zártkörű; értékpapír, ingatlan; hozamkifizető, hozam-újrabefektető alapok, ABA, illetve ÁÉKBV jogi formájú alapok.

A nyílt végű befektetési alap olyan határozatlan időre létrehozott alap, amelynek az alapkezelője visszaváltható befektetési jegyeket hoz forgalomba folyamatosan és ezek nettó eszközértékét a letétkezelő általában naponta közzéteszi. A közzétett nettó eszközérték mindig a múltbeli teljesítményt jelzi, így a jövőbeli tendenciák szempontjából csak iránymutató jelleggel bír. Amennyiben az alapok portfóliójában található eszközöket reprezentáló hivatalos piaci index (referencia hozam vagy benchmark) létezik, akkor az alapok teljesítményének értékelése a kiválasztott benchmarkkal összehasonlítva megtörténhet.

A zárt végű befektetési alap, olyan meghatározott időre létrejövő alap, ahol az alapkezelő lejárat előtt vissza nem váltható befektetési jegyeket hoz forgalomba, majd tőzsdei kereskedésbe vezet be.

2.1. Az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. által kezelt befektetési alapok

TERMÉKJELLEMZŐK	<p>Az Eurizon alapokat kezelő Eurizon Asset Management Hungary Zrt., az Intesa Csoport, illetve az Eurizon Csoport tagjaként, a befektetési alapok széles választékát kínálja a befektetők számára. Ennek megfelelően a befektetők hozam-kockázat preferenciájuknak és a tervezett befektetési időtávnak megfelelően választhatnak portfóliójuk szerkezetének kialakításakor a különböző befektetési politikát követő alapok közül. Az Eurizon Alapok között megtalálhatók a hagyományos rövid kötvény, hosszú kötvény, részvény, kiegyensúlyozott vegyes és speciális árupiaci, illetve tőkevédett és származtatott alapok. Az Eurizon Alapok a CIB Bank országos fiókhálózatában és elektronikus értékesítési csatornáin érhetők el.</p> <p>A CIB Bank által forgalmazott Eurizon Alapok bemutatása az Eurizon Asset Management Hungary Zrt honlapján érhető el (www.eurizoncapital.com/hu).</p>
IGÉNYBEVÉTEL FELTÉTELEI	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Befektetési számla megléte. ➤ A befektetendő összeg / az értékesíteni kívánt értékpapír az üzletkötéskor az ügyfél számláján rendelkezésre áll. ➤ Befektetési tanácsadás igénybevételéhez a termék összetettségéhez és kockázatához igazodó, megfelelő eredményű Alkalmassági kérdőív.
TERMÉKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖTELEZŐ ALAPSZERZŐDÉS	Befektetési szolgáltatási keretszerződés
ÁRAZÁS, DÍJSTRUKTÚRA	Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére
MIFID II BESOROLÁS	A pénzügyi eszköz komplexitása annak jellegtől függ, egyedileg állapítható meg.
TŐKEÁTTÉTELES AZ ÜGYLET?	Nem
KOCKÁZATOK	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Az alapokba történő befektetéssel vállalt kockázat az alap portfóliójának összetételétől függ. A Eurizon Alapok jellemzően rövid kötvény- (elsősorban 3 évnél rövidebb futamidejű állampapírokból és vállalati kötvényekből álló portfólió), hosszú kötvény- (elsősorban 3 évnél hosszabb futamidejű állampapírokból és vállalati kötvényekből álló portfólió), részvény- (elsősorban részvényekből álló portfólió), vegyes (a fent említett elemeket kötvény, részvény túlsúllyal vagy kiegyensúlyozottan tartalmazó portfólió), árupiaci (elsősorban nyersanyagokra kötött származtatott ügyletekből álló portfólió), Származtatott alapok, tőkevédett származtatott alapok (derivatív ügyletekkel hozamot termelő alapok) alapok. A fentiekben felsorolt alapok kockázat és hozamtermelő képessége jellemzően azonos a portfóliót alkotó elemek együttes kockázatával, hozamával, azaz a rövid kötvény eszközöktől kiegyensúlyozott, vegyes befektetéseken keresztül a hosszú kötvény, árupiaci alapok felé haladva egyre magasabb kockázatot és várható hozam szinteket érhetünk el. ➤ Árfolyamkockázat: Az alapok által elért hozamok nem fixek. Az alapok teljesítménye a mindenkori piaci folyamatok függvényében változik, ezért a befektetési alapok befektetési jegyeibe történő befektetés kockázattal jár, így a befektetés tőkeértéke és a visszaváltáskor realizált árfolyamérték ingadozhat, és a tőkevédett alapok kivételével, előfordulhat, hogy a befektetők az eredetileg befektetett összegnél kevesebbet kapnak vissza. Az alapok múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az alapok hozamadatai a befektetési jegyek pénznemében kerülnek megállapításra, a nem forintban denominált alapok forintban mért eredményét befolyásolja a forint más devizákkal szembeni árfolyamának erősödése vagy gyengülése. ➤ Kockázatot jelenthet, ha a megbízás megadásának napján nem ismert a teljesítés árfolyama, erre abban az esetben kerül sor, ha az adott alap befektetési jegyeire

	<p>adott visszaváltási megbízás nem a megbízás megadásának napján kerül elszámolásra.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Nyílt végű befektetési alapok esetében a befektetőnek kifejezett figyelemmel kell lennie, hogy további kockázattal járhat, ha a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. törvény 114. § -116. §-ai alapján a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása felfüggesztésre kerül. A felfüggesztés időtartama jelenleg legfeljebb 30 nap + 1 év lehet. A forgalmazás felfüggesztése előtt felvett és még el nem számolt megbízások elszámolására olyan módon kerül sor, hogy ha a forgalmazás teljesítési vagy elszámolási napja a felfüggesztés időszakára esik, akkor a megbízás forgalmazás-teljesítési, illetve forgalmazás-elszámolási napja a felfüggesztést követő első ilyen nap. A kifizetésre a tényleges teljesítés napján érvényes nettó eszközértéken kerül sor. ➤ A nyílt végű értékpapír alapok befektetési jegyére vonatkozóan adott visszaváltási megbízások felvétele és az elszámolás értéknapja közti időköz az alap jellegétől függően legfeljebb 10 forgalmazási nap lehet. Az értéknap meghatározására, a megbízások elszámolására, valamint az elszámolásnál figyelembe vett egy jegyre jutó nettó eszközérték megállapítására vonatkozó egyéb szabályokat, közte a kifizetés napját az alap kezelési szabályzata tartalmazza. ➤ 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 válhat az alapok portfóliójában lévő eszközök értékesítése, ami kedvezőtlenebb eladási árakat eredményezhet.
<p>PÉLDA 1</p>	<p>Ön CIB Start Tőkevédett Részalapot vásárolt 2019/01/14-én 1,736867 befektetési jegy árfolyamon azzal a céllal, hogy egy rövidebb időszak alatt (ajánlott befektetési időtáv: 6 hónap) az állampapírokkal versenyképes hozamot érjen el.</p> <p>Ön az alapot 2019/05/10-én visszaváltotta 1,737659 befektetési jegy árfolyamon, melynek eredményeként a 2019/01/14 és 2019/05/10 közötti tartási időszak alatt az alap 0,05 % nominális hozamot ért el.</p> <p>(A feltüntetett hozam adatok a forgalmazási, számlavezetési költségek, valamint azt esetlegesen felmerülő adó- és járulékterhek levonása előtti, az alapok működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.)</p>
<p>PÉLDA 2</p>	<p>Ön CIB Fejlett Részvénytőke Alapok Részalapja befektetési jegyet vásárolt 2014/07/09-án 1,5243 árfolyamon azzal a céllal, hogy legalább 2 éves befektetési időtávon az európai, amerikai és ázsiai országok legnagyobb tőzsdei vállalatainak részvényeibe fektessen, különös hangsúlyt helyezve az egyes országok és a különböző gazdasági ágazatok közötti kockázatmegosztásra.</p> <p>Ön a befektetési jegyeit 2017/07/07-én visszaváltotta 1,6795 árfolyamon, melynek eredményeként a 2014/07/09 és 2017/07/07 közötti tartási időszak alatt 10,18% nominális hozamot, 3,29 % évesített hozamot ért el befektetésével.</p> <p>(A feltüntetett hozam adatok a forgalmazási, számlavezetési költségek, valamint azt esetlegesen felmerülő adó- és járulék terhek levonása előtti, az alapok működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.)</p>
<p>PÉLDA 3</p>	<p>Ön Eurizon Bevásárlókosár Származtatott Részalap befektetési jegyet vásárolt 2021/07/27-én 9 7866,525 árfolyamon.</p> <p>Ön a befektetési jegyeit 2021/09/15-én visszaváltotta 9 813,9722 árfolyamon, melynek eredményeként 2021/09/10 és 2021/10/27 közötti tartási időszak alatt 0,28% nominális hozamot ért el befektetésével.</p> <p>(A feltüntetett hozam adatok a forgalmazási, számlavezetési költségek, valamint azt esetlegesen felmerülő adó- és járulék terhek levonása előtti, az alapok működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.)</p>

GARANCIA	A Befektetési szolgáltató fizetéseképtelenségével kapcsolatos kockázatra vonatkozó garancia részleteit jelen tájékoztató 12. fejezete írja le.
ADÓZÁS	Magánszemélyek adózását jelen tájékoztató 11.1. fejezete (II/b.) írja le. Társaságok adózását jelen tájékoztató 11.2. fejezete írja le. Az egyéb adózási szabályokat jelen tájékoztató 11.3. fejezete írja le.
2.2. Eurizon Fund alapok	
TERMÉKJELLEMZŐK	A Bank, mint az Intesa Sanpaolo csoport tagja, forgalmazza a Kbfvt. szerint ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált alapnak minősülő luxemburgi bejegyzésű Eurizon Funds (EEF) (korábbi elnevezés szerint: Eurizon EasyFund, illetve Sanpaolo International Fund (SPIF)) alapcsaládhoz tartozó befektetési részalapokat is. A CIB Bank által forgalmazott Eurizon Fund alapok bemutatása a Bank honlapján érhető el (www.cib.hu).
IGÉNYBEVÉTEL FELTÉTELEI	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Befektetési számla megléte. ➤ A befektetendő összeg / az értékesíteni kívánt értékpapír az üzletkötéskor az ügyfél számláján rendelkezésre áll. ➤ Befektetési tanácsadás igénybevételéhez a termék összetettségéhez és kockázatához igazodó, megfelelő eredményű Alkalmassági kérdőív.
TERMÉKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖTELEZŐ ALAPSZERZŐDÉS	Befektetési szolgáltatási keretszerződés
ÁRAZÁS, DÍJSTRUKTÚRA	Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére
MIFID II BESOROLÁS	A pénzügyi eszköz komplexitása annak jellegtől függ, egyedileg állapítható meg.
TŐKEÁTTÉTELES AZ ÜGYLET?	Nem
KOCKÁZATOK	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Az Eurizon Fund részalapok létrehozására, kezelésére, illetve a részalapok befektetési jegyeinek forgalomba hozatalára nem a magyar, hanem a luxemburgi anyagi jog szabályai az irányadók, így e részalapok befektetési jegyeibe történő befektetés a szokásostól eltérő kockázatúnak minősül. ➤ Az alapokba történő befektetéssel vállalt kockázat az alap portfóliójának összetételétől függ. Az alapok kockázat és hozamtermelő képessége jellemzően azonos a portfóliót alkotó elemek kockázatával, hozamával. ➤ Árfolyamkockázat: Az alapok által elért hozamok nem fixek, azok a mindenkori piaci folyamatok függvényében változnak, ezért a befektetési alapok befektetési jegyeibe történő befektetés kockázattal jár, így a befektetés tőkeértéke és a visszaváltáskor realizált árfolyamérték ingadozhat, és előfordulhat, hogy a befektetők az eredetileg befektetett összegnél kevesebbet kapnak vissza. Az alapok múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az alapok hozamadatai a befektetési jegyek pénznemében kerülnek megállapításra, mivel az EEF alapok nem forintban denomináltak ezért azok forintban mért eredményét befolyásolja a forint más devizákkal szembeni árfolyamának erősödése vagy gyengülése. ➤ Kockázatot jelenthet, hogy a megbízás megadásának napján nem ismert a teljesítés árfolyama. ➤ Likviditási kockázat: Az értékpapírpiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és

	<p>aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon nehezebbé válhat az alapok portfóliójában lévő eszközök értékesítése, ami kedvezőtlenebb eladási árakat eredményezhet.</p> <p>Az alap egyes részalapjainak befektetési jegyeibe eszközölt befektetésekhez kapcsolódó kockázati tényezők részletes leírása megtalálható a Bank honlapján az Eurizon Fund befektetési alapok tájékoztatójában.</p>
PÉLDA	<p>Őn Eurizon Fund Bond High Yield befektetési alap R sorozatú befektetési jegyét vásárolt 2014/01/02-án 188,63 EUR árfolyamon.</p> <p>Őn a befektetési jegyeit 2017/07/12-én visszaváltotta 225,46 EUR árfolyamon, melynek eredményeként a 2014/01/02 és 2017/07/12 közötti tartási időszak alatt 19,26% nominális hozamot, 5,19% évesített hozamot ért el befektetésével.</p> <p>(A feltüntetett hozam adatok a forgalmazási, számlavezetési költségek, valamint azt esetlegesen felmerülő adó- és járulék terhek levonása előtti, az alapok működési költségeivel csökkentett nettó hozamok. Az euróban denominált alapok hozamadatai euróban kerülnek megállapításra, felhívjuk szíves figyelmét arra, hogy a nem forintban denominált alapok forintban mért eredményét befolyásolja a forint más devizákkal szembeni árfolyamának erősödése vagy gyengülése).</p>
GARANCIA	A Befektetési szolgáltató fizetéseképtelenségével kapcsolatos kockázatra vonatkozó garancia részleteit jelen tájékoztató 12. fejezete írja le.
ADÓZÁS	<p>Magánszemélyek adózását jelen tájékoztató 11.1. fejezete (II/b.) írja le.</p> <p>Társaságok adózását jelen tájékoztató 11.2. fejezete írja le.</p> <p>Az egyéb adózási szabályokat jelen tájékoztató 11.3. fejezete írja le.</p>
2.3. A CIB által forgalmazott, nem az Eurizon Asset Management Hungary által kezelt (idegen) befektetési alapok	
TERMÉKJELLEMZŐK	<p>A CIB Bank Zrt. által forgalmazott, de nem az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. által kezelt alapok.</p> <p>A Bank által forgalmazott idegen alapok a mindenkori Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére dokumentumban kerülnek felsorolásra a forgalmazás feltételeinek feltüntetésével egyidejűleg.</p>
IGÉNYBEVÉTEL FELTÉTELEI	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Befektetési számla megléte. ➤ A befektetendő összeg / az értékesíteni kívánt értékpapír az üzletkötéskor az ügyfél számláján rendelkezésre áll. ➤ Kereskedési helyszínen kereskedett instrumentum esetén LEI kód / Nemzeti azonosító kód ➤ Befektetési tanácsadás igénybevételéhez a termék összetettségéhez és kockázatához igazodó, megfelelő eredményű Alkalmassági kérdőív.
TERMÉKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖTELEZŐ ALAPSZERZŐDÉS	Befektetési szolgáltatási keretszerződés
ÁRAZÁS, DÍJSTRUKTÚRA	Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére
MIFID II BESOROLÁS	A pénzügyi eszköz komplexitása annak jellegtől függ, egyedileg állapítható meg.
TŐKEÁTTÉTELES AZ ÜGYLET?	Nem

KOCKÁZATOK

- **Az alapokba történő befektetéssel vállalt kockázat az alap portfóliójának összetételétől függ.** A hazai alapok jellemzően likviditási vagy pénzügyi (elsősorban 1 évnél rövidebb lejáratú diszkont kincstárjegyekből, bankbetétekből álló portfólió), rövid kötvény- (elsősorban 3 évnél rövidebb futamidejű állampapírokból és vállalati kötvényekből álló portfólió), hosszú kötvény- (elsősorban 3 évnél hosszabb futamidejű állampapírokból és vállalati kötvényekből álló portfólió), ingatlan (elsősorban ingatlanokból álló portfólió), részvény- (elsősorban részvényekből álló portfólió), vegyes (a fent említett elemeket kötvény, részvény túlsúllyal vagy kiegyensúlyozottan tartalmazó portfólió), nyersanyag (elsősorban nyersanyagokra kötött származtatott ügyletekből álló portfólió), tőkevédett (derivatív ügyletekkel hozamot termelő tőke- illetve hozamvédelmet ígérő) alapok. A fentiekben felsorolt alapok kockázat és hozamtermelő képessége jellemzően azonos a portfóliót alkotó elemek kockázatával, hozamával, azaz a likviditási, pénzügyi eszközöktől az ingatlan, rövid kötvény befektetéseket keresztül a hosszú kötvény, részvény, nyersanyag alapok felé haladva egyre magasabb kockázatot és várható hozam szinteket érhetünk el.
- **Árfolyamkockázat:** Az alapok által elért hozamok nem fixek, azok a mindenkori piaci folyamatok függvényében változnak, ezért a befektetési alapok befektetési jegyeibe történő befektetés kockázattal jár, így a befektetés tőkeértéke és a visszaváltáskor realizált árfolyamérték ingadozhat és előfordulhat, hogy a befektetők az eredetileg befektetett összegnél kevesebbet kapnak vissza. Az alapok múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az alapok hozamadatai a befektetési jegyek pénznemében kerülnek megállapításra, a nem forintban denominált alapok forintban mért eredményét befolyásolja a forint más devizákkal szembeni árfolyamának erősödése vagy gyengülése.
- Kockázatot jelenthet, ha a megbízás megadásának napján nem ismert a teljesítés árfolyama, erre abban az esetben kerül sor, ha az adott alap befektetési jegyeire adott visszaváltási megbízás nem a megbízás megadásának napján kerül elszámolásra.
- A magyar nyílt végű befektetési alapok esetében a befektetőnek kifejezett figyelemmel kell lennie, hogy **további kockázattal járhat**, ha a kollektív befektetési formákról és kezelőikről szóló 2014. évi XVI. törvény 114. § -116. §-ai alapján a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása felfüggesztésre kerül. A felfüggesztés időtartama jelenleg legfeljebb 30 nap + 1 év lehet. A forgalmazás felfüggesztése előtt felvett és még el nem számolt megbízások elszámolására olyan módon kerül sor, hogy ha a forgalmazás teljesítési vagy elszámolási nap a felfüggesztés időszaka esik, akkor a megbízás forgalmazás-teljesítési, illetve forgalmazás-elszámolási napja a felfüggesztést követő első ilyen nap. A kifizetésre a tényleges teljesítés napján érvényes nettó eszközértéken kerül sor. A nem Magyarországon kibocsátott idegen alapok esetén a forgalmazás felfüggesztésére vonatkozó szabályokat a kibocsátási ország jogszabályai, valamint az adott alap kezelési szabályzata határozza meg.
- A magyar nyílt végű értékpapír alapok befektetési jegyére vonatkozóan adott visszaváltási megbízások felvétele és az elszámolás értéknapja közti időköz az egyes alapok jellegétől függően legfeljebb 10 forgalmazási nap lehet. Az értéknap meghatározására, a megbízások elszámolására, valamint az elszámolásnál figyelembe vett egy jegyre jutó nettó eszközérték megállapítására vonatkozó egyéb szabályokat, közte a kifizetés napját az alap kezelési szabályzata tartalmazza. A nem Magyarországon kibocsátott idegen alapok esetén a forgalmazási megbízások elszámolására vonatkozó szabályokat a kibocsátási ország jogszabályai, valamint az adott alap kezelési szabályzata határozza meg.
- **Likviditási kockázat:** Az értékpapír- és nyersanyagpiacokon (ritkább esetben a pénzügyi piacokon is) kialakulhat olyan kedvezőtlen környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon nehezebbé válhat az alapok portfóliójában lévő eszközök értékesítése, ami kedvezőtlenebb eladási árakat eredményezhet.

