



CIB ALAPKEZELŐ

CIB EURÓ ÉLMEZŐNY PLUSZ TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP

Éves jelentés

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó, Letétkezelő:

CIB Bank Zrt.

2016



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

| Tárgynap (T. forgalmazás-elszámolási nap) | 2015.12.30 | | 2016.12.30 | |
|--|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| Saját tőke | 12.120.561,34 EUR | | 11.477.757,75 EUR | |
| Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték | 0.0106671 | | 0.0104320 | |
| Darabszám | 1.136,252,754 db | | 1.100,286,631 db | |
| Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke* | Kötelezettség módszer | Bruttó módszer | Kötelezettség módszer | Bruttó módszer |
| Tényleges | 92.63% | 91.89% | 95.64% | 77.70% |
| Maximális | 120.00% | 120.00% | 120.00% | 120.00% |
| Alap devizaneme | EUR | | EUR | |
| Devizakitértés fedezettségi szintje | 0.00% | | 0.00% | |
| Alap teljes portfólióján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya | | | | |
| Lejáratkori tőkevédelmet biztosító szintetikus betét | 8,746,131.34 EUR | 72.16% | 8,925,805.00 EUR | 73.64% |
| ADIDAS, COCA-COLA, MCDONALD'S, General Electric és Visa részvényekből kialakított befektetési eszközkosár teljesítményét biztosító OTC opció | 893,590.86 EUR | 7.37% | 500,816.04 EUR | 4.13% |
| Allamkötvény | 2,410,171.20 EUR | 19.88% | - | - |
| Folyószámla (EUR) | - | - | - | - |
| I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya | 19,002.06 EUR | 0.16% | 8,003.22 EUR | 0.07% |
| I/1. Hitelállomány | 0.00 EUR | 0.00% | 0.00 EUR | 0.00% |
| I/2. Egyéb kötelezettségek | 19,002.06 EUR | 0.16% | 8,003.22 EUR | 0.07% |
| I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség | 0.00 EUR | 0.00% | 0.00 EUR | 0.00% |
| II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya | 12,139,563.40 EUR | 100.00% | 11,485,760.97 EUR | 100.00% |
| II/1. Folyószámla, készpénz | 89,670.00 EUR | 0.74% | 2,059,139.93 EUR | 17.93% |
| II/2. Egyéb követelés | 0.00 EUR | 0.00% | 0.00 EUR | 0.00% |
| II/3. Lekötött bankbetétek | 8,746,131.34 EUR | 72.05% | 8,925,805.00 EUR | 77.71% |
| II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű | 0.00 EUR | 0.00% | 0.00 EUR | 0.00% |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű | 8,746,131.34 EUR | 72.05% | 8,925,805.00 EUR | 77.71% |
| II/4. Átruházható értékpapírok | 3,303,762.06 EUR | 27.21% | 500,816.04 EUR | 4.36% |
| II/4.1. Allampapírok | 2,410,171.20 EUR | 19.85% | 0.00 EUR | 0.00% |
| II/4.1.1. Kötvények | 2,410,171.20 EUR | 19.85% | 0.00 EUR | 0.00% |
| 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 | 893,590.86 EUR | 7.36% | 500,816.04 EUR | 4.36% |
| 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 | 893,590.86 EUR | 7.36% | 500,816.04 EUR | 4.36% |
| II/5.2.1. Tőzsdei opciók | 0.00 EUR | 0.00% | 0.00 EUR | 0.00% |
| II/5.2.2. OTC típusú opciók | 893,590.86 EUR | 7.36% | 500,816.04 EUR | 4.36% |
| 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 | 12,139,563.40 EUR | 100.00% | 11,485,760.97 EUR | 100.00% |
| Nettó eszközérték | 12,120,561.34 EUR | 99.84% | 11,477,757.75 EUR | 99.93% |

