# CIB DUPLA PROFIT TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP

## Féléves jelentés

**CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.**

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

**2015**



MEMBER OF INTESA SANPAOLO GROUP
INTESA SANPAOLO
CIB ALAPKEZELŐ

# 1. Alapadatok

## 1.1. A CIB Dupla Profit Tőkevédett Származtatott Alap

| | |
|---|---|
| **Megnevezése:** | **CIB Dupla Profit Tőkevédett Származtatott Alap (a továbbiakban: Alap)** |
| **Az Alap típusa:** | **nyilvános, azaz nyilvános forgalombahozatal útján létrehozott** |
| **Az Alap fajtája:** | **nyíltvégű, azaz a futamidő alatt bármikor visszaváltható** |
| **Az Alap futamideje:** | **az Alap határozott futamidőre, 2010/08/30-2015/12/31 közötti időszakra jött létre** |
| **Besorolása:** | **speciális, tőkevédett, ABAK-irányelv alapján harmonizált befektetési alap** |

## 1.2. Az alapkezelő

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

## 1.3. A forgalmazó

| | |
|---|---|
| **Neve:** | **CIB Bank Zrt. (a továbbiakban: Forgalmazó)** |
| **Székhelye:** | **H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.** |
| **Neve:** | **BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe** |
| **Székhelye:** | **H-1051 Budapest, Széchenyi István tér 7-8.** |

## 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.** |
| **Neve:** | **BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe** |
| **Székhelye:** | **H-1051 Budapest, Széchenyi István tér 7-8.** |

## 1.6. A könyvvizsgáló

| | |
|---|---|
| **Neve:** | **Nagy Zsuzsanna (Kamarai tagsági szám: MKVK-005421)**<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) | 2014.12.30 | | 2015.06.30 | |
|---|---|---|---|---|
| Saját tőke | 6,974,960,937 HUF | | 6,966,690,797 HUF | |
| Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték | 10,503.6525 | | 10,568.1939 | |
| Darabszám | 664,051 db | | 659,213 db | |
| Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke* | Kötelezettség módszer | Bruttó módszer | Kötelezettség módszer | Bruttó módszer |
| Tényleges | 94.50% | 91.41% | 94.45% | 92.62% |
| Maximális | 120.00% | 120.00% | 120.00% | 120.00% |
| Alap devizaneme | HUF | | HUF | |
| Devizakitettség fedezettségi szintje | 0.00% | | 0.00% | |
| Alap teljes portfólióján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya | | | | |
| Lejáratkori tőkevédelmet biztosító szintetikus betét | 6,384,122,381 HUF | 91.53% | 6,462,392,196 HUF | 92.76% |
| BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index teljesítményét biztosító OTC opció | *383,363,680 HUF* | *5.50%* | *386,786,570 HUF* | *5.55%* |
| I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya | 8,692,215 HUF | 0.12% | 9,545,071 HUF | 0.14% |
| I/1. Hitelállomány | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| I/2. Egyéb kötelezettségek | 8,692,215 HUF | 0.12% | 9,545,071 HUF | 0.14% |
| I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya | 6,983,653,152 HUF | 100.00% | 6,976,235,868 HUF | 100.00% |
| II/1. Folyószámla, készpénz | 216,167,091 HUF | 3.10% | 127,057,102 HUF | 1.82% |
| II/2. Egyéb követelés | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/3. Lekötött bankbetétek | 6,384,122,381 HUF | 91.42% | 6,462,392,196 HUF | 92.63% |
| II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű | 6,384,122,381 HUF | 91.42% | 6,462,392,196 HUF | 92.63% |
| II/4. Átruházható értékpapírok | 383,363,680 HUF | 5.49% | 386,786,570 HUF | 5.54% |
| II/4.1. Állampapírok | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/4.1.1. Kötvények | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapírok | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/4.2. Vállalati, egyéb hitelviszonyt jelentő értékpapírok | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/4.2.3. Tőzsdén kívüli | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/4.3. Részvények | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/4.3.2. Tőzsdén kívüli | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/4.4. Jelzáloglevelek | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/4.4.2. Tőzsdén kívüli | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/4.5. Befektetési jegyek | 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 | 383,363,680 HUF | 5.49% | 386,786,570 HUF | 5.54% |
| 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 | 383,363,680 HUF | 5.49% | 386,786,570 HUF | 5.54% |
| II/5.2.1. Tőzsdei opciók | 0 HUF | 0.00% | 0 HUF | 0.00% |
| II/5.2.2. OTC típusú opciók | 383,363,680 HUF | 5.49% | 386,786,570 HUF | 5.54% |
| 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 | 6,983,653,152 HUF | 100.00% | 6,976,235,868 HUF | 100.00% |
| Nettó eszközérték | 6,974,960,937 HUF | 99.88% | 6,966,690,797 HUF | 99.86% |