GARANCIA	A Befektetési szolgáltató fizetéseképtelenségével kapcsolatos kockázatra vonatkozó garancia részleteit jelen tájékoztató 12. fejezete írja le.
ADÓZÁS	<p><u>Hazai Alapok esetén:</u></p> <p>Magánszemélyek adózását jelen tájékoztató 11.1. fejezete (II/b.) írja le.</p> <p>Társaságok adózását jelen tájékoztató 11.2. fejezete írja le.</p> <p><u>Külföldi Alapok esetén:</u></p> <p>Annak az országnak az adójogszabályai, ahol az adott Alapot bejegyezték, hatással lehetnek a Magyarországon vásárolt befektetési jegyekből származó nyereség adózására. Ez minden külföldi Alap esetén egyedi elbírálást igényel.</p> <p>Az egyéb adózási szabályokat jelen tájékoztató 11.3. fejezete írja le.</p>

3. Részvények

ÁLTALÁNOS JELLEMZŐK	<p>A részvény egy részvénytársaság alapításakor, vagy alaptőkéjének megemeléskor kibocsátott, tulajdonjogot megtestesítő értékpapír. A részvényes a vállalat tulajdonosává válik. A részvény névértéke az alaptőke egy adott hányadát testesíti meg, és ez képezi a tulajdonosi részesedés és a jövedelmek felosztásának alapját. A részvényeseknek korlátozott a felelőssége, az csak az értékpapír-befektetés összegéig terjedhet.</p> <p>A részvényesek jogai alapvetően két típusba sorolhatók, úgymint tagsági és vagyoni jellegű jogok.</p> <p>A tagsági jogok azzal kapcsolatosak, hogy az értékpapír birtoklója tulajdonos is. A részvényes az éves közgyűlésen megjelenhet és tulajdoni hányadának megfelelően gyakorolhatja jogait.</p> <p>A vagyoni jogok esetében beszélhetünk az osztalékhoz való jogról, aminek értelmében a tulajdonos jogosult az adózott nyereségből felosztott osztalékra. Az osztalékra (eltérő alapszabályi rendelkezés hiányában) minden tulajdonos a tulajdoni hányadának arányában jogosult. Az igazgatótanács a közgyűlés elé terjeszti a javaslatot, amely dönt az osztalék mértékéről. A vagyoni jogok közé soroljuk az elővételi jogot is. Eszerint alaptőke-emeléskor a részvényes addigi részesedése arányában jogosult újabb részvények vásárlására. Továbbá a likvidációs jog értelmében a részvénytársaság megszűnésekor a tulajdon arányában úgynevezett likvidációs hányad (a megmaradt vagyon arányos része) illeti meg a részvényest.</p> <p>Részvények esetében megkülönböztetünk elsőbbségi- és törzsrészvényeket, valamint dolgozói, kamatozó és visszaváltható részvényeket. A névre szóló részvények tulajdonosainak névsorát a vállalat részvénykönyvében jegyzi, és ha változás következik be a tulajdoni viszonyokban, akkor ezt a részvénykönyvben is regisztrálni kell. Közgyűlés előtt meghatározott időpontig igazolni kell, hogy az értékpapír valóban a részvénykönyvbe bejegyzett személy tulajdonában van még. Ez a szavazati jog gyakorlásának előfeltétele.</p> <p>Részvény piaci árfolyama: az az árszint, amely mellett a papírt a piacon el lehet adni, vagy meg lehet venni. Egy részvénynek két árfolyama van a piacon:</p> <p>Bid (vételi) árfolyam: az az árszint, amelyen a részvényt a piac többi szereplői meg kívánja venni, vagyis amennyiért az Ügyfél el tudja adni azt.</p> <p>Ask/Offer (eladási) árfolyam: az az árszint, amelyen a részvényt a piac többi szereplői el kívánja adni, vagyis amennyiért az Ügyfél meg tudja venni azt.</p> <p>Kapitalizáció: a társaság összes részvényének és az aktuális piaci árnak a szorzata, amely megmutatja, hogy mekkora a teljes vállalat piaci értéke.</p> <p>Volatilitás: Az instrumentumok árfolyam ingadozását, azaz árfolyamkockázat mértékét mutatja. Minél nagyobb egy részvény volatilitása, annál nagyobb kockázatot hordoz magában a papír.</p>
----------------------------	--

3.1. Hazai tőzsdei (BÉT) részvények

TERMÉKJELLEMZŐK	<p>A részvény tulajdonjogot megtestesítő értékpapír. A részvény azt igazolja, hogy tulajdonosa valamely vállalkozás alaptőkéjéhez járult hozzá, és a befektetett pénze után jogosult a kiosztásra kerülő nyereség arányos részére, az osztaléokra. Csak a tőzsdén bevezetésre került részvényekkel lehet a tőzsdén kereskedni.</p> <ul style="list-style-type: none">➤ A Budapesti Értéktőzsde engedélye alapján lehet a BÉT-en kereskedni valamely tulajdonjogot megtestesítő értékpapírral. Megkülönböztetünk 'Prémium' 'Standard', illetve 'T' kategóriás részvényeket az értékpapír likviditásától függően. A 'Prémium' és 'Standard' kategóriás részvények a likvidebb, szélesebb befektetői körrel rendelkező társaságok papírjai, a 'T' kategóriába a kevésbé likvid részvények kerülnek.➤ Az általuk megtestesített jogok szempontjából a részvények különbözőek lehetnek: törzsrészvény, elsőbbségi részvény, dolgozói részvény, kamatozó részvény, visszaváltható részvény. A leggyakoribbak a törzsrészvények.➤ Elszámolás: a megbízás teljesülését követő második munkanapon (T+2).➤ Részletes terméktájékoztató – Részvényekre (www.cib.hu/mifid)
IGÉNYBEVÉTEL FELTÉTELEI	<ul style="list-style-type: none">➤ Befektetési számla megléte.➤ A befektetendő összeg / az értékesíteni kívánt értékpapír az üzletkötéskor az ügyfél számláján rendelkezésre áll.➤ LEI kód / Nemzeti azonosító kód➤ Befektetési tanácsadás igénybevételéhez a termék összetettségéhez és kockázatához igazodó, megfelelő eredményű Alkalmassági kérdőív.
TERMÉKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖTELEZŐ ALAPSZERZŐDÉS	Befektetési szolgáltatási keretszerződés
ÁRAZÁS, DÍJSTRUKTÚRA	A Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére.
MIFID II BESOROLÁS	Alacsony komplexitású pénzügyi eszköz
TŐKEÁTTÉTELES AZ ÜGYLET?	Nem
KOCKÁZATOK	<ul style="list-style-type: none">➤ A részvény-befektetés hosszabb távon (jelentősen) magasabb hozamot biztosíthat a hasonló befektetési távra eszközölt, kockázatmentes, illetve alacsony kockázatú befektetési formákhoz képest.➤ A részvénynek nincs előre meghatározott elérhető hozama. A hozam az osztalékból, de elsősorban a piaci árfolyammozgásokból ered, és akár negatív is lehet.➤ Árfolyamkockázat: Az árfolyam-alakulásra, így a hozamra a részvénybefektetés esetében semmiféle garancia nincsen, emiatt ez kockázatos befektetési formának minősíthető. Ugyanakkor a részvényt piacon a hozamok szórása (a kockázat) is magasabb, mint az állampapírpiacon. A részvényekkel kapcsolatban alapvetően két kockázattípust különböztetünk meg:<ul style="list-style-type: none">➤ Az egyedi kockázat a vállalat működéséből fakadó kockázat, az adott vállalattal kapcsolatos jövőbeli események bizonytalanságát fejezi ki.➤ A piaci kockázat az adott piacon működő összes vállalatra jellemző kockázat, amely a piac megítélésének változásaiból fakad.

	<p>Általánosan elmondható, hogy nemcsak jelentős és negatív kimenetelű általános piaci változások esetén, hanem egy részvénytársaság egyedi működésében bekövetkezett változás esetén is jelentős mértékű árfolyamesés, így a befektető szempontjából tőkevesztés következhet be, akár rövidtávon is.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ A BÉT részvények esetén figyelembe kell venni az ország kockázatot, és a magyar piac alacsony likviditása miatt a likviditási kockázatot is. ➤ Részletes Terméktájékoztató – Részvényekre (www.cib.hu)
PÉLDA	<p>Ön a mai napon 1000 db OTP részvényt vásárol 4600 Ft-os árfolyam mellett, így az Ön befektetése $1000 \text{ db} \cdot 4600 \text{ Ft/db} = 4.600.000 \text{ Ft}$.</p> <p>Amennyiben fél évvel később pozíciója zárásakor árfolyam-csökkenés következik be és a papír árfolyama 4400 Ft, akkor az Ön vesztesége $(4400-4600) \cdot 1000 = -200.000 \text{ Ft}$, amelyet még korrigálni (növelni) kell a nyitási- és zárási jutalékkal!</p> <p>Amennyiben pozíciója zárásakor a papír árfolyama 5000 Ft, akkor az Ön nyeresége $(5000-4600) \cdot 1000 = 400.000 \text{ Ft}$, amelyet még korrigálni (csökkenteni) kell a nyitási- és zárási jutalékkal.</p> <p>A példáinkban adófizetési kötelezettséggel nem számoltunk (az adózásra vonatkozó szabályokat a 11. fejezet írja le.) A példáinkban járulékos költségekkel nem számoltunk (a díjak, költségek mindenkori mértékét a Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére megnevezésű dokumentum tartalmazza.)</p>
GARANCIA	A Befektetési szolgáltató fizetéseképtelenségével kapcsolatos kockázatra vonatkozó garancia részleteit jelen tájékoztató 12. fejezete írja le.
ADÓZÁS	<p>Magánszemélyek adózását jelen tájékoztató 11.1. fejezete (I.) írja le.</p> <p>Társaságok adózását jelen tájékoztató 11.2. fejezete írja le.</p> <p>Az egyéb adózási szabályokat jelen tájékoztató 11.3. fejezete írja le.</p>
3.2. Hazai OTC (tőzsdén kívüli) részvények	
TERMÉKJELLEMZŐK	<p>A hazai OTC részvények a BÉT-re be nem vezetett részvények, melyekkel csak az OTC (tőzsdén kívüli) piacon lehet kereskedni. (Az OTC piacon lehet tőzsdére bevezetett részvennyel is kereskedni (betartva a tőzsdékényszerre vonatkozó szabályokat), de ezek az instrumentumok nem tartoznak az OTC részvények kategóriájába.)</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ A részvények az általuk megtestesített jogok szempontjából különbözőek lehetnek: törzsrészvény, elsőbbségi részvény, dolgozói részvény, kamatozó részvény, visszaváltható részvény. A leggyakoribbak a törzsrészvények. ➤ Elszámolás: az ügyféllel történő megállapodás szerint.
IGÉNYBEVÉTEL FELTÉTELEI	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Befektetési számla megléte. ➤ A befektetendő összeg / az értékesíteni kívánt értékpapír az üzletkötéskor az ügyfél számláján rendelkezésre áll. ➤ Kereskedési helyszínen kereskedett instrumentum esetén LEI kód / Nemzeti azonosító kód ➤ Befektetési tanácsadás igénybevételéhez a termék összetettségéhez és kockázatahoz igazodó, megfelelő eredményű Alkalmassági kérdőív.
TERMÉKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖTELEZŐ ALAPSZERZŐDÉS	Befektetési szolgáltatási keretszerződés

ÁRAZÁS, DÍJSTRUKTÚRA	A Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére.
MIFID II BESOROLÁS	Alacsony komplexitású pénzügyi eszköz.
TŐKEÁTTÉTELES AZ ÜGYLET?	Nem
KOCKÁZATOK	<ul style="list-style-type: none"> ➤ A részvény-befektetés hosszabb távon (jelentősen) magasabb hozamot biztosíthat a hasonló befektetési távra eszközölt, kockázatmentes, illetve alacsony kockázatú befektetési formákhoz képest. ➤ Árfolyamkockázat: Az árfolyam-alakulásra, így a hozamra a részvénybefektetés esetében semmiféle garancia nincsen, emiatt ez kockázatos befektetési formának minősíthető. Továbbá a részvényt piacon a hozamok szórása (a kockázat) is magasabb, mint az állampapírpiacon. A részvényekkel kapcsolatban alapvetően két kockázattípust különböztetünk meg: <ul style="list-style-type: none"> - Az egyedi kockázat a vállalat működéséből fakadó kockázat, az adott vállalattal kapcsolatos jövőbeli események bizonytalanságát fejezi ki. - A piaci kockázat az adott piacon működő összes vállalatra jellemző kockázat, amely a piac megítélésének változásaiból fakad. ➤ Általánosan elmondható, hogy nemcsak jelentős és negatív kimenetelű általános piaci változások esetén, hanem egy részvénytársaság egyedi működésében bekövetkezett változás esetén is jelentős mértékű árfolyamesés, így a befektető szempontjából tőkevesztés következhet be, akár rövidtávon. ➤ Jelentkezik a másik fél nemfizetéséből adódó kockázat. ➤ A szabályozott piacon kereskedett részvényekhez képest az OTC piacon kereskedett részvényeknél jelentősebb a likviditási és a másik fél nemfizetéséből adódó kockázat.
PÉLDA	A példák típusa megegyezik a Hazai tőzsdei (BÉT) részvények található példákkal.
GARANCIA	A Befektetési szolgáltató fizetéseképtelenségével kapcsolatos kockázatra vonatkozó garancia részleteit jelen tájékoztató 12. fejezete írja le.
ADÓZÁS	<p>Magánszemélyek adózását jelen tájékoztató 11.1. fejezete (I.) írja le.</p> <p>Társaságok adózását jelen tájékoztató 11.2. fejezete írja le.</p> <p>Az egyéb adózási szabályokat jelen tájékoztató 11.3. fejezete írja le.</p>
4. Külföldi értékpapírok	
TERMÉKJELLEMZŐK	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Külföldi tőzsdén és tőzsdén kívül kereskedhető részvények és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, valamint vételre vagy eladásra szóló jogot megtestesítő származtatott termékek (bónusz certifikátok, index certifikátok, diszkont certifikátok, tőkegarantált certifikátok, warrantok és KO termékek). ➤ Elszámolás:T+2. nap. OTC piacon történő kereskedés esetén az ügyféllel történő megállapodás szerint.
IGÉNYBEVÉTEL FELTÉTELEI	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Befektetési számla megléte Befektetési Ügyfélszámlával. ➤ A befektetendő összeg / az értékesíteni kívánt értékpapír az üzletkötéskor az ügyfél számláján rendelkezésre áll.

	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Kereskedési helyszínen kereskedett instrumentum esetén LEI kód / Nemzeti azonosító kód ➤ Befektetési tanácsadás igénybevételéhez a termék összetettségéhez és kockázatához igazodó, megfelelő eredményű Alkalmassági kérdőív.
TERMÉKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖTELEZŐ ALAPSZERZŐDÉS	Befektetési szolgáltatási keretszerződés
ÁRAZÁS, DÍJSTRUKTÚRA	A Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére.
MIFID II BESOROLÁS	<p><u>Külföldi részvények:</u></p> <p>Kereskedési helyszínen kereskedett</p> <p>Alacsony komplexitású pénzügyi eszköz</p> <p><u>Külföldi kötvény</u> komplexitása a kötvény jellegétől függ:</p> <ul style="list-style-type: none"> - alacsony komplexitású az olyan kötvény, amely nem tartalmaz származtatott elemeket, nem strukturált termék („sima” kötvény). - közepes, vagy magas komplexitású a derivatívákat tartalmazó kötvény, a strukturált kötvény, az eszközfedezett kötvény, az indexált kötvény, a kibocsátó számára jogokat (átváltás, névérték csökkentés) biztosító kötvény <p><u>Külföldicertifikátok (és warrantok) esetén:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - Garantált, Bónusz, Diszkont, Index, Kosár Certifikátok: kis komplexitású pénzügyi eszközök - Turbo Long, Turbo Short Certifikátok: közepes komplexitású pénzügyi eszközök
TŐKEÁTTÉTELES AZ ÜGYLET?	<p><u>Külföldi részvények esetén:</u> Nem</p> <p><u>Külföldi kötvény esetén:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - Sima kötvények: Nem - Derivatívákat tartalmazó kötvények, strukturált kötvények, eszköz fedezett kötvények, indexált kötvények: A konkrét instrumentum határozza meg. <p><u>Külföldi Certifikátok (és warrantok) esetén:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - Garantált, Bónusz, Diszkont, Index, Kosár Certifikátok: Nem - Turbo Long, Turbo Short Certifikátok: Igen - Warrants Call, Warrants Put ügyletek: Igen
KOCKÁZATOK	<p><u>Külföldi részvények esetén:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ A részvény-befektetés hosszabb távon (jelentősen) magasabb hozamot biztosíthat a hasonló befektetési távra eszközölt, kockázatmentes, illetve alacsony kockázatú befektetési formákhoz képest. Az árfolyam-alakulásra, így a hozamra azonban a részvénybefektetés esetében semmiféle garancia nincsen, emiatt ez kifejezetten kockázatos befektetési formának minősíthető. ➤ A részvénynek nincs előre meghatározott elérhető hozama. A hozam az osztalékból, de elsősorban a piaci árfolyammozgásokból ered, és akár negatív is lehet.

➤ A részvényt piacon a hozamok szórása (a kockázat) is magasabb, mint az állampapírpiacon. A részvényekkel kapcsolatban alapvetően két kockázattípust különböztetünk meg:

- Az **egyedi kockázat** a vállalat működéséből fakadó kockázat, az adott vállalattal kapcsolatos jövőbeli események bizonytalanságát fejezi ki.

- A **piaci kockázat** az adott piacon működő összes vállalatra jellemző kockázat, amely a piac megítélésének változásaiból fakad.

➤ Általánosan elmondható, hogy nemcsak jelentős és negatív kimenetelű általános piaci változások esetén, hanem egy részvénytársaság egyedi működésében bekövetkezett változás esetén is jelentős mértékű árfolyamesés, így a befektető szempontjából tőkevesztés következhet be, akár rövidtávon.

➤ A külföldi részvényeket vásárló magyar befektetőknek a devizaárfolyam-kockázattal is szembe kell nézniük, hiszen a devizaárfolyamok alakulása jelentősen befolyásolhatja a külföldi részvények forintban kifejezett várható hozamát. Ez a kockázati tényező fedezeti ügyletekkel kiküszöbölhető.

Külföldi kötvények esetén:

➤ Amennyiben a lejárat előtt kívánjuk értékesíteni a kötvényt, az éppen úgy produkálhat árfolyamnyereséget, mint árfolyamvesztéset. A kötvények árfolyamát nagyon sok tényező befolyásolja, így például a jegybanki alapkamat változás, az általános hozamcsökkenés vagy hozamnövekedés, a rövid, illetve hosszú lejáratok hozamának egymáshoz viszonyított változása.

➤ Fizetőképességi kockázat (a kibocsátó fizetőképességének kockázata). A tőke és a kamatok (hozam) megfizetésének kockázatát a kibocsátó, mint hitelfeltevő hitelkockázati besorolása határozza meg. Jellemző, hogy magasabb kockázattal kell számolni egy társaság által kibocsátott instrumentum vásárlásakor, mint az adott ország által kibocsátott, hasonló futamidejű állampapír esetében. Ennek megfelelően a vállalati kötvények elvárható hozama is magasabb, mint az adott állam által kibocsátott értékpapíroké. Azonban vannak kivételek: olyan társaságok, amelyek kockázata a hitelminősítésük alapján alacsony (pl.: "AAA"), ezáltal hozamuk is közelít egy hasonló futamidejű állampapírhoz.

➤ A nem forintban kibocsátott pénzügyi eszközök megvásárlásával egy hazai befektető devizakockázatot is vállal, amely a forintban számolt hozamát akár jelentős mértékben is befolyásolhatja.

➤ A legtöbb vállalati kötvény likviditási tulajdonságai nem túl kedvező. A szűkebb likviditás okozhatja, hogy a vállalati kötvények esetében a piaci árjegyzés kifejezetten széles lehet, így a lejárat előtti értékesítés nehezebb lehet, előfordulhat, hogy az értékpapír értékesítéskori ára nem a befektető várakozása szerint alakul.

Külföldi certifikátok (és warrantok) esetén:

➤ A certifikátok (és warrantok) általában a piaci kockázatnál nagyobb kockázatot jelentenek a tőkeáttétel mértékétől függően. Kiemelendő kockázatok: kibocsátói- és árjegyzői kockázat, alaptermék árak kockázata, tőkeáttétel nagysága, deviza árfolyamkockázat, stop-loss barrier hiánya.

➤ A certifikátoknak nincs előre meghatározott elérhető hozama. A hozam a piaci árfolyammozgásokból ered, és akár negatív is lehet.

➤ A tőkeáttételes termékeknél, lásd warrantok és turbo certifikátok, kedvezőtlen árfolyamváltozás esetén a befektető akár a teljes befektetett tőkét is elveszítheti. Turbo certifikát esetén, amennyiben a certifikát árfolyama elér egy bizonyos szintet,

	<p>akkor a termék kiütődik, azaz a kereskedés leáll, és az ügyfél részére egy maradványérték kerül kifizetésre, ami akár nulla is lehet.</p> <p>➤ Ha a certifikát mögöttes terméke – például a DAX turbo long certifikát esetében a DAX értéke – eléri az előre meghatározott kötési árfolyamot, akkor a certifikát értéke éppen nullával válik egyenlővé a tőkeáttétel miatt. A certifikát kereskedése azonban már korábban, a korlát elérésekor megáll. Ha a mögöttes termék árfolyama eléri ezt a szintet, akkor a certifikát kereskedését beszüntetik és kifizetik a certifikát maradványértékét (ha van) a befektetőknek. A korlátot úgy állapítják meg, hogy a mögöttes termék árfolyama előbb érje el, mint a kötési árfolyamot (turbo long certifikátnál tehát a korlát magasabb a kötési árfolyamnál, turbo shortnál pedig alacsonyabb). Erre azért van szükség, hogy a certifikát kibocsátója időben le tudja zárni a mögöttes pozíciókat és a certifikát értéke ne menjen "mínuszba". Ha kiütődik egy turbo certifikát, akkor az azt jelenti, hogy a mögöttes termék árfolyama elérte a korlátot. Ekkor a kereskedés leáll, a kibocsátó pedig kifizeti a certifikát maradványértékét, ami akár nulla is lehet.</p>
<p>PÉLDA 1</p>	<p>Ön megbízást ad külföldi részvény vételére 1 000 USD értékben. Az adott részvényből 25 USD/ db áron szeretne 40 db-ot vásárolni. Tegyük fel, hogy az Ön megbízása teljesül.</p> <p>a. eset: az Ön részvényének ára a vételárhoz képest 20 %-kal növekszik 30 USD-ra. Az Ön befektetésének értéke 1 200 USD-ra nő, nyeresége 200 USD lesz.</p> <p>b. eset: az Ön részvényének ára a vételárhoz képest csökken 20 USD-re. Az Ön befektetésének értéke 800 USD-ra csökken, veszteségének értéke 200 USD lesz.</p> <p>A példánkban adófizetési kötelezettséggel nem számoltunk (az adózásra vonatkozó szabályokat a 11. fejezet írja le.) A példánkban járulékos költségekkel nem számoltunk (a díjak, költségek mindenkori mértékét a Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére megnevezésű dokumentum tartalmazza.) A nem forintban denominált eszközök forintban mért eredményét befolyásolja a forint más devizákkal szembeni árfolyamának erősödése vagy gyengülése.</p>
<p>PÉLDA 2</p>	<p>Ön megbízást ad külföldi befektetési jegyek vételére 1 000 euró értékben. Egy befektetési jegy ára az adott befektetési alap szabályzata alapján naponta kerül meghatározásra. ott, egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékkel egyenlő. Példánkban ez az ár legyen 2,5 euró, így Ön a költséget nem számolva, $1000/2,5=400$ db befektetési jegy tulajdonosa lesz.</p> <p>a. eset: a befektetési alap vagyona gyarapszik, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke 2,5 euróról 3 euróra nő. Az Ön befektetésének értéke $400 \text{ db} \cdot 3 \text{ euró}$, azaz 1 200 euróra nő.</p> <p>b. eset: a befektetési alap vagyona negatív irányban változik, egy jegy ára 2,5 euróról, 2,2 euróra csökken. Az Ön vesztesége $400 \text{ db} \cdot 0,3 \text{ euró}$, azaz 120 euró lesz.</p> <p>A példánkban adófizetési kötelezettséggel nem számoltunk (az adózásra vonatkozó szabályokat a 11. fejezet írja le.) A példánkban járulékos költségekkel nem számoltunk (a díjak, költségek mindenkori mértékét a Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére megnevezésű dokumentum tartalmazza.) A nem forintban denominált eszközök forintban mért eredményét befolyásolja a forint más devizákkal szembeni árfolyamának erősödése vagy gyengülése.</p>
<p>PÉLDA 3</p>	<p>Ön 2021. október 1-én vásárol egy 2029.07.15-án lejárá, EUR-ban denominált OTP kötvényt. A kötvény kuponja 2,875 %. Minimum vásárolható mennyiség (kibocsátási tájékoztató szerint) EUR 100.000,-névérték.</p> <p>Az üzletkötő által adott nettó árfolyam 104,50 %. A felhalmozott kamat 0,6144%. Bruttó árfolyam: 105,1144 %.</p> <p>Ön EUR 100.000,- névértéket vásárol, vagyis EUR 105.114,40 összeget költ el vásárláskor.</p> <p>a. eset: Ön lejáratig megtartja a papírt.</p>

