



CIB INGATLAN ALAPOK ALAPJA

Féléves jelentés

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

**Vezető forgalmazó, Letétkezelő:
CIB Bank Zrt.**

2014

1. Alapadatok

1.1. A CIB Ingatlan Alapok Alapja

| | |
|---------------------|--|
| Megnevezése: | CIB Ingatlan Alapok Alapja (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 határozatlan futamidőre jött létre, azaz nincs lejárata |
| Besorolása: | speciális, közvetett ingatlanokba fektető ingatlanalap, 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. |
| Neve: | ERSTE Befektetési Zrt. |
| Székhelye: | H-1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. |
| Neve: | Equilor Befektetési Zrt. |
| Székhelye: | H-1037 Budapest, Montevideo u. 2/c. |

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. fiókjai és internetes kereskedési rendszere |
| Székhelye: | H-1027 Budapest, Medve u. 4-14. |
| Neve: | ERSTE Befektetési Zrt. internetes kereskedési rendszere |
| Székhelye: | H-1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. |
| Neve: | Equilor Befektetési Zrt. |
| Székhelye: | H-1037 Budapest, Montevideo u. 2/c. |

1.6. A könyvvizsgáló

| | |
|------------|--|
| Neve: | Nagy Zsuzsanna (Kamarai tagsági szám: MKVK-005421) KPMG Hungária Kft. |
| Székhelye: | H-1139 Budapest, Váci út 99. |

2. A befektetési eszközállomány összetétele

Az Alap portfóliójában található eszközök és források tételes összetétele

| Tárgynap (T. forgalmazás-elszámolási nap) | 2013.12.30 | | 2014.06.30 | |
|--|------------------------------|-----------------------|------------------------------|-----------------------|
| Saját tőke | 654,780,312 HUF | | 567,629,998 HUF | |
| Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték | 1.1673 | | 1.1773 | |
| Darabszám | 560,958,131 db | | 482,151,998 db | |
| Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke* | Kötelezettség módszer | Bruttó módszer | Kötelezettség módszer | Bruttó módszer |
| Tényleges | 100.00% | 95.82% | 100.00% | 95.76% |
| Maximális | 120.00% | 120.00% | 120.00% | 120.00% |
| Alap devizaneme | HUF | | HUF | |
| Devizakitettség fedezettségi szintje | 0.00% | | 0.00% | |
| Alap portfóliójában 10% feletti részarányban szereplő eszközök | | | | |
| CIB Hozamvédett Betét Alap | 628,563,247 HUF | 96.00% | 544,464,478 HUF | 95.92% |
| Folyószámla (HUF) | - | - | - | - |
| I. Kötelezettségek | 1,219,975 HUF | 0.19% | 884,603 HUF | 0.16% |
| I/1. Hitelállomány | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| I/2. Egyéb kötelezettségek | 1,219,975 HUF | 0.19% | 884,603 HUF | 0.16% |
| I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II. Eszközök | 656,000,287 HUF | 100.00% | 568,514,601 HUF | 100.00% |
| II/1. Folyószámla, készpénz | 27,359,280 HUF | 4.17% | 24,050,123 HUF | 4.23% |
| II/2. Egyéb követelés | 77,760 HUF | 0.01% | 0 HUF | 0.00% |
| II/3. Lékötött bankbetétek | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/4. Átruházható értékpapírok | 628,563,247 HUF | 95.82% | 544,464,478 HUF | 95.77% |
| II/4.1. Állampapírok | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/4.1.1. Kötvények | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| 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 | 628,563,247 HUF | 95.82% | 544,464,478 HUF | 95.77% |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli | 628,563,247 HUF | 95.82% | 544,464,478 HUF | 95.77% |
| II/5. Származékos ügyletek | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| 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. Opciók ügyletek | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/5.2.1. Tőzsdéi opciók | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/5.2.2. OTC típusú opciók | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| 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 | 656,000,287 HUF | 100.00% | 568,514,601 HUF | 100.00% |
| Nettó eszközérték | 654,780,312 HUF | 99.81% | 567,629,998 HUF | 99.84% |