* 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 (2014. december 30.) | Tájékoztatási időszakban | Tájékoztatási időszak végén (2015. június 30.) |
|---|---|---|---|
| forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma | 664,051 db | | 659,213 db |
| eladott befektetési jegyek darabszáma | | 330 db | |
| visszaváltott befektetési jegyek darabszáma | | 5,168 db | |
| tőkeszámla növekedése | | 3,481,191 HUF | |
| tőkeszámla csökkenése | | 54,488,416 HUF | |
| a portfólió összesített nettó eszközértéke | 6,974,960,937 HUF | | 6,966,690,797 HUF |
| az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték | 10,503.6525 | | 10,568.1939 |

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

| | az Alap saját tőkéje | az egy jegyre jutó nettó eszközérték |
|---|---|---|
| 2010/12/31 | 7,149,623,413 HUF | 9,697.9814 |
| 2011/12/30 | 6,665,836,826 HUF | 9,127.7323 |
| 2012/12/28 | 7,176,334,892 HUF | 10,176.6290 |
| 2013/12/30 | 7,058,493,989 HUF | 10,236.1844 |
| 2014/12/30 | 6,974,960,937 HUF | 10,503.6525 |
| 2015/01/05 | 6,979,738,169 HUF | 10,510.8466 |
| 2015/01/30 | 6,982,910,180 HUF | 10,521.4065 |
| 2015/02/27 | 6,972,298,584 HUF | 10,530.1689 |
| 2015/03/31 | 6,976,446,547 HUF | 10,546.8349 |
| 2015/04/30 | 6,975,971,782 HUF | 10,553.4563 |
| 2015/05/29 | 6,975,381,442 HUF | 10,562.6462 |
| 2015/06/30 | 6,966,690,797 HUF | 10,568.1939 |

# 4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

**A befektetési alapok termékszerkezetének változása**

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

**Az Alapkezelő várható fejlődése és foglalkoztatáspolitikája**

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

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

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

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

**Az Alapkezelő pénzügyi instrumentumainak hasznosítása**

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

**Az Alapkezelő kockázatkezelési politikája, az alkalmazott kockázatkezelési rendszerek**

A technikai fejlődés, a globális verseny és a fejlődő szabályozói keretrendszer olyan környezetet teremt, amely új követelményeket és kihívásokat támaszt az 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 2015. első félévben nem tartalmaztak olyan pénzügyi eszközöket, amelyekre likviditási jellemzőik alapján az Alapkezelőnek különleges szabályokat kellett volna alkalmaznia, így az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos mérőszámok a tárgyidőszakban az alábbiak szerint alakultak:

| Likviditási mutatók | CIB Dupla Profit Tőkevédett Származtatott Alap |
|---|---|
| Eszközoldal likviditás mutató | 100.00% |
| Forrásoldal likviditás mutató | 0.18% |
| Kötelezettség/Eszköz arány | 0.18% |
| Közepes likviditású eszközök | 0.00% |
| Alacsony likviditású eszközök aránya | 0.00% |
| Korlátozott likviditású eszközök aránya | 0.00% |
| Illikvid eszközök aránya | 0.00% |

A partnerkockázat annak a kockázata, hogy az Alapkezelő (az általa kezelt befektetési alapok és egyéb 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 2015. első félévben komoly erőfeszítéseket tett annak érdekében, hogy dolgozóit bevonja a CIB Bankcsoport által indított környezetvédelmi programokba és energiatakarékossági kezdeményezésekbe. Mivel hosszú távú elkötelezettségről van szó, ezek a kezdeményezések alapvetően kommunikáció és bevonás útján összpontosítanak az energiatakarékosságra, és ennek során az összes kapcsolódó tevékenységet egységes keretrendszerbe foglalják.

**Kutatás-kísérleti fejlesztés**

Az Alapkezelő kutatás-kísérleti fejlesztési tevékenységet nem folytat.