* Az Alapkezelő az Alap tőkeáttétel szerinti kitértésének számítását a bruttó, valamint a kötelezettség módszerrel számítja ki. A bruttó módszer az Alap teljes kitértését adja meg, míg a kötelezettség módszer figyelembe veszi az Alapban lévő befektetési eszközök fedezeti és nettóhatásait is. Az Alapkezelő az Alap esetében alkalmazható tőkeáttétel (nettó összesített kockázati kitértés) 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, természetű és kiterjedése, valamint az üzletkötések végrehajtási helyszíneit jelentő pénzügyi szolgáltatók, intézmények, partnerek által képviselt rendszerkockázat alapján állapítja meg. A tőkeáttétel mértéke a tájékoztatósi 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 (2015. december 30.) | Tájékoztatási időszakban | Tájékoztatási időszak végén (2016. december 30.) |
|--|---|--------------------------|---|
| forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma | 1,136,252,754 db | | 1,100,286,631 db |
| eladott befektetési jegyek darabszáma | | 656,616 db | |
| visszaváltott befektetési jegyek darabszáma | | 36,622,739 db | |
| tőkeszámla növekedése | | 6,907 EUR | |
| tőkeszámla csökkenése | | 379,785.90 EUR | |
| a portfólió összesített nettó eszközértéke | 12,120,561.34 EUR | | 11,477,757.75 EUR |
| az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték | 0.01066713 EUR | | 0.01043161 EUR |

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 |
|------------|----------------------|--------------------------------------|
| 2014/02/03 | 9,000,958.49 EUR | 0.00999630 |
| 2014/12/30 | 11,288,166.47 EUR | 0.00987425 |
| 2015/12/30 | 12,120,561.34 EUR | 0.01066713 |
| 2016/01/29 | 12,237,853.01 EUR | 0.01077415 |
| 2016/02/29 | 11,747,876.15 EUR | 0.01034037 |
| 2016/03/31 | 11,722,727.18 EUR | 0.01034332 |
| 2016/04/29 | 11,604,521.32 EUR | 0.01034975 |
| 2016/05/31 | 11,565,124.35 EUR | 0.01035985 |
| 2016/06/30 | 11,569,914.07 EUR | 0.01036973 |
| 2016/07/29 | 11,511,418.58 EUR | 0.01037845 |
| 2016/08/31 | 11,521,015.97 EUR | 0.01038869 |
| 2016/09/30 | 11,517,906.08 EUR | 0.01039749 |
| 2016/10/28 | 11,483,253.62 EUR | 0.01040961 |
| 2016/11/30 | 11,480,627.24 EUR | 0.01042163 |
| 2016/12/30 | 11,477,757.75 EUR | 0.01043161 |

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A befektetési alapok termékszerkezetének változása

A befektetési alap termékek köre az év elején 34 nyilvános és 2 zártkörű befektetési alaptól tevődött össze, melyek közül 3 befektetési alap futamidejének végéhez ért, valamint szintén, 8 új, nyilvános befektetési alap került kibocsátásra, többek között az új kibocsátásoknak is köszönhetően az Alapkezelő által befektetési alapokban kezelt vagyon az év eleji 377 milliárd HUF összeget jelentő állományi szintről az év során növekedést felmutatva 411 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 VÜB Asset Management, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) befektetési alapkezelő 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: VÜB Asset Management, správ. spol., a.s., szavazati hányada 100%. A VÜB 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 2016. évben a befektetési alapok piacán kezelt vagyon gyarapodása stagnált, amely trend várhatóan az elkövetkezendő időszakban várhatóan kedvezőbbre fordulhat, így a befektetési alapok iránti kereslet erősödhet a 2017. teljes évre előretekintve. A befektetési alap szektorba történt ez évi mérsékelt tőkebeáramlást egymással párhuzamosan több tényező is befolyásolta, 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 továbbra is laza monetáris politikájával támogatott környezetben a fejlett részvénypiacok vezetésével a tőzsdéken világszerte jelentősen emelkedtek az eszközárak. Így a magyar háztartások megtakarítási szerkezeté jelentős átalakulásnak indult, amely folyamatnak köszönhetően nem várható a befektetési alappiac kedvezőtlen irányba történő elmozdulása. A vagyonkezelési piacon megfigyelhető kedvező tendenciákra adott válaszként az Alapkezelő versenyképességének javítása és a vagyonkezelői piacon kiharcolt stabil pozíciójának megőrzése érdekében 2016. évben 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 2016. évben 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 2016. 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) | ügyvezető és alkalmazottak (2016. évben az átlagos létszám 16.92 fő) | |
|---|---|-----------------|
| | az Alap hozam-kockázati profiljára tevékenységük révén, kockázatvállalásért felelős személyként lényeges hatást gyakorolnak | |
| | igen (0 fő) | nem (16.92 fő) |
| rögzített | 0 HUF | 146,143,680 HUF |
| változó | 0 HUF | 28,510,000 HUF |
| nyereségrészesedés | 0 HUF | 0 HUF |