* Az Alapkezelő az Alap tőkeáttétel szerinti kitettségeinek számítását a *bruttó*, valamint a *kötelezettség módszerrel* számítja ki. A bruttó módszer az Alap teljes kitettségét 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 kitettség) legnagyobb mértékét az Alap típusa, befektetési stratégiája, a tőkeáttétel forrásai, az eszközök és a kötelezettségek aránya, a tőkeáttétel fedezeti biztosítékanak mértéke, az Alap mögöttes piacain végrehajtott üzletkötések volumene, természete és kiterjedése, valamint az üzletkötések 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 (2013. december 30.) | Tájékoztatási időszakban | Tájékoztatási időszak végén (2014. június 30.) |
|--|---|--------------------------|---|
| forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma | 560,958,131 db | | 482,151,998 db |
| eladott befektetési jegyek darabszáma | | 21,066,320 db | |
| visszaváltott befektetési jegyek darabszáma | | 99,872,453 db | |
| tőkeszámla növekedése | | 24,300,530 HUF | |
| tőkeszámla csökkenése | | 116,180,074 HUF | |
| a portfólió összesített nettó eszközértéke | 654,780,312 HUF | | 567,629,998 HUF |
| az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték | 1.1673 | | 1.1773 |

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 | 3,470,762,337 HUF | 1.2320 |
| 2011/12/30 | 2,238,809,574 HUF | 1.1694 |
| 2012/12/28 | 1,925,756,173 HUF | 1.1320 |
| 2013/12/30 | 654,780,312 HUF | 1.1673 |
| 2014/01/31 | 619,054,798 HUF | 1.1697 |
| 2014/02/28 | 615,559,360 HUF | 1.1714 |
| 2014/03/31 | 603,342,359 HUF | 1.1729 |
| 2014/04/30 | 600,661,682 HUF | 1.1746 |
| 2014/05/30 | 580,658,539 HUF | 1.1762 |
| 2014/06/30 | 567,629,998 HUF | 1.1773 |

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A befektetési alapok termékszerkezetének változása

A befektetési alap termékek köre az év elején 24 nyilvános és 2 zártkörű befektetési alaptól tevődött össze, melyek száma a félév során 3 futamidő lejáratára miatti befektetési alap megszűnés mellett további 4 nyilvános befektetési alappal bővült, többek között az új kibocsátásoknak is köszönhetően az Alapkezelő által befektetési alapokban kezelt vagyon az év eleji 279 milliárd HUF összeget jelentő állományi szintről a félév során növekedést felmutatva 292 milliárd HUF vagyonfőre 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 VUB 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: VUB Asset Management, správ. spol., a.s., szavazati hányada 100%. A VUB 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 2013-ban 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 a 2014-2015 évekre előretekintve 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 2013-ban 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 2013-ban 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 vezetők 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 2014. 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) | ügyevezető és alkalmazottak (féléves átlagos létszám 15.5 fő) | |
|---|---|----------------|
| | igen (0 fő) | nem (15.5 fő) |
| rögzített | 0 HUF | 86,291,708 HUF |
| változó | 0 HUF | 19,406,835 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 1.043 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 kockázatok 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 mindenkorri 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 VÜB Asset Management, správ. spol., a.s. alapkezelőt bízza meg.