	<p>A 105,1144 % bruttó árfolyamhoz tartozó éves szintű hozam 2,457%, mely feltételezi, hogy a lejárat előtt jóváírt kamatokat (kuponokat) hasonló kamatszinteken tudja befektetni.</p> <p>b. eset: Ön lejárat előtt értékesíti a papírt. 2021novemberéigcsökken a hozam környezet, így a kötvény árfolyama ezzel fordított arányban nő. Az üzletkötő 2021.november 26-án106,50 % nettó árfolyamot jegyez, amelyhez 1,0555 % felhalmozott kamat tartozik, vagyis a bruttó árfolyam 107,5555%, melyen a kötvényét értékesíti. Így a bevétele az eladásakor ellenértékként megkapott 103.555,50 EUR összeg. Azaz a nyeresége: 107.555,50 - 105.114.40 = 2.441,10 EUR összeg, melyet 56 nap tartás mellett ért el. Ez éves szinten 15,91 % körüli hozamnak felel meg (nem számoltunk a kapott kamat újra befektetésével).</p> <p>c. eset: Öntől független tényezők miatt az OTP kötvény eladására kényszerül. Az árfolyamok folyamatos esésben vannak. 2022.01.06-án kényszereladást hajt végre. Az üzletkötő 100,00 % nettó árfolyamot jegyez, melynek bruttó értéke 101,3784 %. A vásárlástól számított bevétele, az eladásból befolyt 101.378,40 EUR összeg, Tehát Ön 101.378,40 – 105.114,40 = -3.736,- EUR összeg veszteséget realizált az OTP kötvény befektetésén, vagyis a 97 nap alatt 14,98 % -os éves hozamvesztés szenved el.</p> <p>A példáinkban adófizetési kötelezettséggel nem számoltunk (az adózásra vonatkozó szabályokat a 11. fejezet írja le.) A példáinkban járulékos költségekkel nem számoltunk (a díjak, költségek mindenkor mértékét a Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére megnevezésű dokumentum tartalmazza.) A nem forintban denominált eszközök forintban mért eredményét befolyásolja a forint más devizákkal szembeni árfolyamának erősödése vagy gyengülése.</p>
GARANCIA	A Befektetési szolgáltató fizetéseképtelenségével kapcsolatos kockázatra vonatkozó garancia részleteit jelen tájékoztató 12. fejezete írja le.
ADÓZÁS	<p>Magánszemélyek adózását jelen tájékoztató 11.1. fejezete (a fejezeten belül az értékpapír típusától függően) írja le.</p> <p>Társaságok adózását jelen tájékoztató 11.2. fejezete írja le.</p> <p>Az egyéb adózási szabályokat jelen tájékoztató 11.3. fejezete írja le.</p>
5. Certifikátok	
TERMÉKJELLEMZŐK	<p>A certifikát értékpapírosított származékos termék, speciális, bankok által kibocsátott instrumentum, amely bármely befektetési eszköz típusra (értékpapírok, indexek, devizapiaci termékek, árupiaci termékek, származékos ügyletek), illetve ezek tetszőleges kombinációjára létrehozható. Jelentése: „igazolás” arról, hogy a tulajdonosa jogosult a Kibocsátó által létrehozott értékpapír által megtestesített követelésre.</p> <p>➤ A CIB a Budapesti Értéktőzsdén forgó certifikátokkal való kereskedést teszi lehetővé.</p> <p>A certifikátokkal a Részvény szekcióban lehet kereskedni. Megkülönböztetünk befektetési (pl.: Index, Bónusz...stb.) certifikátokat, valamint turbo certifikátokat.</p> <p>A certifikát olyan értékpapír, amelynek értéke egy adott mögöttes termék – például egy részvénypiaci index, nyersanyag, vagy akár egyedi részvény – árfolyamának alakulását követi meghatározott módon. A certifikát tehát lényegében egy ígervény. A certifikát nem feltétlenül vásárolja meg a mögöttes termékeket, például egy részvényindex kosarában szereplő részvényeket, hanem különféle származtatott pozíciókat – opciókat, határidős megállapodásokat – is felvehet, így közvetítve a befektetők felé a mögöttes termék árfolyamának alakulását. A certifikátok nem befektetési alapok, így nincs is mögöttük semmiféle vagyionkezelési szolgáltatás. Ennek az az előnye, hogy nem kell</p>

	<p>vagyonkezelési díjat fizetnünk, viszont a certifikát is pontosan követi a mögöttes termék alakulását.</p> <p>A certifikátot jellemzően bankok bocsátják ki, hiszen náluk adottak a leginkább a feltételek a mögöttes befektetések, struktúrák kialakítására. A magyar jog ugyanakkor nem ismeri a certifikát fogalmát, így a hazánkban kapható certifikátokat külföldi pénzintézetek bocsátották ki. Nagyon sok certifikátot bevezetnek a tőzsdére és 2008. február 6. óta már a BÉT-en is kereskedhetünk certifikátokkal. A certifikátok egyik legnagyobb piaca a németországi EUWAX, amely több mint tízezer darabnak ad otthont. A certifikátok nem feltétlenül tőzsdei termékek, hazánkban is rengeteg érhető el, jellemzően a privát banki szolgáltatásokban.</p> <p>A certifikátok árfolyamát a kibocsátók úgy határozzák meg, hogy az a lakossági befektetők számára elérhető tartományba essen. A BÉT-en forgó certifikátok árfolyama így csupán néhány ezer forint körül mozog. A kereskedési jutalékok miatt természetesen a nagyobb összegű megbízás adásával költséghatékonyabb a kereskedés.</p> <p>Sokféle certifikát létezik, amelyek közül a legegyszerűbbek az index certifikátok. Az index certifikátok nem adhatók el "shortra", így kizárólag a mögöttes termék emelkedésére számítva kereskedhet vele a befektető. Az index certifikát értéke közvetlenül az alaptermék – például a DAX index – értékétől függ, ezt megszorozzák egy szorzóval (általában 0,01 vagy 0,001), hogy a certifikát egységnyi ára ne legyen túl magas, és megszorozzák az aktuális devizaárfolyammal (a DAX esetében a forint/euró árfolyammal). A képlet tehát: alaptermék értéke × szorzó × devizaárfolyam.</p> <p>A turbo certifikátok az index certifikátoknál valamelyest bonyolultabb termékek, mivel tőkeáttételes pozíciók teljesítményét képezik le. Ez nem jelenti, hogy a befektető tőkeáttételes pozíciót venne fel, hiszen az index certifikáthoz hasonlóan egyszerűen megvásárolható a turbo certifikát, aminek az értéke azonban úgy változik, mintha tőkeáttétellel fektetett volna be a mögöttes termékbe. A turbo certifikát tükrözhet short pozíciót is, ezekkel a certifikátokkal a mögöttes termék árfolyamának eséséből profitálhat a befektető. A turbo certifikát árazási képletének alapját a mögöttes termék pillanatnyi árfolyamának és az előre megállapított kötési árfolyamnak a különbsége adja. A turbo certifikát esetében szerepel még finanszírozási kamat a képletben, ami a mögöttes származtatott termékek finanszírozási költségeit hivatott fedezni (ez a tétel viszonylag szűk határok között, de naponta változhat). A képlet tehát: (Különbség + Finanszírozási Kamat) × Szorzó × Deviza árfolyam, ahol a Különbség = Prompt árfolyam - Kötési árfolyam (short certifikátnál Kötési árfolyam - Prompt árfolyam).</p> <p>➤ Részletes terméktájékoztató – Certifikátokra (www.cib.hu/mifid)</p>
IGÉNYBEVÉTEL FELTÉTELEI	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Befektetési számla megléte. ➤ A befektetendő összeg / az értékesíteni kívánt értékpapír az üzletkötéskor az ügyfél számláján rendelkezésre áll. ➤ LEI kód / Nemzeti azonosító kód ➤ Befektetési tanácsadás igénybevételéhez a termék összetettségéhez és kockázatához igazodó, megfelelő eredményű Alkalmassági kérdőív.
TERMÉKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖTELEZŐ ALAPSZERZŐDÉS	Befektetési szolgáltatási keretszerződés
ÁRAZÁS, DÍJSTRUKTÚRA	A Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére.
MIFID II BESOROLÁS	<p>A certifikát jellegétől függ:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Garantált, Bónusz, Diszkont, Index, Kosár Certifikátok: kis komplexitású pénzügyi eszközök

	- Turbo Long, Turbo Short Certifikátok: közepes komplexitású pénzügyi eszközök
TŐKEÁTTÉTELES AZ ÜGYLET?	A certifikát jellegétől függ: - Garantált, Bónusz, Diszkont, Index, Kosár Certifikátok: Nem - Turbo Long, Turbo Short Certifikátok: Igen
KOCKÁZATOK	<ul style="list-style-type: none"> ➤ A turbo certifikátok általában a piaci kockázatnál nagyobb kockázatot jelentenek a tőkeáttétel mértékétől függően. Kiemelendő kockázatok: kibocsátói- és árjegyzői kockázat, alaptermék árkockázata, tőkeáttétel nagysága, deviza árfolyamkockázat, stop-loss barrier hiánya. A turbo certifikátoknak nincs előre meghatározott elérhető hozama. A hozam a piaci árfolyammozgásokból ered, és akár negatív is lehet. ➤ Turbo certifikátnál, kedvezőtlen árfolyamváltozás esetén, a befektető akár az egész befektetett tőkét is elveszítheti: Turbo certifikát esetén, amennyiben a certifikát árfolyama elér egy bizonyos szintet, akkor a termék kiütődik, azaz a kereskedés leáll, és az ügyfél részére egy maradványérték kerül kifizetésre, ami akár nulla is lehet. Vagyis esetenként a teljes befektetett összeg is elveszhet. ➤ Ha a certifikát mögöttes terméke – például a DAX turbo long certifikát esetében a DAX értéke – eléri az előre meghatározott kötési árfolyamot, akkor a certifikát értéke éppen nullával válik egyenlővé a tőkeáttétel miatt. A certifikát kereskedése azonban már korábban, a korlát elérésekor megáll. Ha a mögöttes termék árfolyama eléri ezt a szintet, akkor a certifikát kereskedését beszüntetik, és kifizetik a certifikát maradványértékét (ha van) a befektetőknek. A korlátot úgy állapítják meg, hogy a mögöttes termék árfolyama előbb érje el, mint a kötési árfolyamot (turbo long certifikátnál tehát a korlát magasabb a kötési árfolyamnál, turbo shortnál pedig alacsonyabb). Erre azért van szükség, hogy a certifikát kibocsátója időben le tudja zárni a mögöttes pozíciókat, és a certifikát értéke ne menjen "mínuszba". Ha kiütődik egy turbo certifikát, akkor az azt jelenti, hogy a mögöttes termék árfolyama elérte a korlátot. Ekkor a kereskedés leáll, a kibocsátó pedig kifizeti a certifikát maradványértékét, ami akár nulla is lehet. ➤ Amennyiben az adott certifikát olyan indexet követ ami egy adott piacra/szektorra/országra koncentrált, akkor diverzifikációs kockázat jelentkezik (utóbbi esetben ez országkockázatot jelent).
PÉLDA 1	<p>Index certifikátok esetén:</p> <p>Tegyük fel, hogy Ön az 1.000.000 Ft-ját a BÉT-en kereskedhető, az Erste Bank által kibocsátott, DAX Indexet követő index certifikátba fekteti be (tőzsdei rövid név: EBDAX03). Ennek jelenlegi árfolyama 6000 Ft/db. Ön 165 db EBDAX03 certifikátot vesz 6000 Ft/db áron.</p> <p>a. eset: Tegyük fel, hogy a piac az Ön elképzelései szerint mozog az elkövetkező két hétben, és 5 %-ot emelkedik az alaptermék (DAX Index), és két hét múlva 6300 Ft/db áron értékesíti 165 db certifikátját. Mivel az index certifikát nem rendelkezik tőkeáttétellel, így a certifikát mozgása az alaptermék mozgásával megegyező mértékű. Az eladást követően az Ön által realizált árfolyamnyereség: $(6300-6000) * 165\text{db} = 49.500 \text{ Ft}$, amit még korrigálni szükséges a nyitási és zárási jutalakkal, hogy megkapja a teljes nyereség nagyságát!</p> <p>b. eset: Tegyük fel, hogy a piac az Ön elképzeléseivel ellentétesen mozog az elkövetkező időszakban, és az alaptermék 3 %-os esésénél az alaptermék (DAX Index) lezárja meglévő pozícióját 5820 Ft/db áron. Mivel az index certifikát nem rendelkezik tőkeáttétellel így a certifikát mozgása az alaptermék mozgásával megegyező mértékű. Az eladást követően az Ön által realizált árfolyamveszteség: $(5820-6000) * 165\text{db} = -29.700 \text{ Ft}$, amit még korrigálni szükséges a nyitási és zárási jutalakkal, hogy megkapja a teljes veszteség nagyságát!</p> <p>A példáinkban adófizetési kötelezettséggel nem számoltunk (az adózásra vonatkozó szabályokat a 11. fejezet írja le.)</p>

	<p>A példáinkban járulékos költségekkel nem számoltunk (a díjak, költségek mindenkori mértékét a Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére megnevezésű dokumentum tartalmazza.) Az egyes devizanemek közötti átváltás befolyásolja a befektetés eredményét.</p>
<p>PÉLDA 2</p>	<p>Bónusz certifikátok esetén:</p> <p>Tegyük fel, hogy Ön az elkövetkező időszakban egy oldalazó mozgású részvényt piacra számít. Az Ön által választott részvény (amely a certifikát alaptermékeként szolgál) a német piacon a Deutsche Bank AG részvény. Az Ön által választott termék az osztrák piacon érhető el, amely így euróban van denominálva.</p> <p>A certifikát jelenlegi árfolyama: 15,50 euró Az alaptermék (DBK részvény) ára: 14,35 EUR Barrier szint: 9,85 EUR Bónusz level: 17,50 EUR</p> <p>Az Ön által eszközölt befektetés $200 \text{ db} \times 15,50 \text{ euró} = 3100 \text{ euró}$</p> <p>1. eset: Amennyiben az alaptermék (DBK részvény) árfolyama a futamidő folyamán eléri 9,85 EUR-s barrier szintet, akkor a certifikát lejáratkori hivatalos záróárfolyamának átváltási aránnyal korrigált euró kifizetésben fog részesülni.</p> <p><u>Tegyük fel, hogy</u> Az alaptermék (DBK részvény) kifizetési árfolyama: 12 EUR</p> <p>A kifizetési értéke a terméknek ebben az esetben $12 \times 200 = 2400 \text{ EUR}$ Kifizetési veszteség az Ön által realizált árfolyam veszteség $(12 - 15,50) \times 200 \text{ db} = -700 \text{ EUR}$ Ezt még korrigálni szükséges a nyitási és zárási jutalékkal, hogy megkapja a teljes veszteség nagyságát.</p> <p><u>Tegyük fel, hogy</u> Az alaptermék (DBK részvény) kifizetési árfolyama: 18 EUR A futamidő alatt nem érintette a barrier szintet. Éves bónusz hozam: 15 %</p> <p>A kifizetési értéke a terméknek $18 \times 1,15 = 20,70 \text{ EUR}$ Kifizetési nyereség az Ön által realizált árfolyam nyereség $(20,70 - 15,50) \times 200 \text{ db} = 1040 \text{ EUR}$, amit még korrigálni szükséges a nyitási és zárási jutalékkal, hogy megkapja a teljes nyereség nagyságát.</p> <p><u>Tegyük fel, hogy</u> Az alaptermék (DBK részvény) kifizetési árfolyama: 18 EUR A futamidő alatt nem érintette a barrier szintet. Éves bónusz hozam: 15 % CAP: 17,50 EUR</p> <p>Amennyiben az alaptermék (DBK részvény) árfolyama a futamidő folyamán nem éri el a 9,85 EUR-s barrier szintet és rendelkezik CAP-pel, valamint a certifikát lejáratkori hivatalos záróárfolyama magasabb, mint a CAP, a termék akkor a CAP-et fizeti ki. Ha jelen termékénél 17,50 EUR lenne a CAP és a termék 18 EUR-s árfolyamon futna ki, a termék akkor is a 17,50 EUR-s árfolyamhoz számíthatna a bónusz nagyságát. Azaz: $17,50 \times 1,15 = 20,125 \text{ EUR}$ Kifizetési nyereség az Ön által realizált árfolyam nyereség $(20,125 - 15,50) \times 200 \text{ db} = 925 \text{ EUR}$, amit még korrigálni szükséges a nyitási és zárási jutalékkal, hogy megkapja a teljes nyereség nagyságát.</p>
<p>PÉLDA 3</p>	<p>Turbó certifikátok esetén:</p>

	<p>Tegyük fel, hogy az olaj árfolyama 96 USD, és mivel Ön arra számít, hogy az olaj hosszú távú emelkedése megszűnik, ezért a BÉT-en kereskedhető, Ft-ban denominált, olaj turbó short certifikátot vásárol. Az olaj turbó short certifikát alapterméke egy olaj határidős ügylet, így a certifikát árfolyamát az olaj árfolyamán túl befolyásolja az olaj határidős árfolyamának változása, a certifikát előre meghatározott lejáratáig hátralévő futamideje, a finanszírozás költsége és az USD/HUF árfolyam változása is.</p> <p>A certifikát érzékenységet befolyásolja, hogy az olaj pillanatnyi árfolyama milyen távol van a lehívási ártól, azaz minél közelebb áll az árfolyam ehhez az előre meghatározott szinthez, annál nagyobb százalékos változást mutat a certifikát az olaj árváltozásához képest, tehát annál nagyobb a tőkeáttétel.</p> <p><u>Tegyük fel, hogy</u> az alaptermék ára: 96 USD a lehívási árfolyam: 110,3 USD a korlát: 107,8 USD</p> <p>Az Ön által vásárolt mennyiség: 300 db A termék árfolyama: 3.200 Ft A tartási periódus alatt az USD/HUF változatlan.</p> <p>a. eset: Az alaptermék ára folyamatosan esik az elkövetkező négy hétben, és végül 86 USD olaj árfolyam mellett úgy dönt, hogy realizálja nyereségét, ekkor a termék ára 5.180 Ft. (5180-3200)*300db = 594.000 Ft, amit korrigálni kell a nyitási és zárási jutalékkal!</p> <p>b. eset: Várakozásaival ellentétben az alaptermék ára folyamatosan emelkedik az elkövetkező egy hétben, és végül 100 USD olaj árfolyam mellett úgy dönt, hogy realizálja a veszteségét, ekkor a termék ára 2.880 Ft. (2880-3200)*300db = -96.000 Ft, amit korrigálni kell a nyitási és zárási jutalékkal!</p> <p><u>Megjegyzés:</u> Mivel jelen esetben a lehívási árfolyam és a korlát nem egyezik meg, ezért amikor az alap- termék eléri a korlát szintjét (107,8 USD) a certifikát kiütődik, de nem 0-val, hanem maradvány értékkel fog megszűnni.</p> <p>A példáinkban adófizetési kötelezettséggel nem számoltunk (az adózásra vonatkozó szabályokat a 11. fejezet írja le.) A példáinkban járulékos költségekkel nem számoltunk (a díjak, költségek mindenkori mértékét a Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére megnevezésű dokumentum tartalmazza.) Az egyes devizanemek közötti átváltás befolyásolja a befektetés eredményét.</p>
GARANCIA	A Befektetési szolgáltató fizetéseképtelenségével kapcsolatos kockázatra vonatkozó garancia részleteit jelen tájékoztató 12. fejezete írja le.
ADÓZÁS	Magánszemélyek adózását jelen tájékoztató 11.1. fejezete (I.) írja le. Társaságok adózását jelen tájékoztató 11.2. fejezete írja le. Az egyéb adózási szabályokat jelen tájékoztató 11.3. fejezete írja le.