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

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

Az Alapkezelő pénzügyi instrumentumainak hasznosítása

Az Alapkezelő jelentős mennyiségű pénzügyi instrumentummal rendelkezik. Az Alapkezelő CIB Bank Zrt.-nél vezetett folyószámlájának szerepe az azonnali likviditás biztosítása. A forgatási célú értékpapírok 1.130 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 értéktérítés 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 mindenkor 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. 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 információkban foglaltak szerint meghirdetett befektetési stratégiáinak valamint kockázat / nyereség profilnak. Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégia és portfólió-összetétel, valamint az Alap Befektetői számára meghirdetett kockázati profilja szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokat azonosít, mér, kezel és követ nyomon, amely tevékenységek keretében mennyiségi és minőségi kockázati korlátokat hoz létre és alkalmaz. A piaci kockázatkezelési politika magába foglalja a kamatkockázattal kapcsolatos irányelveket. A befektetési alapok, az egyéni és pénztári vagyonkezelésben lévő portfóliók olyan értelemben vannak kitéve az áruk, árfolyamok mozgásából származó kockázatoknak, azaz a piaci kockázatoknak, hogy a piaci árfolyamok változása kihat a befektetési alapok és az egyéb portfóliók teljesítményén keresztül az Alapkezelő jövedelmezőségének alakulására. A likviditási kockázat kezelése egyszerre jelenti az eszköz oldali likviditás és a forrás oldali likviditás kezelését. A működési kockázatkezelési irányelvek definiálják az ebbe a kockázattípusba sorolandó eseményeket és az Alapkezelő által viselt, ilyen jellegű kockázatok mérésének módszereit. Az Alapkezelő az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött új megállapodásokat. Az Alap portfólióelemei 2016. évben nem tartalmaztak olyan pénzügyi eszközöket, amelyekre likviditási jellemzőik alapján az Alapkezelőnek különleges szabályokat kellett volna alkalmaznia, így az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos mérőszámok a tárgyidőszakban az alábbiak szerint alakultak:

| Likviditási mutatók | 2016/12/30 |
|---|------------|
| Eszközoldal likviditás mutató | 84.82% |
| Forrásoldal likviditás mutató | 0.06% |
| Kötelezettség/Eszköz arány | 0.00 |
| Alacsony likviditású eszközök aránya | 15.18% |
| 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 2016. 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 olyan jelentős sporteseményeknek, mint például a Rio de Janeioban tartott 2014. évi labdarúgó-világbajnokság, vagy a Sochiban megrendezett 2014-es téli, illetve szintén Rio de Janeioban tartandó 2016-os nyári olimpiai játékok.

A 4.40%-os éves hozamkifizetés feltétele, hogy mind az 5 részvény árfolyama magasabb legyen az induló szintjükhöz viszonyítva a futamidő bármely évének végén. 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 (100.00%-os részesedési ráta mellett).

Valamint az Alap futamidejének egyes évei az éves hozamkifizetés feltételének vizsgálatá 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.

Az Alap Kezelési szabályzata szerint az Alap hozamát termelő részvénykosár 2016. február 16-ig megfigyelt értékei, valamint az Alap 2016. évben kifizetett hozama az alábbiak szerint alakult:

| Részvények | 2014/02/03 | 2014/02/10 | 2014/02/18 | Futamidő 1. 3 hetében számolt heti átlag | 2016/02/01 | 2016/02/08 | 2016.02.15 - 2016.02.16 | 2. év végén heti gyako- risággal számolt átlag | 2. év végén ki- fizetésre kerülő hozam |
|------------|------------|------------|------------|--|------------|------------|----------------------------|--|--|
| ADIDAS | 81.02 | 85.00 | 86.05 | 84.02 | 95.56 | 91.14 | 91.08 | 91.11 | 4.40% |
| GE | 24.35 | 25.05 | 25.65 | 25.02 | 28.64 | 28.86 | 28.56 | 28.71 | |
| COCA-COLA | 37.20 | 38.57 | 37.47 | 37.75 | 43.00 | 43.36 | 43.00 | 43.18 | |
| MCDONALD'S | 93.02 | 94.86 | 96.02 | 94.63 | 124.61 | 119.18 | 119.95 | 119.56 | |
| Visa | 53.37 | 55.14 | 56.52 | 55.01 | 74.38 | 71.10 | 71.08 | 71.09 | |

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.

