

CIB Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap

ÉVES BESZÁMOLÓ

2017.12.31

CIB TISZTA AMERIKA 2 SZÁRMAZTATOTT ALAP
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	4.006.334	4.037.759
I. ÉRTÉKPAPÍROK	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	4.006.334	4.037.759
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	3.997.127	3.997.127
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	9.207	40.632
B. FORGÓESZKÖZÖK	1.413.814	2.307.883
I. KÖVETELÉSEK	61.646	959
1. Követelések	61.646	959
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	586.343	1.593.733
1. Értékpapírok	586.506	1.581.506
2. Értékpapírok értékkülönbözete	- 163	12.227
a) kamatokból, osztalékból	223	34
b) egyéb	- 386	12.193
III. PÉNZESZKÖZÖK	765.825	713.191
1. Pénzeszközök	765.825	713.191
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1.893	59.465
1. Aktív időbeli elhatárolás	1.893	59.465
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	121.860	82.907
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	5.543.901	6.488.014

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
E. SAJÁT TŐKE	5.540.127	6.298.680
I. Induló tőke	5.595.010	6.431.190
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5.600.150	6.566.340
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 5.140	- 135.150
II. Tőkeváltozás	- 54.883	- 132.510
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	- 894	- 11.775
2. Értékelési különbözet tartaléka	- 50.788	- 76.256
3. Előző évek eredménye	-	- 3.201
4. Üzleti évi eredménye	- 3.201	- 41.278
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	3.113	187.972
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	166.538
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	3.113	21.434
Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	661	1.362
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	5.543.901	6.488.014

Budapest, 2018. április 23.

CIB TISZTA AMERIKA 2 SZÁRMAZTATOTT ALAP
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2016.12.15-2016.12.31	2017.01.01-2017.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	1.746	60.064
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	908	151
<i>III. Egyéb bevétel</i>	309	3.836
<i>IV. Működési költség</i>	4.251	101.851
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	97	3.176
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
VII. Tárgyévi eredmény	- 3.201	- 41.278

Budapest, 2018. április 23.

CIB Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2017.12.31

I. Az Alap bemutatása

Az Alap teljes neve:	CIB Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap
MNB engedély száma:	H-KE-III-845 / 2016
MNB engedély kelte:	2016. december 14.
Az Alap kezelője:	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Mérleg fordulónapja:	2017. december 31.
Mérlegkészítés időpontja:	2018. január 8.
Befektetési jegyek forgalmazója:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Letétkezelő:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Könyvvizsgáló:	Henye István Kamarai tagsági száma: MKVK-005674 KPMG Hungária Kft.
Beszámolót aláíró személy:	Komm Tibor (Budapest) CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. vezérigazgatója

Az éves beszámoló a 215/2000. (XII. 11.) számú "A befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól" szóló kormányrendelet és a 2000. évi C. törvény a számvitelről figyelembevételével készült.

A CIB Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra.

II. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

1.1 Eszközök

1.1.1. Befektetett eszközök

Az Alap a Számviteli Törvény adta lehetőséget kihasználva a 215/2000. számú kormányrendelet 1. számú mellékletében az értékpapír alapokra előírt mérlegsémát a könnyebb áttekinthetőség érdekében kibővítette, a Befektetett eszközök között megjelenítette a Hosszú lejáratú bankbetétek mérlegsort, melyen az éven túli lejáratú bankbetétek összegét mutatja ki.

Az Alap hosszú lejáratú szintetikus betétállományának tőkeösszege mérleg fordulónapon 3.997.127 ezer Ft, melyre az Alap 40.632 ezer Ft értékkülönböt számolt el a letétkezelő által meghatározott piaci árra történő értékeléskor (2016. december 31-én a piaci árra értékelt érték 4.006.334 ezer Ft).

1.1.2. Forgóeszközök

1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján befektetési jegy jutalékból 734 ezer Ft (2016. december 31-én 309 ezer Ft), befektetési jegy forgalmazásból 225 ezer Ft követelése áll fenn (2016. december 31-én 61.337 ezer Ft).

1.1.2.2. Értékpapírok

Az Alap a megvásárolt, illetve értékesített értékpapírokat az üzletkötés napján veszi nyilvántartásba, illetve vezeti ki a nyilvántartásból. Az értékpapírok adásvétele során a bizományos felé fizetendő jutalékot költségként számolja el. Abban az esetben, ha az üzletkötés napja eltér a pénzügyi teljesítés napjától, akkor az ügyletekből adódó követeléseket, illetve kötelezettségeket bruttó módon, az egyéb követelések, illetve az egyéb kötelezettségek között mutatja ki a mérlegben.

Az értékpapírok a mérlegben piaci értéken kerülnek kimutatásra. A piaci érték a beszerzési érték és a 215/2000. (XII.11.) számú kormányrendeletben meghatározott értékelés szerinti értékkülönböt együttes összegeként kerül meghatározásra.

Az Alap saját portfóliójában lévő állampapírjait az alábbiak szerint értékeli:

Az Alap T napon tulajdonában lévő állampapírjait – a mérleg fordulónapi tőzsdenapi záróárfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamat összegeként veszi számításba.

Tőzsdén nem jegyzett állampapírokat az ÁKK által mérleg fordulónapjára közzétett legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlaga és a fordulónapig felhalmozott kamat összegeként veszi számításba az Alap

A 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok és egyéb jegybankképes értékpapírok esetében, (amelyekre az elsődleges állampapír-forgalmazóknak már nincs árjegyzési kötelezettsége), és amelyekre az adott napon nem született tőzsdei kötés, ott az adott állampapír Államadósság Kezelő Központ által közzétett aktuális 3 hónapos referenciahozammal számított jelenérték a meghatározó.

Az Alap 2017.12.31-én saját portfóliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezik:

Adatok ezer Ft-ban						
Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Érték-különbség	Felhalmozott kamat
MÁK 2019/B	HUF	594.050	586.506	594.205	7.693	6
MÁK 2019/D	HUF	1.000.000	995.000	999.528	4.500	28
Értékpapírok összesen	HUF	1.594.050	1.581.506	1.593.733	12.193	34

Az Alap 2016.12.31-én saját portfóliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezett:

Adatok ezer Ft-ban						
Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Érték-különbség	Felhalmozott kamat
MÁK 2019/B	HUF	594.050	586.506	586.343	- 386	223
Értékpapírok összesen	HUF	594.050	586.506	586.343	- 386	223

1.1.2.3. Pénzeszközök

Ezen a mérlegsoron mutatja ki az Alap folyószámlájának fordulónapi 713.191 ezer Ft egyenlegét (2016. december 31-én 765.825 ezer Ft). A mérlegfordulónapi folyószámla egyenlegből az óvadékba kapott pénzeszköz 166.538 ezer Ft (2016.12.31-én nem volt óvadékba kapott pénzeszköze az Alapnak).