# 5. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az Alap hozamtermelő eszköze a *BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index* (Bloomberg Code: BNPIFLBH). Az indexre nem folyik tőzsdei kereskedés, számítása 1994. december 30-ai 100 kezdőértékkel indult. A *BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index* kosarát az *S&P BRIC 40 Net Total Return Index*ből (az index leírása: 5.) pontban) képzett excess return index és a *BNP Paribas USD 5Y Futures Index* (az index leírása: 6.) pontban) alkotja. Az *S&P BRIC 40 Net Total Return Index*ből képzett excess return index az *S&P BRIC 40 Net Total Return Index*nek a 3 hónapos dollár bankközi piac, azaz a 3-month USD-LIBOR (Bloomberg Code: US0003M, Reuters Code: .LIBOR03) feletti teljesítményét reprezentálja. A *BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index* célja a *S&P BRIC 40 Net Total Return Index* felülteljesítése, ennek érdekében az alábbi szabályok betartásával részvénypiaci emelkedés esetén pozitív hozamot biztosít a Befektetők számára, míg csökkenő részvényárfolyamok esetén lehetőséget ad a negatív teljesítmény elkerülésére. A *BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index* optimális eszközallokációjára egy előre definiált matematikai algoritmus alapján kerül sor, tehát a piaci folyamatok, trendek értékelése, felmérése nem szubjektív megítélés alapján történik, hanem egy szisztematikus modell segítségével. A működési algoritmus az alábbiak szerint határozza meg a *BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index*nek az egyes eszközosztályokkal szembeni kitettségét:

| Adott tőzsdei kereskedési napon az *S&P BRIC 40 Net Total Return Index*ből képzett excess return index azonnali árfolyama a 20, 60, 120 és 250 napos mozgó átlagai közül hány átlag szintjét haladja meg? | *S&P BRIC 40 Net Total Return Index* napi célaránya | *BNP Paribas USD 5Y Futures Index* napi célaránya |
|---|---|---|
| → azonnali árfolyam mind a 4 időtáv mozgó átlaga felett található | 100,00% | 0,00% |
| → azonnali árfolyam legalább 3 időtáv mozgó átlagát meghaladja | 66,66% | 33,33% |
| → azonnali árfolyam legalább 2 időtáv mozgó átlagát meghaladja | 33,33% | 66,66% |
| → azonnali árfolyam csak 1 vagy egyetlen időtáv mozgó átlagát sem haladja meg | 0,00% | 100,00% |

A *BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index* kosarában az *S&P BRIC 40 Net Total Return Index* és a *BNP Paribas USD 5Y Futures Index* tényleges napi súlyaránya minden napon a 10 megelőző tőzsdei kereskedési nap fenti táblázat szerinti célarányaiból számított átlaggal fog megegyezni. Számpélda a tényleges napi súlyarány szemléltetésére:

| napi célarány | tőzsdei kereskedési napok száma | tényleges napi súlyarány |
|---|---|---|
| 100,00% | 7 nap | |
| 66,66% | 1 nap | |
| 33,33% | 1 nap | 80,00% |
| 0,00% | 1 nap | |
| | 10 nap | |

Látható, hogy minél tartósabb trendek alakulnak ki az *S&P BRIC 40 Net Total Return Index* által reprezentált részvénypiacokon, annál nagyobb súlyarányban részesedhetnek a Befektetők a pozitív részvénypiaci hozamokból, valamint ezzel ellentétes esetben, ahogy kezdenek lefelé tartó trendbe kerülni a részvényárfolyamok, úgy lesz egyre nagyobb a *BNP Paribas USD 5Y Futures Index* által reprezentált amerikai állampapírok súlyaránya az Alap hozamát termelő *BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index* kosarában.