Így, a fentiek értelmében, Az Alap a befektetési jegyek számlavezető helyein 2016/02/18-án az ügyfelek értékpapírszámlájához kapcsolódó pénzszámlákra teljesített hozamkifizetést 499,866.10 EUR összegben, amely a befektetési jegyek névértékére vetítve a részvénykosár teljesítményétől függő 4.40% hozamnak felel meg.

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 braziliai, 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 termékpalalettája 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.

→ **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 termékpalalettáján, így például kávé és teakészítmények, sportitalok, energitalok vagy az egészséges táplálkozást

kedvelő fogyasztóknak gyártott gyümölcsitalok, koffeinmentes, diétás termékek, ásványvizek.

- **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 gyorséttermi kiszolgálás mellett, kifejezetten gyermekeknek szóló termékeket is kínál, vagy reggeli termékeket nyújt, vagy éttermei egyre bővülő számban funkcionálnak egyúttal kávéházként és cukrászdaként is.
- **Visa:** a világ meghatározó, globális elektronikus fizetési infrastruktúrát szolgáltató kártyatársasága, a fizetési tranzakciós piacon működő vállalatként bankkártyás fizetőrendszerek üzemeltetését, készpénzkímélő és készpénz-helyettesítő 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 márkanévére 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 euró alapú befektetést nyújt, amelyre a befektetési jegyek árfolyamának kiszámítható ingadozása jellemző.