1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

2017. december 31-én az Alap 59.465 ezer Ft aktív időbeli elhatárolást képzett lekötött betéteinek időarányos kamatára (2016. december 31-én 1.893 ezer Ft).

1.1.2.5. Származtatott ügyletek értékelési különbözete

E mérlegsoron az Alap a javára kötött, mérleg fordulónapon le nem zárt opciós ügyletet piaci értéken tartja nyilván. Az opció piaci ára az opció legjobb vételi és legjobb eladási árának számtani átlagaként kerül meghatározásra.

Az Alap a portfóliójában szereplő opciót számviteli politikájában rögzített módon a következőképpen számolja el könyveiben: az opció speciális jellegéből adódóan az opciós szerződésben a kötés napján meghatározott opciós prémiumot az Alap az opció bekerülési értékeként tartja nyilván, melynek értékét a pénzeszközökkel szemben számolja el a bekerülés/kötés napján. A bekerülési érték és a mindenkori piaci érték közötti különbséget az Alap értékelési különbözet tartalékával szemben számolja el.

Az opció lejártakor, illetve értékesítésekor az értékelési különbözet az értékelési tartalékkal szemben kivezetésre kerül, a bekerülési érték és a lejártkor/értékesítéskor kapott tényleges ár közötti különbséget pedig árfolyameredményként kerül elszámolásra.

Az opció számviteli elszámolása az értékpapírokhoz hasonlóan történt az opció jellege miatt.

Az Alap portfoliójában lévő opció adatai 2017.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban

Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BancaIMI_TisztaAmerika2_opció	121.176	- 58.853	62.323	2019.12.17	Banca IMI
Commerzbank_TisztaA2_opció	90.846	- 70.262	20.584	2019.12.17	Commerzbank
Összesen	212.022	- 129.115	82.907		

Az Alap portfoliójában lévő opció adatai 2016.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban

Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BancaIMI_TisztaAmerika2_opció	90.846	- 41.443	49.403	2019.12.17	Banca IMI
Commerzbank_TisztaA2_opció	90.846	- 18.389	72.457	2019.12.17	Commerzbank
Összesen	181.692	59.832	121.860		

1.2. Források

1.2.1. Saját Tőke

Az Alap saját tőkéje két részből áll, az indulótőkéből és a tőkenövekményből.

Indulótőkeként az Alap a fordulónapon forgalomban lévő befektetési jegyek össznévértékét mutatja ki.

Az Alap befektetési jegyeinek alapcímlete 10.000 Ft.

Az Alap 2016. december 14-én kezdhette meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 5.489.210 ezer Ft értékű befektetési jegy kibocsátásával.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2016. december 19-től kezdődött.

A forgalmazási időszakban a befektetési jegyek eladásából és visszavételéből adódó, a befektetési jegyek névértékének és árfolyamának különbözetét tőkenövekményként számolja el az Alap. Tőkenövekmény részét képezi még a tárgyév eredménye és az Alap tulajdonában lévő befektetési eszközök fordulónapra kiszámolt értékelési különbözete, amely a befektetési eszközök beszerzési értéke és a fordulónapra érvényes piaci ár közötti nettó különbözet.

Adatok ezer Ft-ban

Időszak	Induló tőke kibocsátott befektetési jegy névértéke	Induló tőke visszavásárolt befektetési jegy névértéke	Tőkenövek- mény a forgalmazott befektetési jegyek értékkülönbö- zetéből	Tőkenövek- mény értékelési különbözetből	Tőkenövek- mény eredményből
Nyitó	5.600.150	- 5.140	- 894	- 50.788	- 3.201
Növekedés	966.190	-	-	-	-
Csökkenés	-	- 130.010	- 10.881	- 25.468	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	- 41.278
Záró	6.566.340	- 135.150	- 11.775	- 76.256	- 44.479

1.2.2. Céltartalékok

Az Alap sem a tárgyévben, sem a megelőző évben nem képzett céltartalékokat.

1.2.3. Kötelezettségek

1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek

Az Alap a mérleg fordulónapján 166.538 ezer Ft óvadékba kapott pénzeszköz miatt fennálló hosszú lejáratú kötelezettséget tart nyilván (2016. december 31-én nem állt fenn ilyen jellegű kötelezettsége az Alapnak).

1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A fordulónapon az Alap igénybevett szolgáltatásokból eredő rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege 21.434 ezer Ft (2016. december 31-én 3.113 ezer Ft).

1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 2017. december 31-én 1.362 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásokra (2016. december 31-én 661 ezer Ft).

III. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések**1. Pénzügyi műveletek bevételei**

2017. évben az Alapnak befektetési tevékenységéből származó, - a tevékenység jellegéből adódóan - nagyrészt pénzügyi bevételei voltak. Az Alap az értékpapírok adás-vétele során keletkező árfolyamnyereség illetve árfolyamvesztés elszámolásakor FIFO módszert alkalmaz. A kamatozó értékpapírok vételárában felhalmozott kamat a pénzügyi műveletek bevételét csökkentő tételként, eladási árban felhalmozott kamat kamatbevételként kerül elszámolásra. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

Adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2016.12.15-2016.12.31	2017.01.01-2017.12.31
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	-	7
Értékpapírok vételárban felhalmozott kamata	- 180	- 47
Értékpapírok kamatbevétele	-	2.528
Egyéb kapott kamatjellegű bevételek	1.926	57.576
Összesen	1.746	60.064

2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Az Alap sem tárgyévben 151 ezer Ft pénzügyi ráfordítást számolt el opciós ügyleti díjból (2016-ban 908 ezer Ft).

3. Egyéb bevételek

Ezen az eredmény soron került elszámolásra az Alapnak 2017. évben járó befektetési jegy jutalékok 3.836 ezer Ft összege (2016-ban 309 ezer Ft).

4. Működési költségek

Az Alap működési költségként csak a kibocsátási tájékoztatóban részletezett díjakat számolja el. A működési költségek részletezését az alábbi tábla szemlélteti:

Adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2016.12.15-2016.12.31	2017.01.01-2017.12.31
Alapkezelési díj	2.918	65.050
Forgalmazói díj	-	30.272
Felügyeleti díj	50	1.588
Könyvvizsgálói díj	1.143	1.143
Könyvelési díj	48	522
Letétkezelési díj	90	3.168
Keler díj	-	91
Bankköltség	2	17
Összesen	4.251	101.851

5. Egyéb ráfordítás

Az Alap 2017. évben 3.176 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2016-ban 97 ezer Ft).

IV. Egyéb kiegészítések

Az Alap az éves jelentésben szereplő számviteli információk 2014. évi XVI. törvényben kötelezően előírt könyvvizsgálatával a KPMG Hungária Kft-t bízta meg.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Szarvas Hajnalka (Budaörs), MKVK tagsági száma: 005105.