6. Származtatott ügyletek	
<p>ÁLTALÁNOS TERMÉKJELLEMZŐK</p>	<p>A származtatott termékek (más néven derivatívák) olyan pénzügyi termékek, amelyek áralakulása valamilyen más termék – egy mögöttes termék – áralakulásától függ. A pénzügyi piacokon a mögöttes termék, jellemzően valamilyen deviza, részvény, részvényindex vagy kamat lehet. A származtatott termékek határidős, opciós vagy csere (swap) ügyletek lehetnek.</p> <p>A származtatott termékek lehetnek tőzsdén jegyzettek (ezek általában szabványosított termékek, a határidős ügyletek esetében futures ügyletek) és tőzsdén kívüli forgalomban szereplő termékek (ezek általában egyedi igények szerint kialakított termékek, a határidős ügyletek esetében forward ügyletek).</p> <p>A derivatív termékek piacán a tőkeáttétel alapján a ténylegesen rendelkezésre álló tőkénél nagyobb pozíciót lehet nyitni. Tőkeáttétel alkalmazása esetében az ügyfél által a Bank rendelkezésére bocsátott biztosíték (letét) nagysága az üzlet volumenéhez képest alacsony, ugyanakkor a Bank a pozíciót rendszeresen értékeli és az értékelés eredményének függvényében a Bank jogosult pótlólagos fedezetet kérni az ügyfélől, illetve elégtelen fedezet esetén a Bankot megilleti a pozíció lezárásának a joga. Tőkeáttétel alkalmazása mellett a rendelkezésre bocsátott biztosítékra, mint a tényleges tőkére vetítve rövid idő alatt a nyereség/veszteség is igen magas lehet.</p>
6.1. Tőzsdei (BÉT) szabványosított határidős ügyletek (Futures)	
<p>TERMÉKJELLEMZŐK</p>	<p>A BÉT által meghatározott ún. szabványosított termékekre köthető. A szabványosított azt jelenti, hogy a BÉT előre meghatározza a termék paramétereit (pl. lejárat, kontraktus). A határidős termékek lehetnek devizák, részvények, részvényindexek és kamatok.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ A szabványosított határidős piacon a kereslet-kínálat adta határidős árfolyamváltozás naponta egyszer, a nap végén, a határidős termék elszámolóáraként elszámolódik. ➤ A pozíciónyitáshoz óvadékat (alapletét, változó letét) kell elhelyeznie az ügyfélnek a Banknál. A napi árfolyamváltozásra a termék lejáratáig vagy a nyitott pozíció lezárásáig (ami minden kereskedési napon eszközölhető) az ügyfélnek fedezetet kell képeznie. ➤ Határidős pozíciók tőkeáttétellel nyithatók, ami azt jelenti, hogy a rendelkezésre bocsátott biztosíték mértékénél nagyobb értékű pozíciót lehet nyitni. ➤ Az ügyfél választhat a bruttó és nettó pozícióvezetés között. Bruttó pozícióvezetés esetén az azonos instrumentumra (termék és lejárat) szóló vételi és eladási pozíciók külön-külön vannak nyilvántartva mindaddig, amíg az ügyfél nem rendelkezik ezek összevezetéséről. Nettó pozíció vezetés esetén az azonos instrumentumra szóló vételi és eladási pozíciók automatikusan összevezetésre kerülnek. Ha az ügyfél nem rendelkezik, akkor a Bank a bruttó számlavezetést alkalmazza. ➤ A határidős termék ára leginkább attól függ, hogy a befektetők az alaptermék (pl. részvény), vagy alapérték (pl. BUX) jövőbeni értékének változásával kapcsolatosan mit gondolnak, emelkedést várnak vagy csökkenést, tehát optimisták vagy pesszimisták az alaptermék, alapérték növekedésével kapcsolatban. ➤ Elszámolás: a pozíciók lezárási napjával. ➤ Az üzleti feltételeket a Bank Üzleti feltételek tőzsdei szabványosított határidős ügyletekre megnevezésű hirdeteménye tartalmazza, mely a Bank honlapján érhető el. ➤ A termék jellemzőinek bemutatására a CIB Bank Zrt. Részletes terméktájékoztatója a BÉT-en köthető Tőzsdei Szabványosított Határidős ügyletekre megnevezésű hirdetemény szolgál, ami elérhető a Bank honlapján (www.cib.hu/mifid).

	<ul style="list-style-type: none"> ➤ A termékkel kapcsolatos PRIIPs tájékoztató dokumentum elérhető a BÉT honlapján (www.bet.hu)
IGÉNYBEVÉTEL FELTÉTELEI	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Befektetési számla megléte. ➤ Óvadék (letét) elhelyezése. ➤ LEI kód / Nemzeti azonosító kód ➤ Befektetési tanácsadás igénybevételéhez a termék összetettségéhez és kockázatához igazodó, megfelelő eredményű Alkalmassági kérdőív. ➤ A Befektetési ismeretre vonatkozó Alkalmassági kérdőívérték minimum Magas-közepes.
TERMÉKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖTELEZŐ ALAPSZERZŐDÉS	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Befektetési szolgáltatási keretszerződés ➤ Kiegészítő megállapodás tőzsdei szabványosított határidős ügyletekre
ÁRAZÁS, DÍJSTRUKTÚRA	A díjak mindenkor mértékét a Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére tartalmazza
MIFID II BESOROLÁS	Közepes komplexitású pénzügyi eszköz
TŐKEÁTTÉTELES AZ ÜGYLET?	Igen
KOCKÁZATOK	<ul style="list-style-type: none"> ➤ A tőkeáttétel miatt a befektetők által derivatív ügyletekkel vállalt pozíciók kockázata a prompt (azonnali) piaci kockázatnak többszörösét teszik ki. Ez azt jelenti, hogy a derivatív piacon a mögöttes termék piaci árfolyam-elmozdulásának többszörösével egyenértékű nyereséget, vagy veszteséget könyvelhetünk el. ➤ A határidős termék árát nem kell kifizetni, csak az árfolyamának változására kell fedezetet biztosítani. Ebből következik, hogy a fedezetként megkövetelt összeg lényegesen kisebb, mint a termék ára, tehát ugyanannyi pénzből sokkal nagyobb határidős pozíció nyitható, mint például az azonnali piacon, ahol a részvény teljes árát ki kell fizetni. A nagyobb pozíció negatív árfolyamváltozás esetén lényegesen nagyobb veszteséget eredményezhet. ➤ A nyitható pozíciók tőkeáttétele miatt a veszteség magasabb lehet mint a rendelkezésre bocsátott biztosíték értéke, vagyis a befektetett teljes összeg elveszhet. ➤ Kedvezőtlen piaci ármozgások esetén szükség lehet az ügyfél részéről plusz fedezet biztosítására a fennálló nyitott pozíciók fenntartása miatt. ➤ Amennyiben az ügyfél nem biztosítja a plusz fedezetet, a Bank a nyitott pozíciókat lezárhatja és ezzel az ügyfél vesztesége realizálódik. ➤ A határidős kereskedéshez az ügyfélnek a Bank által meghatározott formában és összegben óvadékot kell elhelyeznie (alpletét és változó letét). Az óvadék célja, hogy fedezze az ügyfél nyitott pozíciója árfolyam változásából eredő kockázatot. Az óvadék mértékét és az óvadékként elfogadott instrumentumok körét a Hirdetmény tartalmazza. Az óvadék kezelése olyan módon történik, hogy az ügyfél kérésére a pénz, illetve KELER képes értékpapír zárolásra kerül az ügyfél számláján, a Bank pedig ugyanezen összeget, illetve értékpapírokat zároltatja a KELER-nél. Az ügyfél nyitott pozíciójára vonatkozó elszámoló árak változásának hatása minden nap elszámolásra kerül a változó letét összegével szemben. Amennyiben a nyitott pozíciók értékének változása összességében pozitív, akkor a különbözet jóváíródik a változó letét számlán, amennyiben pedig negatív, akkor pedig a Bank a változó letét összegét a különbséggel megterheli. Amennyiben a változó letétként elhelyezett pénz nem fedezi a veszteséget, akkor a Bank jogosult az értékpapír óvadék likvidálására és az ebből befolyó vételár óvadékként történő kezelésére. Az

	<p>ügyfél által óvadékul adott eszközök mindaddig megtartják óvadéki jellegüket (akár nyitott pozíció hiányában is), amíg az ügyfél az óvadék felszabadítását nem kéri. Azaz a Bank a későbbi üzletkötések megkönnyítése, illetve az árfolyam változások könnyebb kezelése céljából automatikusan nem, hanem kizárólag ügyfélkérésre szabadítja fel a pozíció fedezéséhez nem szükséges óvadékot. Az ügyfél óvadék felszabadítási kérését a Bank csak olyan mértékben teljesíti, amilyen mértékben az óvadék nem szükséges az ügyfél nyitott pozícióinak fedezéséhez.</p> <p>➤ A Bank az ügyfelei által nyújtott, a határidős ügyletek fedezetéül szolgáló óvadékot (a KELER előírásoknak megfelelően) a KELER-nél vezetett gyűjtő számlán tartja nyilván, kivéve, ha az ügyfél külön nevesített alszámlán történő nyilvántartást kér. Ez a technikai megoldás azzal jár, hogy a Bank összes határidős ügyleteket kötő ügyfele által nyújtott óvadék valamennyi, a Bank ügyfele által nyitott határidős pozíció fedezetéül szolgál. Azaz akár az is előfordulhat, hogy az ügyfél által nyújtott óvadék más ügyfél olyan pozícióját fedezi, aki nem, vagy nem a szükséges mértékben biztosítja nyitott pozíciói óvadékát. Szélsőséges piaci árfolyam változások esetén elképzelhető, hogy a Bank csak késéssel tudja biztosítani az ügyfél által nyújtott, az ügyfél pozícióinak fedezéséhez nem szükséges óvadék felszabadítását, mivel azokat a KELER esetlegesen felhasználta a Bank más ügyfele által nyitott fedezetlen pozíció elszámolása, illetve teljesítése céljából.</p> <p>A Kockázatokra vonatkozó információkkal a CIB Bank Zrt. Részletes terméktájékoztatója a BÉT-en köthető Tőzsdei Szabványosított Határidős ügyletekre megnevezésű hirdetemény szolgál, amely a Bank honlapján érhető el (www.cib.hu/mifid).</p>
PÉLDA	A CIB Bank Zrt. Részletes terméktájékoztatója a BÉT-en köthető Tőzsdei Szabványosított Határidős ügyletekre megnevezésű hirdetemény tartalmazza, amely a Bank honlapján érhető el (www.cib.hu/mifid).
GARANCIA	A Befektetési szolgáltató fizetéseképtelenségével kapcsolatos kockázatra vonatkozó garancia részleteit jelen tájékoztató 12. fejezete írja le.
ADÓZÁS	Magánszemélyek adózását jelen tájékoztató 11.1. fejezete (I.) írja le. Társaságok adózását jelen tájékoztató 11.2. fejezete írja le. Az egyéb adózási szabályokat jelen tájékoztató 11.3. fejezete írja le.
6.2. Tőzsdén kívüli (OTC) származtatott ügyletek	
6.2.1. OTC származtatott deviza ügyletek	
6.2.1.1. OTC származtatott deviza ügyletek – Limit fedezettel	
6.2.1.1.1. Határidős deviza adásvételi ügylet (FX outright forward)	
TERMÉKJELLEMZŐK	<p>A termék jellemzőinek bemutatására a CIB Bank Zrt. Részletes terméktájékoztatója a devizára, kamatra és ezek származékaira vonatkozó keretszerződés hatálya alá tartozó ügyletekre megnevezésű hirdetemény szolgál, ami elérhető a Bank honlapján (www.cib.hu/mifid).</p> <p>A termékre vonatkozó PRIIPs KID dokumentum elérhető a Bank honlapján (https://www.cib.hu/vallalatok/megtakaritasok-befektetesekek/treasury/priips_kid_otc.html)</p>
IGÉNYBEVÉTEL FELTÉTELEI	<p>➤ Az ügyfél devizabelföldi vagy devizakülföldi, nem természetes személy lehet (társas vállalkozások, önkormányzatok...stb).</p> <p>➤ Az üzletkötés devizanemeiben a Banknál nyitott pénzforgalmi bankszámla.</p> <p>➤ Ügyletkötési limit megléte.</p>

	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Befektetési tanácsadás igénybevételéhez a termék összetettségéhez és kockázatához igazodó, megfelelő eredményű Alkalmassági kérdőív. ➤ LEI kód / Kereskedési helyszínen kereskedett instrumentum esetén Nemzeti azonosító kód
TERMÉKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖTELEZŐ ALAPSZERZŐDÉS	Keretszerződés devizára, kamatra és ezek származékaira
ÁRAZÁS, DÍJSTRUKTÚRA	A díjak mindenkor mértékét a Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére (link) tartalmazza
MIFID II BESOROLÁS	Közepes komplexitású pénzügyi eszköz
TŐKEÁTTÉTELES AZ ÜGYLET?	Igen
KOCKÁZATOK	A Kockázatokra vonatkozó információkkal a CIB Bank Zrt. Részletes terméktájékoztatója a devizára, kamatra és ezek származékaira vonatkozó keretszerződés hatálya alá tartozó ügyletekre megnevezésű hirdetmény szolgál, amely a Bank honlapján érhető el (www.cib.hu/mifid).
PÉLDA	A CIB Bank Zrt. Részletes terméktájékoztatója a devizára, kamatra és ezek származékaira vonatkozó keretszerződés hatálya alá tartozó ügyletekre megnevezésű hirdetmény tartalmazza, amely a Bank honlapján érhető el (www.cib.hu/mifid).
GARANCIA	A Befektetési szolgáltató fizetéseképtelenségével kapcsolatos kockázatra vonatkozó garancia részleteit jelen tájékoztató 12. fejezete írja le.
ADÓZÁS	Társaságok adózását jelen tájékoztató 11.2. fejezete írja le.

6.2.1.1.2. FX Opció deviza ügylet

TERMÉKJELLEMZŐK	A termék jellemzőinek bemutatására a CIB Bank Zrt. Részletes terméktájékoztatója a devizára, kamatra és ezek származékaira vonatkozó keretszerződés hatálya alá tartozó ügyletekre megnevezésű hirdetmény szolgál, ami elérhető a Bank honlapján (www.cib.hu/mifid).
IGÉNYBEVÉTEL FELTÉTELEI	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Az ügyfél devizabelföldi vagy devizakülföldi, nem természetes személy lehet (társas vállalkozások, önkormányzatok...stb). ➤ Az üzletkötés devizanemeiben a Banknál nyitott pénzforgalmi bankszámla. ➤ Ügyletkötési limit megléte. ➤ Befektetési tanácsadás igénybevételéhez a termék összetettségéhez és kockázatához igazodó, megfelelő eredményű Alkalmassági kérdőív. ➤ LEI kód
TERMÉKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖTELEZŐ ALAPSZERZŐDÉS	Keretszerződés devizára, kamatra és ezek származékaira
ÁRAZÁS, DÍJSTRUKTÚRA	Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére
MIFID II BESOROLÁS	Közepes komplexitású pénzügyi eszköz
TŐKEÁTTÉTELES AZ ÜGYLET?	Igen

KOCKÁZATOK	A Kockázatokra vonatkozó információkkal a CIB Bank Zrt. Részletes terméktájékoztatója a devizára, kamatra és ezek származékaira vonatkozó keretszerződés hatálya alá tartozó ügyletekre megnevezésű hirdetemény szolgál, ami a Bank honlapján érhető el (www.cib.hu/mifid).
PÉLDA	A CIB Bank Zrt. Részletes terméktájékoztatója a devizára, kamatra és ezek származékaira vonatkozó keretszerződés hatálya alá tartozó ügyletekre megnevezésű hirdetemény tartalmazza, amely a Bank honlapján érhető el (www.cib.hu/mifid).
GARANCIA	A Befektetési szolgáltató fizetéseképtelenségével kapcsolatos kockázatra vonatkozó garancia részleteit jelen tájékoztató 12. fejezete írja le.
ADÓZÁS	Társaságok adózását jelen tájékoztató 11.2. fejezete írja le.

6.2.1.2. Konverziós ügyletek – Margin fedezettel

TERMÉKJELLEMZŐK	A termék jellemzőinek bemutatására a CIB Bank Zrt. Részletes terméktájékoztatója a Margin elszámolású Deviza Ügyletekre megnevezésű hirdetemény szolgál, ami elérhető a Bank honlapján (www.cib.hu/mifid). A Bank az üzleti feltételeket az Üzleti feltételek margin(-elszámolású) deviza ügyletekre megnevezésű hirdeteménye tartalmazza, mely a Bank honlapján érhető el (www.cib.hu).
IGÉNYBEVÉTEL FELTÉTELEI	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Az ügyfél devizabelföldi vagy devizakülföldi, nem természetes személy lehet (társas vállalkozások, önkormányzatok...stb). ➤ Az ügyfél rendelkezik a Banknál pénzforgalmi bankszámlával, devizakülföldi ügyfél esetén forintszámlával. ➤ Az ügyfél rendelkezik a Banknál CIB margin fedezeti számlával, értékpapír letét esetében CIB margin fedezeti értékpapírszámlával is. Befektetési tanácsadás igénybevételéhez a termék összetettségéhez és kockázatához igazodó, megfelelő eredményű Alkalmassági kérdőív. ➤ Letét (margin) elhelyezése. ➤ LEI kód
TERMÉKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖTELEZŐ ALAPSZERZŐDÉS	Keretszerződés Margin-elszámolású Deviza ügyletekre
ÁRAZÁS, DÍJSTRUKTÚRA	Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére
MIFID II BESOROLÁS	Közepes komplexitású pénzügyi eszköz
TŐKEÁTTÉTELES AZ ÜGYLET?	Igen
KOCKÁZATOK	A Kockázatokra vonatkozó információkkal a CIB Bank Zrt. Részletes terméktájékoztatója a Margin elszámolású Deviza Ügyletekre megnevezésű hirdetemény szolgál, amely a Bank honlapján érhető el (www.cib.hu/mifid).
PÉLDA	A CIB Bank Zrt. Részletes terméktájékoztatója a Margin elszámolású Deviza Ügyletekre megnevezésű hirdetemény tartalmazza, amely a Bank honlapján érhető el (www.cib.hu/mifid).
GARANCIA	A Befektetési szolgáltató fizetéseképtelenségével kapcsolatos kockázatra vonatkozó garancia részleteit jelen tájékoztató 12. fejezete írja le.
ADÓZÁS	Társaságok adózását jelen tájékoztató 11.2. fejezete írja le.

6.2.2. OTC származtatott kamat ügyletek

6.2.2.1. Kamatlábcserre ügyletek (Interest Rate Swap - IRS)

TERMÉKJELLEMZŐK	<p>A termék jellemzőinek bemutatására a CIB Bank Zrt. Részletes terméktájékoztatója a devizára, kamatra és ezek származékaira vonatkozó keretszerződés hatálya alá tartozó ügyletekre megnevezésű hirdetemény szolgál, ami elérhető a Bank honlapján (www.cib.hu/mifid).</p> <p>A termékre vonatkozó PRIIPs KID dokumentum elérhető a Bank honlapján (https://www.cib.hu/vallalatok/megtakaritasok-befektetesek/treasury/priips_kid_otc.html)</p>
IGÉNYBEVÉTEL FELTÉTELEI	<ul style="list-style-type: none">➤ Az ügyfél devizabelföldi vagy devizakülföldi, nem természetes személy lehet (társas vállalkozások, önkormányzatok...stb).➤ Az üzletkötés devizanemeiben a Banknál nyitott pénzforgalmi bankszámla.➤ Termékhez kapcsolódó kötelező alapszerződés megkötése.➤ Ügyletkötési limit megléte.➤ Befektetési tanácsadás igénybevételéhez a termék összetettségéhez és kockázatához igazodó, megfelelő eredményű Alkalmassági kérdőív.➤ LEI kód
TERMÉKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖTELEZŐ ALAPSZERZŐDÉS	Keretszerződés devizára, kamatra és ezek származékaira
ÁRAZÁS, DÍJSTRUKTÚRA	Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére
MIFID II BESOROLÁS	Közepes komplexitású pénzügyi eszköz
TŐKEÁTTÉTELES AZ ÜGYLET?	Igen
KOCKÁZATOK	A Kockázatokra vonatkozó információkkal a CIB Bank Zrt. Részletes terméktájékoztatója a devizára, kamatra és ezek származékaira vonatkozó keretszerződés hatálya alá tartozó ügyletekre megnevezésű hirdetemény szolgál, amely a Bank honlapján érhető el (www.cib.hu/mifid).
PÉLDA	A CIB Bank Zrt. Részletes terméktájékoztatója a devizára, kamatra és ezek származékaira vonatkozó keretszerződés hatálya alá tartozó ügyletekre megnevezésű hirdetemény tartalmazza, amely a Bank honlapján érhető el (www.cib.hu/mifid).
GARANCIA	A Befektetési szolgáltató fizetéseképtelenségével kapcsolatos kockázatra vonatkozó garancia részleteit jelen tájékoztató 12. fejezete írja le.
ADÓZÁS	Társaságok adózását jelen tájékoztató 11.2. fejezete írja le.

6.2.2.2. Kétdevizás kamatlábcserre ügyletek (CCIRS)

TERMÉKJELLEMZŐK	<p>A termék jellemzőinek bemutatására a CIB Bank Zrt. Részletes terméktájékoztatója a devizára, kamatra és ezek származékaira vonatkozó keretszerződés hatálya alá tartozó ügyletekre megnevezésű hirdetemény szolgál, ami elérhető a Bank honlapján (www.cib.hu/mifid).</p> <p>A termékre vonatkozó PRIIPs KID dokumentum elérhető a Bank honlapján (https://www.cib.hu/vallalatok/megtakaritasok-befektetesek/treasury/priips_kid_otc.html)</p>
------------------------	---

IGÉNYBEVÉTEL FELTÉTELEI	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Az ügyfél devizabelföldi vagy devizakülföldi, nem természetes személy lehet (társas vállalkozások, önkormányzatok...stb). ➤ Az üzletkötés devizanemeiben a Banknál nyitott pénzforgalmi bankszámla. ➤ Ügyletkötési limit megléte. ➤ Befektetési tanácsadás igénybevételéhez a termék összetettségéhez és kockázatához igazodó, megfelelő eredményű Alkalmassági kérdőív. ➤ LEI kód
TERMÉKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖTELEZŐ ALAPSZERZŐDÉS	Keretszerződés devizára, kamatra és ezek származékaira
ÁRAZÁS, DÍJSTRUKTÚRA	Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére
MIFID II BESOROLÁS	Közepes komplexitású pénzügyi eszköz
TŐKEÁTTÉTELES AZ ÜGYLET?	Igen
KOCKÁZATOK	A Kockázatokra vonatkozó információkkal a CIB Bank Zrt. Részletes terméktájékoztatója a devizára, kamatra és ezek származékaira vonatkozó keretszerződés hatálya alá tartozó ügyletekre megnevezésű hirdetmény szolgál, amely a Bank honlapján érhető el (www.cib.hu/mifid).
PÉLDA	A CIB Bank Zrt. Részletes terméktájékoztatója a devizára, kamatra és ezek származékaira vonatkozó keretszerződés hatálya alá tartozó ügyletekre megnevezésű hirdetmény tartalmazza, amely a Bank honlapján érhető el (www.cib.hu/mifid).
GARANCIA	A Befektetési szolgáltató fizetéseképtelenségével kapcsolatos kockázatra vonatkozó garancia részleteit jelen tájékoztató 12. fejezete írja le.
ADÓZÁS	Társaságok adózását jelen tájékoztató 11.2. fejezete írja le.

