



CIB ALAPKEZELŐ

**CIB EURÓ ÉLMEZŐNY PLUSZ TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT
ALAP**

Éves jelentés

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó, Letétkezelő:

CIB Bank Zrt.

2014

1. Alapadatok

1.1. A CIB Euró Élmezőny Plusz Tőkevédett Származtatott Alap

Megnevezése:	CIB Euró Élmezőny Plusz Tőkevédett Származtatott Alap (a továbbiakban: Alap)
Az Alap típusa:	nyilvános, azaz nyilvános forgalombahozatal útján létrehozott
Az Alap fajtája:	nyíltvégű, azaz a futamidő alatt bármikor visszaváltható
Az Alap futamideje:	az Alap határozott futamidőre, 2014/02/03-2017/02/27 közötti időszakra jött létre
Besorolása:	speciális, tőkevédett, ABAK-irányelv alapján harmonizált befektetési alap

1.2. Az alapkezelő

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

1.3. A forgalmazó

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

1.4. A letétkezelő

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

1.5. Forgalmazási helyek

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

1.6. A könyvvizsgáló

Neve:	Henye István (Kamarai tagsági szám: MKVK-005674) 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)	2013.12.30		2014.02.03		2014.12.30	
Saját tőke	-	-	9,000,958.49 EUR	-	11,288,166.47 EUR	-
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	-	-	0.0099963	-	0.0098743	-
Darabszám	-	-	900,429,245 db	-	1,143,192,739 db	-
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezett ség	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	-	-	96.72%	70.26%	99.00%	93.25%
Maximális	-	-	120.00%	120.00%	120.00%	120.00%
Alap devizaneme	-	-	EUR	-	EUR	-
Devizakitettség fedezettségi szintje	-	-	0.00%	-	0.00%	-
Alap portfóliójában 10% feletti részarányban szereplő eszközök	-	-	-	-	-	-
Lejáratkorai tőkevédelmet biztosító szintetikus betét	-	-	6,621,098.19 EUR	73.56%	8,531,994.96 EUR	75.58%
ADIDAS, COCA-COLA, MCDONALD'S, General Electric és Visa részvényekből kialakított befektetési eszközkosár teljesítménvét biztosító OTC opció	-	-	295,340.81 EUR	3.28%	112,542.93 EUR	1.00%
I. Kötelezettségek	-	-	297,222.60 EUR	3.20%	15,830.96 EUR	0.14%
I/1. Hitelállomány	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
I/2. Egyéb kötelezettségek	-	-	297,222.60 EUR	3.20%	15,830.96 EUR	0.14%
I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II. Eszközök	-	-	9,298,181.09 EUR	100.00%	11,303,997.43 EUR	100.00%
II/1. Folyószámla, készpénz	-	-	2,381,352.94 EUR	25.61%	649,849.54 EUR	5.75%
II/2. Egyéb követelés	-	-	389.15 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/3. Lekötött bankbetétek	-	-	6,621,098.19 EUR	71.21%	8,531,994.96 EUR	75.48%
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű	-	-	6,621,098.19 EUR	71.21%	8,531,994.96 EUR	75.48%
II/4. Átruházható értékpapírok	-	-	295,340.81 EUR	3.18%	2,122,152.93 EUR	18.77%
II/4.1. Állampapírok	-	-	0.00 EUR	0.00%	2,009,610.00 EUR	17.78%
II/4.1.1. Kötvények	-	-	0.00 EUR	0.00%	2,009,610.00 EUR	17.78%
II/4.1.2. Kincstárjegyek	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapírok	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.2. Vállalati, egyéb hitelviszonyt jelentő értékpapírok	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.3. Részvények	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.3.2. Tőzsdén kívüli	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.4. Jelzáloglevelek	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.5. Befektetési jegyek	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/5. Származékos ügyletek	-	-	295,340.81 EUR	3.18%	112,542.93 EUR	1.00%
II/5.1. Határidős	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/5.1.1. Futures	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/5.1.2. Forward	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/5.2. Opció ügyletek	-	-	295,340.81 EUR	3.18%	112,542.93 EUR	1.00%
II/5.2.1. Tőzsdei opciók	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/5.2.2. OTC típusú opciók	-	-	295,340.81 EUR	3.18%	112,542.93 EUR	1.00%
II/6. Közelmúltban forgalomba hozott átruházható ép.	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/7. Egyéb átruházható értékpapír	-	-	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
Bruttó eszközérték	-	-	9,298,181.09 EUR	100.00%	11,303,997.43 EUR	100.00%
Nettó eszközérték	-	-	9,000,958.49 EUR	96.80%	11,288,166.47 EUR	99.86%

* Az Alapkezelő az Alap tőkeáttétel szerinti kitétségének számítását a bruttó, valamint a kötelezettség módszerrel számítja ki. A bruttó módszer az Alap teljes kitétségét adja meg, míg a kötelezettség módszer figyelembe veszi az Alapban lévő befektetési eszközök fedezeti és nettósítási hatásait is. Az Alapkezelő az Alap esetében alkalmazható tőkeáttétel (nettó összesített kockázati kitétség) legnagyobb mértékét az Alap típusa, befektetési stratégiája, a tőkeáttétel forrásai, az eszközök és a kötelezettségek aránya, a tőkeáttétel fedezeti biztosítékának mértéke, az Alap mögöttes piacain végrehajtott 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, tőkeáttélt eredményező ügyletek vonatkozásában biztosítékokat nem nyújt, garanciákat nem vállal, valamint ezek újbóli felhasználására jogokat nem szerez és nem biztosít.