Az Alap 2017. évben az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjainak tevékenységükért járandóságot nem fizetett, kölcsön nem került folyósításra.

Az Alap 2017. évben határidős, swap, értékpapír kölcsönzési, illetve óvadéki REPO ügyleteket nem számolt el.

Az Alap befektetési jegyei után ígéretet tett a névérték 95%-ának visszafizetésére, melynek értéke 2017. december 31-én 6.109.631 ezer Ft, ennek megvalósulását az Alap befektetési politikája biztosítja.

Nincs az alap javára kapott, illetve terhére adott fedezet, biztosíték, garancia- és kezességvállalás.

Az Alap Cash flow kimutatását az 1. számú melléklet tartalmazza.

Az Alap 2017. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2017.12.29-re vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege - 745 ezer Ft-tal - a 2017.12.30, 12.31 napokra vonatkozó költségek és kamatok - 520 ezer Ft összegével, illetve a 2017.12.29-i befektetési jegy forgalmazás - 225 ezer Ft értékével - tér el a beszámolóban szereplő 6.298.680 ezer Ft összegű saját tőkétől.

Az Alap éves beszámolója, mint az Alapra vonatkozó hivatalos közlemény megtekinthető a forgalmazási helyeken, az alapkezelő székhelyén, a www.cib.hu és a www.cibalap.hu oldalon.

Budapest, 2018. április 23.

1. számú melléklet

CIB Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap

Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2016	2017
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	- 4.241.638	114.531
1.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	-3.054	- 43.807
2.	Elszámolt amortizáció +	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet *	0	0
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0	- 7
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	- 3.997.127	0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	- 243.338	30.357
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	3.113	18.321
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	166.538
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	- 1.893	- 57.572
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	661	701
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	- 586.653	- 992.464
14.	Ingatlanok beszerzése -	0	0
15.	Ingatlanok eladása +	0	0
16.	Befolyt bérleti díjak +	0	0
17.	Értékpapírok beszerzése -	- 586.506	- 994.993
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19.	Kapott hozamok +	- 147	2.529
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	5.594.116	825.299
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	5.600.150	966.190
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	- 5.140	- 130.010
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	- 894	- 10.881
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV.	IV. Pénzeszközök változása	765.825	- 52.634

* Az Elszámolt értékelési különbözet sor nem tartalmazza a hosszúlejáratú bankbetétek, értékpapírok és származtatott ügyletek értékelési különbözetét

2. számú melléklet

Portfólió jelentés értékpapíralapra				
				adatok Ft -ban
Alap neve, lajstromszáma:	CIB Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap, 1111-707			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típusa:	T+1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2017.12.29		
	Saját tőke:	6.297.935.297		
	Egy jegyre jutó NEÉ:	9.793.1495		
	Darabszám:	643.096		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-188.803.296	100,00%
I/1. Hitelállomány (összes)			0	0,00%
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-188.803.296	100,00%
Alapkezelői díj			-2.107.571	1,12%
Felügyeleti díj			-395.398	0,21%
Forgalmazói díj			-16.894.878	8,95%
Könyvelési díj			-150.704	0,08%
Könyvvizsgálói díj			-1.136.857	0,60%
Különadó			-788.861	0,42%
Letétkezelői díj			-790.790	0,42%
Sikerdíj			0	0,00%
Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes)			-166.538.237	88,21%
I/3. Céltartalékok (összes)			0	0,00%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes)			0	0,00%
II. Eszközök			6.486.738.593	100,00%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			713.192.161	10,99%
II/2. Egyéb követelés (összes)			0	0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek			4.096.908.101	63,16%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)			0	0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)	Bank	Lejárat	4.096.908.101	63,16%
	CIB Bank Zrt.	2019.12.20	345.830.133	5,33%
	CIB Bank Zrt.	2019.12.20	294.741.590	4,54%
	CIB Bank Zrt.	2019.12.20	294.741.590	4,54%
	CIB Bank Zrt.	2019.12.20	294.741.590	4,54%
	CIB Bank Zrt.	2019.12.20	294.741.590	4,54%
	CIB Bank Zrt.	2019.12.20	294.741.590	4,54%
	CIB Bank Zrt.	2019.12.20	294.741.590	4,54%
	CIB Bank Zrt.	2019.12.20	294.741.590	4,54%
	CIB Bank Zrt.	2019.12.20	294.741.590	4,54%
	CIB Bank Zrt.	2019.12.20	294.741.590	4,54%
	CIB Bank Zrt.	2019.12.20	294.741.590	4,54%
	CIB Bank Zrt.	2019.12.20	294.741.590	4,54%
	CIB Bank Zrt.	2019.12.20	214.178.888	3,30%
II/4. Értékpapírok			1.593.731.047	24,57%
II/4.1. Állampapírok (összes)			1.593.731.047	24,57%
II/4.1.1. Kötvények (összes)	Devizanem	Névérték	1.593.731.047	24,57%
MÁK 2019/D	HUF	1.000.000.000	999.526.000	15,41%
MÁK 2019/B	HUF	594.050.000	594.205.047	9,16%

2. számú melléklet (folytatás)

			Érték	%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes)			0	0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes)			0	0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes)			0	0,00%
II/4.2. Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.			0	0,00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0,00%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes)			0	0,00%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0,00%
II/4.3. Részvények			0	0,00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes)			0	0,00%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0,00%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes)			0	0,00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0,00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0,00%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes)			0	0,00%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0,00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0,00%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)			0	0,00%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes)			0	0,00%
II/6. Származékos ügyletek			82.907.284	1,28%
II/6.1. Határidős			0	0,00%
II/6.1.1. Futures (összes)			0	0,00%
II/6.1.2. Forward (összes)			0	0,00%
II/6.2. Opciók			82.907.284	1,28%
II/6.2.1. Tőzsdői opciók (összes)			0	0,00%
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)	Devizanem	Névérték	82.907.284	1,28%
BancaIMI_TisztaAmerika2_opció	HUF	3.644.605.000	62.322.746	0,96%
Commerzbank_TisztaA2_opció	HUF	2.744.605.000	20.584.538	0,32%
Eszközök összesen:			6.486.738.593	100,00%

3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2016	2017
Összes kötelezettség / Összes eszköz	0,06%	2,90%
Saját tőke / Összes forrás	99,93%	97,08%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	-	-
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	-	-
Pénzeszköz / Saját tőke	13,82%	11,32%

CIB Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap

ÜZLETI JELENTÉS

2017.12.31

I. Az Alap vagyonkezelése során lehetséges kockázatok (az Alapkezelő szabályzatainak vonatkozó részei alapján)

Az Alapkezelő által alkalmazott informatikai rendszerek, operációs és munkafolyamatok, vezérigazgatói utasításokban megfogalmazott működési, eljárási, végrehajtási, összeférhetlenségi, titoktartási, limitellenőrzési előírások, partnerlimitekről szóló, Front Office és a Back Office tevékenységek szétválasztására vonatkozó szabályok, szervezeten belüli döntési jogkörök, az Alapkezelő befektetési bizottságának működési rendje, az eszközallokációra vonatkozó előírások, a tőke- és hozamvédeltséget biztosító befektetési Alapok vagyonszerkezetének kialakítási szabályai, technikai biztosítják a befektetési Alapokban elhelyezett vagyon biztonságos kezelését és a tevékenységhez kapcsolódó lehetséges kockázatok folyamatos, preventív ellenőrzését, hatékony kezelését.

