



CIB BIZTOS PONT TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP

Féléves jelentés

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó, Letétkezelő:

CIB Bank Zrt.

2015

1. Alapadatok

1.1. A CIB Biztos Pont Tőkevédett Származtatott Alap

| | |
|---------------------|---|
| Megnevezése: | CIB Biztos Pont Tőkevédett Származtatott Alap (a továbbiakban: Alap) |
| Az Alap típusa: | nyilvános, azaz nyilvános forgalombahozatal útján létrehozott |
| Az Alap fajtája: | nyíltvégű, azaz a futamidő alatt bármikor visszaváltható |
| Az Alap futamideje: | az Alap határozott futamidőre, 2014/04/14-2017/04/14 közötti időszakra jött létre |
| Besorolása: | speciális, tőkevédett, ABAK-irányelv alapján harmonizált befektetési alap |

1.2. Az alapkezelő

| | |
|------------|--|
| Neve: | CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban: Alapkezelő) |
| Székhelye: | H-1027 Budapest, Medve u. 4-14. |

1.3. A forgalmazó

| | |
|------------|--|
| Neve: | CIB Bank Zrt. (a továbbiakban: Forgalmazó) |
| Székhelye: | H-1027 Budapest, Medve u. 4-14. |

1.4. A letétkezelő

| | |
|------------|---|
| Neve: | CIB Bank Zrt. (a továbbiakban: Letétkezelő) |
| Székhelye: | H-1027 Budapest, Medve u. 4-14. |

1.5. Forgalmazási helyek

| | |
|------------|------------------------------------|
| Neve: | CIB Bank Zrt. központja és fiókjai |
| Székhelye: | H-1027 Budapest, Medve u. 4-14. |

1.6. A könyvvizsgáló

| | |
|------------|---|
| Neve: | Agócs Gábor (Kamarai tagsági szám: MKVK-005600) KPMG Hungária Kft. |
| Székhelye: | H-1134 Budapest, Váci út 31. |

2. A befektetési eszközállomány összetétele

Az Alap portfóliójában található eszközök és források tételes összetétele

| Tárgnap (T. forgalmazás-elszámolási nap) | 2014.12.30 | | 2015.03.16 | | 2015.06.30 | |
|---|----------------|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| Saját tőke | - | - | 8,797,267,268 HUF | | 8,713,960,789 HUF | |
| Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték | - | - | 10,023.6966 | | 9,896.4927 | |
| Darabszám | - | - | 877,647 db | | 880,510 db | |
| Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke* | Kötelezett ség | Bruttó módszer | Kötelezettség módszer | Bruttó módszer | Kötelezettség módszer | Bruttó módszer |
| Tényleges | - | - | 95.58% | 75.65% | 97.47% | 93.05% |
| Maximális | - | - | 120.00% | 120.00% | 120.00% | 120.00% |
| Alap devizaneme | HUF | | HUF | | HUF | |
| Devizakitettség fedezetségi szintje | 0.00% | | 0.00% | | 0.00% | |
| Alap teljes portfólióján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya | | | | | | |
| Lejáratkori tőkevédelmet biztosító szintetikus betét | - | - | 7,041,603,064 HUF | 80.04% | 7,125,957,658 HUF | 81.78% |
| MÁK 2018/A | - | - | 986,904,763 HUF | 11.22% | 996,346,545 HUF | 11.43% |
| Allianz SE, Assicurazioni Generali SpA, AXA SA, Swiss Re AG, és Zurich Insurance Group AG részvényekből kialakított befektetési eszközösár teljesítményét biztosító OTC opció | - | - | 388,665,974 HUF | 4.42% | 220,069,985 HUF | 2.53% |
| I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya | | | | | | |
| V1. Hitelállomány | - | - | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| V2. Egyéb kötelezettségek | - | - | 1,377,795,814 HUF | 13.54% | 14,031,165 HUF | 0.16% |
| V3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség | - | - | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya | | | | | | |
| II/1. Folyószámla, készpénz | - | - | 1,757,889,281 HUF | 17.28% | 385,568,246 HUF | 4.42% |
| II/2. Egyéb követelés | - | - | 0 HUF | 0.00% | 49,520 HUF | 0.00% |
| II/3. Lekötött bankbetétek | - | - | 7,041,603,064 HUF | 69.20% | 7,125,957,658 HUF | 81.64% |
| II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű | - | - | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű | - | - | 7,041,603,064 HUF | 69.20% | 7,125,957,658 HUF | 81.64% |
| II/4. Átruházható értékpapírok | - | - | 1,375,570,737 HUF | 13.52% | 1,216,416,530 HUF | 13.94% |
| II/4.1. Állampapírok | - | - | 986,904,763 HUF | 9.70% | 996,346,545 HUF | 11.42% |
| II/4.1.1. Kötvények | - | - | 986,904,763 HUF | 9.70% | 996,346,545 HUF | 11.42% |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek | - | - | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapírok | - | - | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/4.2. Vállalati, egyéb hitelviszonyt jelentő értékpapírok | - | - | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett | - | - | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/4.2.3. Tőzsdén kívüli | - | - | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/4.3. Részvények | - | - | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett | - | - | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/4.3.2. Tőzsdén kívüli | - | - | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/4.4. Jelzáloglevelek | - | - | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett | - | - | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/4.4.2. Tőzsdén kívüli | - | - | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/4.5. Befektetési jegyek | - | - | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett | - | - | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli | - | - | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/5. Származékos ügyletek | - | - | 388,665,974 HUF | 3.82% | 220,069,985 HUF | 2.52% |
| II/5.1. Határidős | - | - | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/5.1.1. Futures | - | - | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/5.1.2. Forward | - | - | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/5.2. Opció ügyletek | - | - | 388,665,974 HUF | 3.82% | 220,069,985 HUF | 2.52% |
| II/5.2.1. Tőzsdei opciók | - | - | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/5.2.2. OTC típusú opciók | - | - | 388,665,974 HUF | 3.82% | 220,069,985 HUF | 2.52% |
| II/6. Közelmúltban forgalomba hozott átruházható ép. | - | - | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/7. Egyéb átruházható értékpapír | - | - | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| Bruttó eszközérték | - | - | 10,175,063,082 HUF | 100.00% | 8,727,991,954 HUF | 100.00% |
| Nettó eszközérték | - | - | 8,797,267,268 HUF | 86.46% | 8,713,960,789 HUF | 99.84% |