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 áruk, 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 2014. első félévében 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 Ingatlan Alapok Alapja |
|---|-------------------------------|
| Eszközoldal likviditás mutató | 100.00% |
| Forrásoldal likviditás mutató | 2.91% |
| Kötelezettség/Eszköz arány | 2.91% |
| 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 kockázatból 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 VÜB 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 2014 első félévében 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 kényelmes megtakarítási formát biztosítson azok számára, akik az állampapíroktól várható hozam feletti teljesítményt szeretnék elérni, és szívesen részesednének az ingatlan-befektetésekkel elérhető haszonban, de nem szeretnék vállalni az ingatlanok közvetlen birtoklásával járó terheket. Egy ingatlan megvásárlása számos nehézséggel járhat, mivel megfelelő tőke és szakértelem nélkül nehezebb kihasználni az ingatlanbefektetési lehetőségeket. Az ingatlan megszerzése, fenntartása, bérbe adása, értékesítése pénzügyi terheket jelent, idő- és munkaráfordítást, valamint jártasságot, szaktudást igényel. Az alap egyszerre kínálja az ingatlanok és a befektetési alapok előnyeit, mint értékpapír-befektetés a fenti terheket leveszi az ügyfelek válláról, és kényelmet, biztonságot nyújtva, teszi elérhetővé az ingatlanpiac magasabb hozamait. Az alapon elhelyezett megtakarításai követik az ingatlanárak, piaci tendenciák alakulását, az ingatlanok hasznosításából származó jövedelmeket. Így az alap ügyfelei ingatlanpiaci ismeretek nélkül is eredményes ingatlan-befektetővé válhatnak. Az alap, mint befektetési alapokba fektető alap a mindenkori ingatlanpiaci tendenciák alapján különböző ingatlan-alapok befektetési jegyeit vásárolja meg, így az eltérő befektetési stratégiákat követő ingatlan-alapok között hatékony kockázatmegosztást tesz lehetővé. Az alap által követett referenciahozamot 100%-ban a BIX index alkotja. Az ingatlanbefektetési alapok sajátos tulajdonságokkal rendelkeznek, hosszú távú befektetések. A CIB Ingatlan Alapok Alapja a hazai ingatlanbefektetési alapok befektetési jegyeiből áll. Az ingatlanalapokon és pénzügyi alapokon kívül az alap portfóliója tartalmazhat látra szóló és lekötött bankbetétet, illetve OECD-tagállam által kibocsátott állampapírt is.

Az Alapra aktuálisan jellemző kockázati profilnak, valamint az ezzel összhangban álló pénzügyi célnak megfelelően, az Alap a kockázat-semleges, átlagot meghaladó szintű hozamvárákozással és legalább 2 éves befektetési időhorizonttal rendelkező Befektetők számára olyan forint alapú befektetést nyújt, amelyre a befektetési jegyek árfolyamának mérsékelt ingadozása jellemző.