II. Az Alaphoz, mint befektetési termékekhez kapcsolódó kockázatok (az Alap kezelési szabályzatának vonatkozó részei alapján)

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

Az Alap likviditási kockázatai

Az Alapkezelő mindenkor biztosítja az összhangot az Alap likviditása és az Alapban lévő befektetési eszközök, portfólióelemek likviditása között. Az Alapkezelő az Alap likviditási kockázatának kezeléséhez kapcsolódó tevékenységeket, eljárásokat, kvantitatív mutatókat és módszereket legalább éves gyakorisággal felülvizsgálja és szükség esetén a módosítja. A likviditási kockázatok kezelése egyszerre jelenti az eszközoldali és a forrásoldali likviditási kockázat kezelését.

- Az eszközoldali likviditási kockázat annak kockázatát jelenti, hogy az Alapban tartott eszközöket nem vagy csak nagyon kedvezőtlen feltételek mellett lehet értékesíteni. Az Alap lehetséges portfólióelemei magas likviditású befektetési eszközöknek tekinthetők.
- A forrásoldali likviditási kockázat annak kockázatát jelenti, hogy az Alap nem tud eleget tenni esedékes fizetési, teljesítési kötelezettségeinek, főként a Befektetők által kezdeményezett befektetési jegy visszaváltási megbízások elszámolására, teljesítésére vonatkozóan. Az Alapkezelő a forrásoldali likviditási kockázatok kezelését a Befektetési jegy visszaváltási megbízások felvételére, elszámolására, teljesítésére vonatkozó szabályokkal, az egyes Befektetők által megvásárolt befektetési jegyek mindenkor árfolyamértékének az Alap nettó eszközértékéhez viszonyított arányával, valamint az Alap befektetési stratégiájával összhangban alakítja ki. Az Alapkezelő vizsgálja, az Alap magas likviditású eszközöknek a nettó eszközértékhez mért aránya hogyan alakul az Alap által kibocsátott legtöbb befektetési jeggyel rendelkező Befektető(k) súlyarányához képest.

Az eszközoldali és a forrásoldali likviditási kockázatok közötti összhang megteremtése érdekében az Alapkezelő a magas likviditású eszközöknek a nettó eszközértékhez mért arányát a Befektetési jegyek 30 napos visszaváltási idősorából számolt átlagos visszaváltási mértékének szintén a nettó eszközértékhez vetített arányához képest vizsgálja. A likviditási kockázatok kezeléséről az Alap éves, illetve féléves jelentésének X. pontja tartalmaz bővebb információkat. Az Alap nem köt a Befektetőkkel a visszaváltásra vonatkozóan külön megállapodást. Az Alap Befektetőit megillető visszaváltási jogok azonosak. Az Alapkezelő a Kbtv. 16. § (5) bekezdésében írt - a szakmai felelősséggel kapcsolatos - kockázatok fedezetére többlet szavatoló tőkével rendelkezik.

Az Alap hozamát befolyásoló kockázatok

A kockázatok a hozamtermelést befolyásoló mögöttes pénzügyi piacokon kereskedett eszközök árfolyamának változékonyságától függenek, ez határozza meg a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozásának mértékét és irányát. Az Alap közvetlenül viseli azokat a kockázatokat, amelyek a hozamtermelést befolyásoló mögöttes piacokra történő befektetéseket jellemzik, ezek közül a legfontosabbak:

→ Gazdasági és politikai környezetből adódó kockázat

A hazai és nemzetközi gazdasági és politikai környezet jelentős hatással lehet az Alap eszközeire, azok hozamára és az üzleti életre általában. Az egyes országok kormányzati politikája befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket és az ingatlan-befektetések hozamait is. A Nettó eszközértéket befolyásolhatja a gazdasági növekedés, a külgazdasági pozíció, az árfolyam politika, a költségvetés hiányának mértéke, az infláció és a kamatszint. A fentiekben túl további kockázatot jelenthet az egyes adójogszabályok megváltozása. Az adott ország inflációjának emelkedése közvetlen negatív hatással lehet az Alap portfólióját képező értékpapírok árfolyamára. Ez a hatás lehet olyan mértékű, hogy az Alap teljesítménye egyes időszakokban az infláció szintje alatt maradhat, ami negatív reálhozamot eredményezhet. Az ország egyéb makrogazdasági mutatóinak (költségvetési hiány, külkereskedelmi mérleg egyenlege, GDP növekedési üteme, deviza árfolyama) kedvezőtlen irányú változása szintén negatív hatással lehet az Alap portfóliójában tartott értékpapírok árfolyamára. A gazdaságpolitikában bekövetkező változások a gazdasági mutatók azonnali változatlansága mellett is érinthetik kedvezőtlenül a tőkepiacokat és azon keresztül az Alap tulajdonában lévő instrumentumok árfolyamát.

→ Befektetési kockázat

Az Alapkezelő a mindenkor hatályos törvényi szabályozás és a Kezelési szabályzat figyelembevételével saját belátása szerint állítja össze az Alap portfólióját. Annak ellenére, hogy az Alapkezelő minden befektetési döntés előtt részletes elemzést hajt végre, nincs garancia arra, hogy a piaci folyamatok az Alapkezelő várakozásainak megfelelően alakulnak, így arra sem, hogy az Alap a futamideje során nem szenved el árfolyamvesztést.

→ Likviditási kockázat

A hozamtermelést biztosító tőkepiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen tőzsdei környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon nehezebbé válik hozamtermelést biztosító eszközökhöz kapcsolódó jogokból származó árfolyamnyereség realizálása.

→ Árazási kockázat

A hozamtermelést biztosító tőkepiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen tőzsdei környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon a tőkepiaci eszközök ára jelentősen eshet, mely negatív hatással lehet a hozamtermelést biztosító eszközök árfolyamára.

→ Kibocsátókkal kapcsolatos kockázat

Az értékpapírok kibocsátói esetében esetlegesen fizetéseképtelenség állhat be, és a kibocsátó nem tudja teljesíteni kamatfizetési és tőke visszafizetési kötelezettségeit.

→ Adókockázat

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

→ Bankbetétek, átruházható értékpapírok, pénzügyi eszközök, származtatott termékek tartásához kapcsolódó partnerkockázat

Az Alap eszközeinek 20%-ot meghaladó arányát az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe, illetve az említett partnereknél lekötött bankbetétekbe, származtatott termékekbe fektetheti.