* Az Alapkezelő az Alap tőkeáttétel szerinti kitétségeinek számítását a *bruttó*, valamint a *kötelezettség módszerrel* számítja ki. A bruttó módszer az Alap teljes kitétségét adja meg, míg a kötelezettség módszer figyelembe veszi az Alapban lévő befektetési eszközök fedezeti és nettósítási hatásait is. Az Alapkezelő az Alap esetében alkalmazható tőkeáttétel (nettó összesített kockázati kitétség) legnagyobb mértékét az Alap típusa, befektetési stratégiája, a tőkeáttétel forrásai, az eszközök és a kötelezettségek aránya, a tőkeáttétel fedezeti biztosítékának mértéke, az Alap mögöttes piacain végrehajtott ügyletek volumene, természete és kiterjedése, valamint az ügyletek végrehajtási helyszíneit jelentő pénzügyi szolgáltatók, intézmények, partnerek által képviselt rendszerkockázat alapján állapítja meg. A tőkeáttétel mértéke a tájékoztatási időszakban a feltüntetett tényleges és a megengedett maximális értékek között ingadozott. Az Alapkezelő az Alap nevében kötött szerződések, teljesült megbízások, tőkeáttételt eredményező ügyletek vonatkozásában biztosítékokat nem nyújt, garanciákat nem vállal, valamint ezek újbóli felhasználására jogokat nem szerez és nem biztosít.

3. Az Alap forgalmi adatai

3.1. A tájékoztatási időszakban az Alap befektetési jegyeinek forgalmi adatai

| | Előző tájékoztatási időszak végén (2014. december 30.) | Az Alap futamidejének első napján (2015. március 16.) | Tájékoztatási időszakban | Tájékoztatási időszak végén (2015. június 30.) |
|--|---|--|--------------------------|---|
| forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma | - | 877,647 db | | 880,510 db |
| eladott befektetési jegyek darabszáma | | | 7,910 db | |
| visszaváltott befektetési jegyek darabszáma | | | 5,047 db | |
| tőkeszámla növekedése | | | 79,380,558 HUF | |
| tőkeszámla csökkenése | | | 50,536,838 HUF | |
| a portfólió összesített nettó eszközértéke | - | 8,797,267,268 HUF | | 8,713,960,789 HUF |
| az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték | - | 10,023.6966 | | 9,896.4927 |

3.2. A tájékoztatási időszakban az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének a változása havi bontásban

| | az Alap saját tőkéje | az egy jegyre jutó nettó eszközérték |
|------------|----------------------|--------------------------------------|
| 2010/12/31 | - | - |
| 2011/12/30 | - | - |
| 2012/12/28 | - | - |
| 2013/12/30 | - | - |
| 2014/12/30 | - | - |
| 2015/01/05 | - | - |
| 2015/01/30 | - | - |
| 2015/02/27 | - | - |
| 2015/03/31 | 8,882,584,476 HUF | 10,123.4225 |
| 2015/04/30 | 8,757,316,603 HUF | 9,937.0986 |
| 2015/05/29 | 8,826,516,958 HUF | 10,007.7065 |
| 2015/06/30 | 8,713,960,789 HUF | 9,896.4927 |

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A befektetési alapok termékszerkezetének változása

A befektetési alap termékek köre az 2015-ös év elején 25 nyilvános és 2 zártkörű befektetési alpból tevődött össze, melyek száma az év eltelt időszakában 2 futamidő lejáratára miatti befektetési alap megszűnés mellett 5 új, nyilvános befektetési alappal bővült, többek között az új kibocsátásoknak is köszönhetően az Alapkezelő által befektetési alapokban kezelt vagyon az év elejei 321.13 milliárd HUF összeget jelentő állományi szintről az év során növekedést felmutatva 326.32 milliárd HUF vagyontömegre bővült.