Az *S&P BRIC 40 Net Total Return Index* (Bloomberg Code: SPTRBRIC, Reuters Code: .SPBRICNTR) számítását a Standard & Poor's a világ vezető, patinás - több mint 140 éves múltra visszatekintő - pénzügykutató, adatszolgáltató, és hitelminősítő intézete végzi. Az index a világ legdinamikusabban fejlődő térségei úgy, mint Kína, India, Brazília és Oroszország 40 legnagyobb nyilvános részvénytársaságának kapitalizációja alapján súlyozott tőzsdei árfolyam-alakulását mutatja USD-ban. Ezáltal az index közel 1 000 milliárd USD-os tőkeértékével hűen reprezentálja az említett országok legfontosabb iparágait úgy, mint telekommunikáció, informatika, nyersanyag-előállítás, energetika, közműszolgáltatás, fogyasztási cikk gyártás és bankok. Az index valamennyi eleme fejlett piaci tőzsdéken (pl.: Hong Kong Stock Exchange, London Stock Exchange, NASDAQ, NYSE) kereskedett, megfelelő likviditással rendelkező részvény. Néhány jelentősebb súllyal rendelkező indexelem: Gazprom, Petrobras, China Mobile, Vale S.A., Itau Unibanco Holding S.A., Industrial & Commercial Bank of China, China Life Insurance, Bank of China, Banco Bradesco S.A., China Construction Bank. A *BNP Paribas USD 5Y Futures Index* (Bloomberg Code: BNPIFUS5) az 5 éves hátralévő futamidejű amerikai állampapírok piacán biztosít befektetési lehetőséget. A tőzsdei válságok idején az amerikai állampapírok jelentik a befektetők egyik menedékét, így az index ezekben az időszakokban vonzó várható hozamot biztosíthat. A biztonságot fokozza, hogy az index teljes portfóliójára előrejelzett volatilitás célértéke minden esetben 5% alatt kell, hogy maradjon.

Az Alap futamideje alatt kétszeri fix hozamfizetést is biztosít. A harmadik év végén, 2013. december 31-én 6% (éves hozam: 1,76%) valamint a futamidő végén szintén 6% (éves hozam: 1,1%) hozamot fizet a befektetési jegyek névértékére vetítve. Az Alap a *BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index* minimum hozamot meghaladó teljesítményét a futamidő végén fizeti ki befektetőinek.

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.

A BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index 2015. első félévéig az addig eltelt egyes megfigyelési időpontokban elért értékek valamint az Alap hozamfizetési szabályai szerint az alábbi nominális teljesítményt érte el (2015/06/30 időpontban érvényes BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index érték az Alap Kezelési szabályzata szerinti hozamkifizetést nem befolyásolja):

CIB Dupla Profit Alap
(futamidő: 2010/08/30-2015/12/31)

| | |
|---|---|
| Futamidő elején (2010/08/31) az index értéke | 516.9891 |
| *2011/08/31* | *528.2601* |
| *2012/08/31* | *516.4667* |
| *2013/09/02* | *473.3476* |
| *2014/09/01* | *519.4940* |
| *2015/12/14* | *456.1333* |
| futamidő alatt számolt átlag | 498.7403 |
| **index éppen aktuális hozama** | **-3.53%** |

*2015/06/30 idopontban megfigyelt ertek (!)*

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

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

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

| az egyes alapok referencia-indexei által 2015/06/30-ig elért hozamok | referencia-index | nominális | | évesített hozamok | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 3 hónap | 6 hónap | 1 év | 2 év | 3 év | 4 év | 5 év | indulástól mért | naptári évre számított | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 |
| CIB Hozamvédett Betét Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Pénzpiaci Alap | 100% RMAX index | 0.70% | 0.98% | 2.34% | 3.42% | 4.74% | 5.11% | 5.24% | 5.17% | 3.30% | 5.66% | 8.53% | 5.17% | 5.53% | 10.52% | 8.43% | 7.69% | 6.94% | 7.62% |
| CIB Euró Pénzpiaci Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Algoritmus Vegyes Alapok Alapja | 100% RMAX index | - | - | 2.34% | 3.42% | 4.74% | 5.11% | - | 5.17% | 3.30% | 5.66% | 8.53% | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Kötvény Plusz Vegyes Alap | 100% RMAX index | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Balance Vegyes Alapok Alapja | 100% RMAX index | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Euró Balance Vegyes Alapok Alapja | 100% EONIA TR Index | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Kincsem Kötvény Alap | 100% MAX index | - | - | 5.82% | 9.86% | 11.50% | 9.86% | 9.66% | 10.39% | 12.58% | 10.03% | 22.11% | 1.64% | 6.40% | 13.97% | 2.58% | 6.22% | 6.71% | 8.80% |
| CIB Ingatlan Alapok Alapja | 100% BIX index | - | - | 4.59% | 4.37% | 3.48% | 3.76% | 4.05% | 5.38% | 4.77% | 4.09% | 1.86% | 4.97% | 6.48% | -0.50% | -0.16% | 7.87% | 7.52% | 9.10% |
| CIB Közép-európai Részvény Alap | 90% CETOP20 + 10% ZMAX index | - | - | 2.76% | 6.78% | 4.85% | -1.09% | 1.58% | 2.66% | -0.60% | -5.62% | 13,70% | -16.15% | 15,31% | 34,47% | -38.28% | 10.58% | 19.34% | 39.12% |
| CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja | 90% MSCIW + 10% | - | - | 5.15% | 12.16% | 13.13% | 8.11% | 11.39% | -3.55% | 2.88% | 22.16% | 12.16% | -6.28% | 9,15% | 25,18% | -44.13% | 7.69% | 9.96% | 22.81% |
| CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja | 90% MSCIEM + 10% ZMAX | - | - | -1.54% | 4.52% | 3.33% | -1.83% | 2.68% | -0.79% | -3.92% | -4.01% | 14.63% | -17.80% | 15.28% | 67.95% | - | - | - | - |
| CIB Indexkövető Részvény Alap | 100% BUX index | - | - | 17.72% | 7.28% | 8.09% | -0.88% | 0.80% | 5.57% | -10.40% | 2.15% | 5,20% | -20.41% | 0.47% | 73.40% | -53.19% | 6.12% | 19.55% | 41.56% |
| CIB Nyersanyag Alapok Alapja | 90% DBLCDBCT + 10% ZMAX Index | - | - | -23.64% | -9.94% | -6.97% | -7.49% | -0.81% | -2.15% | -23.54% | -5.43% | 4,23% | -1.58% | 13.76% | 15.80% | -26.87% | - | - | - |
| CIB Dupla Profit Tőkevédett Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Tiszta Amerika Tőkevédett Származtatott Alap | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB WebWilág Tőkevédett Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Triplatop Tőkevédett Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Biztos Pont Tőkevédett Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Élmezőny Plusz Tőkevédett Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Gyógyszergyártók Tőkevédett Származtatott Alapja | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Autógyártók Tőkevédett Származtatott Alapja | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Euró Élmezőny Plusz Tőkevédett Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Euró Gyógyszergyártók Tőkevédett Származtatott Alapja | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Euró Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CIB Euró Autógyártók Tőkevédett Származtatott Alapja | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

