# CIB STABIL EURÓPA 2 SZÁRMAZTATOTT ALAP

## Éves jelentés

**CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.**

**Forgalmazó, Letétkezelő:**
**CIB Bank Zrt.**

**2017**

# 1. Alapadatok

## 1.1. A CIB Stabil Európa 2 Származtatott Alap

| | |
|---|---|
| **Megnevezése:** | **CIB Stabil Európa 2 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, 2016/03/07-2019/03/08 közötti időszakra jött létre** |
| **Besorolása:** | **speciális, származtatott, 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:** | **Henye István (Kamarai tagsági szám: MKVK-005674)**<br>**KPMG Hungária Kft.** |
| **Székhelye:** | **H-1134 Budapest, Váci út 31.** |

# 2. A befektetési eszközállomány összetétele

**Az Alap portfóliójában található eszközök és források tételes összetétele**

| Tárgynap (T. forgalmazás-elszámolási nap) | 2016.12.30 | | 2017.12.29 | |
|---|---|---|---|---|
| Saját tőke | 7.727.862.629 HUF | | 7.438.105.771 HUF | |
| Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték | 10.052,8704 | | 9.908,6887 | |
| Darabszám | 768.722 db | | 750.665 db | |
| Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke* | Kötelezettség módszer | Bruttó módszer | Kötelezettség módszer | Bruttó módszer |
| Tényleges | 95,70% | 88,57% | 96,55% | 92,79% |
| Maximális | 120,00% | 120,00% | 120,00% | 120,00% |
| Alap devizaneme | HUF | | HUF | |
| Devizakitettség fedezettségi szintje | 0,00% | | 0,00% | |
| Alap teljes portfóliján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya | | | | |
| Lejáratkori árfolyamvédelmet biztosító szintetikus betét | 5.047.723.850 HUF | 65,32% | 5.143.990.256 HUF | 69,16% |
| Folyószámla (HUF) | - | - | - | - |
| MÁK 2018/D | 1.758.326.500 HUF | 22,75% | 1.750.708.750 HUF | 23,54% |
| Allianz SE, HSBC Holdings PLC, Novartis AG, Roche Holding AG, Telefonica SA, Iberdrola SA részvényekből kialakított befektetési eszközkosár teljesítményétől függően hozamot biztosító OTC opció | 332.573.111 HUF | 4,30% | 256.370.038 HUF | 3,45% |
| I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya | 11.235.612 HUF | 0,15% | 20.161.141 HUF | 0,27% |
| I/1. Hitelállomány | 0 HUF | 0,00% | 0 HUF | 0,00% |
| I/2. Egyéb kötelezettségek | 11.235.612 HUF | 0,15% | 20.161.141 HUF | 0,27% |
| I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség | 0 HUF | 0,00% | 0 HUF | 0,00% |
| II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya | 7.739.098.241 HUF | 100,15% | 7.458.266.912 HUF | 100,00% |
| II/1. Folyószámla, készpénz | 550.685.036 HUF | 7,13% | 280.119.235 HUF | 3,76% |
| II/2. Egyéb követelés | 49.789.744 HUF | 0,64% | 27.078.633 HUF | 0,36% |
| II/3. Lekötött bankbetétek | 5.047.723.850 HUF | 65,32% | 5.143.990.256 HUF | 68,97% |
| II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű | 0 HUF | 0,00% | 0 HUF | 0,00% |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű | 5.047.723.850 HUF | 65,32% | 5.143.990.256 HUF | 68,97% |
| II/4. Átruházható értékpapírok | 1.758.326.500 HUF | 22,75% | 1.750.708.750 HUF | 23,47% |
| II/4.1. Állampapírok | 1.758.326.500 HUF | 22,75% | 1.750.708.750 HUF | 23,47% |
| II/4.1.1. Kötvények | 1.758.326.500 HUF | 22,75% | 1.750.708.750 HUF | 23,47% |
| 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 | 332.573.111 HUF | 4,30% | 256.370.038 HUF | 3,44% |
| II/5.1. Határidos | 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. Opciós ügyletek | 332.573.111 HUF | 4,30% | 256.370.038 HUF | 3,44% |
| II/5.2.1. Tőzsdei opciók | 0 HUF | 0,00% | 0 HUF | 0,00% |
| II/5.2.2. OTC típusú opciók | 332.573.111 HUF | 4,30% | 256.370.038 HUF | 3,44% |
| 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 | 7.739.098.241 HUF | 100,15% | 7.458.266.912 HUF | 100,00% |
| Nettó eszközérték | 7.727.862.629 HUF | 100,00% | 7.438.105.771 HUF | 99,73% |

* Az Alapkezelő az Alap tőkeáttétel szerinti kitettségének számítását a *bruttó*, valamint a *kötelezettség módszer*rel 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 biztosítékának 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 (2016. december 30.) | Tájékoztatási időszakban | Tájékoztatási időszak végén (2017. december 29.) |
|---|---|---|---|
| forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma | 768.722 db | | 750.665 db |
| eladott befektetési jegyek darabszáma | | 1.260 db | |
| visszaváltott befektetési jegyek darabszáma | | 19.317 db | |
| tőkeszámla növekedése | | 12.837.853 HUF | |
| tőkeszámla csökkenése | | 195.973.473 HUF | |
| a portfólió összesített nettó eszközértéke | 7.727.862.629 HUF | | 7.438.105.771 HUF |
| az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték | 10.052,8704 | | 9.908,6887 |