Az Alapkezelő várható fejlődése és foglalkoztatáspolitikája

Az Alapkezelő és az Alap felügyeletét ellátó Magyar Nemzeti Bank jogelődjeként a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete H-EN-III-1152/2012. számú határozatával engedélyezte, hogy a VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) az Alapkezelőben 100%-os közvetlen minősített befolyást szerezzen. Ennek értelmében az Alapkezelő részvényesének cégneve valamint tulajdoni és szavazati hányada 2013. március 22-től az alábbiak szerint megváltozott: 1. részvényes: VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., szavazati hányada 100%. A VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport tagja, amely az Intesa Sanpaolo csoport - melynek része a CIB Bank Zrt. is - vagyonkezelésre specializálódott tagjaként mind a magán-, mind pedig az intézményi ügyfelek részére a vagyonkezelési termékek és szolgáltatások széles skáláját biztosítja. Az EURIZON CAPITAL SGR tevékenysége nemcsak a befektetési alapok nemzetközi forgalmazására terjed ki, hanem az Intesa Sanpaolo csoport befektetési alapkezelési és vagyonkezelési tevékenységének egy részét is végzi. A túlnyomó részt a lakossági befektetőknek köszönhetően 2015-ben folyamatos volt a befektetési alapok piacán kezelt vagyon gyarapodása, amely trend bár lassuló ütemben, de várhatóan az elkövetkezendő időszakban is folytatódni fog, így a befektetési alapok iránti kereslet erős maradhat az év további időszakában is. A befektetési alap szektorba történt ez évi jelentős tőkebeáramlást egymással párhuzamosan több tényező is nagymértékben támogatta, így többek között a hazai bankrendszerben tapasztalható gyenge hitelkeresletnek és forrásbőségnek köszönhetően a bankok attraktív kamatokat kínáló betéti ajánlatai eltűntek a piacról, az alacsony inflációs, kedvező nemzetközi konjunkturális, komolyabb sokkhatásoktól mentes, növekvő kockázatvállalási hajlandósággal, a jegybankok laza monetáris politikájával támogatott környezetben a fejlett részvénytőzsdék vezetésével a tőzsdéken világszerte jelentősen emelkedtek az eszközárak. Így a magyar háztartások megtakarítási szerkezete jelentős átalakulásnak indult, amely folyamatnak az Alapkezelő és a befektetési alappiac szempontjából tekintve további kedvező alakulására lehet számítani. A vagyonkezelési piacon megfigyelhető kedvező tendenciákra adott válaszként az Alapkezelő versenyképességének javítása és a vagyonkezelői piacon kiharcolt stabil pozíciójának megőrzése érdekében 2014-ben is nagy hangsúlyt fektetett a működés hatékonyságának maximalizálására. Ennek részeként jelentős előrelépéseket sikerült elérni a tevékenységgel együtt járó kockázatok kezelésében, a CIB Bankcsoport, valamint az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport stratégiai irányelveinek és eljárási rendjeinek összehangolt, szintetizált alkalmazásában, a szinergiák kihasználásában, a felelős és átlátható működés fejlesztésében, így mindenezek az Alapkezelő számára természetesen eredményeztek megtakarítást és jobb teljesítményt. Az Alapkezelő 2015. első félévében a fentiekben bemutatott stratégiai válaszokra alapozva folytatja tevékenységét. Az Alapkezelő üzleti növekedését kiváló szakemberek megszerzésével, fejlesztésével és megtartásával kívánja a jövőben támogatni. Az Alapkezelő kiemelkedő teljesítményének elérésében alapvető szerepet kell a jövőben kapnia a vezetőik és munkatársak szakmai képzésének és készségfejlesztésének, valamint versenyképes jövedelempolitikát kell kialakítani illetve fenntartani. Az üzleti szemlélet megtartása mellett a vállalati kultúra része a munkavállalókkal való korrekt bánásmód és a hosszú távú foglalkoztatás lehetősége.

Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégiával és célkitűzésekkel, valamint az Alap eredményes, hatékony és felelősségteljes kockázatkezelésével összhangban olyan javadalmazási politikát és eljárásokat alkalmaz, amely biztosítja, hogy az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás rögzített és változó összetevői megfelelő egyensúlyban álljanak egymással. A javadalmazás rögzített elemei megfelelő mértékű arányban szerepelnek a teljes javadalmazáson belül, megteremtve a lehetőségét a javadalmazás változó összetevőinek mellőzésére vagy rugalmas alkalmazására. Ennek értelmében 2015. első félévben az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás az alábbiak szerint alakult:

| Az Alapkezelő valamennyi alkalmazottjának kifizetett teljes javadalmazás* adó és járulékok levonása előtti összege (az Alapkezelő által kezelt egyes befektetési alapokra történő felosztás nélkül) | ügyvezető és alkalmazottak (2015. I. féléves átlagos létszám 16 fő) | |
|---|---|----------------|
| | az Alap hozam-kockázati profiljára tevékenységük révén, kockázatvállalásért felelős személyként lényeges hatást gyakorolnak | |
| | igen (0 fő) | nem (16 fő) |
| rögzített | 0 HUF | 39,480,277 HUF |
| változó | 0 HUF | 0 HUF |
| nyereségrészesedés | 0 HUF | 0 HUF |

* Alapbér, változó bér, fizetett szabadság, túlóra pótlék, táppénz, önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatói hozzájárulás, egészségpénztári munkáltatói hozzájárulás, cafeteria, foglalkozás-egészségügyi szolgáltatás, utazási költségtérítés.

Az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljesítményhez kötött, változó, nem garantált javadalmazás az egyes alkalmazottak pénzügyi és nem pénzügyi szempontok szerint, hosszú időtávon értékelt egyéni teljesítményén, valamint az Alapkezelő egyes szervezeti egységeinek külön-külön, és együttesen elért, ezáltal az Alapkezelő egészének pénzügyi eredményein alapul. Az Alap az Alapkezelő alkalmazottainak közvetlenül semmilyen formában nem fizet sem rögzített, sem változó javadalmazást, sem nyereségrészesedést, valamint befektetési jegyeit semmilyen formában nem adja át.

Az Alapkezelő pénzügyi instrumentumainak hasznosítása

Az Alapkezelő jelentős mennyiségű pénzügyi instrumentummal rendelkezik. Az Alapkezelő CIB Bank Zrt.-nél vezetett folyószámlájának szerepe az azonnali likviditás biztosítása. A forgatási célú értékpapírok 1.134 millió forint állománya rövid távú profitszerzési lehetőséget jelentenek az Alapkezelő számára, ugyanakkor a készpénzjellegű eszközök mellett másodlagos likviditást biztosítanak.

Az Alapkezelő kockázatkezelési politikája, az alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

A technikai fejlődés, a globális verseny és a fejlődő szabályozói keretrendszer olyan környezetet teremt, amely új követelményeket és kihívásokat támaszt az értéktéremtés és a kockázatkezelés megvalósításáért együttesen felelős pénzügyi intézményekkel szemben. A bonyolult, hirtelen és jelentős mértékben változó piaci környezet, valamint a piaci eszközök egyre komplexebb jellege a kockázatok hatékony és aktív kezelését igényli. Következésképpen, az Alapkezelő számára elengedhetetlenül fontos, hogy olyan széleskörű és átfogó kockázatkezelési rendszert alakítson ki, amely a felső vezetés felügyelete és ellenőrzése alatt a kockázatokat hatékonyan azonosítja, méri, figyelemmel kíséri és ellenőrzi.