3. Az Alap forgalmi adatai

3.1. A tájékoztatási időszakban az Alap befektetési jegyeinek forgalmi adatai

	Előző tájékoztatási időszak végén (2013. december 30.)	Az Alap futamidejének első napján (2014. február 3.)	Tájékoztatási időszakban	Tájékoztatási időszak végén (2014. december 30.)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	-	900,429,245 db		1,143,192,739 db
eladott befektetési jegyek darabszáma			250,391,851 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma			7,628,357 db	
tőkeszámla növekedése			2,483,497.85 EUR	
tőkeszámla csökkenése			76,093.34 EUR	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	-	9,000,958.49 EUR		11,288,166.47 EUR
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	-	0.0099963		0.00987425

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

	az Alap saját tőkéje	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2010/12/31	-	-
2011/12/30	-	-
2012/12/28	-	-
2013/12/30	-	-
2014/01/31	-	-
2014/02/28	9,034,319.57 EUR	0.00997885
2014/03/31	9,002,427.88 EUR	0.00995386
2014/04/30	9,029,639.04 EUR	0.00999003
2014/05/30	9,114,639.95 EUR	0.01008213
2014/06/30	9,179,410.98 EUR	0.01010082
2014/07/31	9,126,580.63 EUR	0.00992845
2014/08/29	10,308,139.17 EUR	0.00987168
2014/09/30	10,780,717.29 EUR	0.00991098
2014/10/31	10,854,040.25 EUR	0.00990414
2014/11/28	11,428,247.66 EUR	0.01001452
2014/12/30	11,288,166.47 EUR	0.00987425

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A befektetési alapok termékszerkezetének változása

A befektetési alap termékek köre az év elején 25 nyilvános és 2 zártkörű befektetési alapból tevődött össze, melyek száma az év során 6 futamidő lejáratára miatti befektetési alap megszűnés mellett 7 új, nyilvános befektetési alappal bővült, többek között az új kibocsátásoknak is köszönhetően az Alapkezelő által befektetési alapokban kezelt vagyon az év elejei 279 milliárd HUF összeget jelentő állományi szintről az év során növekedést felmutatva 321 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 VUB Asset Management, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) az Alapkezelőben 100%-os közvetlen minősített befolyást szerezzen. Ennek értelmében az Alapkezelő részvényesének cégneve valamint tulajdoni és szavazati hányada 2013. március 22-től az alábbiak szerint megváltozott: 1. részvényes: VUB Asset Management, správ. spol., a.s., szavazati hányada 100%. A VUB Asset Management, správ. spol., a.s. az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport tagja, amely az Intesa Sanpaolo csoport - melynek része a CIB Bank Zrt. is - vagyongazdálkodásra specializálódott tagjaként mind a magán-, mind pedig az intézményi ügyfelek részére a vagyongazdálkodási 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 vagyongazdálkodási tevékenységének egy részét is végzi. A túlnyomó részt a lakossági befektetőknek köszönhetően 2014-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 a 2015-2016 évekre előretekintve is. A befektetési alap szektorba történt ez évi jelentős tőkebeáramlást egymással párhuzamosan több tényező is nagymértékben támogatta, így többek között a hazai bankrendszerben tapasztalható gyenge hitelkeresletnek és forrásbőségnek köszönhetően a bankok attraktív kamatokot 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 részvénytörzsek vezetésével a tőzsdéken világszerte jelentősen emelkedtek az eszközárak. Így a magyar háztartások megtakarítási szerkezetében jelentős átalakulásnak indult, amely folyamatnak az Alapkezelő és a befektetési alappiac szempontjából tekintve további kedvező alakulására lehet számítani. A vagyongazdálkodási piacon megfigyelhető kedvező tendenciákra adott válaszként az Alapkezelő versenyképességének javítása és a vagyongazdálkodási piacon kiharcolt stabil pozíciójának megőrzése érdekében 2014-ben is nagy hangsúlyt fektetett a működés hatékonyságának maximalizálására. Ennek részeként jelentős előrelépéseket sikerült elérni a tevékenységgel együtt járó kockázatok kezelésében, a CIB Bankcsoport, valamint az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport stratégiai irányelveinek és eljárási rendjeinek összehangolt, szintetizált alkalmazásában, a szinergiák kihasználásában, a felelős és átlátható működés fejlesztésében, így mindenezek az Alapkezelő számára természetesen eredményeztek megtakarítást és jobb teljesítményt. Az Alapkezelő 2014-ben a fentiekben bemutatott stratégiai válaszokra alapozva folytatja tevékenységét. Az Alapkezelő üzleti növekedését kiváló szakemberek megszerzésével, fejlesztésével és megtartásával kívánja a jövőben támogatni. Az Alapkezelő kiemelkedő teljesítményének elérésében alapvető szerepet kell a jövőben kapnia a vezetők és munkatársak szakmai képzésének és készségfejlesztésének, valamint versenyképes jövedelempolitikát kell kialakítani illetve fenntartani. Az üzleti szemlélet megtartása mellett a vállalati kultúra része a munkavállalókkal való korrekt bánásmód és a hosszú távú foglalkoztatás lehetősége.

Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégiával és célkitűzésekkel, valamint az Alap eredményes, hatékony és felelősségteljes kockázatkezelésével összhangban olyan javadalmazási politikát és eljárásokat alkalmaz, amely biztosítja, hogy az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás rögzített és változó összetevői megfelelő egyensúlyban álljanak egymással. A javadalmazás rögzített elemei megfelelő mértékű arányban szerepelnek a teljes javadalmazáson belül, megteremtve a lehetőségét a javadalmazás változó összetevőinek mellőzésére vagy rugalmas alkalmazására. Ennek értelmében 2014. évben az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás az alábbiak szerint alakult:

Az Alapkezelő valamennyi alkalmazottjának kifizetett teljes javadalmazás* adó és járulékok levonása előtti összege (az Alapkezelő által kezelt egyes befektetési alapokra történő felosztás nélkül)	ügyevezető és alkalmazottak (2014. éves átlagos létszám 16.1 fő)	
	az Alap hozam-kockázati profiljára tevékenységük révén, kockázattól való távolmaradástól eltekintve felelős személyként lényeges hatást gyakorolnak	
	igen (0 fő)	nem (16.1 fő)
rögzített	0 HUF	180,573,705 HUF
változó	0 HUF	19,406,835 HUF
nyereségrészesedés	0 HUF	0 HUF

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

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

formában nem adja át.

Az Alapkezelő pénzügyi instrumentumainak hasznosítása

Az Alapkezelő jelentős mennyiségű pénzügyi instrumentummal rendelkezik. Az Alapkezelő CIB Bank Zrt.-nél vezetett folyószámlájának szerepe az azonnali likviditás biztosítása. A forgatási célú értékpapírok 1.458 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 kockázatok hatékonyan azonosítja, méri, figyelemmel kíséri és ellenőrzi.

Az Alapkezelőnek a vonatkozó jogszabályok (A befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.), A BIZOTTSÁG 231/2013/EU Rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a Letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről) szerint kötelezően végzett kockázatkezelési tevékenysége során az alábbiakban felsorolt fő kockázati típusokat tárja fel, illetve végzi el kezelésüket. Az Alapkezelő által alkalmazott mindenkorri javadalmazási politika és gyakorlat összhangban áll az Alapkezelő által folytatott hatékony és eredményes kockázatkezeléssel. Az Alapkezelő a kockázatkezelési feladatokat ellátó területet funkcionálisan és hierarchikusan is elkülöníti az az Alapkezelő minden más szervezeti egységétől. Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységével kapcsolatos feladatok végrehajtásával az Eurizon Capital cégcsoportra érvényes egységes irányelvek érvényesítése érdekében a VUB Asset Management, správ. spol., a.s. alapkezelőt bízza meg.

Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alap kockázati profilja megfeleljen az Alapban mindenkor kezelt vagyon méretének, portfólió-összetételének és az Alap Kezelési szabályzatában, Kiemelt befektetői információikban foglaltak szerint meghirdetett befektetési stratégiáinak valamint kockázat / nyereség profilnak. Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégia és portfólió-összetétel, valamint az Alap Befektetői számára meghirdetett kockázati profilja szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokot azonosít, mér, kezel és követ nyomon, amely tevékenységek keretében mennyiségi és minőségi kockázati korlátokat hoz létre és alkalmaz.

A piaci kockázatkezelési politika magába foglalja a kamatkockázattal kapcsolatos irányelveket. A befektetési alapok, az egyéni és pénztári vagyonkezelésben lévő portfóliók olyan értelemben vannak kitéve az áruk, árfolyamok mozgásából származó kockázatoknak, azaz a piaci kockázatoknak, hogy a piaci árfolyamok változása kihat a befektetési alapok és az egyéb portfóliók teljesítményén keresztül az Alapkezelő jövedelmezőségének alakulására.