Nemzetközi és hazai makrogazdasági helyzet, kötvénypiacok

Az amerikai gazdasággal kapcsolatos kilátások az idei évre - eltekintve az első negyedév negatív növekedésétől - kifejezetten kedvezőek. Az első negyedév hagyományosan gyenge, az elmúlt 8 év növekedéséből 6-ban az első negyedévre esett a legviszafogottabb adat. Idén az év elejét különösen hátrányosan érintette a kemény tél az USA-ban. Az első negyedév visszaesése után a legtöbb elemző a második negyedévben már nagy, éves szinten 4.20%-os felívelést vár, bár az egész éves adat még így sem fogja elérni a korábban várt 3.00% közeli szintet, kicsivel 2.00% feletti lehet a növekedés. Az év további részében a fogyasztási kiadásokban erőteljes növekedést várnak az elemzők, míg a költségvetési megszorítás egyre kevésbé lesz visszahúzó erő. Az üzleti beruházás, mely eddig a hiányzó láncszem volt a növekedésben, egyre inkább felfutóban van. A leglátványosabban javuló adat mindenképp a munkanélküliség, ha a trendvonala tekintünk, azt látjuk, hogy 200 ezer állást töltenek be az amerikai gazdaságban havonta és ez körülbelül 3.00%-os növekedési ütemmel konzisztens bővülés. Amennyiben ez a trend folytatódik, már év végére 6.00% alatt lehet a munkanélküliség, ami azt jelenti, hogy az amerikai gazdaság kihasználja a szabad munkaerő kapacitásait. Innentől kezdve lehet igazából inflatorikus hatású a gazdasági bővülés, bár szigorúan véve, amíg a termelékenység növekedése meg tudja haladni az egységnyi munkaerőköltség-növekményt (lásd az ábrát) addig még kordában tartható a bérinfláció. A fogyasztói- és ipari termelési árak már a FED 2.00%-os célértékén tartózkodnak, igaz innen nem jelez előre hirtelen további emelkedést sem a jegybank sem az elemzők többsége. A fogyasztói bizalomban, az új autó- és lakás eladásokban is ígéretes kép rajzolódik ki. A lakásárak emelkedése pedig olyan pozitív vagonhatást eredményezhet, ami alapja lehet a későbbi megemelkedett fogyasztásnak. Az euró zónában a kép ezzel gyökeresen ellentétes, itt egy épp, hogy magára találó gyenge növekedés nagyon alacsony (már-már veszélyesen alacsony) inflációs környezettel párosul. Ebben a környezetben az ECB-nek mindent meg kell tennie, hogy növelje az euró övezeti növekedési potenciált és az inflációt is. Az európai jegybank legutolsó ülésén az LTRO program továbbfejlesztett változatát a TLTRO (Targeted LTRO= célzott LTRO) programot vezette be, ami alapvetően olcsó nagy volumenű (mintegy 1 trillió euró összegű) hitel a bankoknak. Az LTRO programhoz képest a döntéshozók annyit változtattak, hogy kizárták az állampapír vásárlást, az olcsó likviditást a bankok kizárólag hitelezésre fordíthatják. Mivel ennek a programnak a sikere kérdéses, ezért az év második felében piaci beavatkozást vár a legtöbb elemző, a magánadósságok (elsősorban ABS-ek) vásárlását kezdheti meg az ECB, így juttatva többletlikviditást a gazdaságba. Ha ezután sem élénkül a növekedés és az infláció, 2015 első felében már az állampapírok vásárlását is elkezdheti az európai jegybank. Összességében az USA-ban az idei évben 2.30%, a jövő évben 3.40% lehet a növekedés, az euró övezetben 1.10% után jövőre 1.50% lehet a gazdasági bővülés üteme. Inflációs fronton az idei évben 2.00%-os növekedés várható az USA-ban és csak további 30 bázispontos emelkedés várható erről a szintről 2015-ben, míg az euró övezet rendre 0.70% illetve 1,2%-os áremelkedést mutathat. Az alapvetően kedvező tengerentúli növekedési környezetben a munkanélküliség és az infláció gyorsan a FED célértékei közelébe kerülhetnek, ezért feltehetően a FED is hamarabb fog kamatot emelni, mint azt a piac jelenleg árazza (2015. június). Valószínűleg jövő márciusra már megtörténhet az első kamatemelés és onnan viszonylag ütemesen emelkedhet a FED alapkamata. A jelenlegi 35 milliárd dolláros állampapír és MBS (Mortgage Back Securities) vásárlási ütemet októberre, egy utolsó 15 milliárdos csökkentéssel 0-ra viheti le a jegybank. Összességében a FED 4 trillió dolláros eszközvásárlási programjának a végéhez érkezett, a továbbiakban ennek a hatalmas eszközállománynak a kezelése lesz az amerikai monetáris politika egyik eszköze. A hatalmas értékpapír állomány kamatainak újra befektetése (mint ahogy az az elmúlt 6 évben történt) a hozamgörbére lefelé ható nyomást gyakorol és likviditást juttat a rendszerbe, míg azok lejárat előtti eladása a felesleges, extra-likviditás visszaszívására alkalmas a pénzügyi rendszerből. A legtöbb elemző fokozatosan emelkedő 10 éves amerikai állampapír hozammal számolt az idei évben. Az elmúlt fél évben ez nem következett be, a 10 éves hozam az első félévben nem igazán változott, ezért a term spread a 2 éves hozam emelkedése miatt csökkent. Ez viszont nem konzisztens a növekedési várakozásokkal. Amennyiben megvalósul az a scenárió, amit a legtöbb elemző

vár akkor a következő 2 évben akár 150-250 bázispontot is emelkedhet az amerikai hozamgörbe hosszú vége. Az első 50-100 bázispontos emelkedést várhatóan a következő egy évben fogja megtenni a 10 éves hozam, a kérdés, hogy ez a mozgás mikor indul el. Várakozásunk szerint az idei év második felében már 50 bázispontos emelkedés valószínű.