Az Alapkezelőnek a vonatkozó jogszabályok (A befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.), A BIZOTTSÁG 231/2013/EU Rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a Letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről) szerint kötelezően végzett kockázatkezelési tevékenysége során az alábbiakban felsorolt fő kockázati típusokat tárja fel, illetve végzi el kezelésüket. Az Alapkezelő által alkalmazott mindenkorli javadalmazási politika és gyakorlat összhangban áll az Alapkezelő által folytatott hatékony és eredményes kockázatkezeléssel. Az Alapkezelő a kockázatkezelési feladatokat ellátó területet funkcionálisan és hierarchikusan is elkülöníti az az Alapkezelő minden más szervezeti egységétől. Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységével kapcsolatos feladatok végrehajtásával az Eurizon Capital cégcsoportra érvényes egységes irányelvek érvényesítése érdekében a VUB Asset Management, správ. spol., a.s. alapkezelő támogatja. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alap kockázati profilja megfeleljen az Alapban mindenkor kezelt vagyon méretének, portfólió-összetételének és az Alap Kezelési szabályzatában, Kiemelt befektetői információikban foglaltak szerint meghirdetett befektetési stratégiáinak valamint kockázat / nyereség profilnak. Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégia és portfólió-összetétel, valamint az Alap Befektetői számára meghirdetett kockázati profilja szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokat azonosít, mér, kezel és követ nyomon, amely tevékenységek keretében mennyiségi és minőségi kockázati korlátokat hoz létre és alkalmaz. A piaci kockázatkezelési politika magába foglalja a kamatkockázattal kapcsolatos irányelveket. A befektetési alapok, az egyéni és pénztári vagyonkezelésben lévő portfóliók olyan értelemben vannak kitéve az árak, árfolyamok mozgásából származó kockázatoknak, azaz a piaci kockázatoknak, hogy a piaci árfolyamok változása kihat a befektetési alapok és az egyéb portfóliók teljesítményén keresztül az Alapkezelő jövedelmezőségének alakulására. A likviditási kockázat kezelése egyszerre jelenti az eszköz oldali likviditás és a forrás oldali likviditás kezelését. A működési kockázatkezelési irányelvek definiálják az ebbe a kockázattípusba sorolandó eseményeket és az Alapkezelő által viselt, ilyen jellegű kockázatok mérésének módszereit. Az Alapkezelő az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött új megállapodásokat. Az Alap portfólióelemei 2015. első félévben nem tartalmaztak olyan pénzügyi eszközöket, amelyekre likviditási jellemzőik alapján az Alapkezelőnek különleges szabályokat kellett volna alkalmaznia, így az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos mérőszámok a tárgyidőszakban az alábbiak szerint alakultak:

| Likviditási mutatók | CIB Biztos Pont Tőkevédett Származtatott Alap |
|---|---|
| Eszközoldal likviditás mutató | 18.22% |
| Forrásoldal likviditás mutató | 0.24% |
| Kötelezettség/Eszköz arány | 1.31% |
| Közepes likviditású eszközök | 81.78% |
| Alacsony likviditású eszközök aránya | 0.00% |
| Korlátozott likviditású eszközök aránya | 0.00% |
| Illikvid eszközök aránya | 0.00% |

A partnerkockázat annak a kockázata, hogy az Alapkezelő (az általa kezelt befektetési alapok és egyéb portfóliók) partnere nem tudja, vagy nem hajlandó kötelezettségeit teljesíteni, ezáltal az Alapkezelőt, a befektetési alapokat, a portfóliókat veszteség érheti, ami szállítási és nem teljesítési kockázatokból származhat.

Az Alapkezelő ezen különböző jelentősebb kockázattípusokra vonatkozó szabályzatait a Vezérigazgató hagyja jóvá és adja ki. A kockázatok fokozott figyelemmel kísérése és felismerése érdekében az Alapkezelő a VUB Asset Management, správ. spol., a.s. alapkezelő kockázatkezelési területével együttműködésben gondoskodik a kockázatok figyelemmel kísérése és ellenőrzése érdekében szükséges intézkedésekről.

A környezetvédelemnek az Alapkezelő pénzügyi helyzetét meghatározó, befolyásoló szerepe, a környezetvédelemmel kapcsolatos felelősség

Az Alapkezelő pénzügyi helyzetére a környezetvédelem - tevékenysége jellegéből adódóan - nem gyakorol jelentős hatást, ugyanakkor az Alapkezelő tudatosan törekszik arra, hogy minimálisra csökkentse a közvetlen és közvetett környezetére gyakorolt terhelését. A CIB Bankcsoporttal szorosan együttműködve az Alapkezelő 2015. első félévben komoly erőfeszítéseket tett annak érdekében, hogy dolgozóit bevonja a CIB Bankcsoport által indított környezetvédelmi programokba és energiatakarékossági kezdeményezésekbe. Mivel hosszú távú elkötelezettségről van szó, ezek a kezdeményezések alapvetően kommunikáció és bevonás útján összpontosítanak az energiatakarékosságra, és ennek során az összes kapcsolódó tevékenységet egységes keretrendszerbe foglalják.

Kutatás-kísérleti fejlesztés

Az Alapkezelő kutatás-kísérleti fejlesztési tevékenységet nem folytat.

5. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az Alap célja, hogy a biztosítási, vagyonkezelési és pénzügyi szolgáltatásokban világszinten vezető szerepet betöltő, közismert tőzsdei vállalatok, az *Allianz SE*, az *Assicurazioni Generali SpA*, az *AXA SA*, a *Swiss Re AG*, és a *Zurich Insurance Group AG* részvényeinek meghatározott időpontokban mért tőzsdei árfolyam-emelkedése esetén évente 5.90%-os hozamot fizessen ki, és így optimális esetben elérje akár a **maximális 23.60%-os (365 napos bázison számított, maximális éves hozam: 5.41%, maximális EHM**=5.41%)** teljesítményt (100.00%-os részesedési ráta mellett). Az Alap befektetési politikája minimum hozam kifizetését nem biztosítja.