A likviditási kockázat kezelése egyszerre jelenti az eszköz oldali likviditás és a forrás oldali likviditás kezelését. A működési kockázatkezelési irányelvek definiálják az ebbe a kockázattípusba sorolandó eseményeket és az Alapkezelő által viselt, ilyen jellegű kockázatok mérésének módszereit. Az Alapkezelő az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött új megállapodásokat. Az Alap portfólióelemei 2014. évben nem tartalmaztak olyan pénzügyi eszközöket, amelyekre likviditási jellemzők alapján az Alapkezelőnek különleges szabályokat kellett volna alkalmaznia, így az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos mérőszámok a tárgyidőszakban az alábbiak szerint alakultak:

Likviditási mutatók	CIB Euró Élmezony Plusz Tőkevédett Származtatott Alap
Eszközoldal likviditás mutató	100.00%
Forrásoldal likviditás mutató	0.19%
Kötelezettség/Eszköz arány	0.19%
Alacsony likviditású eszközök aránya	0.00%
Korlátozott likviditású eszközök aránya	0.00%
Illikvid eszközök aránya	0.00%

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

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

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

Az Alapkezelő pénzügyi helyzetére a környezetvédelem - tevékenysége jellegéből adódóan - nem gyakorol jelentős hatást, ugyanakkor az Alapkezelő tudatosan törekszik arra, hogy minimálisra csökkentse a közvetlen és közvetett környezetére gyakorolt terhelését. A CIB Bankcsoporttal szorosan együttműködve az Alapkezelő 2014. évben komoly erőfeszítéseket tett annak érdekében, hogy dolgozóit bevonja a CIB Bankcsoport által indított környezetvédelmi programokba és energiatakarékossági kezdeményezésekbe. Mivel hosszú távú elkötelezettségről van szó, ezek a kezdeményezések alapvetően kommunikáció és bevonás útján összpontosítanak az energiatakarékosságra, és ennek során az összes kapcsolódó tevékenységet egységes keretrendszerbe foglalják.

Kutatás-kísérleti fejlesztés

Az Alapkezelő kutatás-kísérleti fejlesztési tevékenységet nem folytat.

5. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az Alap célja, hogy a világszinten vezető szerepet betöltő, közismert vállalatok: az **ADIDAS**, a **COCA-COLA**, a **MCDONALD'S**, a **General Electric** és a **Visa** részvényeinek meghatározott időpontokban mért tőzsdei árfolyam-emelkedése esetén évente fix 4.40%-os hozamot fizessen ki, és így optimális esetben elérje akár a **maximális 13.20%-os** (365 napos bázison számított, éves hozam: 4.12%, EHM=4.12%) teljesítményt.

Az említett világvállalatok főtámogatói az elkövetkező évek legjelentősebb sporteseményeinek úgy, mint a Sochiban illetve Rio de Janeioban megrendezésre kerülő 2014-es oroszországi, téli illetve 2016-os brazíliai, nyári olimpiai játékoknak, valamint a szintén Rio de Janeioban megtartandó 2014. évi labdarúgó-világbajnokságnak.

A 4.40%-os éves hozamkifizetés feltétele, hogy mind az 5 részvény árfolyama magasabb legyen az induló szintjükhöz viszonyítva. Amely feltétel minél korábban teljesül, annál előnyösebb lesz az Alap számára, ugyanis adott évben elért hozamfeltétel, egyúttal a rákövetkező éve(k)re járó hozamokat is biztosítja függetlenül attól, hogyan alakul a továbbiakban a részvények árfolyama. Így optimális esetben, az 1. év végén teljesített feltétel nem csak az 1. hanem a rákövetkező, 2. ill. 3. évre is biztosítja, „rögzíti” az 4.40%-os éves hozamot, azaz ebben az esetben az **Alap $3 \times 4.40\% = 13.20\%$ maximális teljesítmény** elérését teszi lehetővé.

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

Hozamfizetés lehetőségeinek összefoglalása:

Az Alap hozam-szerzési lehetőségei	Az említett részvények mind-egyikének árfolyama meghaladja az induláskori értékét?			Az Alap futamidejének egyes éveiben kifizethető hozamok			Az Alap teljes futamideje alatt elérhető hozam		
	az 1. év végén	a 2. év végén	a 3. év végén	az 1. év végén	a 2. év végén	a 3. év végén	összesen	éves hozam*	EHM*
1. lehetőség	igen			+4.40%	+4.40%	+4.40%	= 13.20%	+4.12%	+4.12%
2. lehetőség	nem	igen			+4.40%	+4.40%	= 8.80%	+2.79%	+2.79%
3. lehetőség	nem	nem	igen			+4.40%	= 4.40%	+1.41%	+1.41%

* 365 napos bázison számított hozam

Az Alap hozamtermelő eszközét az **ADIDAS**, a **COCA-COLA**, a **MCDONALD'S**, a **General Electric** és a **Visa** részvényekből egyenlő arányban összeállított részvénykosár jelenti. Az említett világvállalatok főtámogatói az elkövetkező évek legjelentősebb sporteseményeinek úgy, mint a Sochiban illetve Rio de Janeioban megrendezésre kerülő 2014-es oroszországi, téli illetve 2016-os brazíliai, nyári olimpiai játékoknak, valamint a szintén Rio de Janeioban megtartandó 2014. évi labdarúgó-világbajnokságnak.