6.2.2.3. Határidős kamatláb megállapodás (FRA)

TERMÉKJELLEMZŐK	A termék jellemzőinek bemutatására a CIB Bank Zrt. Részletes terméktájékoztatója a devizára, kamatra és ezek származékaira vonatkozó keretszerződés hatálya alá tartozó ügyletekre megnevezésű hirdetmény szolgál, ami elérhető a Bank honlapján (www.cib.hu/mifid).
IGÉNYBEVÉTEL FELTÉTELEI	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Az ügyfél devizabelföldi vagy devizakülföldi, nem természetes személy lehet (társas vállalkozások, önkormányzatok...stb). ➤ Az üzletkötés devizanemeiben a Banknál nyitott pénzforgalmi bankszámla. ➤ Ügyletkötési limit megléte. ➤ Befektetési tanácsadás igénybevételéhez a termék összetettségéhez és kockázatához igazodó, megfelelő eredményű Alkalmassági kérdőív. ➤ LEI kód
TERMÉKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖTELEZŐ ALAPSZERZŐDÉS	Keretszerződés devizára, kamatra és ezek származékaira
ÁRAZÁS, DÍJSTRUKTÚRA	Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére

MIFID II BESOROLÁS	Közepes komplexitású pénzügyi eszköz
TŐKEÁTTÉTELES AZ ÜGYLET?	Igen
KOCKÁZATOK	A Kockázatokra vonatkozó információkkal a CIB Bank Zrt. Részletes terméktájékoztatója a devizára, kamatra és ezek származékaira vonatkozó keretszerződés hatálya alá tartozó ügyletekre megnevezésű hirdetemény szolgál, amely a Bank honlapján érhető el (www.cib.hu/mifid).
PÉLDA	A CIB Bank Zrt. Részletes terméktájékoztatója a devizára, kamatra és ezek származékaira vonatkozó keretszerződés hatálya alá tartozó ügyletekre megnevezésű hirdetemény tartalmazza, amely a Bank honlapján érhető el (www.cib.hu/mifid).
GARANCIA	A Befektetési szolgáltató fizetéseképtelenségével kapcsolatos kockázatra vonatkozó garancia részleteit jelen tájékoztató 12. fejezete írja le.
ADÓZÁS	Társaságok adózását jelen tájékoztató 11.2. fejezete írja le.

6.2.2.4. Kamatopciók

TERMÉKJELLEMZŐK	A termék jellemzőinek bemutatására a CIB Bank Zrt. Részletes terméktájékoztatója a devizára, kamatra és ezek származékaira vonatkozó keretszerződés hatálya alá tartozó ügyletekre megnevezésű hirdetemény szolgál, ami elérhető a Bank honlapján (www.cib.hu/mifid).
IGÉNYBEVÉTEL FELTÉTELEI	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Az ügyfél devizabelföldi vagy devizakülföldi, nem természetes személy lehet (társas vállalkozások, önkormányzatok...stb). ➤ Az üzletkötés devizanemeiben a Banknál nyitott pénzforgalmi bankszámla. ➤ Ügyletkötési limit megléte. ➤ Befektetési tanácsadás igénybevételéhez a termék összetettségéhez és kockázatához igazodó, megfelelő eredményű Alkalmassági kérdőív. ➤ LEI kód
TERMÉKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖTELEZŐ ALAPSZERZŐDÉS	Keretszerződés devizára, kamatra és ezek származékaira
ÁRAZÁS, DÍJSTRUKTÚRA	Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére
MIFID II BESOROLÁS	Közepes komplexitású pénzügyi eszköz
TŐKEÁTTÉTELES AZ ÜGYLET?	Igen
KOCKÁZATOK	A Kockázatokra vonatkozó információkkal a CIB Bank Zrt. Részletes terméktájékoztatója a devizára, kamatra és ezek származékaira vonatkozó keretszerződés hatálya alá tartozó ügyletekre megnevezésű hirdetemény szolgál, amely a Bank honlapján érhető el (www.cib.hu/mifid).
PÉLDA	A CIB Bank Zrt. Részletes terméktájékoztatója a devizára, kamatra és ezek származékaira vonatkozó keretszerződés hatálya alá tartozó ügyletekre megnevezésű hirdetemény tartalmazza, amely a Bank honlapján érhető el (www.cib.hu/mifid).
GARANCIA	A Befektetési szolgáltató fizetéseképtelenségével kapcsolatos kockázatra vonatkozó garancia részleteit jelen tájékoztató 12. fejezete írja le.

ADÓZÁS	Társaságok adózását jelen tájékoztató 11.2. fejezete írja le.
7. CIB Nyugdíj-előtakarékossági számla	
TERMÉKJELLEMZŐK	<p>A CIB Nyugdíj-előtakarékossági számla (NYESZ) egy olyan értékpapír számla, amely a törvényi szabályozásnak megfelelően, adott feltételek esetén különböző kedvezményeket biztosít a konstrukcióban megtakarítást eszközölő ügyfelek részére. A számla termék alapvető tulajdonságai a következők:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ HUF devizanemben vezethető. ➤ A NYESZ számlára HUF-ban és EUR-ban denominált értékpapírok vásárolhatók. ➤ A portfólió összetételét (az elérhető értékpapírok körén belül) a számlatulajdonos határozza meg. ➤ A megvásárolt pénzügyi eszközök értékére a pénz- és tőkepiaci események kihatással vannak. ➤ A CIB Nyugdíj-előtakarékossági számlára vásárolható pénzügyi eszközök körét a mindenkori Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére megnevezésű díjjegyzék tartalmazza. ➤ A CIB Nyugdíj-előtakarékossági számla vezetésére vonatkozó, illetve a befektetési megbízások végrehajtásával kapcsolatos díjakat, költségeket, a mindenkori Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére megnevezésű díjjegyzék tartalmazza. A Bank a Díjjegyzéket jogosult egyoldalúan módosítani. ➤ A számlának csak egy tulajdonosa lehet. ➤ Haláleseti kedvezményezett a számlán lévő értékpapírokra nem adható meg. ➤ Számlanyitás adóévét követő 3. adóévben vagy azt követően, nyugdíjjogosultság megléte esetén adómentesen felvehető a NYESZ számlán megtakarított összeg a felhalmozott hozamokkal együtt, amennyiben a számla 2012. december 31. előtt került megnyitásra. ➤ Számlanyitás adóévét követő 10. adóévben vagy azt követően, nyugdíjjogosultság megléte esetén adómentesen felvehető a NYESZ számlán megtakarított összeg a felhalmozott hozamokkal együtt, amennyiben a számla 2013. január 1. után került megnyitásra. ➤ Nyugdíjjogosultság hiányában is felvehető a megtakarítás, amelyhez azonban hátrányos adózási következmények kapcsolódnak. ➤ Egy adott évben a számlára befizetett összeg 20%-át, maximum 100 ezer forintot (az öregségi nyugdíjkorhatárt 2020. január 1. előtt betöltők estében legfeljebb 130 ezer forintot) az állam támogatásként jóváír az ügyfél számláján az ügyfél által fizetett személyi jövedelemadóból (az összevont alap adójából). ➤ A számlán lévő portfólió a számla lezárása esetén áthelyezhető tartós befektetési számlára. ➤ A számla leírását a CIB Bank Zrt. részletes terméktájékoztatója az R jelzésű nyugdíj-előtakarékossági számláról elnevezésű dokumentum tartalmazza.
IGÉNYBEVÉTEL FELTÉTELEI	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Nagykorú belföldi természetes személy azonosítására alkalmas személyi dokumentumok. ➤ A Nyugdíj-előtakarékossági számlák vezetésére vonatkozó Keretszerződés megkötése. ➤ Számlanyitáskor legalább 5.000,-Ft kézpénz befizetése a NYESZ számlára vagy más NYESZ számla vezetőtől a NYESZ portfóliónak a nyesz számlára történő transzferálása.

TERMÉKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖTELEZŐ ALAPSZERZŐDÉS	Nyugdíj-előtakarékossági Keretszerződés
ÁRAZÁS, DÍJSTRUKTÚRA	Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére
MIFID II BESOROLÁS	-
KOCKÁZATOK	A CIB Nyugdíj-előtakarékossági számla használatakor jelentkezik annak kockázata, hogy a befektető ügyfél elesik az SZJA törvényben leírt adókedvezményektől (adómentesség elvesztése, továbbá az igénybe vett adókedvezményt 20%-kal növelt összegben vissza kell fizetni), amennyiben a törvényben leírt feltételeknél hamarabb kezdeményez kifizetést a számlája terhére.
GARANCIA	A Befektetési szolgáltató fizetéseképtelenségével kapcsolatos kockázatra vonatkozó garancia részleteit jelen tájékoztató 12. fejezete írja le.
ADÓZÁS	A termékkel kapcsolatos lényegesebb adószabályokat jelen tájékoztató 11.1. fejezete (V.) írja le.

8. CIB Maraton értékpapírszámla (TBSZ)

TERMÉKJELLEMZŐK	<p>A CIB Maraton értékpapírszámla a jogszabály alapján „Tartós Befektetési Szerződésnek” minősül. Amennyiben egy ügyfél „Tartós Befektetési Szerződésnek” minősülő értékpapír számlán helyezi el megtakarításait 3-5 éves időtávra, akkor a jogszabály alapján adókedvezményben részesül:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Amennyiben az ügyfél a Maraton Takarékszámára befizetett összeget legalább a számla megnyitásának évét követő 3. év végéig a számlán tartja, és csak a nyitást követő negyedik, illetve ötödik évben kívánja kivenni, úgy a fizetendő adó mértéke 15 százalék helyett 10 százalékra csökken. ➤ Amennyiben az ügyfél a Maraton Takarékszámán elhelyezett pénzét a számla megnyitását követő ötödik év végéig a számlán tartja, úgy az ötödik év végén a számlán lévő összeg után szerzett jövedelem teljes adómentességet élvez. ➤ Az ügyfél a számlára befizetett pénzből HUF-ban, EUR-ban és USD-ben denominált értékpapírok vételére és eladására adhat megbízást. A befektetési portfóliót az ügyfél alakítja ki a Bank által elérhetővé tett eszközök körén belül. ➤ 2013. január 1-től a számlára csak nyilvánosan kibocsátott értékpapírokat lehet elhelyezni. A 2012. december 31-én a számlán lévő zártkörűen kibocsátott értékpapírok a számlán tarthatók, illetve elidegeníthetők. ➤ A megvásárolt pénzügyi eszközök értékére a pénz és tőkepiaci események kihatással vannak. ➤ A számlára vásárolható pénzügyi eszközök körét a mindenkori Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére megnevezésű díjjegyzék tartalmazza. ➤ A számla vezetésével, illetve a befektetési megbízások végrehajtásával kapcsolatos díjakat, költségeket, a mindenkori Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére megnevezésű díjjegyzék tartalmazza. A Bank a Díjjegyzéket jogosult egyoldalúan módosítani. ➤ Befizetés csak a 0. évben, a „gyűjtögető” időszakban lehetséges, azt követően az adott számla egyenlege befizetéssel nem növelhető. ➤ Egy befektetési szolgáltatónál egy évben csak egy TBSZ számla nyitható. ➤ Az ügyfél jogosult minden évben egy új TBSZ számlát nyitni az adott befektetési szolgáltatónál.
------------------------	---

	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Kivét a számláról csak a számla megszüntetése mellett lehetséges, amely szabály alól kivételt jelent, hogy a megnyitás évét követő harmadik év végén egyszeri rész kivét lehetséges a számla fenntartása mellett. ➤ 2017-ben életbe lépett jogszabálynak köszönhetően lehetőség van az 5. év végén is rész kivétre, azaz lehetőség van a számlán lévő megtakarítások részleges hosszabbítására. A részlegesen hosszabbított összeg (pénz és értékpapírok) már adómentesen kerül át a következő évi TBSz -számlára. ➤ A számla lejárat előtti megszüntetése az adómentesség elvesztésével jár. ➤ A számla 2014. január 1-től átvihető egy másik befektetési szolgáltatóhoz. ➤ A számlára NYESZ számla egyenlege (a NYESZ megszüntetése mellett) a számla nyitás évében áthelyezhető. ➤ A számla leírását a CIB Bank Zrt. részletes terméktájékoztatója a CIB Maraton Értékpapírszámlára (Tartós Befektetési Számla) elnevezésű dokumentum tartalmazza.
IGÉNYBEVÉTEL FELTÉTELEI	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Nagykorú belföldi természetes személy azonosítására alkalmas személyi dokumentumok, adóazonosító szám ➤ Számlanyitáskor 25.000,-Ft kézpénz befizetése a CIB Maraton értékpapírszámlára, vagy 3 munkanapon belül NYESZ számláról történő (teljes körű) transzfer.
TERMÉKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖTELEZŐ ALAPSZERZŐDÉS	Tartós Befektetési Számla Keretszerződés
ÁRAZÁS, DÍJSTRUKTÚRA	Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére
MIFID II BESOROLÁS	-
KOCKÁZATOK	A CIB Maraton értékpapírszámla használatakor jelentkezik annak kockázata, hogy a befektető Ügyfél elesik az SZJA törvényben leírt adókedvezményektől amennyiben a törvényben leírt feltételeknél hamarabb kezdeményez kifizetést a számlája terhére.
GARANCIA	A Befektetési szolgáltató fizetéseképtelenségével kapcsolatos kockázatra vonatkozó garancia részleteit jelen tájékoztató 12. fejezete írja le.
ADÓZÁS	A termékkel kapcsolatos lényegesebb adószabályokat jelen tájékoztató 11.1. fejezete (VI.) írja le.

9. Halasztott pénzügyi teljesítés konstrukció

TERMÉKJELLEMZŐK	<p>A halasztott pénzügyi teljesítés olyan értékpapír vételi ügyletet jelent, amely esetében a vevő az ügylet kapcsán felmerülő fizetési kötelezettségét a fizetési kötelezettség tényleges esedékességétől számított legfeljebb 15 naptári napon belül teljesíti. Halasztott fizetési vétel esetén az ügyfél tehát legfeljebb 15 naptári napig tartó fizetési halasztást kap a Banktól a pénzügyi teljesítésre, ezen idő alatt az ügyfél halasztott fizetéssel érintett ügyletét a Bank finanszírozza, melyért a Bank díjat számol fel és fedezetet követel meg.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Az ügyfél tőkeáttétellel a rendelkezésére álló szabad portfólió értékénél nagyobb összegű vételi megbízásokat adhat a Bank által meghatározott értékpapírokra. ➤ A tőkeáttételbe az ügyfél szabad pénzgyenlegének és értékpapírjainak, a teljesíthető eladási és vételi megbízásainak, valamint (ha van) a technikai daytrade pozícióinak fedezeti értékei számítanak bele.
------------------------	---

	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Az üzleti feltételeket a Banknak az Üzleti feltételek technikai daytrade ügyletekre és halasztott pénzügyi teljesítésre megnevezésű hirdetménye tartalmazza, mely a Bank honlapján érhető el (www.cib.hu). ➤ NYESZ és TBSZ számlakonstrukcióban nem elérhető.
IGÉNYBEVÉTEL FELTÉTELEI	<ul style="list-style-type: none"> ➤ A halasztott pénzügyi teljesítés értékesítését a Bank 2014. március 15-től felfüggesztette.
TERMÉKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖTELEZŐ ALAPSZERZŐDÉS	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Befektetési szolgáltatási keretszerződés ➤ Kiegészítő megállapodás Halasztott pénzügyi teljesítés igénybevételéhez ➤ Igénylőlap Magánszemélyek és egyéni vállalkozók részére CIB Internet alapú Elektronikus Szolgáltatások, és eBroker szolgáltatás (a továbbiakban: Elektronikus Szolgáltatás) igénybevételéhez
ÁRAZÁS, DÍJSTRUKTÚRA	Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére
MIFID II BESOROLÁS	-
TŐKEÁTTÉTELES AZ ÜGYLET?	Igen
KOCKÁZATOK	<ul style="list-style-type: none"> ➤ A tőkeáttétel miatt, kedvezőtlen piaci ármozgások esetén szükség lehet az ügyfél részéről plusz fedezet biztosítására a fennálló halasztott fizetés fenntartása céljából. ➤ Amennyiben az ügyfél nem biztosítja a plusz fedezetet, a Bank a szabad portfólió elemeit, mint óvadékot felhasználhatja a tartozás rendezésére. ➤ A tőkeáttétel miatt akár a befektetett teljes összeg elveszhet.
PÉLDA	<p>A halasztott pénzügyi teljesítés időtartama maximum 15 naptári nap az Ön fizetési kötelezettségének esedékességétől számítva. Amennyiben a Bank az Ön részére valamely fizetési kötelezettségével kapcsolatosan engedett halasztott pénzügyi teljesítés időtartama alatt Önnek további fizetési kötelezettségével kapcsolatosan halasztást enged, annak időtartama az első halasztott pénzügyi teljesítésből még hátralévő időtartamnak felel meg.</p> <p>Önnek a szabad számláján 1.000 db OTP részvénye van, melynek piaci ára 10.000 Ft jelenleg. Ön rendelkezik aláírt Halasztott pénzügyi teljesítés igénybevételére jogosító keretszerződéssel.</p> <p>Megbízást ad szabad portfóliója fedezetére MOL részvény vételére. A MOL részvények piaci ára jelenleg 3.100 Ft.</p> <p>Azt, hogy hány darab MOL részvényt vehet, függ a szabad számláján lévő OTP részvényei piaci értékétől, és az ebből számított fedezeti értéktől.</p> <p>A piaci érték $1.000 \cdot 10.000 = 10.000.000$ Ft.</p> <p>Az OTP részvények halasztott pénzügyi teljesítésre való ún. alfa értéke 0,6, így a fedezeti érték ebben az esetben 6.000.000 Ft.</p> <p>A fedezeti értékből számítjuk ki a maximálisan nyitható pozíció értékét, az alábbi képlettel: portfólió fedezeti értéke $\times (1 / (1 - \text{alfa}))$. A MOL alfa értéke halasztott pénzügyi teljesítés esetén 0,65.</p> <p>Jelen példában: $6.000.000 \cdot (1 / (1 - 0,65)) = 6.000.000 \cdot 2,857 = 17.142.857$ Ft.</p> <p>Ez azt jelenti, hogy 17.142.857 forintért vehet MOL részvényt, így Ön összesen 5.529 db-ot vesz 3.100 Ft-ért.</p> <p>A MOL részvények megvétele után szabad számlája egyenlege a következő:</p>

Értékpapír számla:	Piaci érték:	Fedezeti érték:	Pénzszámla:
OTP 1000 db	10.000.000 Ft	6.000.000 Ft	
MOL 5529 db	<u>17.139.900 Ft</u>	<u>11.140.935 Ft</u>	
	27.139.900 Ft	17.140.935 Ft	-17.139.900 Ft

A pénzszámlán lévő egyenleg fedezve van az értékpapírhoz tartozó fedezeti értékével (17.140.935-17.139.900=1035 Ft)

a. 15 napon belül emelkedik mindkét értékpapír árfolyama

OTP	10.200 Ft
MOL	3.150 Ft

Szabad számlája egyenlege a következő:

Értékpapír számla:	Piaci érték:	Fedezeti érték:	Pénzszámla:
OTP 1000 db	10.200.000 Ft	6.120.000 Ft	
MOL 5529 db	<u>17.146.350 Ft</u>	<u>11.320.628 Ft</u>	
	27.616.350 Ft	17.440.628 Ft	-17.139.900 Ft

Ekkor fedezettsége **101,75%**, azaz 100% feletti (+300.728 Ft), így amennyiben a fedezettsége 15 napon át 100% felett marad, úgy csak a 15. naptári nap végén szükséges rendezni pénzszámla tartozását pozíciója zárásával és/vagy készpénz befizetéssel. Ebben a piaci helyzetben, ha zárja a teljes MOL pozícióját 3.150 Ft áron, részvényenként **50 Ft-ot** nyer, azaz összesen **276.450 Ft-ot**.

A mindenkor érvényben lévő üzletszabályzat alapján 15 naptári napig bármikor zárhatja saját maga a pozícióját. Amennyiben a megadott határidőt túllépi, úgy a Bank jogosult az Ön portfóliójából bármely értékpapírt igénybe venni a pénzszámla tartozás kiegyenlítésére.

b. 15 napon belül esik mindkét értékpapír árfolyama

OTP	9.000 Ft
MOL	3.010 Ft

Szabad számlája egyenlege a következő:

Értékpapír számla:	Piaci érték:	Fedezeti érték:	Pénzszámla:
OTP 1000 db	9.000.000 Ft	5.400.000 Ft	
MOL 5529 db	<u>16.642.290 Ft</u>	<u>10.817.489 Ft</u>	
	25.642.290 Ft	16.217.489 Ft	-17.139.900 Ft

Ekkor fedezettsége **94,62%**, azaz 100% alá esett (-922.411 Ft), ezért felszólító levelet kap Bankunktól, melyben értesítjük, hogy fedezetét egészítse ki **5 munkanapon** belül 100%-ra vagy a fölé. Amennyiben a fedezetlenséget részvényeladással kívánja csökkenteni, akkor a mindenkori fedezetlen összegnek a tőkeáttétel-szeresével (1/(1-alfa)) kell számolnia. Jelen esetben MOL eladás esetén $922.411 \cdot (1/(1-0,65)) = 2.635.460$, ami 876 db MOL részvény, OTP esetén pedig $922.411 \cdot (1/(1-0,6)) = 2.306.028$, ami 256 db OTP részvény eladását jelenti. Készpénz befizetés esetén elegendő a fedezetlen rész, azaz 922.411 Ft befizetése. Amennyiben a megadott határidőt túllépi (**5 munkanap**), a Bank jogosult az Ön pozíciója likvidálására olyan mértékben, hogy a fedezettsége elérje az Ön fizetési kötelezettségének összegét.

Amennyiben úgy dönt, hogy ebben a piaci helyzetben zárja a teljes MOL pozícióját 3.010 Ft áron, részvényenként **90 Ft-ot veszít**, azaz összesen **497.610 Ft-ot**. A pénzszámla tartozás rendezésére további **56 db** OTP részvény eladása vagy készpénz befizetése szükséges.