Az 5.90%-os éves hozamkifizetés feltétele, hogy mind az 5 részvény árfolyama magasabb legyen az Alap futamidejének elején megállapított, induló szintjükhöz viszonyítva a **futamidő egyes éveinek végén. Amennyiben ez feltétel az Alap futamideje alatti bármelyik évben nem teljesül, viszont a rákövetkező évben igen, akkor az Alap nem csupán a hozamfizetés feltételét teljesítő évre fizet hozamot, hanem visszamenőleg is minden olyan korábbi évre, amelyben az Alap hozamfizetésére nem került sor. Így, az Alap az elérhető maximális 4x5.90%=23.60%-os hozamot akár akkor is tudja biztosítani, ha az 5 részvény árfolyama csak a lejáratkor lesz magasabb a kezdő szintjükhöz viszonyítva, azaz a 4. év végén teljesített feltétel, visszamenőlegesen, a megelőző 1., 2. illetve 3. évre is biztosítja az 5.90%-os éves hozamot (100.00%-os részesedési ráta mellett).**

Valamint az Alap futamidejének egyes évei az éves hozamkifizetés feltételének vizsgálata szempontjából függetlenek egymástól, így pl. amennyiben az 1. évben valamely részvény alatta zárna a kezdő szintjének, és ebből kifolyólag nem történik erre az évre hozamfizetés, a 2. és 3. évre még az Alap tud hozamot elérni a fentiekben bemutatott szabályok szerint.

Az Alap hozamtermelő eszközét az *Allianz SE*, az *Assicurazioni Generali SpA*, az *AXA SA*, a *Swiss Re AG*, és a *Zurich Insurance Group AG* részvényekből egyenlő arányban összeállított részvénykosár jelenti, amelynek teljesítményéből való részesedést a Kezelési szabályzat III. fejezetének 17. pontjában szereplő vételi Opció biztosítja.

- **Allianz SE:** valamennyi jelentősebb élet és nem élet biztosítási üzletágban jelen van, melyek mellett vagyonkezelői szolgáltatásokat is nyújt. A müncheni székhelyű, 148,000 alkalmazottat foglalkoztató vállalat termékei a világ több, mint 70 országában 83 millió ügyfelet szolgál ki. A vállalat alapítására 1889-ben került sor. A vállalat részvényeivel a Deutsche Börse-n kereskednek, a részvények szerepelnek többek között a 30 legnagyobb piaci kapitalizációval rendelkező, világhírű, német vállalatot tömörítő DAX Index kosarában.
- **Assicurazioni Generali SpA:** a világ 60 országában 77 ezer alkalmazottal 65 millió ügyfelet szolgál ki. Valamennyi jelentősebb élet és nem élet biztosítási üzletágban jelen van, melyek mellett vagyonkezelői szolgáltatásokat is nyújt. A vállalatot története 1831-ig nyúlik vissza. A trieszti székhelyű cég részvényeivel Milan Stock Exchange-en lehet kereskedni, melyek többek között a FTSE Italia All Share Index kosarának elemei.
- **AXA SA:** az 1817-ben alapított párizsi székhelyű vállalat Franciaország legrégebbi biztosítója. A világ 56 országában 157 ezer alkalmazottal 102 millió ügyfelet szolgál ki. Valamennyi jelentősebb élet- és nem életbiztosítási üzletágban jelen van, melyek mellett banki, vagyonkezelői szolgáltatásokat is nyújt. A párizsi székhelyű cég részvényeivel számos tőzsdén, többek között a Euronext-en lehet kereskedni, melyek a több részvényindexnek, így például a 40 legnagyobb francia vállalatot magában foglaló CAC40 tőzsdei részvényindex kosarának összetevője közé tartozik.
- **Swiss Re AG:** az 1863-ban alapított zürichi székhelyű vállalat a világ második legnagyobb viszontbiztosítója. A világ 25 országában 12 ezer alkalmazottat foglalkoztat. Részvényeivel a SIX Swiss Exchange-en lehet kereskedni, melyek a 20 legnagyobb svájci vállalatot magában foglaló Swiss Market Index (SMI) tőzsdei részvényindex kosarának elemei. Valamennyi jelentősebb biztosítási üzletágban nyújt viszontbiztosításokat, melyek mellett vállalati kockázatkezelési szolgáltatásokat is nyújt, valamint biztosítási portfóliók adásvételében is közreműködik
- **Zurich Insurance Group AG:** az 1872-ben alapított zürichi székhelyű vállalat Svájc legnagyobb biztosítója. A világ 170 országában 60 ezer alkalmazottat foglalkoztat. Részvényeivel a SIX Swiss Exchange-en lehet kereskedni, melyek a Swiss Market Index kosarának elemei. Valamennyi jelentősebb biztosítási üzletágban (autó, lakás, élet, nyugdíj, munkavállalói, felelősség stb.) képviselteti magát, melyek mellett a Farmers Insurance Group által üzemeltetett inter-insurance exchange szolgáltatásokat is nyújt.

Az átlagolt hozamtermelés - a szélsőséges hozamingadozások hatásainak csökkentése érdekében

- A futamidő elején alkalmazott átlagolás

Az Alap futamidő alatt elért teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények kezdő értékének a futamidő elején heti gyakorisággal a 2015/03/16, 2015/03/23 és 2015/03/30 napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozamkifizetések feltételének megállapítása során a részvények esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamkifizetésekre gyakorolt hatását.

- A futamidő első, második illetve harmadik évének végén alkalmazott átlagolás

Az Alap futamidő alatt évente elért teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények záró értékének a futamidő egyes éveinek végén heti gyakorisággal, az első évben 2016/03/04, 2016/03/11, 2016/03/18, a második évben 2017/03/03, 2017/03/10, 2017/03/17, a harmadik évben 2018/03/02, 2018/03/09, 2018/03/16, illetve a negyedik évben 2019/03/01, 2019/03/08, 2019/03/15 napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozam megállapítása során a részvények esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamra gyakorolt hatását. Így a részvények teljesítménye kiegyenlítettebben vehet részt a hozamkifizetések feltételének teljesítésében.