## 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 |
|---|---|---|
| 2013/12/30 | - | - |
| 2014/12/30 | - | - |
| 2015/12/30 | - | - |
| 2016/12/30 | 7.727.862.629 HUF | 10.052,8704 |
| 2017/01/31 | 7.650.583.975 HUF | 9.962,1389 |
| 2017/02/28 | 7.905.396.640 HUF | 10.304,8501 |
| 2017/03/31 | 7.833.354.781 HUF | 10.251,4183 |
| 2017/04/28 | 7.811.826.680 HUF | 10.245,9323 |
| 2017/05/31 | 7.860.983.264 HUF | 10.320,2735 |
| 2017/06/30 | 7.721.784.123 HUF | 10.158,2106 |
| 2017/07/31 | 7.737.357.434 HUF | 10.209,5755 |
| 2017/08/31 | 7.630.859.975 HUF | 10.093,1026 |
| 2017/09/29 | 7.651.930.902 HUF | 10.138,0962 |
| 2017/10/31 | 7.534.159.529 HUF | 9.991,5782 |
| 2017/11/30 | 7.551.498.531 HUF | 10.037,6017 |
| 2017/12/29 | 7.438.105.771 HUF | 9.908,6887 |

# 4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

**A befektetési alapok termékszerkezetének változása**

A befektetési alap termékek köre az év elején 39 nyilvános és 2 zártkörű befektetési alapból tevődött össze, melyek közül 6 befektetési alap futamidejének végéhez ért, illetve megszűnt, valamint 10 új, nyilvános befektetési alap került kibocsátásra, többek között az új kibocsátásoknak is köszönhetően az Alapkezelő által befektetési alapokban kezelt vagyon az év elejei 411 milliárd HUF összeget jelentő állományi szintről az év során növekedést felmutatva 452 milliárd HUF vagyontömegre bővült.

**Az Alapkezelő várható fejlődése és foglalkoztatáspolitikája**

Az Alapkezelőben a VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) befektetési alapkezelő 100%-os közvetlen minősített befolyással, valamint tulajdoni és szavazati hányaddal rendelkezik. 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 2017. évben a befektetési alapok piacán kezelt vagyon enyhe, 5,7%-os ütemben bővült, azonban így is történelmi csúcsra, 6.000 milliárd forintot meghaladó szintre nőtt a hazai befektetési alapokban kezelt vagyon mértéke. Ez trend várhatóan az elkövetkezendő időszakban még kedvezőbbre fordulhat, így a befektetési alapok iránti kereslet erősödhet 2018. teljes évére előretekintve. A tavalyi év legnagyobb vesztesei egyértelműen a pénzpiaci és kötvény típusú alapok voltak, míg az ingatlan, az abszolút hozamú és a vegyes alapokba áramlott a legtöbb befektetés. A befektetési alap szektorba történt 2017. évi tőkebeáramlást egymással párhuzamosan több tényező is befolyásolta. A hazai bankok attraktív kamatokat továbbra sem kínálnak betéti ajánlataikhoz, alacsony szintek jellemzik az inflációs és kockázatmentes hozamkörnyezetet, kedvezőek hazai és nemzetközi konjunkturális, gazdasági növekedési folyamatok, növekvő kockázatvállalási hajlandóság mellett a megtakarítók jövedelmi helyzete javul (reálbérnövekedés). Így a magyar háztartások megtakarítási szerkezete jelentős átalakulásnak indult, amely folyamatnak köszönhetően nem várható a befektetési alappiac kedvezőtlen irányba történő elmozdulása. A vagyonkezelési piacon megfigyelhető kedvező tendenciákra adott válaszként az Alapkezelő versenyképességének javítása és a vagyonkezelői piacon kiharcolt stabil pozíciójának megőrzése érekében 2017. évben is nagy hangsúlyt fektetett a működés hatékonyságának maximalizálására. Ennek részeként kiemelt szerepet kap a tevékenységgel együtt járó kockázatok kezelése, a CIB Bankcsoport, valamint az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport stratégiai irányelveinek és eljárási rendjeinek összehangolt, szintetizált alkalmazása, a szinergiák kihasználása, a felelős és átlátható működés fejlesztése, így mindenezek az Alapkezelő számára természetszerűleg eredményeztek megtakarítást és jobb teljesítményt. Az Alapkezelő 2017. évben a fentiekben bemutatott stratégiai válaszokra alapozva folytatta tevékenységét. Az Alapkezelő üzleti növekedését kiváló szakemberek megszerzésével, fejlesztésével és megtartásával kívánja a jövőben is 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 2017. évben 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 befektetesi alapokra történő felosztás nélkül) | ügyvezető és alkalmazottak (2017. évben az átlagos létszám 18 fő) az Alap hozam-kockázati profiljára tevékenységük révén, kockázat-vállalásért felelős személyként lényeges hatást gyakorolnak | |
|---|---|---|
| | igen (0 fő) | nem (18 fő) |
| rögzített | 0 HUF | 203.437.398 HUF |
| változó | 0 HUF | 29.035.000 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 1.045 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 értékteremtés 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 mindenkori 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 VÚB 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 portfoliók 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 portfoliók 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 2017. évben 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 Stabil Európa 2 Alap |
|---|---|
| Eszközoldal likviditás mutató | 30,84% |
| Forrásoldal likviditás mutató | 0,03% |
| Kötelezettség/Eszköz arány | 0,27% |
| Közepes likviditású eszközök | 0,00% |
| Alacsony likviditású eszközök aránya | 69,16% |
| 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 portfoliók) partnere nem tudja, vagy nem hajlandó kötelezettségeit teljesíteni, ezáltal az Alapkezelőt, a befektetési alapokat, a portfoliókat 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 VÚB 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 2017. évben 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, banki, vagyonkezelési és pénzügyi szolgáltatásokban élenjáró, a gyógyszeriparban csúcstechnológiát képviselő, a telekommunikációs, informatikai és energetikai iparágakban világszinten vezető szerepet betöltő, közismert, világhírű vállalatok: az *Allianz SE*, az *HSBC Holdings PLC*, a *Novartis AG*, a *Roche Holding AG*, a *Telefonica SA* és az *Iberdrola SA* részvényeiből egyenlő arányban összeállított részvénykosár futamidő alatti pozitív teljesítményét évente kifizesse. Az egyes részvények ténylegesen elért éves teljesítménye legfeljebb 6,50%-ig kerül figyelembe vételre. Emellett, a futamidő végén amennyiben legrosszabb teljesítményt nyújtó részvény árfolyama is magasabb az induló szintjéhez képest, akkor további +5,00%-os hozamkifizetésre is lehetőség nyílik. Így az Alapban található részvénykosár a futamidő első évében elért 3,60099%-os hozamkifizetést követően még akár további 11,50%-os (6,50%+5,00%) maximális teljesítményt is biztosíthat.