	<p>Amennyiben a halasztott pénzügyi teljesítés időtartama (15 naptári nap) lejár, és Ön a megadott határidőt túllépi, úgy a Bank jogosult az Ön portfóliójából bármely értékpapírt igénybe venni a pénzeszámla tartozás kiegyenlítésére.</p> <p>c. 15 napon belül jelentősen esik mindkét értékpapír árfolyama OTP 8.500 Ft MOL 2.645 Ft</p> <p>Szabad számlája egyenlege a következő:</p> <table border="0"> <tr> <td>Értékpapír számla:</td> <td>Piaci érték:</td> <td>Fedezeti érték:</td> <td>Pénzeszámla:</td> </tr> <tr> <td>OTP 1000 db</td> <td>8.500.000 Ft</td> <td>5.100.000 Ft</td> <td></td> </tr> <tr> <td>MOL 5529 db</td> <td>14.624.205 Ft</td> <td>9.505.733 Ft</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td>23.124.205 Ft</td> <td>14.605.733 Ft</td> <td>-17.139.900 Ft</td> </tr> </table> <p>Ekkor fedezettsége 85,21%, azaz 90% alá esett (-2.534.167 Ft), ezért felszólító levelet kap Bankunktól, hogy haladéktalanul növelje fedezettségét úgy, hogy a fedezettsége mértéke legalább 100% legyen. Amennyiben a felszólítás napján 12:00 óráig a fedezettség rendezése nem történik meg, úgy a Bank jogosult az Ön pozíciója likvidálására olyan mértékben, hogy a fedezettsége 100% -105% közé essen. Amennyiben a fedezetlenséget részvényeladással kívánja csökkenteni, akkor a mindenkor fedezetlen összegnek a tőkeáttétel-szeresésével (1/(1-alfa)) kell számolnia. Jelen esetben MOL eladás esetén $2.534.167 * (1/(1-0,65)) = 7.240.477$, ami 2738 db MOL részvény, OTP esetén pedig $2.534.167 * (1/(1-0,6)) = 6.335.418$, ami 746 db OTP részvény eladását jelenti. Készpénz befizetés esetén elegendő a fedezetlen rész, azaz 2.534.167 Ft befizetése.</p> <p>Amennyiben a megadott határidőt túllépi (felszólítás napja 12:00-ig), a Bank jogosult az Ön pozíciója likvidálására olyan mértékben, hogy a fedezettsége elérje az Ön fizetési kötelezettségének összegét.</p> <p>Amennyiben úgy dönt, hogy ebben a piaci helyzetben zárja a teljes MOL pozícióját 2.645 Ft áron, részvényenként 455 Ft-ot veszít, azaz összesen 2.515.695 Ft-ot. A pénzeszámla tartozás rendezésére további 296 db OTP részvény eladása vagy készpénz befizetése szükséges, melynek határideje 15 naptári nap.</p> <p>Amennyiben a halasztott pénzügyi teljesítés időtartama (15 naptári nap) lejár és Ön a megadott határidőt túllépi, úgy a Bank jogosult az Ön portfóliójából bármely értékpapírt igénybe venni a pénzeszámla tartozás kiegyenlítésére.</p> <p>A példáinkban adófizetési kötelezettséggel nem számoltunk (az adózásra vonatkozó szabályokat a 11. fejezet írja le.) A példáinkban járulékos költségekkel nem számoltunk (a díjak, költségek mindenkor mértékét a Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére megnevezésű dokumentum tartalmazza.)</p>	Értékpapír számla:	Piaci érték:	Fedezeti érték:	Pénzeszámla:	OTP 1000 db	8.500.000 Ft	5.100.000 Ft		MOL 5529 db	14.624.205 Ft	9.505.733 Ft			23.124.205 Ft	14.605.733 Ft	-17.139.900 Ft
Értékpapír számla:	Piaci érték:	Fedezeti érték:	Pénzeszámla:														
OTP 1000 db	8.500.000 Ft	5.100.000 Ft															
MOL 5529 db	14.624.205 Ft	9.505.733 Ft															
	23.124.205 Ft	14.605.733 Ft	-17.139.900 Ft														
GARANCIA	A Befektetési szolgáltató fizetéseképtelenségével kapcsolatos kockázatra vonatkozó garancia részleteit jelen tájékoztató 12. fejezete írja le.																
ADÓZÁS	<p>A halasztott pénzügyi teljesítés konstrukció keretében elért nyereség a befektető által vásárolt és eladott instrumentumok jellegétől függően adózik.</p> <p>Magánszemélyek adózását jelen tájékoztató 11.1. fejezete írja le.</p> <p>Társaságok adózását jelen tájékoztató 11.2. fejezete írja le.</p>																
10. Technikai daytrade ügylet (TDT)																	
TERMÉKJELLEMZŐK	A technikai daytrade napon belüli pozíciónyitást és annak zárását jelenti ugyanazon részvényre vonatkozóan.																

	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Az ügyfél tőkeáttétellel a rendelkezésére álló szabad portfóliója értékénél nagyobb összegű napon belüli vételi és eladási megbízásokat adhat a Bank által meghatározott BÉT részvényre vonatkozóan. ➤ A tőkeáttételbe az ügyfél szabad pénzgegyenlegének és értékpapírjainak, a teljesíthető eladási és vételi megbízásainak, valamint a technikai daytrade pozícióinak fedezeti értékei számítanak bele. <p>A fedezetbe vonható értékpapírok körét, valamint a fedezeti érték számításához a diszkonttényező mértékét a Bank az Üzleti feltételekben, a honlapján teszi közzé.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ A pozíciók nyilvántartása az ún. technikai daytrade számlán történik. ➤ „Short”pozíció felvételének lehetősége: az ügyfélnek nem kell rendelkeznie az eladásra kerülő értékpapírral az eladás pillanatában. ➤ Az ügyfélnek nap végére zárnia kell nyitott pozícióit. Amennyiben ezt nem teszi meg, akkor a Bank zárja azokat. ➤ Elszámolás: a BÉT részvényekkel azonos módon, T+2. napon. ➤ A Halasztott pénzügyi teljesítésre vonatkozó kiegészítő megállapodás megszűnése esetén a TDT igénybevételi lehetőség is megszűnik. ➤ Az üzleti feltételeket a Banknak az Üzleti feltételek technikai daytrade ügyletekre és halasztott pénzügyi teljesítésre megnevezésű hirdetménye tartalmazza, mely a Bank honlapján érhető el (www.cib.hu). ➤ NYESZ és TBSZ számlakonstrukcióban nem elérhető.
IGÉNYBEVÉTEL FELTÉTELEI	<ul style="list-style-type: none"> ➤ A technikai day trade szolgáltatás értékesítését a Bank 2014. március 15-től felfüggesztette.
TERMÉKHEZ KAPCSOLÓDÓ KÖTELEZŐ ALAPSZERZŐDÉS	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Befektetési szolgáltatási keretszerződés ➤ Kiegészítő megállapodás Halasztott pénzügyi teljesítés igénybevételéhez ➤ Kiegészítő megállapodás Technikai daytrade igénybevételéhez ➤ Igénylőlap Magánszemélyek és egyéni vállalkozók részére CIB Internet alapú Elektronikus Szolgáltatások és eBroker szolgáltatás (a továbbiakban: Elektronikus Szolgáltatás) igénybevételéhez
ÁRAZÁS, DÍJSTRUKTÚRA	Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére
MIFID II BESOROLÁS	-
TŐKEÁTTÉTELES AZ ÜGYLET?	Igen
KOCKÁZATOK	<ul style="list-style-type: none"> ➤ A tőkeáttétel miatt kedvezőtlen piaci ármozgások esetén a normál tőzsdei megbízásoknál nagyobb veszteség érhető el. ➤ A tőkeáttétel miatt akár a befektetett teljes összeg elveszhet. ➤ A tőkeáttétel miatt kedvezőtlen piaci ármozgások esetén szükség lehet az ügyfél részéről plusz fedezet biztosítására a fennálló nyitott pozíciók fenntartása céljából. Amennyiben az ügyfél nem biztosítja a plusz fedezetet, a Bank a nyitott pozíciókat zárhatja.
PÉLDA	Önnek a szabad számláján 1000 db OTP részvénye van, melynek piaci ára 10.000 Ft jelenleg. Ön rendelkezik aláírt Halasztott pénzügyi teljesítés és Technikai daytrade igénybevételére jogosító keretszerződéssel.

Megbízást ad szabad portfóliója fedezetére **MOL** részvény vételére. A MOL részvények piaci ára jelenleg **3.100 Ft**.

Azt, hogy hány darab MOL részvényt vehet, függ a szabad számláján lévő OTP részvényei piaci értékétől és az ebből számított fedezeti értéktől.

A piaci érték $1000 \cdot 10.000 = 10.000.000$ Ft

Az OTP részvények halasztott pénzügyi teljesítésre való ún. **alfa értéke 0,6**, így a **fedezeti érték** ebben az esetben **6.000.000 Ft**.

A fedezeti értékből számítjuk ki a maximálisan nyitható pozíció értékét, az alábbi képlettel:

portfólió fedezeti*(1/(1-alfa)), TDT nyitás esetén az MOL részvények **alfa értéke=0,8**

Jelen példában: $6.000.000 \cdot (1/(1-0,8)) = 6.000.000 \cdot 5 = 30.000.000$ Ft

Ez azt jelenti, hogy 30.000.000 forintért vehet MOL részvényt, így összesen **9677 db** vesz 3.100 Ft-ért.

VÉTELI (LONG) POZÍCIÓ NYITÁS

A MOL részvények megvétele, **long** pozíció nyitása után szabad számlája egyenlege a következő:

Értékpapír számla:	Piaci érték:	Fedezeti érték:	Pénzszámla:
OTP 1000 db	10.000.000 Ft	6.000.000 Ft	
MOL 9677 db	<u>29.998.700 Ft</u>	<u>23.998.960 Ft</u>	
	39.998.700 Ft	29.998.960 Ft	-29.998.700 Ft

A pénzeszámlán lévő negatív egyenleg fedezve van az értékpapíri fedezeti értékével (+260 Ft)

b. Napon belül emelkedik mindkét értékpapír árfolyama

OTP	10.400 Ft
MOL	3.190 Ft

Szabad számlája egyenlege a következő:

Értékpapír számla:	Piaci érték:	Fedezeti érték:	Pénzszámla:
OTP 1000 db	10.400.000 Ft	6.240.000 Ft	
MOL 9677 db	<u>30.869.630 Ft</u>	<u>24.695.704 Ft</u>	
	41.269.630 Ft	30.935.704 Ft	-29.998.700 Ft

Ekkor fedezettsége **103,12%**, azaz 100% feletti (+937.004 Ft), így napon belüli fedezettsége rendben van.

A mindenkor érvényben lévő szabályok alapján, napon belül egy meghatározott időpontig zárhatja saját maga a pozícióját egy ellenirányú üzlettel. Amennyiben a megadott határidőt túllépi, úgy a Bank saját hatáskörében automatikusan zárja a megnyitott TDT pozícióját.

Tegyük fel, hogy zárja a MOL pozícióját 3.190 Ft áron, ebben az esetben Ön napon belül részvényenként **90 Ft-ot nyer**, azaz összesen **870.930 Ft-ot**.

d. Napon belül esik mindkét értékpapír árfolyama

OTP	9.000 Ft
MOL	3.010 Ft

Szabad számlája egyenlege a következő:

Értékpapír számla:	Piaci érték:	Fedezeti érték:	Pénzszámla:
OTP 1000 db	9.000.000 Ft	5.400.000 Ft	
MOL 9677 db	<u>29.127.770 Ft</u>	<u>23.302.216 Ft</u>	
	38.127.770 Ft	28.702.216 Ft	-29.998.700 Ft

Ekkor fedezettsége **95,68%**, azaz 100% alá esett (-1.296.484 Ft). A mindenkori érvényben lévő szabályok alapján, napon belül egy meghatározott időpontig zárhatja saját maga a pozícióját egy ellenirányú üzlettel. Amennyiben a megadott határidőt túllépi, úgy a Bank saját hatáskörében automatikusan zárja a megnyitott TDT pozícióját. Ön úgy dönt, hogy bezárja a nyitott pozícióját, azaz elad **9677 db MOL** részvényt, ebben az esetben **vesztesége** a TDT pozícióján **-870.930 Ft**. Mivel vesztesége keletkezett a pozíció zárásával, így pénzeszámláján tartozása marad, melynek rendezésére a halasztott pénzügyi teljesítés szabályai vonatkoznak. A pénzeszámla tartozás rendezésére további **97 db** OTP részvény eladása (9.000 Ft-on) vagy készpénz befizetése szükséges. Amennyiben a halasztott pénzügyi teljesítés időtartama lejár és Ön a megadott határidőt túllépi, úgy a Bank jogosult az Ön portfóliójából bármely értékpapírt igénybe venni a pénzeszámla tartozás kiegyenlítésére.

e. Napon belül esik mindkét értékpapír árfolyama 15%-kal

OTP 8.500 Ft
MOL 2.635Ft

Szabad számlája egyenlege a következő:

Értékpapír számla:	Piaci érték:	Fedezeti érték:	Pénzeszámla:
OTP 1000 db	8.500.000 Ft	5.100.000 Ft	
MOL 9677 db	25.498.895 Ft	20.399.116 Ft	
	33.998.895 Ft	25.499.116 Ft	-29.998.700 Ft

Ekkor fedezettsége **85,00%**, azaz 90% alá esett (-4.499.584 Ft). A mindenkori érvényben lévő szabályok alapján, napon belül egy meghatározott időpontig zárhatja saját maga a pozícióját egy ellenirányú üzlettel. Amennyiben a megadott határidőt túllépi, úgy a Bank saját hatáskörében automatikusan zárja a megnyitott TDT pozícióját. Ön úgy dönt, zárja a TDT pozícióját, eladja a **9677 db MOL** részvényét, ekkor a TDT ügyleten keletkezett vesztesége: **-4.499.805 Ft**. Mivel vesztesége keletkezett a pozíció zárásával, így pénzeszámláján tartozása marad, melynek rendezésére a halasztott pénzügyi teljesítés szabályai vonatkoznak. A pénzeszámla tartozás rendezésére további **530 db** OTP részvény eladása (8.500 Ft-on) vagy készpénz befizetése szükséges. Amennyiben a halasztott pénzügyi teljesítés időtartama lejár és Ön a megadott határidőt túllépi, úgy a Bank jogosult az Ön portfóliójából bármely értékpapírt igénybe venni a pénzeszámla tartozás kiegyenlítésére.

ELADÁSI (SHORT) POZÍCIÓ NYITÁSA

Ön 1000 db OTP részvénnyel rendelkezik szabad számláján.

A piaci érték $1000 \cdot 10.000 = 10.000.000$ Ft

Az OTP részvények halasztott pénzügyi teljesítésre való ún. **alfa értéke 0,6**, így a **fedezeti érték** ebben az esetben **6.000.000 Ft**.

A fedezeti értékből számítjuk ki a maximálisan nyitható short pozíció értékét, az alábbi képlettel:

portfólió fedezeti*(1/(1-alfa)), TDT nyitás esetén az MOL részvények alfa értéke=0,8

Jelen példában: $6.000.000 \cdot (1/(1-0,8)) = 6.000.000 \cdot 5 = 30.000.000$ Ft

Ez azt jelenti, hogy 30.000.000 forintért adhat el **MOL** részvényt, így összesen **9677 db-ot** ad el **3.100 Ft-ért**.

Szabad számlája egyenlege a következő:

Értékpapír számla:	Piaci érték:	Fedezeti érték:	Pénzszámla:
OTP 1000 db	10.000.000 Ft.	6.000.000 Ft	
MOL -9677 db	<u>-29.998.700 Ft</u>	<u>-35.998.440 Ft*</u>	
	-19.998.700 Ft	-29.998.440 Ft	+29.998.700 Ft

A pénzszámlán lévő egyenleg fedezve van az értékpapírjai fedezeti értékével (+260 Ft)

*Short ügylet esetén a fedezeti érték **értékpapír piaci érték *(2-alfa)** képlettel kalkulálódik.

a. Napon belül esik mindkét értékpapír árfolyama

OTP	9.000 Ft
MOL	3.010 Ft

Szabad számlája egyenlege a következő:

Értékpapír számla:	Piaci érték:	Fedezeti érték:	Pénzszámla:
OTP 1000 db	9.000.000 Ft	5.400.000 Ft	
MOL -9677 db	<u>-29.127.770 Ft</u>	<u>-34.953.324 Ft</u>	
	-20.127.770 Ft	-29.553.324 Ft	+29.998.700 Ft

Önnek napon belül zárnia kell a megnyitott short pozícióját, ezért 3.010 Ft-os áron visszaveszi a 9677 db MOL részvényét, így a **TDT pozícióján** elért nyeresége **870.930 Ft**, amit ténylegesen realizált is.

Amennyiben a megadott határidőt túllépi, úgy a Bank saját hatáskörében automatikusan zárja a megnyitott TDT pozícióját.

b. Napon belül emelkedik mindkét értékpapír árfolyama

OTP	10.400 Ft
MOL	3.190 Ft

Szabad számlája egyenlege a következő:

Értékpapír számla:	Piaci érték:	Fedezeti érték:	Pénzszámla:
OTP 1000 db	10.400.000 Ft	6.240.000 Ft	
MOL -9677 db	<u>-30.869.630 Ft</u>	<u>-37.043.556 Ft</u>	
	-20.469.630 Ft	-30.803.556 Ft	+29.998.700 Ft

A fedezettsége **97,38%** azaz a daytrade pozíciója veszteséges, Önnek napon belül zárnia kell a megnyitott daytrade pozícióját, jelen esetben veszteséget fog realizálni. Visszaveszi a **MOL** részvényeit **3.190 Ft-on**, realizált vesztesége **870.930 Ft**. Amennyiben a megadott határidőt túllépi, úgy a Bank saját hatáskörében automatikusan zárja a megnyitott TDT pozícióját.

Mivel vesztesége keletkezett a pozíció zárásával, így pénzszámláján tartozása keletkezik, melynek rendezésére a halasztott pénzügyi teljesítés szabályai vonatkoznak. A pénzszámla tartozás rendezésére további **84 db** OTP részvény eladása (10.400 Ft-on) vagy készpénz befizetése szükséges.

Amennyiben a halasztott pénzügyi teljesítés időtartama lejár, és Ön a megadott határidőt túllépi, úgy a Bank jogosult az Ön portfóliójából bármely értékpapírt igénybe venni a pénzszámla tartozás kiegyenlítésére.

c. Napon belül emelkedik mindkét értékpapír árfolyama 15%-kal

OTP	11.500 Ft
-----	-----------

	<p>MOL 3.565 Ft</p> <p>Szabad számlája egyenlege a következő:</p> <table> <tr> <td>Értékpapír számla:</td> <td>Piaci érték:</td> <td>Fedezeti érték:</td> <td>Pénzszámla:</td> </tr> <tr> <td>OTP 1000 db</td> <td>11.500.000 Ft</td> <td>6.900.000 Ft</td> <td></td> </tr> <tr> <td>MOL -9677 db</td> <td>-34.498.505 Ft</td> <td>-41.398.206 Ft</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td>-22.998.505 Ft</td> <td>-34.498.206 Ft</td> <td>+14.994.000 Ft</td> </tr> </table> <p>A fedezettsége 86,96% azaz a daytrade pozíciója veszteséges, Önnek napon belül zárnia kell a megnyitott daytrade pozícióját, jelen esetben veszteséget fog realizálni. Visszaveszi a MOL részvényeit 3.565 Ft-on, realizált vesztesége 4.499.805 Ft. Amennyiben a megadott határidőt túllépi, úgy a Bank saját hatáskörében automatikusan zárja a megnyitott TDT pozícióját.</p> <p>Mivel vesztesége keletkezett a pozíció zárásával, így pénzeszámláján tartozása keletkezik, melynek rendezésére a halasztott pénzügyi teljesítés szabályai vonatkoznak. A pénzeszámla tartozás rendezésére további 392 db OTP részvény eladása (5.750 Ft-on), vagy készpénz befizetése szükséges. Amennyiben a halasztott pénzügyi teljesítés időtartama lejár, és Ön a megadott határidőt túllépi, úgy a Bank jogosult az Ön portfóliójából bármely értékpapírt igénybe venni a pénzeszámla tartozás kiegyenlítésére.</p> <p>A példáinkban adófizetési kötelezettséggel nem számoltunk (az adózásra vonatkozó szabályokat a 11. fejezet írja le.) A példáinkban járulékos költségekkel nem számoltunk (a díjak, költségek mindenkori mértékét a Díjjegyzék Befektetési szolgáltatási tevékenységekhez Gazdálkodó szervezetek és magánszemélyek részére megnevezésű dokumentum tartalmazza.)</p>	Értékpapír számla:	Piaci érték:	Fedezeti érték:	Pénzszámla:	OTP 1000 db	11.500.000 Ft	6.900.000 Ft		MOL -9677 db	-34.498.505 Ft	-41.398.206 Ft			-22.998.505 Ft	-34.498.206 Ft	+14.994.000 Ft
Értékpapír számla:	Piaci érték:	Fedezeti érték:	Pénzszámla:														
OTP 1000 db	11.500.000 Ft	6.900.000 Ft															
MOL -9677 db	-34.498.505 Ft	-41.398.206 Ft															
	-22.998.505 Ft	-34.498.206 Ft	+14.994.000 Ft														
GARANCIA	A Befektetési szolgáltató fizetéseképtelenségével kapcsolatos kockázatra vonatkozó garancia részleteit jelen tájékoztató 12. fejezete írja le.																
ADÓZÁS	<p>A Technikai Daytrade konstrukció keretében elért nyereség a befektető által vásárolt és eladott instrumentumok jellegétől függően adózik.</p> <p>Magánszemélyek adózását jelen tájékoztató 11.1. fejezete írja le.</p> <p>Társaságok adózását jelen tájékoztató 11.2. fejezete írja le.</p>																
11. A befektetési szolgáltatáshoz kapcsolódó főbb adózási szabályok																	
Az alábbiakban a leggyakrabban forgalmazott pénzügyi eszközök adózásával kapcsolatos főbb szabályokat foglaljuk össze.																	
11.1. Magánszemélyek adózása																	
I. Ellenőrzött tőkepiaci ügylet (ETÜ) szerinti adózás																	
Jelen tájékoztatóban szereplő termékek közül a szabályok vonatkoznak a:																	
<ul style="list-style-type: none"> - Hazai tőzsdei (BÉT) részvényekre - Hazai OTC (tőzsdén kívüli) részvényekre - Eurizon alapokra, amennyiben tőzsdén kerültek átruházásra - CIB Bank által forgalmazott idegen alapokra, amennyiben tőzsdén kerültek átruházásra - Tőzsdei (BÉT) szabványosított határidős ügyletekre (Futures) - Certifikátokra 																	

2010. január 1-jétől átalakult az Szja törvénynek, a pénzügyi eszközökből származó nyereség, veszteség adózására vonatkozó szabályozása.