→ **ADIDAS**: a világ 2. számú legnagyobb sportszergyártója. Több mint 90 éves múlttal rendelkezik. A 30 legnagyobb német vállalatot magában foglaló DAX tőzsdei részvényindex eleme. Több mint 90 éves múlt. Világ 2. legnagyobb sportszer gyártója. Adidas csoporthoz számos közismert cég tartozik úgy, mint a Reebok (hozzávetőlegesen 20%-át adja az értékesítésnek), a Taylor Made (golf felszerelések) (hozzávetőlegesen 20%-át adja az értékesítésnek), Salomon (sífelszerelések), Mavic (kerékpár alkatrészek).

→ **General Electric**: a világ vezető technológiai, média- és pénzügyi szolgáltató vállalata, a számos erős üzletággal rendelkező vállalat széles termékpaletája 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 vállalatit 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.

→ **COCA-COLA**: a világ legnagyobb alkoholmentes üdítőital gyártója és forgalmazója. Az Amerikai Egyesült Államok 500 legnagyobb nyilvános részvénytársaságát tömörítő S&P500 tőzsdei indexnek valamint a 30 részvényből létrehozott, szintén az Amerikai Egyesült Államokban jegyzett Dow Jones Industrial Average indexnek is eleme. A vállalatot 125 évvel ezelőtt alapították. Sikeres tevékenységét a világ több, mint 200 országában folytatja. A főtermék a Coca-Cola, amely mellett azonban további százas nagyságrendű márkához tartozó 3,500-nál is több termék sorakozik termékpalletáján, így például kávé és teakészítmények, sportitalok, energitalok vagy az egészséges táplálkozást kedvelő fogyasztóknak gyártott gyümölcsitalok, koffeinmentes, diétás termékek, ásványvizetek.

→ **MCDONALD'S**: a gyorséttermi étkeztetésben tölt be világszinten vezető szerepet, az éttermek számát tekintve másodikként alig lemaradva a legfőbb konkurensétől, a Subway-től. Az Amerikai Egyesült Államok 500 legnagyobb nyilvános részvénytársaságát tömörítő S&P500 tőzsdei indexnek valamint a 30 részvényből létrehozott, szintén az Amerikai Egyesült Államokban jegyzett Dow Jones Industrial Average indexnek is eleme. A vállalat 65 éves múlttal rendelkezik. A vállalat a világ közel 120 országában van jelen, több mint 33,000 éttermében 65 millió vásárló feletti napi vendégforgalmat bonyolít. Az üzletek túlnyomó, 80% feletti része nem a vállalat tulajdona, hanem franchise rendszerben működik, és helyi munkaerőt foglalkoztat. Versenytársaihoz viszonyított előnyét sikeres innovációs,

fejlesztési tevékenységének is köszönheti, így például a klasszikus gyorséstermi kiszolgálás mellett, kifejezetten gyermekeknek szóló termékeket is kínál, vagy reggeli termékeket nyújt, vagy éttermei egyre bővülő számban funkcionálnak egyúttal kávéházként és cukrászdként is.

- **Visa:** a világ meghatározó, globális elektronikus fizetési infrastruktúrát szolgáltató kártyatársasága, a fizetési tranzakciós piacon működő vállalként bankkártyás fizetőrendszerek üzemeltetését, készpénzkímélő és készpénzhelyettesítő eszközökkel, halasztott fizetésű (hitelkártya), használatkor esedékes fizetésű (betéti kártya), előre fizetett (prepaid) bankkártyákkal végrehajtott pénzügyi műveletek elszámolását végzi. A bankjegykiadó automatákon, készpénzfelvételi pontokon, valamint elektronikus, internetes és hagyományos környezetben történő vásárlással végrehajtott fizetési tranzakciók mellett a vállalat elsőrangú, világszerte elérhető fizetési hálózatára, széles termékválasztékára és márkanevére építve a felgyorsult kommunikációs és számítástechnika fejlődésnek köszönhetően rohamosan fejleszti az egyre töretlenebb népszerűségnek örvendő érintés nélkül végrehajtott, mobil fizetési, elektronikus pénztárca, valós idejű adatközlési megoldásokat, integrált áramkör (chip) alapú technológiákat. A vállalat sikerei több, mint 30 éves múltra nyúlnak vissza. 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. Sikeres tevékenységét a világ több, mint 200 országában folytatja.

Az átlagolt hozamtermelés - a szélsőséges hozamingadozások hatásainak csökkentése érdekében

- A futamidő elején alkalmazott átlagolás

Az Alap futamidő alatt elért teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények kezdő értékének a futamidő elején heti gyakorisággal 2014. február 3., 2014. február 10. és 2014. február 17. napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozamkifizetések feltételének megállapítása során a részvények esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamkifizetésekre gyakorolt hatását.

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

Az Alap futamidő alatt évente elért teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények záró értékének a futamidő egyes éveinek végén heti gyakorisággal, az első évben 2015. február 2., 2015. február 9., 2015. február 16., a második évben 2016. február 1, 2016. február 8. és 2016. február 15. illetve a harmadik évben 2017. február 6., 2017. február 13. és 2017. február 20. napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozam megállapítása során a részvények esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamra gyakorolt hatását. Így a részvények teljesítménye kiegyenlítettebben vehet részt a hozamkifizetések feltételének teljesítésében.