Az Alap a részvénykosár által elérhető éves hozamszerzési lehetőségeket a 3 éves futamidő alatt csak úgy tudja biztosítani, hogy lejáratkori teljes tőkevédelem helyett, részleges tőkemegőrzést vállal, amelynek értelmében ígéretet tesz arra, hogy a Befektetési jegyek árfolyama a lejáratkor mindenképp elérje a 95%-os árfolyamvédett szintet a Befektetési jegyek névértékére vetítve. A részleges tőkemegőrzésből következik, hogy a lejáratkor a Befektetési jegyek árfolyama a névértékükhöz viszonyítva -5,00%-os árfolyamveszteséget fog tartalmazni. A részvénykosárnak a futamidő első évében már kifizetett 3,60099%-os (www.cib.hu/CIB.Stabil.Europa.2.Alap_hirdetmeny_1Ycoupon_201703.pdf), valamint a futamidő utolsó éve alatt még elérhető további legfeljebb 11,50%-os teljesítményét, valamint a Befektetési jegyek lejáratkori legfeljebb -5,00%-os árfolyamveszteségét összegezve az Alapon, mint befektetésen legfeljebb 3,60%+6,50%+5,00%-5,00%=10,10%-os maximális hozam elérése lehetséges (365 napos bázison számított, maximális éves hozam=1,51%, maximális EHM=1,51%).

Az Alap 2018/03/02-ig elért második évi hozama az alábbiak szerint alakult:

| Részvények | 2016/03/07 | 2016/03/14 | 2016/03/21 | Futamidő indulás-akor számolt heti átlag | 2018/02/16 | 2018/02/23 | 2018/03/02 | 2. év végén számolt átlag | Egyes részvények | | | Részvénykosár hozama | | 2. év végén kifizetésre kerülő hozam |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | | | ténylegesen elért hozama | képlet szerinti hozama | kosársúlya | tényleges | 100% rész-esedési rátával | |
| Allianz | 141,10 | 146,25 | 145,10 | 144,15 | 190,60 | 191,50 | 183,80 | 188,63 | +30,86% | +6,50% | 16,67% | -1,76324% | +0,00% | +0,00% |
| HSBC | 450,35 | 452,55 | 449,00 | 450,63 | 760,80 | 723,40 | 705,00 | 729,73 | +61,94% | +6,50% | 16,67% | | | |
| Novartis | 72,20 | 73,00 | 71,20 | 72,13 | 80,80 | 79,38 | 77,26 | 79,15 | +9,72% | +6,50% | 16,67% | | | |
| Roche | 251,80 | 247,80 | 236,70 | 245,43 | 225,50 | 222,05 | 217,75 | 221,77 | -9,64% | -9,64% | 16,67% | | | |
| Telefonica | 9,84 | 10,16 | 10,00 | 10,00 | 7,64 | 8,02 | 7,83 | 7,83 | -21,71% | -21,71% | 16,67% | | | |
| Iberdrola | 5,80 | 6,09 | 6,04 | 5,98 | 6,12 | 6,10 | 5,93 | 6,05 | +1,27% | +1,27% | 16,67% | | | |

A fentiekből látható, hogy az Alap részvénykosara a futamidő második évében nem teljesítette a hozamfizetés feltételét, mivel a megfigyelési időszakban (2018/02/16, 2018/02/23, 2018/03/02) a *Roche Holding AG* (ISIN code: CH0012032048, Bloomberg code: ROG:SW Equity) és *Telefonica SA* (ISIN code: ES0178430E18, Bloomberg code: TEF:SQ Equity) részvények árfolyama az induló szintjéhez képest -9,64%-kal illetve -21,71%-kal csökkent, melynek következtében a részvénykosár -1,76324%-os teljesítményt ért el.