Ezen ügyletekből eredően az ilyen partnerrel szembeni összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át. Amennyiben az Alap betétlekötési megbízásait teljesítő vagy az Alapban található pénzügyi eszközöket, átruházható értékpapírokat kibocsátó, illetve a származtatott ügyletekre szóló megbízásokat végrehajtó hitelintézet fizetéseképtelenné válik, részben vagy egészben nem, vagy nem megfelelő időben teljesíti fizetési kötelezettségét, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap befektetéseit. Ez fokozottan érvényes az Alap esetében, ahol a Saját tőke jelentős, 20%-ot meghaladó részét kitevő bankbetét az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézeteknél kerül lekötésre. A bankbetétekből, átruházható értékpapírokból, pénzügyi eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességkori megfizetése, így a Befektetési jegy névérték 95%-ának lejáratkori visszafizetését ígérő árfolyamvédelem az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézetek, befektetési vállalkozások fizetőképességét feltételezi. Az Alap befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

→ **Részvénypiaci kockázat**

Az Alap befektetési eszközkosarában található részvények árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, politikai, tőkepiaci események stb., hanem egyedi vállalati események hatására is jelentősen csökkenhet. Az Alap befektetési eszközkosarában található részvényeket kibocsátó, egyes vállalatok sikertelen gazdálkodási tevékenysége (veszteséges működés, fizetéseképtelenné válás, csőd, felszámolás stb.) is hordoz egyedi kockázatokat. Az egyes vállalatok működési eredménye a részvényeik árfolyamában tükröződik, így az egyes részvényekhez tapadó egyedi vállalati kockázatok is kedvezőtlenül érinthetik az Alap portfóliójában található opció értékét, a Befektetési jegyek árfolyamát, valamint az Alap hozam-kifizetési képességeit. Az Alap befektetési eszközkosarában található egyes társaságok jellemzően az adott piacon a legnagyobb forgalmú, leglikvidebb és legnagyobb kapitalizációjú értékpapírok közé sorolhatóak, jelentős szerepet töltenek be az adott részvényt tartalmazó tőzsdeindex(ek)ben, a vállalat által képviselt iparágban, az adott ország gazdaságában stb., így annak kockázata, hogy a részvényeket kibocsátó vállalat csődje, felszámolása esetén az adott egyedi részvény elértéktelenedik alacsony szintű, de létező kockázati elemnek tekinthető.

Az Alap, mint részleges tőkemegóvást nyújtó, származtatott alap működésével járó kockázatok

→ **A befektetett tőke visszafizetésének kockázata**

Az Alap befektetési politikája a Befektetési jegyek névértékének 95%-os árfolyamvédelem melletti lejáratkori visszafizetését biztosítja, amely részleges tőkemegőrzésből fakadóan az Alap Befektetési jegyenként 9,500 HUF lejáratkori kifizetésére tesz ígéretet, így amennyiben a futamidő alatt hozamkifizetés nem történik, akkor a lejáratkor a legkedvezőtlenebb esetben Befektetési jegyenkénti 500 HUF összegű árfolyamvesztés fog felmerülni. Az előző pontban feltüntetett kockázati tényezők az Alap futamideje alatt a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozását kedvező és kedvezőtlen irányban egyaránt befolyásolhatják, viszont az Alap lejáratkor csak korlátozottan, azaz a -5.00%-os lehetséges maximális árfolyamvesztés mértékéig állnak fenn. Az Alap 95%-os árfolyamvédelem melletti befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

→ **Részesedés számításának kockázata**

A hozamtermelést biztosító eszközök időközi teljesítményéből való részesedés számításának szabályai részletesen szabályozottak, azonban a hozamtermelő eszközkosár részvényelemei az Alap futamideje alatt bizonyos meghatározott vállalati események eredményeként (úgy, mint pl. egyesülések, szétválások, tőzsdei kivezetések, államosítás, fizetéseképtelenség, csődjeljárások) megváltozhatnak. Ez az elérhető hozamra bármilyen irányú hatás gyakorolható. Habár a bekövetkezés valószínűsége rendkívül alacsony, és az esetleges bekövetkezés várható hatása elhanyagolható, de létező kockázati tényezőt jelent.

→ Opciós ügyletekhez kapcsolódó partnerkockázatok

Az Alap befektetési politikája alapján az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel szembeni, az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereknél elhelyezett betétekből, és az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20.00%-át. Ez alapján az Alap a Befektetési jegyek részleges tőkemegőrzést jelentő 95%-os árfolyamvédett értékének, valamint az elérhető hozamának kifizetése az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézetek, befektetési vállalkozások fizetőképességét feltételezi, melyek bár meghatározó anyabanki háttérrel rendelkező, tőkeerős pénzintézetek, ebből következően a nemfizetés kockázata rendkívül csekély, de létező kockázati tényezőt jelent, így ezzel az Alap várható kifizetési szintjének megítélése során számolni kell.

Az Alap forgalmazásához kapcsolódó kockázatok

A Befektetési jegyek forgalmazását illetve visszaváltását az Alapkezelő a Kbtv.-ben meghatározott esetekben felfüggesztheti, mely esetben annak újraindításáig a Befektetők nem juthatnak hozzá befektetéseik ellenértékéhez.

Az Alap megszűnésének kockázata

Az Alapot az Alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben a Saját tőke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a 20 millió HUF összeget.

Az Alapkezelő működésére vonatkozó kockázatok

→ Makrogazdasági kockázatok

Az Alapkezelő tevékenységi köre kizárólag az alap- illetve portfólió-kezelésre korlátozódik, és bevételei kizárólag ebből a tevékenységből származnak, ezért a Kezelési szabályzat IV. fejezet, 26. pontjában leírt kockázati tényezők az Alapkezelőre nézve is fennállnak.

→ Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat

Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont e körülményekben menet közben bekövetkező esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak az Alap eredményességére is.

→ Személyi feltételekből eredő kockázat

Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfólió-kezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgával rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

III. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az Alap célja hogy az energetikai, telekommunikációs, informatikai és elektronikai iparágakban, a kiskereskedelmi és magán-egészségügyi szolgáltatásokban világszinten vezető szerepet betöltő valamint a gépjármű- és gyógyszergyártásban csúcstechnológiát képviselő, közismert vállalatok az *Alphabet Inc*, az *AT&T Inc*, a *Duke Energy Corp*, az *Eaton Corp Plc*, a *General Electric Co*, a *Southern CO/THE*, a *Target Corp*, a *Welltower Inc*, a *General Motors Co* és a *Pfizer Inc* részvényeiből egyenlő arányban összeállított részvénykosár futamidő alatt félévente megfigyelt, részesedési aránnyal korrigált, pozitív hozamát a lejáratkor 18.50%-ig (100.00%-os részesedési ráta mellett) kifizesse.