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

Az Alap Kezelési szabályzata szerint az Alap hozamát termelő részvénykosár 2014. évet követően megfigyelt értékei az alábbiak szerint alakultak, melynek értelmében az Alap a futamidejének első évében nem fizet hozamot:

Részvények	2014/02/03	2014/02/10	2014/02/18	Futam-idő 1. 3 he-tében számolt heti	2015/02/02	2015/02/09	2015/02/17	1. év végén heti gyakori-sággal számolt átlag	1. év végén ki-fizetés-re kerülő hozam
ADIDAS	80.50	85.00	85.90	83.80	61.72	62.22	64.25	62.73	
GE	24.35	25.05	25.65	25.02	24.21	24.64	25.17	24.67	
COCA-COLA	37.20	38.57	37.47	37.75	41.59	41.23	41.81	41.54	
MCDONALD'S	93.02	94.86	96.02	94.63	92.51	92.72	94.35	93.19	
Visa	53.37	55.14	56.52	55.01	63.84	66.37	67.72	65.97	0.00%

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 2014/12/30-ig elért hozamok	referencia-index	nominális							indulástól mért	évesített hozamok									
		3 hónap	6 hónap	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év		naptári évre számított									
										2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
CIB Hozamvédtett Betét Alap	-	0.31%	0.67%	1.73%	2.85%	4.09%	4.38%	4.45%	5.58%	1.73%	3.97%	6.62%	5.27%	4.71%	8.42%	7.70%	7.01%	5.44%	-
CIB Pénzpiaci Alap	100% RMAX index	0.17%	0.57%	1.70%	2.97%	4.47%	4.48%	4.49%	6.68%	1.70%	4.25%	7.40%	4.49%	4.57%	9.36%	6.81%	6.46%	5.70%	6.37%
CIB Euró Pénzpiaci Alap	-	0.12%	0.31%	0.71%	1.13%	1.65%	1.85%	1.78%	2.13%	0.71%	1.54%	2.71%	2.45%	1.50%	1.67%	3.98%	3.24%	1.70%	-
CIB Algoritmus Alapok Alapja	100% RMAX index	-	-	-0.54%	-0.05%	2.08%	-	-	0.99%	-0.54%	0.43%	6.35%	-	-	-	-	-	-	-
CIB Balance Alapok Alapja	100% RMAX index	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.10%	14.06%	-2.60%	12.84%	18.76%	-5.85%	5.22%	6.98%	23.57%
CIB Kincsem Kótvény Alap	100% MAX index	-	-	10.18%	9.13%	13.11%	9.60%	8.74%	8.38%	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	-	-	1.33%	2.21%	0.38%	-1.01%	-0.47%	1.49%	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	80% CETOP20 + 20% ZMAX index	-	-	-1.38%	-3.16%	3.23%	-2.13%	1.24%	4.23%	-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	-	-	3.75%	13.77%	13.47%	8.21%	8.49%	2.62%	3.75%	24.69%	13.32%	-6.33%	9.62%	42.13%	-40.35%	4.70%	11.46%	7.47%
CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja	90% MSCIEW + 10% ZMAX	-	-	-1.17%	-2.48%	3.28%	-2.48%	1.13%	-0.31%	-1.17%	-3.77%	16.00%	-17.49%	16.99%	67.36%	-	-	-	-
CIB Indexkövető Részvény Alap	100% BUX index	-	-	-12.35%	-6.44%	-2.86%	-8.14%	-6.91%	1.01%	-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	-	-	-25.10%	-15.87%	-9.60%	-7.91%	-4.41%	-4.11%	-25.10%	-5.56%	4.29%	-0.95%	10.93%	18.37%	-31.56%	24.85%	-	-
CIB Dupla Profit Származtatott Alap	-	-	-	2.61%	1.59%	4.79%	2.02%	-	1.55%	2.61%	0.58%	11.12%	-5.61%	-	-	-	-	-	-
CIB Atlantika Származtatott Alap	-	-	-	2.28%	9.62%	9.16%	-	-	6.54%	2.28%	17.45%	8.30%	-	-	-	-	-	-	-
CIB Biztos Pont Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	10.12%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Stabil Európa Származtatott Alap	-	-	-	7.84%	-	-	-	-	9.90%	7.84%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Tiszta Amerika Származtatott Alap	-	-	-	11.36%	-	-	-	-	12.37%	11.36%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB WebVilág Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Triplató Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Élmezőny Plusz Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Gyógyszergyártók Származtatott Alapja	-	-	-	0.64%	-	-	-	-	2.73%	0.64%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Luxusmárkák 2 Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Euró Élmezőny Plusz Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	0.45%	0.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Euró Luxusmárkák 2 Származtatott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