Az említett lehetséges maximális hozam elérése érdekében a Befektetőknek javasolt minimum befektetési időtartam megegyezik az Alap futamidejével. Az Alap befektetési politikája hozamvédelmet jelentő kifizetést, illetve tőkevédelmet nem ígér. Amennyiben a futamidő utolsó éve alatt további hozamkifizetés nem történik, akkor a legkedvezőtlenebb esetben a Befektetési jegyenkénti kifizetett 360.099 HUF első évi hozam és a lejáratkori részleges tőkemegőrzésből következő Befektetési jegyenkénti -500 HUF tőkecsökkenés eredményeként a lejáratkor az Alap teljesítménye -1,3990%-os árfolyamveszteséget fog jelenteni.

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: www.cib.hu/cib_csoport/sajtoszoba/2016/ak_160308.

Az Alap hozamtermelő eszközét az *Allianz SE*, az *HSBC Holdings PLC*, a *Novartis AG*, a *Roche Holding AG*, a *Telefonica SA* és az *Iberdrola SA* részvényekből egyenlő arányban összeállított részvénykosár jelenti, amelynek teljesítményéből való részesedést a Kezelési szabályzat III. fejezetének 23. 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.

- *HSBC Holdings PLC*: az 1865-ben Hong Kong-ban alapított, jelenlegi londoni székhelyű vállalat a világ egyik legnagyobb pénzügyi szolgáltatója. A világ 72 országában 6.100 egységet számláló fiókhálózatában több, mint 268 ezer alkalmazott munkájának köszönhetően 48 millió ügyfelet szolgál ki. Univerzális kereskedelmi bankként ügyfelei számára teljeskörű a lakossági, vállalati, befektetési és privát banki, valamint vagyonkezelői szolgáltatásokat kínál. Részvényeivel, valamint az azok elérésére szolgáló letéti jegyekkel különböző tőzsdéken, így a New York Stock Exchange-en, a London Stock Exchange-en, a Hong Kong Exchanges-en, illetve a Paris Stock Exchange-en lehet kereskedni, melyek számos vezető tőzsdeindex, többek között a Hang Seng Index, NASDAQ, FTSE indexcsaládok kosarának elemei.
- *Novartis*: a vállalat tevékenysége a szabadalom-védett vényköteles és az enyhe lefolyású betegségekre és közérzet javítására szolgáló, nem vényköteles gyógyszerek, a generikus terápiás megoldások, a látás védelmét és javítását szolgáló termékek és az állategészségügyi gyógyszerek piacára terjed ki. Vény nélkül értékesített termékportfólióban megtalálható néhány, legnépszerűbb márka: Mebucain, NeoCitran, Lamisil Derma, Fenistil, Voltaren Emulgél & Dolo, Ciba Vision. A vállalatot 1996-ban a nagy múltú Ciba-Geigy és Sandoz Laboratories egyesülésével alapították, így tényleges története 250 évre vezethető vissza. A bázeli székhelyű cég a világ 140 országában van jelen, világszerte mintegy 126.000 főt foglalkoztat, a Svájc 20 vállalatát tömörítő SMI (Swiss Market Index) tőzsdei index kosarában szerepelnek részvényei.
- *Roche*: a világ legnagyobb diagnosztikai vállalata (pl. diabétesz, kórházi professzionális), tevékenységének főbb profiljai: szervátültetés, reuma, onkológia, bőrgyógyászat, idegrendszeri, fertőzés, elhízás elleni szerek. *Legismertebb* márkák: Tamiflu, Lariam, Valium, Accu-Chek. A vállalat 1896-ban alakult, jelenleg a világ több, mint 150 országában 80,000 alkalmazottat foglalkoztat. A bázeli székhelyű cég részvényei a 20 legnagyobb svájci vállalatot magában foglaló SMI (Swiss Market Index) tőzsdei részvényindex kosarának összetevői.
- *Telefonica SA*: a világ egyik legjelentősebb távközlési és telekommunikációs vállalata, amely szolgáltatásait a több mint 120,000 alkalmazottal a legfontosabb piacainak tekinthető spanyol és portugál nyelvterületek 21 országában 340 millió előfizető számára nyújtja. A cégcsoport számos márkanév alatt, így többek között a legismertebb Movistar, $O_2$, és Vivo márkastruktúra mentén lakossági és vállalati ügyfelek részére nyújt vezetékes, mobil alapon hagyományos hang, adatkommunikációs, audiovizuális tartalom, hálózati és informatikai szolgáltatásokat. Részvényeivel különböző tőzsdéken, így a Madrid Stock Exchange-en, a New York Stock Exchange-en, illetve a London Stock Exchange-en lehet kereskedni, melyek számos vezető tőzsdeindex, többek között az IBEX 35, a Dow Jones Euro Stoxx, a FTSE és az MSCI indexcsaládok kosarának elemei.
- *Iberdrola SA*: szabadpiaci ellátó valamint egyetemes áram- és gázszolgáltató társaságként a világ egyik legnagyobb integrált energia-ipari vállalata, egyik legfontosabb tevékenysége a villamosenergia termelés és kereskedelem, valamint a földgáz-kitermelés, -szállítás és -értékesítés. A vállalat szolgáltatásait a több mint 27.000 alkalmazottal a világ 40 országában 32 millió fogyasztó számára nyújtja. A vállalat alapítása az 1900-as évekig nyúlik vissza, amely nukleáris, széntüzelésű, gázturbinás valamint megújuló energiaforrású (szél-, víz-, fotovoltaikus energia) erőműveivel a villamosenergia termelés valamennyi fontosabb szegmensében részt vesz. A spanyolországi Bilbao-ban székhellyel rendelkező cég részvényei különböző tőzsdéken, így a Madrid Stock Exchange-en, a New York Stock Exchange-en lehet kereskedni, melyek számos vezető tőzsdeindex, többek között az IBEX 35, a Dow Jones Euro Stoxx, a FTSE és az MSCI indexcsaládok kosarának elemei.