A hozamszámítás során az egyes részvények félévente ténylegesen elért teljesítménye legfeljebb 18.50%-ig kerül figyelembe vételre. Emellett, amennyiben a futamidő végén a legrosszabb teljesítményt nyújtó részvény árfolyama is magasabb az induló szintjéhez képest, akkor további +5.00%-os hozamkifizetésre is lehetőség nyílik. Így a legoptimálisabb esetben az Alapban található részvénykosár a teljes futamidő alatt akár 23.50%-os (18.50%+5.00%) maximális teljesítményt is biztosíthat (100.00%-os részesedési ráta mellett). A részvények esetleges szélsőséges árfolyam-ingadozásának hatását az Alap azzal kívánja mérsékelni, hogy a hozamszámításnál a részvények futamidő első három hetében a heti gyakorisággal számolt átlagárfolyamát alkalmazza kezdőértéknek, míg a záróértéket részvénykosár futamidő alatti egyes félévek utolsó három hétének heti gyakorisággal számolt átlagárfolyama jelenti. Az Alap befektetési politikája nem biztosítja a futamidő alatti minimum hozam fizetését. Az Alap a részvénykosár által elérhető hozamszerzési lehetőségeket a 3 éves futamidő végén 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 árfolyamvesztést fog tartalmazni. A részvénykosár teljes futamidő alatti legfeljebb 23.50%-os teljesítményét, valamint a Befektetési jegyek lejáratkori -5.00%-os árfolyamvesztését összegezve az Alapon, mint befektetésen legfeljebb **18.50%+5.00%-5.00%=18.50%-os maximális hozam** elérése lehetséges (365 napos bázison számított, **maximális éves hozam=5.82%, maximális EHM=5.82%**). 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 végén hozamkifizetés nem történik, akkor a legkedvezőtlenebb esetben az Alapnak a lejárat időpontjában érvényes teljesítménye a Befektetési jegyenkénti 500 HUF összegű, azaz a Befektetési jegyek névértékéhez viszonyított -5.00%-os mértékű árfolyamvesztéssel fog megegyezni.

Az Alap hozamtermelő eszközét az *Alphabet Inc*, az *AT&T Inc*, a *Duke Energy Corp*, az *Eaton Corp Plc*, a *General Electric Co*, a *Southern CO/THE*, a *Target Corp*, a *Welltower Inc*, a *General Motors Co* és a *Pfizer Inc* részvényekből egyenlő arányban összeállított részvénykosár jelenti, amelynek teljesítményéből való részesedést a Kezelési szabályzat III. fejezetének 23. pontjában szereplő vételi Opció biztosítja.

→ *AT&T Inc*: a világ egyik legjelentősebb olyan telekommunikációs vállalata, amely egyrészt távközlési eszközöket, rendszereket, hálózatokat, elektronikus berendezéseket gyárt és értékesít, másrészt az általa kifejlesztett kommunikációs rendszereken keresztül hang, adat, és képtovábbítást nyújt, mint hagyományos televíziós, valamint vezetékes illetve vezeték nélküli internet, telefon, televíziós szolgáltató. A vállalat alapítása az 1876-ig nyúlik vissza, amely tevékenységét a több mint 280,000 alkalmazottal a világ 200 országában 365 millió előfizető számára végzi. amely története során számos szervezeti változáson, egyesülésen, szétváláson, felvásárláson ment keresztül. A dallasi székhelyű cég részvényeivel különböző tőzsdéken, így többek között a New York Stock Exchange-en lehet kereskedni, melyek számos vezető tőzsdeindex, többek között az S&P, FTSE, MSCI, NASDAQ, Dow Jones indexcsaládok kosarának elemei.

- *Duke Energy Corp*: az amerikai kontinens egyik vezető energetikai vállalata, amely elsősorban az elektromos áram-, valamint földgáztermelésben, -szállításban és -értékesítésben van jelen közel 30,000 alkalmazott munkájának köszönhetően, az energiatermelésben a hagyományos nukleáris, szén, földgáz tüzelésű erőművek mellett tevékenységében a megújuló energia előállítása egyre nagyobb szerepet kap nap-, szél-, biomassza és biogáz erőművei segítségével. Az Amerikai Egyesült Államokban található Charlotte, N.C. székhellyel rendelkező cég története az 1900-as évekig nyúlik vissza, részvényeivel többek között a New York Stock Exchange-en lehet kereskedni, melyek számos vezető tőzszeindex, többek között az S&P, FTSE, MSCI, NASDAQ, Dow Jones, STOXX indexcsaládok kosarának elemei.
- *Eaton Corp Plc*: globális integrált energiagazdálkodási vállalatként világszerte technológiai vezető pozícióban van a villamos ipari készülékek és berendezések, az energiaelosztás és -ellenőrzés, világításszabályozás, világítási és elektromos kábelezési alkatrészek, a szünetmentes energiaellátás, az ipari és épület automatizálási rendszerek, hajtóművek és erőátviteli rendszerek, ipari berendezések hidraulikus és pneumatikus alkatrészeinek piacán. Az írországi Dublinban székhellyel rendelkező, 1911-ben alapított vállalat a világ 150 országában 96 ezer alkalmazottat foglalkoztat, részvényeivel többek között a New York Stock Exchange-en lehet kereskedni, melyek számos vezető tőzszeindex, többek között az S&P, FTSE, MSCI, NASDAQ, Russell indexcsaládok kosarának elemei.
- *Southern CO/THE*: az amerikai kontinens egyik vezető energetikai és telekommunikációs vállalata, amely elsősorban az elektromos áramtermelésben, -szállításban és -értékesítésben van jelen, az energiatermelésben a hagyományos nukleáris, szén, földgáz tüzelésű, valamint vízerőművek mellett tevékenységében a megújuló energia előállítása is szerepet kap. Az energiatermelés mellett vezeték nélküli internet-, telefonszolgáltatást is nyújt. Tevékenységét 26,000 alkalmazottal végzi. Az Amerikai Egyesült Államokban található Atlanta, GA székhellyel rendelkező cég története az 1945-ig nyúlik vissza, részvényeivel többek között a New York Stock Exchange-en lehet kereskedni, melyek ó számos vezető tőzszeindex, többek között az S&P, FTSE, MSCI, NASDAQ, Dow Jones, Russell indexcsaládok kosarának elemei.
- *Target Corp*: az észak-amerikai kiskereskedelmi szektor egyik meghatározó szereplője, amely többek között az élelmiszer, háztartási eszközökből, sport és ruházati termékekből, lakásfelszerelési cikkekből, szépségápolási, kozmetikai, egészségügyi termékekből, elektronikai eszközökből álló termékcsoporthoz, valamint a vásárlást támogató pénzügyi szolgáltatások széles választékát nyújtja a közel 1,800 egységet számláló kereskedelmi áruházláncán keresztül, amely mellett vásárlói számára az otthoni internetes vásárlás kényelmét is biztosítja. A nemzetközi kereskedelmi márkák mellett forgalmának jelentős részét sajátmárkás termékeinek (Archer Farms®, Market Pantry®, Threshold™, Simply Balanced™, Merona®, up & up®, Boots & Barkley®, Room Essentials®, Wine Cube®, Circo®, Smith & Hawken®, Xhilaration®, Embark®, Spritz™, Ava & Viv®, Gilligan & O'Malley®, Sutton & Dodge®, Sonia Kashuk®) széles választéka teszi ki. Tevékenységét 341,000 alkalmazottal végzi. Az Amerikai Egyesült Államokban található Minneapolis, MN székhellyel rendelkező cég története az 1902-ig nyúlik vissza, részvényeivel többek között a New York Stock Exchange-en lehet kereskedni, melyek számos vezető tőzszeindex, többek között az S&P, FTSE, MSCI, NASDAQ, Dow Jones, Russell indexcsaládok kosarának elemei.
- *Welltower Inc*: az észak-amerikai kontinens, valamint az Egyesült Királyság magán-egészségügyi szektorának egyik meghatározó ingatlanportfólió -fejlesztője, -kezelője, -hasznosítója, -üzemeltetője, a magán-egészségügyi szolgáltatásokat, idősgondozást, kórházi fekvő beteg és posztakut, járóbeteg ellátási célokat szolgáló ingatlanportfóliója közel 1,500 egységet számlál. Az Amerikai Egyesült Államokban található Toledo, OH székhellyel rendelkező cég története az 1970-ben kezdődött, a vállalat közel 1,000 alkalmazottat foglalkoztat, részvényeivel többek között a New York Stock Exchange-en lehet kereskedni, melyek ó számos vezető tőzszeindex, többek között az S&P, FTSE, MSCI, STOXX, Dow Jones, Russell indexcsaládok kosarának elemei.