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

| az egyes alapok által 2016/12/30-ig elért hozamok | referencia-index | nominális | | évesített hozamok | | | | | | | naptári évre számított | | | | |
|--|------------------|-----------|---------|-------------------|--------|---------|---------|--------|------------------|---------|------------------------|--------|--------|---------|-------|
| | | 3 hónap | 6 hónap | 1 év | 2 év | 3 év | 4 év | 5 év | indulás-tól mért | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| CIB Hozamvédett Betét Alap | - | 0.08% | 0.14% | 0.35% | 0.58% | 0.96% | 1.71% | 2.67% | 4.72% | 0.81% | 1.73% | 3.97% | 6.62% | 5.27% | |
| CIB Euró Pénzpiaci Alap | - | -0.09% | 0.29% | 0.54% | 0.51% | 0.58% | 0.82% | 1.19% | 1.84% | 0.48% | 0.71% | 1.54% | 2.71% | 2.45% | |
| CIB Pénzpiaci Alap | 100% RMAX index | - | 0.48% | 0.57% | 0.74% | 1.06% | 1.85% | 2.96% | 5.95% | 0.92% | 1.70% | 4.25% | 7.53% | 4.49% | |
| CIB Dollár Megtakarítási Alap | - | -0.35% | - | - | - | - | - | - | 0.10% | - | - | - | - | - | |
| CIB Relax Alap | 100% RMAX index | - | - | 0.91% | - | - | - | - | 0.96% | - | - | - | - | - | |
| CIB Euró Relax Alap | 100% EONIA TR | - | - | 0.62% | - | - | - | - | 0.73% | - | - | - | - | - | |
| CIB Algoritmus Vegyes Alapok Alapja | 100% RMAX index | - | - | 1.68% | -0.02% | -0.19% | -0.04% | 1.23% | 0.63% | -1.70% | -0.54% | 0.43% | 6.50% | - | |
| CIB Kötvény Plusz Vegyes Alap | 100% RMAX index | - | - | 2.21% | - | - | - | - | 0.68% | - | - | - | - | - | |
| CIB Balance Vegyes Alapok Alapja | 100% RMAX index | - | - | 4.14% | -1.16% | - | - | - | 1.02% | -6.20% | - | - | - | - | |
| CIB Euró Balance Vegyes Alapok Alapja | 100% EONIA TR | - | - | 2.65% | - | - | - | - | -2.64% | - | - | - | - | - | |
| CIB Reflex Vegyes Alapok Alapja | 100% RMAX index | 2.65% | 5.12% | - | - | - | - | - | 8.53% | - | - | - | - | - | |
| CIB Kincsem Kötvény Alap | 100% MAX index | - | - | 5.16% | 3.78% | 5.87% | 6.43% | 9.28% | 7.90% | 2.43% | 10.18% | 8.10% | 21.49% | -0.32% | |
| CIB Közép-európai Részvény Alap | 90% CETOP20+10% | - | - | 3.43% | -0.33% | -0.68% | -1.76% | 1.79% | 3.73% | -3.96% | -1.38% | -4.89% | 17.32% | -16.59% | |
| CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja | 90% MSCIW+10%ZM | - | - | 5.97% | 5.56% | 4.95% | 9.59% | 10.23% | 2.95% | 5.16% | 3.75% | 24.69% | 12.83% | -6.17% | |
| CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja | 90% MSCIEI+10%Z | - | - | 10.35% | -0.03% | -0.41% | -1.26% | 1.94% | -0.24% | -9.42% | -1.17% | -3.77% | 15.86% | -17.91% | |
| CIB Indexkövető Részvény Alap | 100% BUX index | - | - | 30.02% | 34.43% | 16.58% | 12.14% | 10.63% | 5.81% | 39.10% | -12.35% | -0.16% | 4.74% | -22.32% | |
| CIB Nyersanyag Alapok Alapja | 90% DBLCDBCT+10 | - | - | 16.46% | -4.02% | -11.63% | -10.15% | -7.41% | -4.10% | -20.91% | -25.10% | -5.56% | 4.43% | -2.59% | |
| CIB WebVilág Származtatott Alap | - | - | - | -7.30% | 0.63% | - | - | - | 2.32% | 9.26% | - | - | - | - | |
| CIB Triplap Származtatott Alap | - | - | - | 0.27% | -0.90% | - | - | - | 0.87% | -2.06% | - | - | - | - | |
| CIB Biztos Pont Származtatott Alap | - | - | - | 2.97% | - | - | - | - | 1.68% | - | - | - | - | - | |
| CIB Élmezőny Plusz Származtatott Alap | - | - | - | -6.05% | 3.35% | - | - | - | 2.93% | 13.71% | - | - | - | - | |
| CIB Gyógyszergyártók Származtatott Alapja | - | - | - | -3.41% | -2.32% | -1.35% | - | - | -0.19% | -1.22% | 0.64% | - | - | - | |
| CIB Luxusmárkák 2 Származtatott Alapja | - | - | - | 2.83% | 0.90% | - | - | - | 1.03% | -0.99% | - | - | - | - | |
| CIB Autógyártók Származtatott Alapja | - | - | - | 2.37% | - | - | - | - | 3.12% | - | - | - | - | - | |