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.

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

| az egyes alapok által 2017/12/29-ig elért hozamok | referencia-index | nominális | | évesített hozamok | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 3 hónap | 6 hónap | 1 év | 5 év | indulástól mért | naptári évre számított | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 |
| CIB Hozamvédett Betét Alap "HUF-A" sorozat | - | 0,10% | 0,22% | 0,29% | 1,43% | 4,37% | 0,29% | 0,35% | 0,81% | 1,73% | 3,97% | 6,62% | 5,27% | 4,71% | 8,42% | 7,70% |
| CIB Pénzpiaci Alap | - | -0,01% | -0,04% | -0,04% | 1,47% | 5,62% | -0,04% | 0,57% | 0,92% | 1,70% | 4,25% | 7,53% | 4,49% | 4,57% | 9,36% | 6,81% |
| CIB Euró Pénzpiaci Alap | 100% RMAX index | 0,04% | 0,07% | 0,15% | 0,68% | 1,70% | 0,15% | 0,54% | 0,48% | 0,71% | 1,54% | 2,71% | 2,45% | 1,50% | 1,67% | 3,98% |
| CIB Dollár Megtakarítási Alap | - | 0,13% | 0,51% | 1,56% | - | 1,16% | 1,56% | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Relax Alap | 100% RMAX index | - | - | 0,47% | - | 0,75% | 0,47% | 0,91% | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Euró Relax Alap | 100% EONIA TR | - | - | 0,39% | - | 0,59% | 0,39% | 0,62% | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Algoritmus Vegyes Alapok Alapja | 100% RMAX index | - | - | 3,19% | 0,60% | 1,01% | 3,19% | 1,68% | -1,70% | -0,54% | 0,43% | 6,50% | - | - | - | - |
| CIB Kötvény Plusz Vegyes Alap | 100% RMAX index | - | - | 1,98% | - | 1,16% | 1,98% | 2,21% | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Balance Vegyes Alapok Alapja | 100% RMAX index | - | - | 4,24% | - | 2,07% | 4,24% | 4,14% | -6,20% | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Euró Balance Vegyes Alapok Alapja | 100% EONIA TR | - | - | 3,62% | - | -0,21% | 3,62% | 2,65% | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Reflex Vegyes Alapok Alapja | 100% RMAX index | - | - | 4,21% | - | 6,25% | 4,21% | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Euró Reflex Alapok Alapja | 100% EONIA TR | 0,51% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Talentum Totál Return Alapok Alapja | - | 0,09% | 1,04% | - | - | 1,47% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Euró Talentum Totál Return Alapok Alapja | - | 0,12% | 0,28% | - | - | -0,11% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Kincsem Kötvény Alap | 100% MAX index | - | - | 4,67% | 6,08% | 7,73% | 4,67% | 5,16% | 2,43% | 10,18% | 8,10% | 21,49% | -0,32% | 5,36% | 7,36% | -3,06% |
| CIB Közép-európai Részvény Alap "HUF-A" sorozat | 90%CETOP20+10% | - | - | 20,91% | 2,40% | 4,53% | 20,91% | 3,43% | -3,96% | -1,38% | -4,89% | 17,32% | -16,72% | 16,76% | -4,89% | -1,38% |
| CIB Fundamentum Részvény Alap | 15% BUX Index + | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja "HUF-A" sorozat | 90%MSCIW+10%ZM | - | - | 4,52% | 8,56% | 3,04% | 4,52% | 5,97% | 5,16% | 3,75% | 24,69% | 12,83% | -6,17% | 9,62% | 42,13% | -40,35% |
| CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja | 90%MSCIEM+10%Z | - | - | 13,20% | 1,47% | 1,06% | 13,20% | 10,35% | -9,42% | -1,17% | -3,77% | 15,86% | -17,91% | 16,99% | 67,36% | - |
| CIB Indexkövető Részvény Alap | 100% BUX index | - | - | 15,63% | 12,83% | 6,51% | 15,63% | 30,02% | 39,10% | -12,35% | -0,16% | 4,74% | -22,32% | -1,85% | 68,75% | -53,58% |
| CIB Nyersanyag Alapok Alapja | 90%DBLCDBCT+10 | - | - | -8,61% | -9,85% | -4,50% | -8,61% | 16,46% | -20,91% | -25,10% | -5,56% | 4,43% | -2,59% | 10,93% | 18,37% | -31,56% |
| CIB Arany Alapok Alapja | - | -0,10% | - | - | - | -1,82% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Biztos Pont Származtatott Alap | - | - | - | -0,43% | - | 0,92% | -0,43% | 2,97% | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Gyógyszergyártók Származtatott Alapja | - | - | - | -1,55% | - | -0,50% | -1,55% | -3,41% | -1,22% | 0,64% | - | - | - | - | - | - |
| CIB Luxusmárkák 2 Származtatott Alapja | - | - | - | 1,40% | - | 1,15% | 1,40% | 2,83% | -0,99% | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Autógyártók Származtatott Alapja | - | - | - | 0,41% | - | 2,05% | 0,41% | 2,37% | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB WebWilág 2 Származtatott Alap | - | - | - | -0,67% | - | 0,00% | -0,67% | 0,80% | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Világmárkák Származtatott Alapja | - | - | - | 7,04% | - | 3,09% | 7,04% | 0,82% | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Ázsiai Részvény Származtatott Alap | - | - | - | -2,87% | - | -0,59% | -2,87% | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Szabadidő Származtatott Alap | - | - | - | 1,42% | - | 1,06% | 1,42% | 0,77% | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Stabil Európa 2 Származtatott Alap | - | - | - | -1,43% | - | -0,47% | -1,43% | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Dollár Olajvállalatok Származtatott Alapja | - | - | - | -2,64% | - | 0,32% | -2,64% | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap | - | - | - | -1,10% | - | -2,14% | -1,10% | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Babatermékgyártók Származtatott Alapja | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Édességek Származtatott Alapja | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Olajvállalatok Származtatott Alapja | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Ipar 4.0 Tőkevédett Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja | - | - | - | -1,52% | - | -0,66% | -1,52% | -2,57% | 0,49% | 0,00% | - | - | - | - | - | - |