Az elmúlt időszak magyar makrogazdasági folyamatait a régió belül is jónak számító gazdasági növekedés és tovább mérséklődő alpinfláció jellemezte. Az első negyedéves adat 1.10% lett negyedév/negyedév alapon és 3.50%-ra kúszott az éves változás üteme is. A növekedés összetétele is kedvezőbb lehet, mert mind a fogyasztás, mind a bruttó állóeszköz felhalmozás (beruházás) nagymértékben járulhat hozzá a fellendüléshez az idén. Az idei infláció az elemzők előrejelzése szerint számottevően a cél alatt várható, 0.70% körül alakulhat év/év alapon. Jövőre a záródó negatív kibocsátási rés és a bázisból kiürülő egyszeri tételek (háztartási energia árak) mellett is a középtávú inflációs céllal összhangban lehet, 2.50% közelébe ívelhet fel az áremelkedés üteme. Magyarországon az egyensúlyi adatok továbbra is kifejezetten jók, a bővülő fogyasztás és beruházás miatt emelkedő import mellett is aktívumot mutathat a külkereskedelmi egyenleg, és maradhat a folyó fizetési mérleg többlete is. A külső egyensúlyi pozícióknak magas szinten maradását a jövedelemegegyenleg hiányának enyhe mérséklődése is támogathatja. Számottevő maradhat a külső finanszírozási képesség, ami egy normalizálódó amerikai monetáris politika mellett minket egy kevésbé sebezhető táborba sorol a feltörekvő országokon belül. Az MNB jelzése szerint tovább nem folytatja kamatcsökkentési sorozatát, megállt 2.10%-on, amit segítettek a leálló FED program mellett a beinduló európai- és japán jegybanki élénkítési programok. A Jegybank az NHP programon keresztül számottevő pénzt nyomott és nyom továbbra is a hitelezésbe, ami impliciten már eddig is 2.00%-os kamatot jelentett a gazdaságban. Az eddigi NHP kibocsátások költségei kordában tarthatók egy alacsonyan tartott alapkamattal, illetve a 2 hetes instrumentum átalakítása (értékpapírból betét) is azt a célt szolgálja, hogy a 2 hetesre kifizetett összeg, az MNB vesztesége ne nőjön túl nagyra. A 2 hetes instrumentum betét alakítása jórészt kiszorította a külföldieket ebből a befektetési lehetőségéből, de a hazai bankokat is egyre inkább szeretné a jegybank a saját eszközei felől az állampapírpiac felé terelni. A jegybanki kamatswap tenderek több száz milliárdos fedezési lehetőségeket jelentenek a hazai bankok számára és teszik lehetővé hosszabb futamidejű állampapírok vásárlását. Azok a kedvezményes 3 és 5 éves kamatswap instrumentumok, amikkel a jegybank eddig elárasztotta a piacot önmagában is lefelé irányuló nyomást gyakorol a swap görbére és impliciten az állampapír-piaci hozamgörbére is. A magyar állampapírpiac eddig is nagy hozamesésen ment keresztül és az említett új eszközök még további 30-50 bázispontos csökkenést indukálhatnak a hozamgörbe minden szegmensén. Az adósságfinanszírozás szempontjából a jó ütemű növekedés és a jó egyensúlyi mutatók stabil környezetet jelentenek. Az ország kockázati felárunk tovább csökkenhet (a CDS szint jelenleg 160 bázispont, mintegy 60 bázisponttal alacsonyabb, mint az előző negyedévben) és a hitelminősítők részéről várhatóak az év vége felé további pozitív hitelminősítési lépések. A befektetői kategóriába történő visszaminősítés év vége felé elképzelhető. A legjelentősebb kockázat alapforgatókönyvünk esetében, ha az infláció és az inflációs várakozások egy külső sokk (pl. olajár emelkedés és hirtelen forintgyengülés) következtében megemelkednének, illetve ha az amerikai hozamgörbe hosszú oldalán jelenne meg olyan óriási eladói nyomás, befektetői pánik, amit a FED sem tudna kezelni. Mindkét kockázati tényező esélye jelenleg nem számottevő. De az óvatos megközelítés indokolt a magyar kötvénypiacon jelen lévő nagyarányú külföldi állomány miatt.