| CIB WebVilág 2 Származtatott Alap | - | - | - | 0.80% | - | - | - | - | 0.50% | - | - | - | - | - | |
| CIB Világmárkák Származtatott Alapja | - | - | - | 0.82% | - | - | - | - | -0.06% | - | - | - | - | - | |
| CIB Ázsiai Részvény Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | 4.17% | - | - | - | - | - | |
| CIB Szabadidő Származtatott Alap | - | - | - | 0.77% | - | - | - | - | 0.71% | - | - | - | - | - | |
| CIB Stábil Európa 2 Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | 0.72% | - | - | - | - | - | |
| CIB Dollár Olajvállalatok Származtatott Alapja | - | - | - | - | - | - | - | - | 3.10% | - | - | - | - | - | |
| CIB Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| CIB Euró Élmezőny Plusz Származtatott Alap | - | - | - | -2.20% | 2.78% | - | - | - | 1.48% | 8.03% | - | - | - | - | |
| CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja | - | - | - | -2.57% | -1.06% | -0.71% | - | - | -0.41% | 0.49% | 0.00% | - | - | - | |
| CIB Euró Luxusmárkák 2 Származtatott Alapja | - | - | - | 1.37% | -0.33% | - | - | - | -0.02% | -2.01% | - | - | - | - | |
| CIB Euró Autógyártók Származtatott Alapja | - | - | - | -0.23% | - | - | - | - | 0.22% | - | - | - | - | - | |
| CIB Euró WebVilág 2 Származtatott Alap | - | - | - | -1.33% | - | - | - | - | -1.19% | - | - | - | - | - | |
| CIB Euró Világmárkák Származtatott Alapja | - | - | - | -1.93% | - | - | - | - | -1.74% | - | - | - | - | - | |
| CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | 2.54% | - | - | - | - | - | |
| CIB Euró Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| az egyes alapok referencia-indexei által 2016/12/30-ig elért hozamok | referencia-index | nominális | | évesített hozamok | | | | | | | naptári évre számított | | | | |
| CIB Pénzpiaci Alap | 100% RMAX index | - | 0.77% | 1.22% | - | - | - | - | 4.01% | 5.52% | 1.50% | 3.31% | 5.71% | 8.52% | 5.17% |
| CIB Relax Alap | 100% RMAX index | - | - | 1.22% | - | - | - | - | 1.06% | - | - | - | - | - | |
| CIB Euró Relax Alap | 100% EONIA TR | - | - | -0.32% | - | - | - | - | -0.28% | - | - | - | - | - | |
| CIB Algoritmus Vegyes Alapok Alapja | 100% RMAX index | - | - | 1.22% | - | - | - | - | 4.09% | 1.50% | 3.31% | 5.71% | 8.52% | - | |
| CIB Kötvény Plusz Vegyes Alap | 100% RMAX index | - | - | 1.22% | - | - | - | - | 1.37% | - | - | - | - | - | |
| CIB Balance Vegyes Alapok Alapja | 100% RMAX index | - | - | 1.22% | - | - | - | - | 1.36% | 1.50% | - | - | - | - | |
| CIB Euró Balance Vegyes Alapok Alapja | 100% EONIA TR | - | - | -0.32% | - | - | - | - | -0.26% | - | - | - | - | - | |
| CIB Reflex Vegyes Alapok Alapja | 100% RMAX index | 0.41% | 0.77% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| CIB Kincsem Kötvény Alap | 100% MAX index | - | - | 6.73% | 5.59% | 7.88% | 8.39% | 10.97% | 5.39% | 4.48% | 12.58% | 10.03% | 21.90% | 1.64% | |
| CIB Közép-európai Részvény Alap | 90% CETOP20+10% | - | - | 3.54% | -0.49% | -0.49% | -1.78% | 1.39% | - | -4.26% | -0.59% | -5.58% | 15.14% | -17.16% | |
| CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja | 90% MSCIW+10%ZM | - | - | 8.61% | 6.42% | 5.46% | 9.58% | 10.02% | - | 4.28% | 2.92% | 23.03% | 11.80% | -6.16% | |
| CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja | 90% MSCIEI+10%Z | - | - | 13.15% | 1.05% | -0.68% | -1.51% | 1.50% | 0.62% | -9.52% | -3.88% | -3.97% | 14.47% | -17.93% | |
| CIB Indexkövető Részvény Alap | 100% BUX index | - | - | 33.79% | 38.64% | 19.91% | 15.16% | 13.51% | 8.15% | 43.81% | -10.40% | 2.15% | 7.06% | -20.41% | |
| CIB Nyersanyag Alapok Alapja | 90% DBLCDBCT+10 | - | - | 21.22% | -1.88% | -9.52% | -8.44% | -6.03% | - | -19.10% | -23.91% | -5.19% | 4.32% | -1.42% | |