| CIB Euró Luxusmárkák 2 Származtatott Alapja | - | - | - | 1,73% | - | 0,55% | 1,73% | 1,37% | -2,01% | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Euró Autógyártók Származtatott Alapja | - | - | - | 0,06% | - | 0,16% | 0,06% | -0,23% | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Euró WebWilág 2 Származtatott Alap | - | - | - | -0,89% | - | -1,07% | -0,89% | -1,33% | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Euró Világmárkák Származtatott Alapja | - | - | - | 6,89% | - | 2,06% | 6,89% | -1,93% | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap | - | - | - | -2,91% | - | -1,15% | -2,91% | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Euró Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap | - | - | - | -1,40% | - | -2,60% | -1,40% | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Euró Babatermékgyártók Származtatott Alapja | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| az egyes alapok referencia-indexei által 2017/12/29-ig elért hozamok | referencia-index | nominális | | évesített hozamok | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 3 hónap | 6 hónap | 1 év | 5 év | indulástól mért | naptári évre számított | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 |
| CIB Hozamvédett Betét Alap "HUF-A" sorozat | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Pénzpiaci Alap | 100% RMAX index | 0,02% | 0,09% | 0,20% | 2,36% | 5,17% | 0,20% | 1,22% | 1,50% | 3,31% | 5,71% | 8,52% | 5,18% | 5,53% | 10,79% | 8,43% |
| CIB Euró Pénzpiaci Alap | - | - | - | - | - | - | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Dollár Megtakarítási Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Relax Alap | 100% RMAX index | - | - | 0,20% | - | 0,69% | 0,20% | 1,22% | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Euró Relax Alap | 100% EONIA TR | - | - | -0,36% | - | -0,31% | -0,36% | -0,32% | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Algoritmus Vegyes Alapok Alapja | 100% RMAX index | - | - | 0,20% | 2,36% | 3,51% | 0,20% | 1,22% | 1,50% | 3,31% | 5,71% | 8,52% | - | - | - | - |
| CIB Kötvény Plusz Vegyes Alap | 100% RMAX index | - | - | 0,20% | - | 0,94% | 0,20% | 1,22% | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Balance Vegyes Alapok Alapja | 100% RMAX index | - | - | 0,20% | - | 0,98% | 0,20% | 1,22% | 1,50% | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Euró Balance Vegyes Alapok Alapja | 100% EONIA TR | - | - | -0,36% | - | -0,30% | -0,36% | -0,32% | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Reflex Vegyes Alapok Alapja | 100% RMAX index | - | - | 0,20% | - | 0,78% | 0,20% | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Euró Reflex Alapok Alapja | 100% EONIA TR | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Talentum Totál Return Alapok Alapja | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Euró Talentum Totál Return Alapok Alapja | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Kincsem Kötvény Alap | 100% MAX index | - | - | 6,41% | 8,00% | 5,20% | 6,41% | 6,73% | 4,48% | 12,58% | 10,03% | 21,90% | 1,65% | 6,40% | 14,14% | 2,58% |
| CIB Közép-európai Részvény Alap "HUF-A" sorozat | 90%CETOP+10%ZM | - | - | 20,58% | 2,33% | - | 20,58% | 3,54% | -4,26% | -0,59% | -5,58% | 15,14% | -17,20% | 15,53% | 34,54% | -40,82% |
| CIB Fundamentum Részvény Alap | 15%BUX+35%WIG20 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja "HUF-A" sorozat | 90%MSCIW+10%ZM | - | - | 7,09% | 8,96% | - | 7,09% | 8,61% | 4,28% | 2,92% | 23,03% | 11,80% | -6,17% | 9,28% | 25,39% | -44,13% |
| CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja | 90%MSCIEM+10%Z | - | - | 18,78% | 3,85% | 2,34% | 18,78% | 13,15% | -4,26% | -0,59% | -5,58% | 15,14% | -17,98% | 15,40% | 67,06% | - |
| CIB Indexkövető Részvény Alap | 100% BUX index | - | - | 23,04% | 16,71% | 9,20% | 23,04% | 33,79% | 43,81% | -10,40% | 2,15% | 7,06% | -20,46% | 0,47% | 73,40% | -53,19% |
| CIB Nyersanyag Alapok Alapja | 90%DBLCDBCT+10 | - | - | -5,72% | -7,78% | -1,95% | -5,72% | 21,22% | -19,10% | -23,91% | -5,19% | 4,32% | -1,43% | 13,57% | 15,83% | -27,25% |