-
- **General Electric:** a világ vezető technológiai, média- és pénzügyi szolgáltató vállalata, a számos erős üzletággal rendelkező vállalat széles termékpalettája a sugárhajtóművektől kezdve az áramfejlesztés, a vízkezelés, az egészségügyi képalkotás területeken át az üzleti és fogyasztói hitel nyújtásáig, a médiatartalmak előállításáig és a legkülönbözőbb ipari termék gyártásáig bezárólag terjed. A világ legnagyobb vállalatait magában foglaló számos tőzsdei részvényindexnek, így többek között S&P500, Dow Jones Industrial Average indexeknek alkotó eleme, részvényeivel a New York-i értéktőzsdén kereskednek. A vállalat története 1878-ig nyúlik vissza. A vállalat sikeres tevékenységét a világ 160 országában több, mint 300 ezer embert foglalkoztatva folytatja.
- **General Motors Co:** a világ egyik vezető autó, autóalkatrész és tartozékgyártó vállalata, néhány idetartozó közismert világmárka, pl.: Chevrolet, Buick, GMC, Cadillac, Baojun, Holden, Isuzu, Jiefang, Opel, Vauxhall és Wuling. Termékeit 212 ezer alkalmazottal állítja elő, amelyeket a világ 140 országában értékesít. A vállalatot története 1899-1098 közötti időszakig nyúlik vissza, a 2008-as világgazdasági válság következményeként 2009-ben csődvédelem alatt a vállalat teljes átszervezésére került sor, racionalizálta tevékenységét, melynek részeként egyes márkák, pl. Pontiac, Saturn, Hummer gyártása is megszüntetésre került. Az amerikai Michigan államban található Detroiti székhelyű cég részvényeivel The New York Stock Exchange-en lehet kereskedni, melyek többek között az S&P 500 Index kosarának elemei.
- **Alphabet Inc:** 2015-ben a Google Inc. átszervezésével jött létre annak érdekében, hogy a vállalat termékeinek, így az interneten alapuló, illetve ahhoz közvetlenül nem kapcsolódó szolgáltatásoknak is átláthatóbb struktúrát adjon. A Google Inc. 1998-ben alapított, Kalifornia állambeli Mountain View-ben található székhelyű vállalat részvényeivel 1999-től lehet a The NASDAQ Stock Market-en kereskedni, melyek a több részvényindexnek, így például a legnagyobb amerikai vállalatokat magában foglaló NASDAQ tőzsdei indexcsalád kosarának összetevői közé is tartoznak. A vállalat az egyszerű webes keresésen túlmenően számos további kapcsolt keresési (térkép, térinformatika, pénzváltás, naptár, helyesírás-ellenőrzés, szótár stb. funkciók), publikációs, közösségi, hirdetési, térkép és navigációs, otthoni kényelmet szolgáló vagy irodai munkavégzést segítő szolgáltatást, alkalmazást és eszközt nyújt, nyílt forráskódú, számítógépeken, érintőképernyős eszközökre tervezett operációs rendszereket, böngészőmotorokat fejleszt, melyek mellett számos további élettudományi, technológiai, kutatási területen (pl.: biotechnológia, egészségügy vagy járművezető nélküli közlekedés és szállítás) rendelkezik érdekeltséggel. A cég leányvállalataként működik többek között 2006-tól a YouTube, az egyik legnépszerűbb internetes videó-megosztó weboldal. A vállalat több, mint 70 irodát üzemeltet 40 országban szerte a világon.
- **Pfizer:** A vállalat alaptevékenységét az innovatív, a humán egészségügyben és az állatgyógyászatban alkalmazott, nagyrészt vényköteles készítmények gyártása alkotja. Főbb terápiás területek a kardiovaszkuláris, onkológiai, pulmonológiai, és a dohányzás elleni termékek piaca jelenti, legközismertebb termékei közé tartozik pl.: Diflucan, Viagra, Ben-gay. A világ legnagyobb gyógyszeripari csoportja, amely 150 országban 90,000 alkalmazottat foglalkoztat, a vállalat története az 1850-es évekig nyúlik vissza. Az New York-i székhelyű amerikai cég részvényei több, amerikai tőzsdei vállalatokat tömörítő részvényindex (pl.: S&P 500, Dow Jones Industrial Average) kosarának összetevője.