A CIB Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja, CIB Euró Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja, CIB Gyógyszergyártók Származtatott Alapja, CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja, CIB Élmezőny Plusz Tőkevédett Származtatott Alap, CIB Euró Élmezőny Plusz Tőkevédett Származtatott Alap, CIB WebWílág Tőkevédett Származtatott Alap, CIB WebWílág 2 Származtatott Alap, CIB Euró WebWílág 2 Származtatott Alap, CIB Triplatop Tőkevédett Származtatott Alap, CIB Biztos Pont Tőkevédett Származtatott Alap, CIB Autógyártók Tőkevédett Származtatott Alapja, CIB Euró Autógyártók Tőkevédett Származtatott Alapja, CIB Világmarkák Származtatott Alapja, CIB Euró Világmarkák Származtatott Alapja, CIB Szabadidő Származtatott Alap, CIB Stabil Európa 2 Származtatott Alap, CIB Dollár Olajvállalatok Származtatott Alapja, CIB Ázsiai Részvény Származtatott Alap, CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap, CIB Tiszta Amerika Tőkevédett 2 Származtatott Alap, CIB Euró Tiszta Amerika 2 Tőkevédett Származtatott Alapesetében nem került sor referencia-index meghatározására.

Az Alap portfóliójában lévő elemek értékelésének forrásait és módszereit az Alap MNB által elfogadott kezelési szabályzata tartalmazza. Az Alap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, az Alap kezelési szabályzatában Az Alap portfóliójában lévő elemek értékelésének forrásait és módszereit az Alap MNB által elfogadott kezelési szabályzata tartalmazza. Az Alap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, az Alap kezelési szabályzatában meghatározottak szerint, piaci és kereskedés napi elszámolás elvén. Az Alap portfóliójában lévő kamatozó kötvény típusú értékpapirokból, 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 betétben, takarékbetétben és folyószámlán elért kamathoz, illetve a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon elért kamathoz és hozamhoz. Az adó alapja a visszaváltási ár és az értékpapír megszerzésére fordított érték, valamint az értékpapírok megszerzéséhez kapcsolódó járulékos költségek különbsége. Az adó mértéke az éves jelentés készítésének időpontjában 15%. A 2006. augusztus 31-e előtt vásárolt befektetési jegyek mentesülnek a kamatadó hatálya alól. Jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok esetében a befektetési jegyek árfolyamnyeresége és hozama az adóköteles árbevételüket növeli. Ez után a mindenkor érvényes társasági adó jogszabályok szerint kell az adót megfizetni. Az Alap Magyarországon nem adóalany, befektetése 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 (kamatosszámítással, 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

| CIB Euró Értékpapír Plusz Tőkevédett Származtatott Alap | 2016/12/30 | | |
|--|---|--|------------------------------------|
| Befektetésekből származó jövedelem (Az Alap eredménykimutatásának I. és II. pontjában szereplő pénzügyi műveletek eredménye) | 236,285,281 HUF | | |
| Egyéb bevételek | 2,398,444 HUF | | |
| Alapkezelőnek fizetett díjak | 24,239,380 HUF | | |
| Letétkezelőnek fizetett díjak | 1,818,901 HUF | | |
| Egyéb díjak és adók | 4,590,793 HUF | | |
| Nettó jövedelem (Az Alap eredménykimutatásának IX. sz. pontjában szereplő tárgyévi eredmény) | -72,326,282 HUF | | |
| Felosztott és újra befektetett jövedelem | 0 HUF | | |
| Befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés | 0 HUF | | |
| Más, az eszközök és kötelezettségek értékét befolyásoló változások | 0 HUF | | |
| Az Alap eszközeinek értékesítésből befolyt ellenérték | 0 HUF | | |
| Járulékos, egyéb bevételek | 0 HUF | | |
| Kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések | 0 HUF | | |
| Végelszámolás során felmerült költségek, felszámított díjak | 0 HUF | | |
| Befektetők között felosztható tőke és hozam az Alap teljes portfóliójára vetítve egy befektetési jegyre vetítve | | | |
| Alap részére igénybe vett hitel feltételei | | | |
| Alap hozam- és tőkekifizetésére vonatkozó adatai (mértéke, időpontja, helye) | Az Alap a befektetési jegyek számlavezető helyein 2016/02/18-án az ügyfelek értékpapírszámlájához kapcsolódó pénzzámlákra teljesített hozamkifizetést 499,866.10 EUR összegben, amely a befektetési jegyek névértékére vetítve a részvénykosár teljesítményétől függő 4.40% hozamnak felel meg. | | |
| 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 eszközkosár teljesítményétől függő származtatott pozíciókat tartott. | | |
| származtatott ügylet megnevezése és értéke | 2016/01/29 | strukturált long call WoB OTC európai opció with | 999,381.22 EUR |
| | 2016/02/29 | strukturált long call WoB OTC európai opció with | 501,941.47 EUR |
| | 2016/03/31 | strukturált long call WoB OTC európai opció with | 500,816.04 EUR |
| | 2016/04/29 | strukturált long call WoB OTC európai opció with | 500,816.04 EUR |
| | 2016/05/31 | strukturált long call WoB OTC európai opció with | 501,941.47 EUR |
| | 2016/06/30 | strukturált long call WoB OTC európai opció with | 500,816.04 EUR |
| | 2016/07/29 | strukturált long call WoB OTC európai opció with | 500,816.04 EUR |
| | 2016/08/31 | strukturált long call WoB OTC európai opció with | 500,816.04 EUR |
| | 2016/09/30 | strukturált long call WoB OTC európai opció with | 500,816.04 EUR |
| | 2016/10/28 | strukturált long call WoB OTC európai opció with | 500,816.04 EUR |
| | 2016/11/30 | strukturált long call WoB OTC európai opció with | 500,816.04 EUR |
| | 2016/12/30 | strukturált long call WoB OTC európai opció with | 500,816.04 EUR |
| | 2017/01/31 | strukturált long call WoB OTC európai opció with | 500,816.04 EUR |
| | 2017/02/27 | strukturált long call WoB OTC európai opció with | |
| Alapnak az utolsó három év végére vonatkozóan számolt | összesített nettó eszközértéke | | egy jegyre jutó nettó eszközértéke |
| | 2014/12/30 | 8,913,695,170 HUF | 10,211.72 EUR |
| | 2015/12/30 | 10,070,875,977 HUF | 11,612.21 EUR |
| | 2015.16.30 | 9,242,667,885 HUF | 10,908.06 EUR |