CIB ALAPKEZELŐ

*A CIB Gyógyszergyártók Származtatott Alapja, CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja, CIB Biztos Pont Tőkevédett Származtatott Alap, CIB Autógyártók Tőkevédett Származtatott Alapja, CIB Euró Autógyártók Tőkevédett Származtatott Alapja, CIB Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja, CIB Euró Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja, CIB Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap, CIB Euró Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap, CIB WebWilág 2 Származtatott Alap, CIB Euró WebWilág 2 Származtatott Alap, CIB Világmárkák Származtatott Alapja, CIB Euró Világmárkák Származtatott Alapja, CIB Szabadidő Származtatott Alap, CIB Stabil Európa 2 Származtatott Alap, CIB Ázsiai Részvény Származtatott Alap, CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap, CIB Olajvállalatok Származtatott Alapja, CIB Dollár Olajvállalatok Származtatott Alapja, CIB Babatermékgyártók Származtatott Alapja, CIB Euró Babatermékgyártók Származtatott Alapja, CIB Édességek Származtatott Alapja, CIB Ipar 4.0 Tőkevédett Származtatott Alap esetében nem került sor referencia-index meghatározására.*

*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 értékpapírokból, 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 forgalmazónál 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 15%. 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, befektetései 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 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 kitevővel, 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 | 381.953.738 HUF | | |
| Egyéb bevételek | 5.835.119 HUF | | |
| Alapkezelőnek fizetett díjak | 70.567.068 HUF | | |
| Letétkezelőnek fizetett díjak | 3.839.936 HUF | | |
| Egyéb díjak és adók | 56.308.300 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 eredmény-kimutatásának IX. sz. pontjában szereplő tárgyévi eredmény) | -19.114.459 HUF | | |
| Alap részére igénybe vett hitel feltételei | Az Alap hitelt nem vett igénybe. | | |
| Alap hozamfizetésére vonatkozó adatok | Az Alap a befektetési jegyek számlavezető helyein 2017/03/09-én az ügyfelek | | |
| Az Alap értékpapír-finanszírozási, valamint teljes hozam-csereügyletei: | Az Alap az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015/2365 európai parlamenti és tanácsi rendelet (2015. november 25.) szerinti értékpapír-finanszírozási, valamint teljes hozam-csereügyleket nem kötött. | | |
| Alap származtatott ügyleteire vonatozó adatok | Az Alap hozamtermelés céljából Allianz SE, HSBC Holdings PLC, Novartis AG, Roche Holding AG, Telefonica SA, Iberdrola SA részvényekből egyenlő arányban kialakított befektetési eszközkosár teljesítményétől függő származtatott pozíciókat tartott. | | |
| származtatott ügyletek megnevezése, értéke | 2016/12/30 | struktúrált long indicap call OTC európai opció with WoB plus bonus coupon | 332.573.111 HUF |
| | 2017/01/31 | struktúrált long indicap call OTC európai opció with WoB plus bonus coupon | 273.218.097 HUF |
| | 2017/02/28 | struktúrált long indicap call OTC európai opció with WoB plus bonus coupon | 549.259.084 HUF |
| | 2017/03/31 | struktúrált long indicap call OTC európai opció with WoB plus bonus coupon | 490.786.976 HUF |
| | 2017/04/28 | struktúrált long indicap call OTC európai opció with WoB plus bonus coupon | 494.893.694 HUF |
| | 2017/05/31 | struktúrált long indicap call OTC európai opció with WoB plus bonus coupon | 546.286.366 HUF |
| | 2017/06/30 | struktúrált long indicap call OTC európai opció with WoB plus bonus coupon | 429.937.509 HUF |
| | 2017/07/31 | struktúrált long indicap call OTC európai opció with WoB plus bonus coupon | 479.295.048 HUF |
| | 2017/08/31 | struktúrált long indicap call OTC európai opció with WoB plus bonus coupon | 386.369.462 HUF |
| | 2017/09/29 | struktúrált long indicap call OTC európai opció with WoB plus bonus coupon | 419.437.847 HUF |
| | 2017/10/31 | struktúrált long indicap call OTC európai opció with WoB plus bonus coupon | 311.697.293 HUF |
| | 2017/11/30 | struktúrált long indicap call OTC európai opció with WoB plus bonus coupon | 349.159.944 HUF |
| | 2017/12/29 | struktúrált long indicap call OTC európai opció with WoB plus bonus coupon | 256.370.037 HUF |