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

| az egyes alapok által 2014/06/30-ig elért hozamok | referencia-index | nominális | | évesített hozamok | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|-------------------------------|-----------|---------|-------------------|--------|--------|--------|--------|-----------------|------------------------|--------|---------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|
| | | 3 hónap | 6 hónap | 1 év | 2 év | 3 év | 4 év | 5 év | indulástól mért | naptári évre számított | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 |
| CIB Hozamvédett Betét Alap | - | 0.48% | 1.05% | 2.67% | 4.10% | 4.76% | 4.77% | 5.08% | 5.82% | 3.97% | 6.62% | 5.27% | 4.71% | 8.42% | 7.70% | 7.01% | 5.44% | - | - |
| CIB Pénzpiaci Alap | 100% RMAX index | 0.61% | 1.11% | 3.09% | 4.53% | 4.79% | 4.81% | 5.42% | 6.88% | 4.25% | 7.40% | 4.49% | 4.57% | 9.36% | 6.81% | 6.46% | 5.70% | 6.37% | 10.68% |
| CIB Euró Pénzpiaci Alap | - | 0.23% | 0.39% | 0.90% | 1.61% | 1.99% | 2.00% | 1.89% | 2.22% | 1.54% | 2.71% | 2.45% | 1.50% | 1.67% | 3.98% | 3.24% | 1.70% | - | - |
| CIB Algoritmus Alapok Alapja | 100% RMAX index | - | - | 3.51% | 3.61% | 1.98% | - | - | 1.79% | 0.43% | 6.35% | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Kincsem Kötvény Alap | 100% MAX index | - | - | 12.23% | 12.51% | 9.82% | 9.16% | 10.24% | 8.44% | 8.10% | 21.67% | -0.14% | 5.36% | 7.36% | -3.06% | 4.11% | 4.57% | 5.23% | 12.53% |
| CIB Ingatlan Alapok Alapja | 100% BIX index | - | - | 2.00% | 2.13% | -0.50% | -1.09% | -0.13% | 1.52% | 3.10% | -3.21% | -5.06% | 1.73% | -14.81% | -0.08% | 7.01% | 6.61% | 8.02% | 11.76% |
| CIB Közép-európai Részvény Alap | 80% CETOP20 + 20% ZMAX index | - | - | 10.99% | 7.28% | -1.65% | 1.87% | 6.95% | 4.63% | -4.89% | 16.76% | -16.72% | 15.92% | 34.42% | -43.64% | 7.87% | 18.24% | 36.75% | 37.86% |
| CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja | 90% MSCIW + 10% ZMAX index | - | - | 19.75% | 19.08% | 10.11% | 13.22% | 12.81% | 2.80% | 24.69% | 13.32% | -6.33% | 9.62% | 42.13% | -40.35% | 4.70% | 11.46% | 7.47% | 2.22% |
| CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja | 90% MSCIEW + 10% ZMAX | - | - | 11.14% | 6.45% | -1.95% | 4.57% | 7.32% | 0.68% | -3.77% | 16.00% | -17.49% | 16.99% | 67.36% | - | - | - | - | - |
| CIB Indexkövető Részvény Alap | 100% BUX index | - | - | -4.60% | 1.09% | -8.62% | -5.03% | 1.43% | 2.32% | -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 | - | - | 5.12% | 2.37% | -1.88% | 5.66% | 3.86% | -0.52% | -5.56% | 4.29% | -0.95% | 10.93% | 18.37% | -31.56% | 24.85% | - | - | - |
| CIB Dupla Profit Tőkevédett Származtatott Alap | - | - | - | 0.38% | 4.13% | 2.93% | - | - | 1.54% | 0.58% | 11.12% | -5.61% | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Atlantika Tőkevédett Származtatott Alap | - | - | - | 16.57% | 14.35% | 7.68% | - | - | 8.19% | 17.45% | 8.30% | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Szélessáv Tőkevédett Származtatott Alap | - | - | - | 7.83% | - | - | - | - | 7.90% | 8.68% | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Luxusmárkák Tőkevédett Származtatott Alapja | - | - | - | -0.31% | - | - | - | - | 6.46% | 3.42% | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB IT-tánok Tőkevédett Származtatott Alapja | - | - | - | 14.14% | - | - | - | - | 10.28% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Stabil Európa Tőkevédett Származtatott Alap | - | - | - | 15.77% | - | - | - | - | 12.64% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Tiszta Amerika Tőkevédett Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | 15.32% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Webvilág Tőkevédett Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | 17.73% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Triplatop Tőkevédett Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | 17.59% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Élmezőny Plusz Tőkevédett Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | 13.80% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Gyógyszergyártók Tőkevédett Származtatott Alapja | - | - | - | - | - | - | - | - | 5.37% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Euró Élmezőny Plusz Tőkevédett Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | 2.60% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Euró Gyógyszergyártók Tőkevédett Származtatott Alapja | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.68% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Euró Szélessáv Tőkevédett Származtatott Alap | - | - | - | 5.56% | - | - | - | - | 4.30% | 4.78% | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