Az új szabályok alapján egy új jövedelem kategória jött létre, az ún. „**Ellenőrzött tőkepiaci ügylet**” (ETÜ), amely jelent minden **olyan pénzügyi eszközre, árura vonatkozó ügyletet, amelyet a befektetési szolgáltató e tevékenysége körében köt a magánszemély ügyféllel (bizományosi ügyletek tőzsdén és tőzsdén kívül, saját számlás ügyletek)**, továbbá a deviza adás-vételre vonatkozó pénzbeli elszámolással záruló azonnali ügyletet.

Az ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem után 2010-ben **20%-os, 2011-től 16%-os, 2016-tól 15%-os személyi jövedelemadót** kell fizetni.

Az adóköteles jövedelem ilyen esetben **az adott évi összes ETÜ-ből származó ügyleti nyereség az ETÜ-ben származó összes üzleti veszteséggel csökkentett összege. Veszteséget a hatályos szabályozás szerint két évre lehet elhatárolni, vagyis az adott évben a megelőző két adóévben felhalmozott veszteség állítható szembe az adóévi nyereséggel. A veszteség elhatárolás „visszafelé” is lehetséges, azaz amennyiben az adózó az adóévben összességében veszteséget ér el ETÜ-ből, de a megelőző két adóévben összességében nyereséget ért el, akkor az adóévi veszteséggel szembe állítható az előző két adóév nyeresége.**

Az **adó megállapítása, bevallása és megfizetése** ETÜ-ből származó jövedelem esetében **a magánszemély ügyfél kötelezettsége**, amelyet a magánszemély ügyfél a befektetési szolgáltatótól kapott, az ETÜ-ből származó jövedelemről szóló igazolás (bizonylat) alapján teljesíti akár önadózás akár az adóhatóság által készített bevallási tervezet alapján. A Bank, mint befektetési szolgáltató, **nem von le** adóelőleget az ETÜ bevételéből. A jövedelem megállapítása során az ügyfél eltérhet a Bank által alkalmazott párosítástól, továbbá figyelembe veheti azon járulékos költségeket, illetve bekerülési értéket, amelyek nem szerepelnek a Bank igazolásában.

2013-tól az Ellenőrzött tőkepiaci ügylet szabályai nem alkalmazhatók a zártkörűen kibocsátott értékpapírok értékesítésére.

II. Kamatadó szerinti adózás

II/a. Nyilvánosan forgalomba hozott, forgalmazott kötvényekre vonatkozó szabályok

Jelen tájékoztatóban szereplő termékek közül a szabályok vonatkoznak a nyilvánosan forgalomba hozott, forgalmazott:

- Magyar Állam által kibocsátott diszkont kincstárjegyekre,
- Lakossági Állampapírokra,
- Magyar Államkötvényekre,
- Hazai kibocsátású vállalati kötvényekre,
- Jelzáloglevelekre.

1. kamat

Nyilvánosan forgalombahozott, forgalmazott kötvényből származó **kamat** kamatjövedelemnek minősül, amely után 2010-ben **20%-os, 2011-től 16%-os, 2016-tól 15%-os mértékű kamatadót** kell fizetni. Az adókulcs 16%-ról 15%-ra történő csökkenése kapcsán átmeneti szabály, hogy ha az az időszak, amely alatt a kamatjövedelem keletkezett, 2016. január 1. előtt kezdődött, akkor a 15%-os, illetve 16%-os adókulcsokat a kamatjövedelmet megalapozó időszak január 1. előtti, illetve utáni részére naptári nap arányosan kell alkalmazni.

A 2019. június 1-től a Magyar Állam által kibocsátott, a lakosság, mint befektetői célpiac részére forgalomba hozott kötvényekből származó kamatjövedelem kamatadómentes. Amennyiben az említett kötvény nyesz vagy tbsz számlán kerül elhelyezésre, akkor az ebből a kötvényből származó jövedelem a nyesz, illetve a tbsz számlára vonatkozó szabályok szerint adózik.

A 2023. június 30-át követően megszerzett kötvények kamata után 13% szociális hozzájárulási adót kell fizetni. A szociális hozzájárulási adó fizetés nem vonatkozik azon eszközökre, amelyek eleve mentesek a kamatadó alól (pl. kamatadó mentes állampapírok). A 2023. július 1. előtt megszerzett kötvények kamata után nem keletkezik szociális hozzájárulási adó fizetési kötelezettség. Szintén nem merül fel a szociális hozzájárulási adó fizetési kötelezettség a nyesz vagy tbsz számlán elhelyezett eszközök kamata után.

Amennyiben a kötvény kamatszelvénnyel rendelkezik, akkor a kötvény vételárában lévő felhalmozott kamat csökkenti a vételt követő első kamatkifizetés során a magánszemély ügyfél jövedelmét. Amennyiben a vételárban lévő felhalmozott kamat, mint jövedelmet csökkentő tétel, egy kamatfizetés során figyelembevételre kerül, akkor a kötvény

átruházása, beváltása, visszaváltása során a kötvény bekerülési értékeként már csak a kötvény vételárának felhalmozott kamattal csökkentett értéke vehető figyelembe.

A kamatadó és a szociális hozzájárulási adó **megállapítása, levonása, bevallása és megfizetése** kötvényből származó kamat esetében a befektetési szolgáltatóként eljáró **Bank feladata**, a magánszemély ügyfélnek ezzel kapcsolatos bevallási, befizetési kötelezettsége nincs.

2. beváltás, átruházás, visszaváltás

Kötvény **beváltása, átruházása, visszaváltása** esetében adóköteles kamatjövedelem keletkezik, amely a megszerzett bevételnek a kötvény bekerülési értékével és a kapcsolódó járulékos költségek összegével csökkentett összege. Az így kalkulált jövedelem után 2010-ben **20%-os, 2011-től 16%-os, 2016-tól 15%-os mértékű kamatadó**t kell fizetni. Az adókulcs 16%-ról 15%-ra történő csökkenése kapcsán átmeneti szabály, hogy ha az az időszak, amely alatt a kamatjövedelem keletkezett, 2016. január 1. előtt kezdődött, akkor a 15%-os, illetve 16%-os adókulcsokat a kamatjövedelmet megalapozó időszak január 1. előtti, illetve utáni részére naptári nap arányosan kell alkalmazni.

A 2019. június 1-től a Magyar Állam által kibocsátott, a lakosság, mint befektetői célpiac részére forgalomba hozott kötvényekből származó kamatjövedelem kamatadómentes. Amennyiben az említett kötvény nyesz vagy tbsz számlán kerül elhelyezésre, akkor az ebből a kötvényből származó jövedelem a nyesz, illetve a tbsz számlára vonatkozó szabályok szerint adózik.

A 2023. június 30-át követően megszerzett kötvények kamatjövedelemnek minősülő árfolyamnyeresége alapján 13% szociális hozzájárulási adót kell fizetni. A szociális hozzájárulási adó fizetés nem vonatkozik azon eszközökre, amelyek eleve mentesek a kamatadó alól (pl. kamatadó mentes állampapírok). A 2023. július 1. előtt megszerzett kötvények árfolyamnyeresége után nem keletkezik szociális hozzájárulási adó fizetési kötelezettség. Szintén nem merül fel a szociális hozzájárulási adó fizetési kötelezettség a nyesz vagy tbsz számlán elhelyezett eszközök árfolyamnyeresége után.

A kamatadót és a szociális hozzájárulási adót a befektetési szolgáltatóként eljáró **Bank állapítja meg, vonja le, vallja be és fizeti meg** az adóhatóság felé. Amennyiben a beváltás, átruházás, visszaváltás során belföldi befektetési szolgáltató jár el, akkor a magánszemély ügyfelet nem terheli bevallási, adófizetési kötelezettség. Kötvény beváltása, átruházása és visszaváltása esetében is a magánszemély **ügyfél felelőssége, hogy a bekerülési értéket és a járulékos költségeket megfelelően igazolja**. Amennyiben erre nem kerül sor, akkor a teljes bevétel adóköteles jövedelmet képez, és így a Bank a teljes bevétel után vonja le az adót.

II/b. Nyilvánosan forgalomba hozott, forgalmazott befektetési jegyek adózása

Jelen tájékoztatóban szereplő termékek közül a szabályok vonatkoznak a:

- Eurizon Alapokra,
 - EEF Alapokra,
 - CIB által forgalmazott idegen alapokra,
- amennyiben nem EGT vagy OECD tagállambeli tőzsdén kerültek átruházásra

1. hozam

Nyilvánosan forgalomba hozott és forgalmazott befektetési jegyből **származó kamat, hozam** az Szja. törvény szerinti kamatadózási szabályai alá tartozik. Így a befektetési jegyen realizált hozam után – annak jóváírása napján – 2010-ben **20%-os, 2011-től 16%-os, 2016-tól 15%-os mértékű kamatadó** (szja) fizetési kötelezettség keletkezik. Az adókulcs 16%-ról 15%-ra történő csökkenése kapcsán átmeneti szabály, hogy ha az az időszak, amely alatt a kamatjövedelem keletkezett, 2016. január 1. előtt kezdődött, akkor a 15%-os, illetve 16%-os adókulcsokat a kamatjövedelmet megalapozó időszak január 1. előtti, illetve utáni részére naptári nap arányosan kell alkalmazni.

A 2023. június 30-át követően megszerzett befektetési jegyek kamatjövedelemnek minősülő hozama alapján 13% szociális hozzájárulási adót kell fizetni. A 2023. július 1. előtt megszerzett befektetési jegyek hozama után nem keletkezik szociális hozzájárulási adó fizetési kötelezettség. Szintén nem merül fel a szociális hozzájárulási adó fizetési kötelezettség a nyesz vagy tbsz számlán elhelyezett eszközök hozama után.

A kamatadót és a szociális hozzájárulási **adót a Bank**, mint befektetési szolgáltató, és mint kifizető állapítja meg, vonja le, és havonta egy összegben (nem személyenként részletezve) vallja be és **fizeti meg az adóhatóság felé**. A

magánszemély ügyfélnek a Bankon, mint befektetési szolgáltatón keresztül befektetési jegyen realizált hozamból származó jövedelmét nem kell az éves személyi jövedelemadó bevallásában szerepeltetnie, és nincs ezzel kapcsolatosan egyéb adókötelezettsége sem.

2. beváltás, átruházás, visszaváltás

Amennyiben befektetési jegy **beváltására, átruházására vagy visszaváltására** kerül sor, akkor az ügylet során keletkező nyereség az Szja. törvény szerinti kamatjövedelemnek minősül, amely után így 2010-ben **20%-os 2011-ben 16%-os, 2016-tól 15%-os mértékű kamatadó**t kell megfizetni. Az adókulcs 16%-ról 15%-ra történő csökkenése kapcsán átmeneti szabály, hogy ha az az időszak, amely alatt a kamatjövedelem keletkezett, 2016. január 1. előtt kezdődött, akkor a 15%-os, illetve 16%-os adókulcsokat a kamatjövedelmet megalapozó időszak január 1. előtti, illetve utáni részére naptári nap arányosan kell alkalmazni.

A 2023. június 30-át követően megszerzett befektetési jegyek kamatjövedelemnek minősülő árfolyamnyeresége alapján 13% szociális hozzájárulási adót kell fizetni. A 2023. július 1. előtt megszerzett befektetési jegyek árfolyamnyeresége után nem keletkezik szociális hozzájárulási adó fizetési kötelezettség. Szintén nem merül fel a szociális hozzájárulási adó fizetési kötelezettség a nyesz vagy tbsz számlán elhelyezett eszközök árfolyamnyeresége után.

Beváltásra, átruházásra, illetve visszaváltásra irányuló ügylet esetében a jövedelmet az Szja. törvény árfolyamnyereségre irányadó szabályai szerint kell számítani. Vagyis az adóköteles jövedelmet az értékpapír beváltása, átruházása, visszaváltása ellenében megszerzett bevételnek az a része képezi, amely meghaladja az értékpapír megszerzésére fordított (bekerülési) érték és az értékpapírhoz kapcsolódó járulékos költségek együttes összegét.

A kamatadó és a szociális hozzájárulási adó megállapítását, levonását, bevallását és megfizetését a befektetési szolgáltatóként eljáró **Bank**, mint kifizető, **teljesíti**. A magánszemély ügyfélnek ebben az esetben nincs bevallási, adófizetés kötelezettsége. A **Bank**, mint befektetési szolgáltató, **a jövedelem számításánál csak a magánszemély ügyfél által igazolt bekerülési értéket, illetve járulékos költségeket veheti figyelembe**, azok megfelelő igazolása hiányában a Banknak a beváltás, átruházás, visszaváltás során megszerzett teljes bevételt jövedelemnek kell tekintenie, és abból kell levonnia a kamatadót.

3. Kivétel: befektetési jegy átruházása EGT vagy OECD tagállambeli tőzsdén

Abban az esetben, ha **befektetési jegy átruházására tőzsdén** (ide értve a hazai, EGT-állambeli és az OECD tagállami tőzsdéket is) kerül sor, az ennek során keletkező árfolyamnyereségre nem a kamatadó, hanem az ellenőrzött tőkepiaci ügylet szabályait kell alkalmazni (Magánszemélyek adózásának I. fejezete). Ez azt jelenti, hogy az adómérték 2010-ben 20%, 2011-től 16%, 2016-tól 15%. Az ilyen ügylet után nem keletkezik 13%-os szociális hozzájárulási adó fizetési kötelezettség.

Az adó megállapítása, bevallása, és megfizetése – a befektetési szolgáltatótól kapott igazolások alapján – **a magánszemély ügyfél feladata akár önadózásként akár a NAV által készített bevallási tervezet alapján.**

III. Zárt körben kibocsátott értékpapírok átruházásából keletkező nyereség adózása

Jelen tájékoztatóban szereplő termékek közül a szabályok vonatkoznak a:

- zárt körben kibocsátott értékpapírokra 2013. január 1-től kötött ügyletekre

2013. január 1-től 16%, 2016-tól 15% árfolyamnyereség adót kell fizetni a zárt körben kibocsátott értékpapírokra kötött ügyletekben keletkezett árfolyamnyereség után. Az adóköteles jövedelmet úgy kellett számítani, hogy az átruházáskor szerzett bevételből le kellett vonni az értékpapír megszerzésre fordított (bekerülési) értékét, valamint a járulékos költségeket. A bekerülési érték és a járulékos költség igazolása minden esetben a magánszemély ügyfél

kötelezettsége, megfelelő igazolás hiányában azokat nulla forint összegben kell figyelembe venni, és így az eladáskor szerzett teljes bevétel adóköteles jövedelemnek számít.

Fontos, hogy a zárt körben kibocsátott értékpapírokra kötött ügyletekben keletkezett árfolyamnyereségből származó jövedelem számításánál **az egyik ügylet árfolyamvesztése nem állítható szembe a másik ügylet árfolyamnyereségével**. Vagyis ügyletenként kell a jövedelmet megállapítani.

A zárt körben kibocsátott értékpapírokra kötött ügyletekben keletkező árfolyamnyereségből származó jövedelem után a fenti 15%-os szja terhen túl **13% szociális hozzájárulási adó fizetési kötelezettség** is keletkezhet, amelyet szintén a jövedelmet juttató befektetési szolgáltatónak kell megállapítania és levonnia. Az egyes jövedelmek utáni szociális hozzájárulási adó alapjának **felső határa a minimálbér 24-szerese**.

A zárt körben kibocsátott értékpapírokra kötött ügyletek során keletkezett árfolyamnyereség utáni adót a közreműködő befektetési szolgáltató, mint kifizető állapítja meg és **vonja le**, tehát a magánszemély ügyfél a jövedelemadóval csökkentett összegét kapja meg. A Bank (kifizetőként eljárva) a megállapított, levont és az adóhatóság felé megfizetett személyi jövedelemadóról **igazolást ad a magánszemély ügyfélnek**. A **magánszemély** ügyfél a befektetési szolgáltatótól kapott igazolás alapján az éves személyi jövedelemadó bevallásában **maga köteles bevallani** az átruházásból eredő adóköteles jövedelmét – ennek során érvényesítheti az olyan járulékos költséget, illetve bekerülési értéket, amelyet a befektetési szolgáltató nem vett figyelembe a jövedelem megállapítása során.

Átmeneti rendelkezés, hogy aki ellenőrzött tőkepiaci ügylet keretében szerzett 2012. december 31-ig zártkörben kibocsátott értékpapírt, az ezen értékpapírt az ellenőrzött tőkepiaci ügylet szabályai szerint értékesítheti 2013. január 1-ét követően is.

IV. CIB Nyugdíj-előtakarékossági számla (NYESZ)

Jelen tájékoztatóban szereplő termékek közül a szabályok vonatkoznak a:

- CIB Nyugdíj-előtakarékossági számla (NYESZ)

- Az SZJA törvény adókedvezményt biztosít az adott évben a NYESZ számlára befizetett összegek után. A kedvezmény mértéke 2010-ig a befizetett összeg 30% -a, 2011-től pedig 20%-a, legfeljebb 100 ezer forint (azok esetében, akik 2020. január 1. előtt töltik be a reájuk irányadó öregségi nyugdíjkorhatárt az összeg max. 130 ezer forint). A kedvezmény az előtakarékoskodó személyi jövedelemadójából vehető igénybe és a NAV annak összegét a NYESZ számla javára utalja át.

- A NYESZ számlán elért hozam adómentességet élvez, vagyis mentes az árfolyamnyereség-adótól, kamatadótól, a szociális hozzájárulási adótól, illetve az ellenőrzött tőkepiaci ügyleteket terhelő adótól. A NYESZ számlán jóváírt osztalék nem mentes az osztalékot terhelő közterhek alól.

- Adómentes a nyugdíjszolgáltatásnak minősülő kifizetés a NYESZ számláról. A 2013. január 1-től nyitott NYESZ számláról történt nyugdíjszolgáltatásnak minősülő kifizetés csak akkor adómentes, amennyiben a kifizetésre a számla megnyitását követő 10. adóévben vagy később kerül sor.

- Tartós Befektetési Szerződés (TBSZ) alapján nyitott számlára adómentesen átvezethető a teljes portfólió a NYESZ számláról azzal, hogy az átvezetés évében és a megelőző évben jóváírt adókedvezményt 20%-kal növelt összegben vissza kell fizetni. A visszafizetést a számlatulajdonos a személyi jövedelemadó bevallása kapcsán köteles teljesíteni.

- A nyugdíjszolgáltatásnak nem minősülő kifizetés egyéb jövedelemként adóköteles (15% szja és 13% szociális hozzájárulási adó, amelyek alapja a megállapított jövedelem 89%-a), továbbá a korábban igénybe vett adókedvezményeket 20%-kal növelt összegben vissza kell fizetni. Ilyen kifizetés esetén a számlatulajdonos magánszemély személyi jövedelemadó bevallásában köteles a jövedelmet és annak adóját megállapítani, bevallani és megfizetni. A befektetési szolgáltató adót nem von le a kifizetésből.

V. CIB Maraton értékpapírszámla (TBSZ)

Jelen tájékoztatóban szereplő termékek közül a szabályok vonatkoznak:

- CIB Maraton értékpapírszámla (TBSZ)

A TBSZ számlán tartott eszközök hozamára speciális adózási szabályok vonatkoznak:

A számla megnyitásának évét követő

– 5. év végén a hozam adó-mentes;

- 4. és 5. évben történő megszüntetés vagy a 3. év végén részösszeg kivétele esetén 10% adóval adózik;
- 0. évtől a 3. év végéig történő megszüntetés esetén 15% adóval adózik.

Az elért adóköteles hozamot a SZJA bevallásban kell bevallani és adóterhét megfizetni.

VI. Értékpapírok öröklése

Az értékpapírok öröklése illetékfizetési kötelezettséggel járhat. Az öröklési illeték fizetési kötelezettség független attól, hogy az örökös természetes vagy nem természetes személy, illetőleg kiskorú vagy nagykorú.

Az értékpapírok esetében az öröklési illeték kötelezettség esetleges fennállása független attól, hogy az értékpapírt esetleg tartós befektetési számlán vagy nyugdíj-előtakarékossági számlán helyezte el az örökhagyó.

Az illetékekről szóló 1990. évi XCIII. törvény (Itv.) bizonyos esetekben illetékmentességet ad.

Az Itv. alapján az örökléssel történő vagyonszerzés után – a lentiekben tárgyalt mentességeket leszámítva – illetéket kell fizetni az örökösnek. Vagyonszerzés alatt értendő az ingó és ingatlan vagyon öröklése, ide értve az értékpapírokat (részvény, kötvény, befektetési jegy) is. Az ingó vagyonra vonatkozó öröklési illeték általános mértéke 18 % (ez irányadó az értékpapírok öröklésére).

Illeték alóli mentesség főbb esetei

Egyenes ági rokonok közötti öröklés

Mentesül az illetékfizetési kötelezettség alól az öröklés, ha valaki egyenes ági rokonától örököl. Öröklés tekintetében az illetékmentesség a végrendelet alapú és a törvényes öröklés rendje szerinti öröklés esetére egyaránt alkalmazható.

A szabály alkalmazásában egyenes ági rokonok a leszármazottak, illetve a felmenők (azaz olyan személyek, akik közül az egyikük közvetve vagy közvetlenül a másiktól származik), azaz

- gyermek
- szülő
- unoka
- nagyszülő
- dédunoka
- dédszülő

illetve a távolabbi felmenők és leszármazottak

A szabály alá tartozik az örökbefogadáson alapuló rokoni kapcsolat is. Ugyanakkor nem tartozik a szabály hatálya alá (tehát az általános szabályok szerint kell illetéket fizetni) az az öröklés, ahol a vagyonszerző és az örökhagyó, ajándékozó közötti kapcsolat mostoha- vagy nevelőszülői kapcsolaton alapul.

Az illetékmentesség az örökség értékétől független, nincs felső korlát.

Túlélő házastárs öröklése

2013-tól a túlélő házastárs is teljes öröklési illetékmentességben részesül.

Testvér öröklése

2020.07.08-tól az örökhagyó testvére is teljes öröklési illetékmentességben részesül.