# 8. Az Alap mérlege

**CIB STABIL EURÓPA 2 SZÁRMAZTATOTT ALAP**

**MÉRLEG**

adatok eFt-ban

| Megnevezés | 2016.12.31 | 2017.12.31 |
|---|---|---|
| **A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK** | **4.966.073** | **4.962.605** |
| ***I. Értékpapírok*** | **-** | **-** |
| 1. Értékpapírok | - | - |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | - | - |
| a) kamatokból, osztalékból | - | - |
| b) egyéb | - | - |
| ***II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK*** | 4.966.073 | 4.962.605 |
| 1. Hosszú lejáratú bankbetétek | 4.901.543 | 4.901.543 |
| 2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete | 64.530 | 61.062 |
| **B. FORGÓESZKÖZÖK** | **2.309.457** | **2.302.261** |
| ***I. KÖVETELÉSEK*** | ***409*** | ***454*** |
| 1. Követelések | 409 | 454 |
| 2. Követelések értékvesztése (-) | - | - |
| 3. Külföldi pénzértékre szóló követelések értékelési különbözete | - | - |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | - | - |
| ***II. ÉRTÉKPAPÍROK*** | ***1.758.365*** | ***1.750.712*** |
| 1. Értékpapírok | 1.733.238 | 1.733.238 |
| 2. Értékpapírok értékkülönbözete | 25.127 | 17.474 |
| a) kamatokból, osztalékból | 2.677 | 99 |
| b) egyéb | 22.450 | 17.375 |
| ***III. PÉNZESZKÖZÖK*** | ***550.683*** | ***551.095*** |
| 1. Pénzeszközök | 550.683 | 551.095 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | - | - |
| **C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK** | **131.715** | **209.012** |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | 131.715 | 209.012 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-) | - | - |
| **D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete** | **332.573** | **256.370** |
| **ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :** | **7.739.818** | **7.730.248** |

| Megnevezés | 2016.12.31 | 2017.12.31 |
|---|---|---|
| **E. SAJÁT TŐKE** | **7.728.295** | **7.439.682** |
| ***I. Induló tőke*** | ***7.687.220*** | ***7.507.620*** |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 7.766.630 | 7.780.200 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | - 79.410 | - 272.580 |
| ***II. Tőkeváltozás*** | ***41.075*** | ***- 67.938*** |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | 1.965 | - 609 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | 48.933 | - 38.392 |
| 3. Előző évek eredménye | - | - 9.823 |
| 4. Üzleti évi eredménye | - 9.823 | - 19.114 |
| **F. CÉLTARTALÉKOK** | **-** | **-** |
| **G. KÖTELEZETTSÉGEK** | **10.017** | **289.072** |
| ***I. Hosszú lejáratú kötelezettségek*** | ***-*** | ***270.976*** |
| ***II. Rövid lejáratú kötelezettségek*** | ***10.017*** | ***18.096*** |
| ***III. Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete*** | ***-*** | ***-*** |
| **H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK** | **1.506** | **1.494** |
| **FORRÁSOK ÖSSZESEN :** | **7.739.818** | **7.730.248** |

Budapest, 2018. április 23.

# 9. Az Alap eredménykimutatása

**CIB STABIL EURÓPA 2 SZÁRMAZTATOTT ALAP**
**EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

| Megnevezés | 2016.03.04-2016.12.31 | 2017.01.01-2017.12.31 |
|---|---|---|
| *I. Pénzügyi műveletek bevételei* | *98.871* | *381.954* |
| *II. Pénzügyi műveletek ráfordításai* | *1.866* | *-* |
| *III. Egyéb bevétel* | *2.106* | *5.835* |
| *IV. Működési költség* | *105.828* | *126.866* |
| *V. Egyéb ráfordítások* | *3.106* | *3.849* |
| *VI. Fizetett, fizetendő hozamok* | *-* | *276.188* |
| **VII. Tárgyévi eredmény** | **- 9.823** | **- 19.114** |

Budapest, 2018. április 23.

Budapest, 2018. április 23.

Komm Tibor, Elnök-vezérigazgató, CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. által elektronikusan aláírva:

Komm Tibor

Digitally signed by Komm Tibor
Date: 2018.04.23 14:26:00 +02'00'