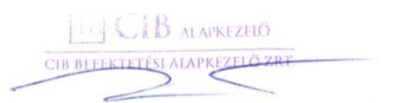
| az egyes alapok referencia-indexei által 2014/06/30-ig elért hozamok | referencia-index | nominális | | évesített hozamok | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|-------------------------------|-----------|---------|-------------------|--------|--------|--------|--------|-----------------|------------------------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--|
| | | 3 hónap | 6 hónap | 1 év | 2 év | 3 év | 4 év | 5 év | indulástól mért | naptári évre számított | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 | |
| CIB Hozamvédett Betét Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| CIB Pénzpiaci Alap | 100% RMAX index | 1.03% | 1.93% | 4.55% | 5.96% | 6.04% | 5.97% | 6.55% | 8.14% | 5.66% | 8.53% | 5.17% | 5.53% | 10.52% | 8.43% | 7.69% | 6.94% | 7.62% | 11.97% | |
| CIB Euró Pénzpiaci Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| CIB Algoritmus Alapok Alapja | 100% RMAX index | - | - | 4.55% | 5.96% | 6.04% | - | - | 6.07% | 5.66% | 8.53% | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| CIB Kincsem Kötvény Alap | 100% MAX index | - | - | 14,12% | 14,45% | 11,24% | 10,64% | 11,79% | 10,67% | 10,03% | 22,11% | 1,64% | 6,40% | 13,97% | 2,58% | 6,22% | 6,71% | 8,80% | 13,49% | |
| CIB Ingatlan Alapok Alapja | 100% BIX index | - | - | 3,45% | 2,57% | 3,25% | 3,74% | 4,64% | 5,36% | 4,09% | 1,86% | 4,97% | 6,48% | -0,50% | -0,16% | 7,87% | 7,52% | 9,10% | 12,63% | |
| CIB Közép-európai Részvény Alap | 80% CETOP20 + 20% ZMAX index | - | - | 10,81% | 5,90% | -2,35% | 1,29% | 5,76% | 2,66% | -5,62% | 13,70% | -16,15% | 15,31% | 34,47% | -38,28% | 10,58% | 19,34% | 39,12% | 33,75% | |
| CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja | 90% MSCIW + 10% ZMAX index | - | - | 19,81% | 17,44% | 9,02% | 13,00% | 11,82% | -3,80% | 22,16% | 12,16% | -6,28% | 9,15% | 25,18% | -44,13% | 7,69% | 9,96% | 22,81% | 9,50% | |
| CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja | 90% MSCIEW + 10% ZMAX | - | - | 10,93% | 5,77% | -1,96% | 3,65% | 6,49% | 0,09% | -4,01% | 14,63% | -17,80% | 15,28% | 67,95% | - | - | - | - | - | |
| CIB Indexkövető Részvény Alap | 100% BUX index | - | - | -2,20% | 3,58% | -6,40% | -3,04% | 3,34% | 4,41% | 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 | - | - | 6,14% | 2,67% | -1,39% | 5,89% | 4,19% | 1,52% | -5,43% | 4,23% | -1,58% | 13,76% | 15,80% | -26,87% | - | - | - | - | |
| CIB Dupla Profit Tőkevédett Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| CIB Atlantika Tőkevédett Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| CIB Szélessáv Tőkevédett Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| CIB Luxusmárkák Tőkevédett Származtatott Alapja | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| CIB tITánok Tőkevédett Származtatott Alapja | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| CIB Stabil Európa Tőkevédett Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| CIB Tiszta Amerika Tőkevédett Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| CIB WebVilág Tőkevédett Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| CIB Triplató Tőkevédett Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| CIB Élmezőny Plusz Tőkevédett Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| CIB Gyógyszergyártók Tőkevédett Származtatott Alapja | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| CIB Euró Élmezőny Plusz Tőkevédett Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| CIB Euró Gyógyszergyártók Tőkevédett Származtatott Alapja | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| CIB Euró Szélessáv Tőkevédett Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |

Az Alap portfóliójában lévő elemek értékelésének forrásait és módszereit az Alap MNB által elfogadott kezelési szabályzata tartalmazza. Az Alap eszköztékének megállapítását a Letétkezelő végzi, az Alap kezelési szabályzatában meghatározottak szerint, piaci és kereskedés napi elszámolás elvén. Az Alap portfóliójában lévő kamatozó kötvény típusú értékpapírokból, valamint minden eszközből, amelyből kamatjövedelem származik, az időarányos kamat figyelembe van véve az Alap eszköztékének 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 betétben, takarékbetétben 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 a Féléves 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 adó jogszabályok szerint kell az adót megfizetni. Az Alap Magyarországon nem adóalany, befektetései után forrásadót nem fizet, illetve nem igényelhet vissza. Az Alap teljesítményének bemutatásához szükséges számításokat az Alapkezelő összegyűjti és megőrzi. A Féléves 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. A Féléves jelentésben szereplő múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeni hozamára nézve. Az egyes alapok hozamadatai 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 (kamatos kamatszámítással, 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

| | | | |
|--|---|---|-------|
| Befektésekből származó jövedelem | 4,318,102 HUF | | |
| Egyéb bevételek | 0 HUF | | |
| Alapkezelőnek fizetett díjak | 80,666 HUF | | |
| Letétkezelőnek fizetett díjak | 363,564 HUF | | |
| Egyéb díjak és adók | 886,519 HUF | | |
| Kifizetett és újra befektetett bevételek | 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 eredmény) | 2,987,353 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 nem hajtott végre határidős ügyleteket. | | |
| származtatott ügyletek megnevezése, értéke | 2013/12/30 | - | 0 HUF |
| | 2014/01/31 | - | 0 HUF |
| | 2014/02/28 | - | 0 HUF |
| | 2014/03/31 | - | 0 HUF |
| | 2014/04/30 | - | 0 HUF |
| | 2014/05/30 | - | 0 HUF |
| | 2014/06/30 | - | 0 HUF |

Budapest, 2014. augusztus 29.



Komm Tibor

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