Az Alap futamidő alatt elért teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények kezdő értékének a futamidő elején heti gyakorisággal a 2016/12/19, 2016/12/30 és 2017/01/09 napokon, valamint a futamidő alatt a 2017. évben a félévente rögzített teljesítményeknek a 2017/06/16, 2017/06/23, 2017/06/30, 2017/12/01, 2017/12/08, 2017/12/15 napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Az említett időpontokban a részvénykosárban szereplő részvények az alábbi árfolyamértékeken zárták a tőzsdei kereskedést:

Részvények	2016/12/19	2016/12/30	2017/01/09	Futamidő indulásakor számolt átlag	2017/06/16	2017/06/23	2017/06/30	1. félév végén számolt átlag	Egyes részvények			Részvénykosár hozama 1. félév végén	2017/12/01	2017/12/08	2017/12/15	2. félév végén számolt átlag	Egyes részvények			Részvénykosár hozama 2. félév végén
									ténylegesen elért hozama	képlet szerinti hozama	kosársúlya						ténylegesen elért hozama	képlet szerinti hozama	kosársúlya	
Alphabet	812,50	792,45	827,18	810,71	958,62	986,09	929,68	958,13	+18,18%	+18,18%	10,0%	1.025,07	1.049,38	1.072,00	1.048,82	+29,37%	+18,50%	10,0%	0,94%	
AT&T	42,12	42,53	40,80	41,32	38,96	37,95	37,73	38,21	-8,62%	-8,62%	10,0%	36,50	36,73	38,24	37,16	-11,14%	-11,14%	10,0%		
Duke	77,13	77,62	76,64	77,13	87,14	85,96	83,59	85,56	+10,93%	+10,93%	10,0%	88,73	88,05	87,84	88,21	+14,38%	+14,38%	10,0%		
Eaton	67,82	67,09	66,88	67,26	76,80	76,88	77,33	77,17	+14,73%	+14,73%	10,0%	77,70	77,29	77,29	77,43	+15,11%	+15,11%	10,0%		
GE	31,92	31,60	31,46	31,66	29,00	27,57	27,01	27,86	-12,00%	-12,00%	10,0%	17,88	17,71	17,82	17,80	-8,77%	-8,77%	10,0%		
GM	36,40	34,84	36,01	35,75	34,29	34,20	34,93	34,47	-3,57%	-3,57%	10,0%	42,79	42,02	40,95	41,92	+17,26%	+17,26%	10,0%		
Pfizer	32,83	32,48	33,47	32,93	32,97	34,17	33,59	33,58	+19,7%	+19,7%	10,0%	36,35	35,74	37,20	36,43	+10,64%	+10,64%	10,0%		
Southern	49,09	49,19	48,53	48,94	51,53	49,84	47,38	49,75	+1,66%	+1,66%	10,0%	51,11	51,06	51,31	51,16	+4,51%	+4,51%	10,0%		
Target	77,04	72,23	71,43	73,57	52,61	50,76	52,29	51,89	-29,47%	-29,47%	10,0%	59,51	61,37	62,61	61,16	-16,86%	-16,86%	10,0%		
Welltower	66,38	66,93	68,40	67,24	75,60	77,43	74,85	75,96	+12,97%	+12,97%	10,0%	67,96	66,32	66,94	67,07	-8,24%	-8,24%	10,0%		

Az Alapnak a részvénykosár teljesítményétől függő hozamából az Alap kezelési szabályzatának, VI. fejezet 31. pontja szerint rögzített részesedési arány szerint történik a kifizetés, ennek mértéke 100%-ban került meghatározásra: http://www.cib.hu/cib_csoport/sajtoszoba/2016/ak_161220.

IV. Az Alap teljesítménye, várható fejlődése

Az említett kockázatok függvényében fog változni az Alap jövőbeni teljesítménye és - az Alap tájékoztatójában leírt keretek között értelmezhető - jövőbeni fejlődése. Ez értelemszerűen befolyásolni fogja a befektetők mindenkorai befektetési jegy vásárlási hajlandóságát.

V. A tárgyidőszakban 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	5.490.210.989 HUF	9.901,6563
2017/01/31	6.281.016.642 HUF	9.832,3090
2017/02/28	6.438.291.719 HUF	9.917,6214
2017/03/31	6.478.222.308 HUF	9.919,9484
2017/04/28	6.429.604.456 HUF	9.865,8961
2017/05/31	6.414.520.468 HUF	9.856,2864
2017/06/30	6.396.865.096 HUF	9.832,8746
2017/07/31	6.370.041.905 HUF	9.805,8122
2017/08/31	6.347.470.545 HUF	9.799,3960
2017/09/29	6.382.141.299 HUF	9.871,2700
2017/10/31	6.342.513.250 HUF	9.815,3818
2017/11/30	6.334.234.816 HUF	9.816,9576
2017/12/29	6.297.935.297 HUF	9.793,1495

VI. Az Alap működésében, tevékenységének eredményében 2017. évben a mérleg fordulónapi állapothoz képest rendkívüli változás nem történt.

Az Alapnak munkavállalója nincs, az Alappal kapcsolatos feladatokat - a törvényben előírtaknak megfelelően - a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. végzi napi szinten.

VII. Az Alap portfóliójának lehetséges elemei, valamint az egyes befektetési eszközök minimális, tervezett, maximális aránya

→ Az Alap a portfóliójában található egyes elemek minimális, illetve maximális arányát illetően a mindenkor hatályos jogszabályi előírásokban, így különösen a 78/2014. (III. 14.) kormányrendeletben szereplő korlátokat alkalmazza, azokhoz képest szigorúbb korlátozásokat nem vállal. A jelen pont az Alap befektetési stratégiájának megvalósítása, napi működése során várható, korlátozást nem jelentő, tervezett célarányok bemutatására szolgál.

Az Alap által alkalmazni tervezett célarányok %-os mértékben kifejezve	CIB Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap
Folyószámla, járulékos likvid eszközök, lekötött bankbetétek, szintetikus betétek*	
forint	25-100%
deviza	
Pénzügyi eszközök	
forint	25-100%
deviza	
Atruházható értékpapírok	
állampapírok	0-100%
forint	0-100%
deviza	
hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevélek	0-100%
forint	0-100%
deviza	
Származtatott ügyletek**	
opciók korrekció nélkül számított arányban	0-800%
opciók korrigált arányban	0-200%

* Az Alap folyószámlájának portfólión belüli arányát az Alap által szerzett követelések és vállalt kötelezettségek értékének egyenlege módosítja, ez azt eredményezi, hogy az Alap vagyonán belüli részarányát, és ezáltal a többi portfólióelem részarányát sem lehetséges pontos célarányokkal meghatározni.

** A származtatott ügyletek értéke a futamidő alatt jelentősen változhat, ez azt eredményezi, hogy az Alap vagyonán belüli részarányát, és ezáltal a többi portfólióelem részarányát sem lehetséges pontos célarányokkal meghatározni.

- Az Alap portfóliójában található állampapírok az állam által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, így többek között a diszkontkincstárjegyeket, közép és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvényeket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található hitelintézeti kötvények bankok által kibocsátott, illetve banki garanciával rendelkező hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található vállalati kötvények devizabelföldi és devizakülföldi gazdasági társaságok által kibocsátott kötvényeket, kereskedelmi kötvényeket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található jelzáloglevelek a belföldön és külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzálogleveleket jelenthetnek.

Budapest, 2018. április 23.

Budapest, 2018. április 23.

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