*Az Alap portfóliójában lévő elemek értékelésének forrásait és módszereit az Alap MNB által elfogadott kezelési szabályzata tartalmazza. Az Alap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, az Alap kezelési szabályzatában Az Alap portfóliójában lévő elemek értékelésének forrásait és módszereit az Alap MNB által elfogadott kezelési szabályzata tartalmazza. Az Alap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, az Alap kezelési szabályzatában meghatározottak szerint, piaci és kereskedés napi elszámolás elvén. Az Alap portfóliójában lévő kamatozó kötvény típusú 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 20%. A 2006. augusztus 31-e előtt vásárolt befektetési jegyek mentesülnek a kamatadó hatálya alól. Jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok esetében a befektetési jegyek árfolyamnyeresége és hozama az adóköteles árbevételüket növeli. Ez után a mindenkor érvényes társasági adójogszabályok szerint kell az adót megfizetni. Az Alap Magyarországon nem adóalany, 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 | | | 164,688,890 HUF |
| Egyéb bevételek | | | 1,171,446 HUF |
| Alapkezelőnek fizetett díjak | | | 34,600,783 HUF |
| Letétkezelőnek fizetett díjak | | | 2,783,363 HUF |
| Egyéb díjak és adók | | | 3,481,257 HUF |
| Felosztott és újra befektetett jövedelem | | | 96,617,822 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 | | | 28,377,112 HUF |
| Alap részére igénybe vett hitel feltételei | Az Alap hitelt nem vett igénybe. | | |
| Alap hozamfizetésére vonatkozó adatok | Az Alap nem fizetett hozamot. | | |
| Alap származtatott ügyleteire vonatozó adatok | Az Alap hozamtermelés céljából BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index teljesítményétől függő származtatott pozíciókat tartott. | | |
| származtatott ügyletek megnevezése, értéke | 2014/12/30 | struktúrált long call OTC ázsiai opció | 383,363,680 HUF |
| | 2015/01/05 | struktúrált long call OTC ázsiai opció | 383,363,680 HUF |
| | 2015/01/30 | struktúrált long call OTC ázsiai opció | 384,048,258 HUF |
| | 2015/02/27 | struktúrált long call OTC ázsiai opció | 384,048,258 HUF |
| | 2015/03/31 | struktúrált long call OTC ázsiai opció | 385,417,414 HUF |
| | 2015/04/30 | struktúrált long call OTC ázsiai opció | 386,101,992 HUF |
| | 2015/05/29 | struktúrált long call OTC ázsiai opció | 386,101,992 HUF |
| | 2015/06/30 | struktúrált long call OTC ázsiai opció | 386,786,570 HUF |