az egyes alapok referencia-indexei által 2014/12/30-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	0.45%	1.34%	3.30%	4.50%	5.82%	5.65%	5.63%	7.95%	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 Alapok Alapja	100% RMAX index	-	-	3.30%	4.50%	5.82%	-	-	6.47%	3.30%	5.66%	8.53%	-	-	-	-	-	-	-
CIB Balance Alapok Alapja	100% RMAX index	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Kincsem Kötvény Alap	100% MAX index	-	-	12.58%	11.29%	14.71%	11.29%	10.28%	10.61%	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	-	-	4.77%	3.87%	3.20%	3.64%	4.38%	5.43%	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	80% CETOP20 + 20% ZMAX index	-	-	-0.60%	-3.07%	2.66%	-2.70%	0.41%	2.39%	-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% ZMAX index	-	-	2.88%	12.41%	12.49%	7.51%	7.59%	-3.78%	2.88%	22.16%	12.16%	-6.28%	9.15%	25.18%	-44.13%	7.69%	9.96%	22.81%
CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja	90% MSCIEI + 10% ZMAX	-	-	-3.92%	-4.01%	1.79%	-3.54%	0.13%	-1.06%	-3.92%	-4.01%	14.63%	-17.80%	15.28%	67.95%	-	-	-	-
CIB Indexkövető Részvény Alap	100% BUX index	-	-	-10.40%	-4.33%	-0.67%	-6.02%	-4.93%	3.07%	-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	-	-	-23.54%	-14.56%	-8.70%	-6.93%	-3.40%	-2.13%	-23.54%	-5.43%	4.23%	-1.58%	13.76%	15.80%	-26.87%	-	-	-
CIB Dupla Profit Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Atlantika Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Biztos Pont Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Stabil Európa Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Tiszta Amerika Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB WebVilág Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Triplap Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Élmezőny Plusz Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Gyógyszergyártók Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Luxusmárkák 2 Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Euró Élmezőny Plusz Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Euró Luxusmárkák 2 Származtatott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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 forgalmazójánál történő visszaváltásakor hozamot realizálnak. A realizált hozam kamat jövedelemnek minősül, ami a kamatadó hatálya alá tartozik, hasonlóan a hitelintézeti betéten, takarékbetéten és folyószámlán elért kamathoz, illetve a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon elért kamathoz és hozamhoz. Az adó alapja a visszaváltási ár és az értékpapír megszerzésére fordított érték, valamint az értékpapírok megszerzéséhez kapcsolódó járulékos költségek különbsége. Az adó mértéke az éves jelentés készítésének időpontjában 20%. A 2006. augusztus 31-e előtt vásárolt befektetési jegyek mentesülnek a kamatadó hatálya alól. Jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok esetében a befektetési jegyek árfolyamnyeresége és hozama az adóköteles árbevételüket növeli. Ez után a mindenkor érvényes társasági adójogszabályok szerint kell az adót megfizetni. Az Alap Magyarországon nem adóalany, befektetési után forrásadót nem fizet, illetve nem igényelhet vissza. Az Alap teljesítményének bemutatásához szükséges számításokat az Alapkezelő összegyűjti és megőrzi. Az éves jelentésben szereplő hozamok a forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, illetve az alapok működési költségeinek, úgy mint alapkezelési díj, letétkezelési díj, könyvvizsgálói díj stb. felszámítása utáni nettó hozamként kerültek meghatározásra. Az éves jelentésben szereplő múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeni hozamára nézve. Az egyes alapok hozamadatait az adott alap kibocsátási pénznemében kerülnek megállapításra, felhívjuk szíves figyelmét arra, hogy az egyes valuta- vagy devizanemek közötti átváltás befolyásolja az Alap által elért eredményt. A hozamok bemutatására a BAMOSZ (Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége) vonatkozó mindenkor hatályos előírásaival összhangban kerül sor. Az 1 évnél hosszabb időszakok hozamait évesítve határozzuk meg (kamatos kamatszámítással, tört kitevével, 365 napos bázison). Az Alap Tájékoztatója és kezelési szabályzata megtekinthető a www.cibalap.hu és a www.cib.hu honlapokon, valamint díjmentesen átvethető a forgalmazási helyeken..