8. Az Alap könyvvizsgáló által hitelesített eredmény- kimutatása

CIB EURÓ ÉLMEZŐNY PLUSZ
TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

| Megnevezés | 2015.12.31 | 2016.12.31 |
|--|---------------|-----------------|
| <i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i> | <i>81 081</i> | <i>239 425</i> |
| <i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i> | <i>1 004</i> | <i>3 140</i> |
| <i>III. Egyéb bevételek</i> | <i>1 146</i> | <i>2 399</i> |
| <i>IV. Működési költség</i> | <i>43 696</i> | <i>28 837</i> |
| <i>V. Egyéb ráfordítások</i> | <i>1 783</i> | <i>1 812</i> |
| <i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i> | <i>-</i> | <i>280 361</i> |
| <i>VII. Tárgyévi eredmény</i> | <i>35 744</i> | <i>- 72 326</i> |

Budapest, 2017. március 3.

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 | 2015.12.31 | 2016.12.31 |
|--|------------------|------------------|
| A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK | 2 618 174 | - |
| <i>I. Értékpapírok</i> | - | - |
| 1. Értékpapírok | - | - |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | - | - |
| a) kamatokból, osztalékból | - | - |
| b) egyéb | - | - |
| <i>II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK</i> | 2 618 174 | - |
| 1. Hosszú lejáratú bankbetétek | 2 589 476 | - |
| 2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete | 28 698 | - |
| B. FORGŐESZKÖZÖK | 782 817 | 3 232 182 |
| <i>I. KÖVETELÉSEK</i> | 20 | 183 |
| 1. Követelések | 20 | 183 |
| 2. Követelések értékvesztése (-) | - | - |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | - | - |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | - | - |
| <i>II. ÉRTÉKPAPIROK</i> | 754 721 | - |
| 1. Értékpapírok | 740 802 | - |
| 2. Értékpapírok értékkülönbözete | 13 919 | - |
| a) kamatokból, osztalékból | 3 233 | - |
| b) egyéb | 10 686 | - |
| <i>III. PÉNZESZKÖZÖK</i> | 28 076 | 3 231 999 |
| 1. Pénzeszközök | 27 818 | 3 226 757 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 258 | 5 242 |
| C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK | 120 414 | 184 714 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | 120 414 | 184 714 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-) | - | - |
| D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 274 868 | 155 764 |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN : | 3 796 273 | 3 572 660 |

| Megnevezés | 2015.12.31 | 2016.12.31 |
|---|------------------|------------------|
| E. SAJÁT TŐKE | 3 790 204 | 3 444 687 |
| <i>I. Induló tőke</i> | 3 493 012 | 3 380 685 |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 3 559 228 | 3 561 272 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | - 66 216 | - 180 587 |
| <i>II. Tőkeváltozás</i> | 297 192 | 64 002 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | - 6 436 | - 10 563 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | 209 898 | 53 161 |
| 3. Előző évek eredménye | 57 986 | 93 730 |
| 4. Üzleti évi eredménye | 35 744 | - 72 326 |
| F. CÉLTARTALÉKOK | - | - |
| G. KÖTELEZETTSÉGEK | 4 836 | 827 |
| <i>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</i> | - | - |
| <i>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</i> | 4 836 | 827 |
| Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | - | - |
| H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK | 1 233 | 127 146 |
| FORRÁSOK ÖSSZESEN : | 3 796 273 | 3 572 660 |

Budapest, 2017. március 3.


a vállalkozás vezetője (képviselője)

CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.
2.

Budapest, 2017. március 3.


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

Vélemény

Elvégeztük a CIB Euró Élmezőny Plusz Tőkevédett Származtatott Alap (továbbiakban „az Alap”) 2016. évi éves jelentése 2., 3., 7. és 8. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban „éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2016. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a Magyarországon hatályos etikai követelményekkel összhangban, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

A CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák az éves jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket.

Az éves jelentésben közölt számviteli információkra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.



A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves jelentésben közölt számviteli információikért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak a számviteli törvénnyel 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 kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért, a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint – kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor nem áll előtte ezen kívül más reális lehetőség – a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazásáért.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen ésszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékokat szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban.





Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2017. március 3.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Henye István

Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 005674