Az Alapra aktuálisan jellemző kockázati profilnak, valamint az ezzel összhangban álló pénzügyi célnak megfelelően, az Alap a kockázattűrő, közepes szintű hozamvárakozással és legalább az Alap futamidejével megegyező befektetési időhorizonttal rendelkező Befektetők számára olyan forint alapú befektetést nyújt, amelyre a befektetési jegyek árfolyamának kiszámítható ingadozása jellemző.

Az alap hozamát termelő részvények 2015. első félévéig az alábbi nominális teljesítményt érték el (2015/06/30 időpontban érvényes részvényárfolyamok az Alap Kezelési szabályzata szerinti hozamkifizetést nem befolyásolják):

| Részvények | 2015/03/16 | 2015/03/23 | 2015/03/30 | Futam-idő 1. 3 héten belül számolt heti átlag | 2016/03/04 | 2016/03/11 | 2016/03/18 | 1. év végén heti gyakorisággal számolt átlag | Egyes részvények árfolyama magasabb az induló szinthez képest? | Hozamkifizetés feltétele teljesül? | 1. év végén kifizetésre kerülő hozam (100% részesedési rátával) |
|------------|------------|------------|------------|---|------------|------------|------------|--|--|------------------------------------|---|
| Allianz | 159.95 | 160.10 | 162.35 | 160.80 | 139.70 | | | 139.70 | nem | nem | 0.00% |
| Generali | 18.31 | 18.37 | 18.51 | 18.40 | 16.16 | | | 16.16 | nem | nem | |
| AXA | 23.76 | 23.43 | 23.75 | 23.65 | 22.63 | | | 22.63 | nem | nem | |
| Swiss Re | 92.40 | 94.65 | 94.90 | 93.98 | 82.75 | | | 82.75 | nem | nem | |
| Zurich | 321.50 | 331.90 | 330.70 | 328.03 | 284.60 | | | 284.60 | nem | nem | |

2015/06/30 időpontban megfigyelt érték (!)

Az Alap a futamidő alatt elért hozamából az Alap Kezelési szabályzatának, VI. fejezet 31. pontja szerint rögzített részesedési arány szerint történik a kifizetés, ennek mértéke 100%-ban került meghatározásra.