7. Az Alap további adatai

Befektetésekből származó jövedelem		101,449,877 HUF	
Egyéb bevételek		743,782 HUF	
Alapkezelőnek fizetett díjak		40,321,628 HUF	
Letétkezelőnek fizetett díjak		1,385,067 HUF	
Egyéb díjak és adók		2,501,299 HUF	
Kifizetett és újra befektetett bevételek		0 HUF	
Befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés			
Más, az eszközök értékét befolyásoló változások		0 HUF	
Nettó jövedelem (Az Alap eredménykimutatásának IX. sz. pontjában szereplő tárgyévi eredmény)		57,985,665 HUF	
Alap részére igénybe vett hitel feltételei	Az Alap hitelt nem vett igénybe.		
Alap hozamfizetésére vonatkozó adatok	Az Alap nem fizetett hozamot.		
Alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok	Az Alap hozamtermelés céljából az ADIDAS, a COCA-COLA, a MCDONALD'S, a General Electric és a Visa részvényeiből egyenlő arányban kialakított befektetési eszközosár teljesítményétől függő származtatott pozíciókat tartott.		
származtatott ügyletek megnevezése, értéke	-	-	
	-	-	
	2014/02/28	struktúrált long call WoB OTC európai opció with lock-in feature	271,029.22 EUR
	2014/03/31	struktúrált long call WoB OTC európai opció with lock-in feature	253,020.63 EUR
	2014/04/30	struktúrált long call WoB OTC európai opció with lock-in feature	271,029.22 EUR
	2014/05/30	struktúrált long call WoB OTC európai opció with lock-in feature	323,254.12 EUR
	2014/06/30	struktúrált long call WoB OTC európai opció with lock-in feature	321,453.26 EUR
	2014/07/31	struktúrált long call WoB OTC európai opció with lock-in feature	159,375.99 EUR
	2014/08/29	struktúrált long call WoB OTC európai opció with lock-in feature	124,514.52 EUR
	2014/09/30	struktúrált long call WoB OTC európai opció with lock-in feature	159,369.82 EUR
	2014/10/31	struktúrált long call WoB OTC európai opció with lock-in feature	151,981.82 EUR
	2014/11/28	struktúrált long call WoB OTC európai opció with lock-in feature	288,109.00 EUR
	2014/12/30	struktúrált long call WoB OTC európai opció with lock-in feature	112,542.93 EUR
	Alapnak az adott naptári évben számolt utolsó		összesített nettó eszközértéke
2011/12/30		-	-
2012/12/28		-	-
2013/12/30		-	-

8. Az Alap könyvvizsgáló által hitelesített eredménykimutatása

CIB EURÓ ÉLMEZŐNY PLUSZ
TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP
EREDMÉNYKIMUTATÁS

 CIB ALAPKEZELŐ


adatok eFt-ban

Megnevezés	NYITÓ 2014.01.27	2014.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	-	150.778
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	-	49.328
<i>III. Egyéb bevétel</i>	-	744
<i>IV. Működési költség</i>	-	44.208
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	-	-
<i>VI. Rendkívüli bevétel</i>	-	-
<i>VII. Rendkívüli ráfordítás</i>	-	-
<i>VIII. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
IX. Tárgyévi eredmény	-	57.986

Budapest, 2015. április 29.



a vállalkozás vezetője (képviselője)

 CIB ALAPKEZELŐ
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

2

9. Az Alap könyvvizsgáló által hitelesített mérlege

CIB EURÓ ÉLMEZŐNY PLUSZ
TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP
MÉRLEG

 CIB ALAPKEZELŐ

adatok eFt-ban

Megnevezés	NYITÓ 2014.01.27	2014.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	-	2.631.284
I. Értékpapírok	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚLEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	-	2.631.284
1. Hosszúlejáratú bankbetétek	-	2.589.476
2. Hosszúlejáratú bankbetétek értékelési különbözete	-	41.808
B. FORGÓESZKÖZÖK	2.757.925	837.728
I. KÖVETELÉSEK	42.681	408
1. Követelések	42.681	408
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPIROK	-	632.852
1. Értékpapírok	-	616.360
2. Értékpapírok értékkülönbözete	-	16.492
a) kamatokból, osztalékból	-	3.072
b) egyéb	-	13.420
III. PÉNZESZKÖZÖK	2.715.244	204.468
1. Pénzeszközök	2.715.244	201.948
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	2.520
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	-	55.356
1. Aktív időbeli elhatárolás	-	55.356
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-	35.439
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	2.757.925	3.559.807

Megnevezés	NYITÓ 2014.01.27	2014.12.31
E. SAJÁT TŐKE	2.757.925	3.554.868
I. Induló tőke	2.757.925	3.514.797
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2.757.925	3.538.294
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-	- 23.497
II. Tőkeváltozás	-	40.071
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-	- 6.328
2. Értékelési különbözet tartaléka	-	- 11.587
3. Előző évek eredménye	-	-
4. Üzleti évi eredménye	-	57.986
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	-	4.939
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	-	4.939
Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	-	-
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	2.757.925	3.559.807

Budapest, 2015. április 29.

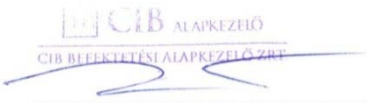
a vállalkozás vezetője (képviselője)



CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT

2

Budapest, 2015. április 29.



CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT

Komm Tibor
CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

10. Az Alapra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés



KPMG Hungária Kft.
Váci út 31.
H-1134 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a CIB Euró Élmezőny Plusz Tőkevédett Származtatott Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2014. február 3-tól 2014. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves jelentés 2., 3., 7. és 8. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

A CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves jelentés számviteli információinak, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves jelentés számviteli információiban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentésben szereplő számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentésben szereplő számviteli információk gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény


Véleményünk szerint az a CIB Euró Élmezőny Plusz Tőkevédett Származtatott 2014. február 3-tól 2014. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a magyar számviteli törvényben foglaltakkal, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Egyéb kérdések

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli információkra vonatkozott.

Budapest, 2015. április 29.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202


Hénye István
Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005674

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative (“KPMG International”), a Swiss entity.
Company registration: Budapest, Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, no. 01-09-063183