Egyenes ági rokonnak nem minősülő közeli hozzátartozók közötti öröklés – illetékmentesség 20 millió Ft-ig

Abban az esetben, ha az örökös a következők valamelyike, akkor 20 millió Ft összegig illetékmentesség érvényesül, és csak ez előtti összegre számítódik az általános szabályok szerinti illetékmérték. Az érintett kör az örökhagyó:

- mostoha- és nevelt gyermeke
- mostoha- és nevelőszülője

A mentességet először az örökölt lakástulajdon értékével szemben kell érvényesíteni, és ha ez kevesebb, mint 20 millió forint, akkor a különbözet a többi vagyontárgy értékével, pl az értékpapírokkal szemben érvényesíthető.

Haláleseti kedvezményezett jelölése értékpapírszámlán

Haláleseti kedvezményezettet értékpapírszámla (ide értve a NYESZ-t és a TBSZ-t is) kapcsán megjelölni nem lehet.

Állampapír öröklése

Rokonsági foktól és értéktől függetlenül általánosan mentes az öröklési illeték alól a bármely EGT tagállam (EU + Izland, Lichtenstein, Norvégia) által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (tehát pl. állampapír) öröklés útján történő megszerzése.

Kiskorú által fizetendő öröklési illeték

A kiskorú örökös az öröklési illetéket a nagykorúvá válást követő két évig késedelmi pótlék mentesen fizetheti meg azzal, hogy ha korábban történik az illeték megfizetése, akkor az örökös annyiszor 10% - de legfeljebb 70% - illeték kedvezményben részesül, ahány megkezdett naptári évvel korábban történik az illeték megfizetése.

Az örökölt értékpapírok magánszemély örökös általi értékesítése

Öröklés

Az örökölt értékpapírok értékesítése során jövedelem keletkezhet, amely után az örökös az értékesítés módjától függő jogcímen (árfolyamnyereség, kamat jövedelem, illetve ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem) adó fizetésére kötelezett. Az értékesítés során bekerülési árként az örökös az örökölt értékpapírnak a hagyatéki eljárás során keletkezett dokumentumban (pl. illeték kiszabó végzés, hagyatéki leltár, hagyatékátadó végzés) megállapított értékét veheti figyelembe. Az említett dokumentumokban a hagyatékban lévő értékpapír értékeként az elhalálozás napi forgalmi érték kerül feltüntetésre. Az értékpapír öröklése kapcsán fizetett illeték a bekerülési értéket növeli.

VII. Értékpapírok ajándékozása

Az értékpapírok ajándékozása illetékfizetési kötelezettséggel járhat. Az ajándékozási illetékfizetési kötelezettség független attól, hogy a megajándékozott természetes vagy nem természetes személy, illetőleg kiskorú vagy nagykorú.

Az illetékekről szóló 1990. évi XCIII. törvény (Itv.) bizonyos esetekben illetékmentességet ad.

Az ajándékozás útján történő vagyonszerzés főszabály szerint illetékkötelezettséget keletkeztet, amely a megajándékozottat terheli – legyen szó akár ingóság, ingatlan vagy értékpapír ajándékozásáról. Az ajándékozási illeték ingóságokra vonatkozó általános mértéke 18 % (ez irányadó az értékpapírok ajándékozására is).

Illeték alóli mentesség főbb esetei

Egyenes ági rokonok és házastársak közötti ajándékozás

Mentesül az illetékfizetési kötelezettség alól az ajándékozás, ha valaki egyenes ági rokonától vagy házastársától kap ajándékba vagyont.

A szabály alkalmazásában egyenes ági rokonok a leszármazottak, illetve a felmenők (azaz olyan személyek, akik közül az egyikük közvetve vagy közvetlenül a másiktól származik), azaz

- gyermek
- szülő
- unoka
- nagyszülő
- dédunoka
- dédszülő

illetve a távolabbi felmenők és leszármazottak

A szabály alá tartozik az örökbefogadáson alapuló rokoni kapcsolat is. Ugyanakkor nem tartozik a szabály hatálya alá (tehát az általános szabályok szerint kell illetéket fizetni) az az ajándékozás, ahol a vagyonszerző és az ajándékozó közötti kapcsolat mostohaszülői, nevelőszülői kapcsolaton alapul.

Az illetékmentesség az ajándék értékétől független, nincs tehát felső korlát.

Testvérnek történő ajándékozás

2020.07.08-tól a testvér részére történő ajándékozás is teljes ajándékozási illetékmentességben részesül.

Házastársi vagyontársaság megszűntetése

Amennyiben a házastársak megszüntetik a házassági vagyontársaságot és ennek során valamelyik fél ingyenesen többet szerez a közös vagyontársaságból, akkor ezen vagyonszerzés illetékmentes.

Az ajándékozás során szerzett értékpapírok magánszemély örökös általi értékesítése

Az ajándékozás útján szerzett értékpapírok értékesítése során szintén keletkezhet jövedelem, amely után a megajándékozott (az értékesítés módjától függő jogcímen árfolyamnyereség, kamat jövedelem, illetve ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem) adó fizetésére kötelezett. Az értékesítés során bekerülési árként a megajándékozott az ajándékozás jellegétől függő bekerülési árat érvényesíthet:

- (i) ha az ajándékozás illetékköteles, akkor a bekerülési ár az illetékkiszabás során figyelembe vett érték (illetve a kiszabás előtt az ajándéknak az ajándékozás napjára megállapított szokásos piaci értéke). Az értékpapír ajándékozással történő szerződése kapcsán fizetett illeték a bekerülési értéket növeli.
- (ii) ha az ajándékozás illetékmentes, akkor a bekerülési ár az az érték, amit a megajándékozó az adott értékpapír értékesítése (beváltása, visszaváltása) során bekerülési értéként figyelembe vehetett volna.

11.2. Társaságok adózása

Nem természetes személy ügyfelek esetében, **a Bank adót nem von le.** Az ezen ügyfelek által a pénzügyi eszközökkel kapcsolatosan elért nyereség, veszteség az adott ügyfél számviteli eredményének részét képezi, és a rá vonatkozó jövedelemadózási szabályai szerint adózik.

11.3. Egyéb adózási kérdések

I. Az adóazonosító jellel kapcsolatos tudnivalók

Magyar adóügyi illetőségű magánszemély ügyfél részére adóköteles jövedelem kifizetését a Bank, mint kifizető, kizárólag abban az esetben teljesíti, ha **a magánszemély ügyfél a Bankkal közli** a magyar adóhatóság (NAV) által kiadott adóazonosító jelét.

Külföldi adóügyi illetőségű magánszemélyek esetén a Bank az ügyfél részére adóköteles kifizetést kizárólag abban az esetben teljesít, ha a magánszemély ügyfél a Bankkal közli a NAV által kiadott adóazonosító jelet azzal, hogy külföldi adóügyi illetőségű magánszemélyek részére a Bank az Szja. törvény szerinti kamatjövedelmet adóazonosító jel rendelkezésre bocsátásának hiányában is kifizeti.

A Bank az ügyfél adóügyi illetőségét a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény 7. számú melléklete alapján állapítja meg.

A Bank magánszemély ügyfele részére adóazonosító jel hiányában nem teljesít olyan megbízást, amely alapján, vagy amelyből eredően a bankot adatszolgáltatási kötelezettség terheli, így különösen ellenőrzött tőkepiaci ügyletre (ide értve a vételi megbízást is), illetve értékpapír transzferére, átvezetésére vonatkozó megbízást.

Abban az esetben, ha a magánszemély ügyfél az adóazonosító jelét **nem közli** a Bankkal, **akkor a Bank Art. 34. § (2) bekezdése alapján az adóköteles jövedelem kifizetését – az adóazonosító jel közléséig – megtagadja.** Amennyiben a jövedelem kifizetés eladási ügylet teljesítéséhez kapcsolódik, akkor a Bank az adóazonosító jel rendelkezésére bocsátásig a megbízást nem fogadja be. A Bank jogosult az ügyfél adóazonosító jelének hiányában minden olyan ügylet végrehajtását megtagadni, amely ügylettel, vagy amely ügylet tárgyával kapcsolatosan a Bankot olyan adatszolgáltatási kötelezettség terheli, amelynek teljesítéséhez az ügyfél adóazonosító jele szükséges.

II. Adóegyezmények alkalmazása

Amennyiben egy magánszemély ügyfél valamely adóegyezmény kedvezményeit szeretné igénybe venni, ehhez be kell nyújtania a Bank részére adóilletősége szerinti állama adóhatósága (illetékes hatósága) által kiállított adóügyi **illetőség igazolása** eredeti angol nyelvű példányának vagy magyar nyelvű szakfordításának egy másolati példányát, valamint, ha a **haszonhúzó jogállást** a kedvezmény igénybeviteléhez előírja az egyezmény, akkor magyarnyelvű haszonhúzó nyilatkozatát. A Bank ezen dokumentumok benyújtását követő kifizetések esetében alkalmazza a vonatkozó adóegyezményt.

Az illetőségigazolás az adott naptári év december 31-ig alkalmazható. A **következő naptári évben** esedékes kifizetések tekintetében az illetőséget **ismételten igazolni kell.** A haszonhúzó jogállással kapcsolatosan új nyilatkozatot csak abban az esetben kell tenni, amennyiben azzal kapcsolatosan változás következik be.

Amennyiben az ügyfél a kifizetésig nem bocsátja rendelkezésre az illetőség igazolást (és szükség esetén a haszonhúzó nyilatkozatot), akkor a Bank az adott magánszemélyre a belföldi magánszemélyekre vonatkozó adózási szabályokat fogja alkalmazni. Ilyen esetben az egyezményt meghaladó mértékben levont adót a magánszemély kizárólag a magyar adóhatóságtól igényelheti vissza illetőségigazolása bemutatásával.

Amennyiben a Bank által a 2013. évi XXXVII. törvény alapján lefolytatott átvilágítás alapján a magánszemély ügyfél egy a CRS egyezményhez csatlakozott államban bír illetőséggel, akkor a Bank a magánszemély illetőségét – változás beállásáig – ezen átvilágítás eredménye, továbbá az ügyfél által esetlegesen megtett haszonhúzó nyilatkozat szerint állapítja meg.

III. Külföldi államok által kivetett forrásadók

Az olyan értékpapírokból származó jövedelmek után, amelyek kibocsátója külföldi, a forrás ország forrásadót vehet ki, amely forrásadó mértékét a forrás ország és a jövedelmet szerző személy illetősége szerinti ország közötti adóegyezmény csökkentheti. Az adóegyezmény alkalmazásához szükséges lépésekről történő tájékozódás, és ennek alapján a szükséges lépések megtétele kizárólagosan az ügyfél felelősége. A Bank – amennyiben erre lehetősége van és az ügyfél ennek költségeit viseli – közreműködik az ügyfél által benyújtott dokumentációnak a jövedelmet juttató vagy megbízottja részére történő eljuttatásában. A Bank a külföldi adózásról adott esetleges tájékoztatásért, illetve a külföldi adózással kapcsolatos eljárás lebonyolításának sikerességéért semmilyen felelősséget nem vállal.

IV. A Bank által, az adózással kapcsolatosan, adott tájékoztatásra vonatkozó szabályok

A befektetési szolgáltatási termékek adózással kapcsolatosan fenti pontokban leírtak kizárólag tájékoztatási célt szolgálnak, azok nem minősülnek sem adótanácsadásnak, sem a jogszabályok hivatalos értelmezésének. A tájékoztatás nem teljes körű, a Bank nem vállal semmilyen felelősséget a jogszabályi rendelkezések eltérő értelmezéséből származó esetleges hátrányos következményekért.

Jelen tájékoztató a közzétételének napján hatályos jogszabályi rendelkezéseken alapul, így a vonatkozó jogszabályok esetleges jövőbeni változásából adódó fentiekől eltérő jogkövetkezményekért a Bank nem vállal felelősséget. Az

adózásra vonatkozó jogszabályi rendelkezések megfelelő értelmezése és alkalmazása minden esetben az ügyfél felelőssége. Az ügyfelek tényleges adókötelezettségeit, tőzsdei, és tőzsdén kívüli ügyleteinek adókövetkezményeit mindenkor az adott egyedi körülmények befolyásolják, így az adókövetkezmények pontos felmérése minden esetben csak egyedi vizsgálat alapján lehetséges.

12. Befektetőkártalanítási és betétbiztosítási rendszerek

12.1. BEVA

A Bank a Befektető-védelmi Alap (BEVA) tagja. Üzleti tevékenysége során érvényesíti a befektetők védelméről szóló jogszabályok előírásait.

Az Alap feladata a befektetők részére meghatározott kártalanítási összeg megállapítása és kifizetése. Kizárólag olyan követelés alapján állapítható meg kártalanítás, amely a befektető és a Bank között 1997. július 1. napját követően létrejött, biztosított tevékenység végzésére kötött megállapodás teljesítése érdekében a Bank birtokába került és a befektető nevében nyilvántartott vagyon (értékpapír, pénz) kiadására vonatkozó kötelezettségen alapul (biztosított követelés). Az Alap által nyújtott biztosítás a Bank által végzett bizományosi tevékenység, saját számlás kereskedelmi tevékenység és portfólió-kezelés, valamint értékpapír letétkezelés és ehhez kapcsolódó szolgáltatások, értékpapír letéti őrzés, értékpapír-számla vezetés és ügyfélszámla vezetés keretében megkötött szerződésből eredő követelésre terjed ki. Az Alap által nyújtott biztosítás kizárólag a tagsági jogviszony fennállása alatt kötött megállapodásokra terjed ki. Az Alap a kártalanításra jogosult befektetőtől kapott megbízás alapján elláthatja a befektető képviselőjét az egyezségi tárgyaláson, illetve felszámolási eljárás során.

Az Alap által nyújtott biztosítás nem terjed ki:

- az állam,
- a költségvetési szerv,
- a helyi önkormányzat,
- az intézményi befektető,
- kötelező vagy önkéntes betétbiztosítási, intézményvédelmi, Befektetővédelmi Alap, illetve a Pénztárak Garancia Alapja,
- az elkülönített állami pénzalap,
- a befektetési vállalkozás, tőzsdetag, illetőleg árutőzsdei szolgáltató,
- a pénzügyi intézmény,
- az MNB,
- a Banknál vezető állású személy és ezek közeli hozzátartozója,
- a Bankban öt százalékot elérő vagy azt meghaladó közvetlen, illetőleg közvetett tulajdoni részesedéssel vagy szavazati joggal rendelkező gazdálkodó szervezet vagy természetes személy és ennek ellenőrzött társasága, valamint természetes személy esetén ennek közeli hozzátartozója
- a Bank könyvvizsgálója

követelésre, valamint a felsoroltak külföldi megfelelőinek követeléseire.

Az Alap által nyújtott biztosítás nem terjed ki az olyan ügyletből eredő követelésre sem, amely esetében a bíróság jogerősen megállapította, hogy a befektetés forrása bűncselekményből származott.

Az Alap által nyújtott biztosítás nem terjed ki az olyan ügyletekből eredő pénzkövetelésre sem, amely nem euróban, vagy az Európai Unió, illetve az OECD tagállamának törvényes fizetőeszközében áll fenn.

Az Alap kártalanítási kötelezettsége abban az esetben következik be, ha az illetékes bíróság a Bank felszámolását rendeli el, illetve az MNB a Bank felszámolását kezdeményezi a Bszt 133. § (1) bekezdésének a) pontja alapján. Ha a Bankkal szemben felszámolási eljárást kezdeményeznek, erről kötelees haladéktalanul értesíteni az Alapot.

Az Alap a felszámolást elrendelő végzés közzétételét követő tizenöt napon belül a Felügyelet által üzemeltetett honlapon és a saját honlapján közleményben tájékoztatja a befektetőket a kártalanítási igényérvényesítés lehetőségéről. Az Alap közzéteszi az igényérvényesítés első napját, az igényérvényesítés módját, továbbá a kifizetést végző szervezet nevét.

A kártalanítás megállapítására a befektető erre irányuló kérelme alapján kerül sor. A kérelem formáját az Alap meghatározhatja. A kérelmet a befektető az igényérvényesítés első napjától számított egy éven belül terjesztheti elő. Ha a befektető menthető okból nem tudta igényét határidőben előterjeszteni, a kérelem az akadály elhárulását követő harminc napon belül terjeszthető elő.

Az Alap a kártalanításra jogosult befektető részére követelését - személyenként és Alap tagonként összevontan - legfeljebb százezer euró összeghatárig fizeti ki kártalanításként. Az Alap által fizetett kártalanítás mértéke egymillió forint összeghatárig 100%, egymillió forint összeghatár felett egymillió forint és az egymillió forint feletti rész 90%-a.

A kártalanítás mértékének megállapítása során a befektetőnek az Alap tagjánál fennálló valamennyi biztosított, és a tag által ki nem adott követelését össze kell számítani. Ha a biztosított követelés értékpapír kiadására vonatkozik, a kártalanítás összegét a felszámolás kezdő időpontját megelőző száznyolcvan nap átlagárfolyama alapján kell megállapítani. Árfolyamként a tőzsdei, vagy a tőzsdén kívüli kereskedelemben kialakult átlagárat kell figyelembe venni. Ha az értékpapírnak ezen időszak alatt nem volt forgalma, akkor a kártalanítás alapjául szolgáló árat az Alap igazgatósága állapítja meg. Az ár megállapítása által a befektetőt olyan helyzetbe kell hozni, mintha a felszámolás kezdő időpontjában az értékpapírt értékesítette volna.

A kártalanítási összeghatárnak és devizában fennálló követelés esetén a devizában, valutában kifizetett kártalanítás összegének a megállapítása - a kifizetés időpontjától függetlenül - a felszámolás kezdő időpontjának napján érvényes MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamon történik. Az MNB által nem jegyzett devizákat a belföldi székhelyű hitelintézetek által közzétett legmagasabb és legalacsonyabb, az adott pénznemre vonatkozó devizaeladási árfolyamok számtani átlaga alapján kell számba venni.

Ha a Banknak az Ügyféllel szemben befektetési szolgáltatási tevékenységből származó lejárt, vagy a kártalanítás kifizetéséig lejártó követelése van, azt a kártalanítás megállapítása során a befektető követelésébe be kell számítani.

Az Alap a kártalanítást pénzben nyújtja.

Ha a kártalanításra jogosult a biztosított követelés alapjául szolgáló szerződést, továbbá a jogosultság igazolásához szükséges adatokat rendelkezésre bocsátja, és rendelkezésre áll az Alap tagja által vezetett nyilvántartás, akkor az Alap legkésőbb a kérelem benyújtásától számított kilencven napon belül köteles elbírálni a befektető kártalanítási kérelmét.

A befektető szerződéssel alátámasztott követelésének és a Bank által vezetett nyilvántartás adatainak megegyezése esetén, az egyezőség erejéig az Alap kártalanítást állapít meg, és köteles gondoskodni a jogosultnak járó összeg haladéktalan, de legfeljebb az elbírálastól számított kilencven napon belül történő kifizetéséről. Különösen indokolt esetben a kifizetési határidő - a Felügyelet előzetes jóváhagyásával - egy alkalommal és legfeljebb további kilencven nappal meghosszabbítható. A kifizetés időpontjának az a nap tekintendő, amikor a befektető először hozzájuthatott a megállapított kártalanítási összeghez. Az Alap az e törvényben rögzített feltételek szerint akkor is fizet kártalanítást, ha a befektető részére kártalanítás a fentiek szerint nem állapítható meg, viszont követelését jogerős bírósági határozattal igazolja. Ebben az esetben a befektető a határozat jogerőre emelkedését követő kilencven napon belül terjesztheti elő igényét, amelyhez mellékelnie kell a követelést megalapozó határozatot.

Amennyiben az Alap a kártalanítási kötelezettség teljesítéséhez hitelt vesz fel vagy kötvény bocsát ki, a Kormány a hitelfelvételhez készfizető kezességet vállal.

12.2. OBA

A CIB Banknál letétkezelgetett értékpapírok közül az OBA tag hitelintézet által 2003. január 1-ét követően, de **2015. július 3-át megelőzően** kibocsátott kötvényekre (a jelzáloglevelek kivételével) a BEVA garanciája mellett az OBA garanciája is kiterjed. Fontos, hogy míg a BEVA garanciája akkor érvényesíthető, ha a letétkezelő befektetési szolgáltató nem képes kiadni az ügyfele értékpapírját, addig az OBA garanciája a kibocsátó hitelintézet

fizetéseket illetően fizet. Az OBA-val kapcsolatos részletes szabályokat a www.oba.hu illetve a www.cib.hu oldalon (Iránytű a betétbiztosításhoz) találhatják meg.

A 2015. július 3. előtt OBA biztosítottként kibocsátott kötvényekre lejáratukig érvényes az OBA biztosítás.

13. Egyéb információk

További információk állnak rendelkezésre a CIB Bank honlapján (a <http://www.cib.hu> weboldalon) megtalálható Részletes terméktájékoztatókban: Részvények, Állampapírok, Treasury termékek. Valamint a honlapon szintén megtalálható a Befektetési szolgáltatásokra vonatkozó Üzletszabályzatban és az abban hivatkozott hirdetésekben, valamint mellékletekben.

A jelen általános tájékoztató közzététele és ügyfél részére történő átadása nem minősül befektetési tanácsadásnak, az kizárólag általános, személyre nem szabott tájékoztatási célokat szolgál. Jelen tájékoztató nem minősül befektetési vagy pénzügyi elemzésnek, befektetési ajánlásnak. Amennyiben üzleti döntése meghozatala előtt a CIB Bank Zrt. befektetési tanácsát igényli, kérjük, forduljon munkatársainkhoz a kapcsolódó szerződés megkötése és a szükséges nyilatkozatok (alkalmassági kérdőív) megtétele érdekében.

Kérjük, ne alapozza üzleti döntését kizárólag a jelen tájékoztatóra. A megbízás megadását megelőzően, a CIB Bank Zrt. részletes tájékoztatást ad az adott termék egyéb kockázatairól, piaci helyzetéről, volatilitásáról, a piac elérésben tapasztalható esetleges korlátokról, az árfolyam-alakulásról, valamint a határidős árfolyam ügylettel kapcsolatban felmerülő további információkról.

A jelen tájékoztató a szerzői jogról szóló 1999. évi LXXVI. törvény szerinti védelem alatt áll, a CIB Bank Zrt. ebből eredő minden jogot fenntart.