6. Az Alap és az Alapkezelő által kezelt további alapok hozamadatai

| az egyes alapok által 2015/06/30-ig elért hozamok | referencia-index | nominális | | | | | | | indulástól mért | évesített hozamok | | | | | | | | | |
|---|-------------------------------|-----------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|-----------------|------------------------|--------|--------|---------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|
| | | 3 hónap | 6 hónap | 1 év | 2 év | 3 év | 4 év | 5 év | | naptári évre számított | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
| CIB Hozamvédezt Betét Alap | - | 0.26% | 0.56% | 1.24% | 1.95% | 3.14% | 3.87% | 4.06% | 5.36% | 1.73% | 3.97% | 6.62% | 5.27% | 4.71% | 8.42% | 7.70% | 7.01% | 5.44% | - |
| CIB Pénzpiaci Alap | 100% RMAX index | 0.34% | 0.46% | 1.05% | 2.06% | 3.35% | 3.84% | 4.05% | 6.49% | 1.70% | 4.25% | 7.40% | 4.49% | 4.57% | 9.36% | 6.81% | 6.46% | 5.70% | 6.37% |
| CIB Euró Pénzpiaci Alap | - | 0.10% | 0.24% | 0.55% | 0.73% | 1.26% | 1.63% | 1.71% | 2.05% | 0.71% | 1.54% | 2.71% | 2.45% | 1.50% | 1.67% | 3.98% | 3.24% | 1.70% | - |
| CIB Algoritmus Vegyes Alapok Alapja | 100% RMAX index | - | - | 0.41% | 1.96% | 2.53% | 1.59% | - | 1.46% | -0.54% | 0.43% | 6.35% | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Kötvény Plusz Vegyes Alap | 100% RMAX index | - | - | - | - | - | - | - | -8.10% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Balance Vegyes Alapok Alapja | 100% RMAX index | - | - | - | - | - | - | - | 5.73% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Euró Balance Vegyes Alapok Alapja | 100% EONIA TR Index | - | - | - | - | - | - | - | -54.72% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Kincsem Kötvény Alap | 100% MAX index | - | - | 2.91% | 7.48% | 9.22% | 8.05% | 7.88% | 8.13% | 10.18% | 8.10% | 21.67% | -0.14% | 5.36% | 7.36% | -3.06% | 4.11% | 4.57% | 5.23% |
| CIB Ingatlan Alapok Alapja | 100% BIX index | - | - | 0.79% | 1.39% | 1.68% | -0.18% | -0.72% | 1.46% | 1.33% | 3.10% | -3.21% | -5.06% | 1.73% | -14.81% | -0.08% | 7.01% | 6.61% | 8.02% |
| CIB Közép-európai Részvény Alap | 90% CETOP20 + 10% ZMAX index | - | - | 2.86% | 6.86% | 5.79% | -0.54% | 2.07% | 4.52% | -1.38% | -4.89% | 16.76% | -16.72% | 15.92% | 34.42% | -43.64% | 7.87% | 18.24% | 36.75% |
| CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja | 90% MSCIW + 10% ZMAX index | - | - | 5.83% | 12.59% | 14.49% | 9.02% | 11.70% | 2.98% | 3.75% | 24.69% | 13.32% | -6.33% | 9.62% | 42.13% | -40.35% | 4.70% | 11.46% | 7.47% |
| CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja | 90% MSCIEW + 10% ZMAX | - | - | 1.63% | 6.30% | 4.82% | -1.07% | 3.98% | 0.81% | -1.17% | -3.77% | 16.00% | -17.49% | 16.99% | 67.36% | - | - | - | - |
| CIB Indexkövető Részvény Alap | 100% BUX index | - | - | 14.22% | 4.36% | 5.29% | -3.38% | -1.46% | 3.36% | -12.35% | -0.16% | 2.97% | -22.21% | -1.85% | 68.75% | -53.58% | 3.42% | 19.18% | 38.88% |
| CIB Nyersanyag Alapok Alapja | 90% DBLCDBCT + 10% ZMAX Index | - | - | -25.49% | -11.46% | -7.91% | -8.41% | -1.47% | -3.64% | -25.10% | -5.56% | 4.29% | -0.95% | 10.93% | 18.37% | -31.56% | 24.85% | - | - |
| CIB Dupla Profit Tőkevédezt Származtatott Alap | - | - | - | 1.47% | 0.92% | 3.24% | 2.56% | - | 1.52% | 2.61% | 0.58% | 11.12% | -5.61% | - | - | - | - | - | - |
| CIB Tiszta Amerika Tőkevédezt Származtatott Alap | - | - | - | 5.27% | - | - | - | - | 9.49% | 11.36% | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB WebVilág Tőkevédezt Származtatott Alap | - | - | - | 5.02% | - | - | - | - | 7.34% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Triplap Tőkevédezt Származtatott Alap | - | - | - | 1.82% | - | - | - | - | 2.66% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Biztos Pont Tőkevédezt Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | -4.37% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Élmezőny Plusz Tőkevédezt Származtatott Alap | - | - | - | -2.27% | - | - | - | - | 2.24% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Gyógyszergyártók Tőkevédezt Származtatott Alapja | - | - | - | -1.90% | - | - | - | - | 1.67% | 0.64% | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Luxusmárkák 2 Tőkevédezt Származtatott Alapja | - | - | - | - | - | - | - | - | -0.15% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Autógyártók Tőkevédezt Származtatott Alapja | - | - | - | - | - | - | - | - | 6.27% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Euró Élmezőny Plusz Tőkevédezt Származtatott Alap | - | - | - | -1.09% | - | - | - | - | -0.04% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Euró Gyógyszergyártók Tőkevédezt Származtatott Alapja | - | - | - | -1.23% | - | - | - | - | 0.21% | 0.00% | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Euró Luxusmárkák 2 Tőkevédezt Származtatott Alapja | - | - | - | - | - | - | - | - | -1.30% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Euró Autógyártók Tőkevédezt Származtatott Alapja | - | - | - | - | - | - | - | - | -11.61% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| az egyes alapok referencia-indexei által 2015/06/30-ig elért hozamok | referencia-index | nominális | | | | | indulástól mért | évesített hozamok | | | | | | | | | | | | |
|---|-------------------------------|-----------|---------|---------|--------|--------|--------------------|-------------------|--------|------------------------|--------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---|
| | | 3 hónap | 6 hónap | 1 év | 2 év | 3 év | | 4 év | 5 év | naptári évre számított | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 | |
| CIB Hozamvédett Betét Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Pénzpiaci Alap | 100% RMAX index | 0.70% | 0.98% | 2.34% | 3.42% | 4.74% | 5.11% | 5.24% | 5.17% | 3.30% | 5.66% | 8.53% | 5.17% | 5.53% | 10.52% | 8.43% | 7.69% | 6.94% | 7.62% | |
| CIB Euró Pénzpiaci Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| CIB Algoritmus Vegyes Alapok Alapja | 100% RMAX index | - | - | 2.34% | 3.42% | 4.74% | 5.11% | - | 5.17% | 3.30% | 5.66% | 8.53% | - | - | - | - | - | - | - | |
| CIB Kötvény Plusz Vegyes Alap | 100% RMAX index | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| CIB Balance Vegyes Alapok Alapja | 100% RMAX index | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| CIB Euró Balance Vegyes Alapok Alapja | 100% EONIA TR Index | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| CIB Kincsem Kötvény Alap | 100% MAX index | - | - | 5.82% | 9.86% | 11.50% | 9.86% | 9.66% | 10.39% | 12.58% | 10.03% | 22.11% | 1.64% | 6.40% | 13.97% | 2.58% | 6.22% | 6.71% | 8.80% | |
| CIB Ingatlan Alapok Alapja | 100% BIX index | - | - | 4.59% | 4.37% | 3.48% | 3.76% | 4.05% | 5.38% | 4.77% | 4.09% | 1.86% | 4.97% | 6.48% | -0.50% | -0.16% | 7.87% | 7.52% | 9.10% | |
| CIB Közép-európai Részvény Alap | 90% CETOP20 + 10% ZMAX index | - | - | 2.76% | 6.78% | 4.85% | -1.09% | 1.58% | 2.66% | -0.60% | -5.62% | 13.70% | -16.15% | 15.31% | 34.47% | -38.28% | 10.58% | 19.34% | 39.12% | |
| CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja | 90% MSCIW + 10% | - | - | 5.15% | 12.16% | 13.13% | 8.11% | 11.39% | -3.55% | 2.88% | 22.16% | 12.16% | -6.28% | 9.15% | 25.18% | -44.13% | 7.69% | 9.96% | 22.81% | |
| CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja | 90% MSCIEI + 10% ZMAX | - | - | -1.54% | 4.52% | 3.33% | -1.83% | 2.68% | -0.79% | -3.92% | -4.01% | 14.63% | -17.80% | 15.28% | 67.95% | - | - | - | - | |
| CIB Indexkövető Részvény Alap | 100% BUX index | - | - | 17.72% | 7.28% | 8.09% | -0.88% | 0.80% | 5.57% | -10.40% | 2.15% | 5.20% | -20.41% | 0.47% | 73.40% | -53.19% | 6.12% | 19.55% | 41.56% | |
| CIB Nyersanyag Alapok Alapja | 90% DBLCDBCT + 10% ZMAX Index | - | - | -23.64% | -9.94% | -6.97% | -7.49% | -0.81% | -2.15% | -23.54% | -5.43% | 4.23% | -1.58% | 13.76% | 15.80% | -26.87% | - | - | - | |
| CIB Dupla Profit Tőkevédett Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| CIB Tiszta Amerika Tőkevédett Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| CIB WebVilág Tőkevédett Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| CIB Triplatóp Tőkevédett Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| CIB Biztos Pont Tőkevédett Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| CIB Élmezőny Plusz Tőkevédett Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| CIB Gyógyszergyártók Tőkevédett Származtatott Alapja | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| CIB Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| CIB Autógyártók Tőkevédett Származtatott Alapja | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| CIB Euró Élmezőny Plusz Tőkevédett Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| CIB Euró Gyógyszergyártók Tőkevédett Származtatott Alapja | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| CIB Euró Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| CIB Euró Autógyártók Tőkevédett Származtatott Alapja | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |

Az Alap portfóliójában lévő elemek értékelésének forrásait és módszereit az Alap MNB által elfogadott kezelési szabályzata tartalmazza. Az Alap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, az Alap kezelési szabályzatában Az Alap portfóliójában lévő elemek értékelésének forrásait és módszereit az Alap MNB által elfogadott kezelési szabályzata tartalmazza. Az Alap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, az Alap kezelési szabályzatában meghatározottak szerint, piaci és kereskedés napi elszámolás elvén. Az Alap portfóliójában lévő kamatozó kötvény típusú értékpapirokból, valamint minden eszközből, amelyből kamatjövedelem származik, az időarányos kamat figyelembe van véve az Alap eszközértékének számításakor, hasonlóan a pénzből és a pénzjellegű eszközökből származó hozamokhoz, illetve a realizált és nem realizált árfolyamnyereséghez. Az Alapkezelő kijelenti, hogy az Alap különböző időszakokra számított hozamait az osztalékon, kamaton és árfolyamnyereségen keletkező vissza nem igényelhető forrásadó levonása után, illetve a visszaigényelhető forrásadó figyelembe vételével számítja ki. Magánszemélyek a befektetési jegyek forgalmazójánál történő visszaváltásakor hozamot realizálnak. A realizált hozam kamat jövedelemnek minősül, ami a kamatadó hatálya alá tartozik, hasonlóan a hitelintézeti betéten, takarékbetéten és folyószámlán elért kamathoz, illetve a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon elért kamathoz és hozamhoz. Az adó alapja a visszaváltási ár és az értékpapír megszerzésére fordított érték, valamint az értékpapírok megszerzéséhez kapcsolódó járulékos költségek különbsége. Az adó mértéke az éves jelentés készítésének időpontjában 20%. A 2006. augusztus 31-e előtt vásárolt befektetési jegyek mentesülnek a kamatadó hatálya alól. Jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok esetében a befektetési jegyek árfolyamnyeresége és hozama az adóköteles árbevételüket növeli. Ez után a mindenkor érvényes társasági adójogszabályok szerint kell az adót megfizetni. Az Alap Magyarországon nem adóalany, befektetése után forrásadót nem fizet, illetve nem igényelhet vissza. Az Alap teljesítményének bemutatásához szükséges számításokat az Alapkezelő összegyűjti és megőrzi. Az éves jelentésben szereplő hozamok a forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, illetve az alapok működési költségeinek, úgy mint alapkezelési díj, letétkezelési díj, könyvvizsgálói díj stb. felszámítása utáni nettó hozamként kerültek meghatározásra. Az éves jelentésben szereplő múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeni hozamára nézve. Az egyes alapok hozamadatait az adott alap kibocsátási pénznemében kerülnek megállapításra, felhívjuk szíves figyelmét arra, hogy az egyes valuta- vagy devizanemek közötti átváltás befolyásolja az Alap által elért eredményt. A hozamok bemutatására a BAMOSZ (Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége) vonatkozó mindenkor hatályos előírásaival összhangban kerül sor. Az 1 évnél hosszabb időszakok hozamait évesítve határozzuk meg (kamatosszámítással, tört kitevével, 365 napos bázison). Az Alap Tájékoztatója és kezelési szabályzata megtekinthető a www.cibalap.hu és a www.cib.hu honlapokon, valamint díjmentesen átvehető a forgalmazási helyeken.

7. Az Alap további adatai

| | | | |
|--|--|---|-----------------|
| Befektetésekből származó jövedelem | 56,029,261 HUF | | |
| Egyéb bevételek | 1,147,925 HUF | | |
| Alapkezelőnek fizetett díjak | 36,137,456 HUF | | |
| Letétkezelőnek fizetett díjak | 1,290,626 HUF | | |
| Egyéb díjak és adók | 2,457,222 HUF | | |
| Felosztott és újra befektetett jövedelem | 0 HUF | | |
| Befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés | 0 HUF | | |
| Más, az eszközök értékét befolyásoló változások | 0 HUF | | |
| Nettó jövedelem (Az Alap eredménykimutatásának IX. sz. pontjában szereplő tárgyévi | 17,291,882 HUF | | |
| Alap részére igénybe vett hitel feltételei | Az Alap hitelt nem vett igénybe. | | |
| Alap hozamfizetésére vonatkozó adatok | Az Alap nem fizetett hozamot. | | |
| Alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok | Az Alap hozamtermelés céljából Allianz SE, Assicurazioni Generali SpA, AXA SA, Swiss Re AG, és Zurich Insurance Group AG részvényekből egyenlő arányban kialakított befektetési eszközkosár teljesítményétől függő származtatott pozíciókat tartott. | | |
| származtatott ügyletek megnevezése, értéke | 2014/12/30 | struktúrált long snowball call OTC európai opció with memory coupon | |
| | 2015/01/05 | struktúrált long snowball call OTC európai opció with memory coupon | |
| | 2015/01/30 | struktúrált long snowball call OTC európai opció with memory coupon | |
| | 2015/02/27 | struktúrált long snowball call OTC európai opció with memory coupon | |
| | 2015/03/31 | struktúrált long snowball call OTC európai opció with memory coupon | 389,411,974 HUF |
| | 2015/04/30 | struktúrált long snowball call OTC európai opció with memory coupon | 262,591,982 HUF |
| | 2015/05/29 | struktúrált long snowball call OTC európai opció with memory coupon | 293,177,980 HUF |
| | 2015/06/30 | struktúrált long snowball call OTC európai opció with memory coupon | 220,069,985 HUF |