CIB EURÓ PÉNZPIACI ALAP

Éves jelentés

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

Vezető forgalmazó, Letétkezelő:
CIB Bank Zrt.

2017

1. Alapadatok

1.1. A CIB Euró Pénzpiaci Alap

Megnevezése:	**CIB Euró Pénzpiaci 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 2005/09/26-tól kezdődően határozatlan futamidőre jött létre, azaz nincs lejárata**
Besorolása:	**hagyományos, pénzpiaci típusú likviditási, ABAK-irányelv alapján harmonizált befektetési alap**

1.2. Az alapkezelő

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

1.3. A forgalmazó

Neve:	**CIB Bank Zrt. (a továbbiakban: Forgalmazó)**
Székhelye:	**H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.**
Neve:	**ERSTE Befektetési Zrt.**
Székhelye:	**H-1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.**
Neve:	**Concorde Értékpapír Zrt**
Székhelye:	**H-1123 Budapest, Alkotás u. 50.**

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. fiókjai és internetes kereskedési rendszere**
Székhelye:	**H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.**
Neve:	**ERSTE Befektetési Zrt. internetes kereskedési rendszere**
Székhelye:	**H-1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.**

1.6. A könyvvizsgáló

Neve:	**Nagy Zsuzsanna (Kamarai tagsági szám: MKVK-005421)** **KPMG Hungária Kft.**
Székhelye:	**H-1134 Budapest, Váci út 31.**

2. A befektetési eszközállomány összetétele

Az Alap portfóliójában található eszközök és források tételes összetétele

Tárgynap (T. forgalmazás-elszámolási nap)	2016.12.30		2017.12.29	
Saját tőke	220.660.809,43 EUR		158.308.387,58 EUR	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0,0122844		0,0123023	
Darabszám	17.962.689.430 db		12.868.174.374 db	
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	100,00%	67,80%	100,00%	76,45%
Maximális	120,00%	120,00%	120,00%	120,00%
Alap devizaneme	EUR		EUR	
Devizakitettség fedezettségi szintje				
USD	0,00%		0,00%	
Alap teljes portfóliján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya				
Folyószámla (EUR)	71.044.453,73 EUR	32,20%	37.280.064,16 EUR	23,55%
I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya	351.210,02 EUR	0,16%	974.913,83 EUR	0,61%
I/1. Hitelállomány	0,00 EUR	0,00%	0,00 EUR	0,00%
I/2. Egyéb kötelezettségek	351.210,02 EUR	0,16%	974.913,83 EUR	0,61%
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	221.012.019,45 EUR	100,00%	159.283.301,41 EUR	100,00%
II/1. Folyószámla, készpénz	71.044.453,73 EUR	32,15%	37.280.346,68 EUR	23,41%
II/2. Egyéb követelés	840.004,29 EUR	0,38%	829.138,01 EUR	0,52%
II/3. Lekötött bankbetétek	144.195.531,93 EUR	65,24%	121.173.816,72 EUR	76,07%
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű	144.195.531,93 EUR	65,24%	121.173.816,72 EUR	76,07%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű	0,00 EUR	0,00%	0,00 EUR	0,00%
II/4. Átruházható értékpapírok	4.932.029,50 EUR	2,23%	0,00 EUR	0,00%
II/4.1. Állampapírok	0,00 EUR	0,00%	0,00 EUR	0,00%
II/4.1.1. Kötvények	0,00 EUR	0,00%	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	4.932.029,50 EUR	2,23%	0,00 EUR	0,00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett	4.932.029,50 EUR	2,23%	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	0,00 EUR	0,00%	0,00 EUR	0,00%
II/5.1. Határidos	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. Opciós ügyletek	0,00 EUR	0,00%	0,00 EUR	0,00%
II/5.2.1. Tőzsdei opciók	0,00 EUR	0,00%	0,00 EUR	0,00%
II/5.2.2. OTC típusú opciók	0,00 EUR	0,00%	0,00 EUR	0,00%
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	221.012.019,45 EUR	100,00%	159.283.301,41 EUR	100,00%
Nettó eszközérték	220.660.809,43 EUR	99,84%	158.308.387,58 EUR	99,39%

* Az Alapkezelő az Alap tőkeáttétel szerinti kitettségének számítását a *bruttó*, valamint a *kötelezettség módszer*rel számítja ki. A bruttó módszer az Alap teljes kitettségét adja meg, míg a kötelezettség módszer figyelembe veszi az Alapban lévő befektetési eszközök fedezeti és nettósítási hatásait is. Az Alapkezelő az Alap esetében alkalmazható tőkeáttétel (nettó összesített kockázati kitettség) legnagyobb mértékét az Alap típusa, befektetési stratégiája, a tőkeáttétel forrásai, az eszközök és a kötelezettségek aránya, a tőkeáttétel fedezeti biztosítékának mértéke, az Alap mögöttes piacain végrehajtott üzletkötések volumene, természete és kiterjedése, valamint az üzletkötések végrehajtási helyszíneit jelentő pénzügyi szolgáltatók, intézmények, partnerek által képviselt rendszerkockázat alapján állapítja meg. A tőkeáttétel mértéke a tájékoztatási időszakban a feltüntetett tényleges és a megengedett maximális értékek között ingadozott. Az Alapkezelő az Alap nevében kötött szerződések, teljesült megbízások, tőkeáttételt eredményező ügyletek vonatkozásában biztosítékokat nem nyújt, garanciákat nem vállal, valamint ezek újbóli felhasználására jogokat nem szerez és nem biztosít.

3. Az Alap forgalmi adatai

3.1. A tájékoztatási időszakban az Alap befektetési jegyeinek forgalmi adatai

	Előző tájékoztatási időszak végén (2016. december 30.)	Tájékoztatási időszakban	Tájékoztatási időszak végén (2017. december 29.)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	17.962.689.430 db		12.868.174.374 db
eladott befektetési jegyek darabszáma		9.488.078.986 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		14.582.594.042 db	
tőkeszámla növekedése		116.649.491,08 EUR	
tőkeszámla csökkenése		179.291.488,12 EUR	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	220.660.809,43 EUR		158.308.387,58 EUR
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0,0122844		0,01230232

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	65.041.332,08 EUR	0,01130045
2011/12/30	47.037.142,88 EUR	0,01157704
2012/12/28	89.777.902,09 EUR	0,01188953
2013/12/30	113.385.385,84 EUR	0,01207390
2014/12/30	133.176.706,24 EUR	0,01215961
2015/12/30	135.792.163,88 EUR	0,01221815
2016/12/30	220.660.809,43 EUR	0,01228440
2017/01/31	218.535.143,70 EUR	0,01228969
2017/02/28	221.422.663,86 EUR	0,01229344
2017/03/31	215.919.242,66 EUR	0,01229177
2017/04/28	200.312.449,45 EUR	0,01229279
2017/05/31	196.027.318,78 EUR	0,01229361
2017/06/30	196.392.620,61 EUR	0,01229383
2017/07/31	194.462.682,96 EUR	0,01229478
2017/08/31	192.977.866,16 EUR	0,01229592
2017/09/29	182.572.723,74 EUR	0,01229706
2017/10/31	176.005.108,77 EUR	0,01229853
2017/11/30	168.946.833,10 EUR	0,01230022
2017/12/29	158.308.387,58 EUR	0,01230232

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A befektetési alapok termékszerkezetének változása

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

Az Alapkezelő várható fejlődése és foglalkoztatáspolitikája

Az Alapkezelőben a VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) befektetési alapkezelő 100%-os közvetlen minősített befolyással, valamint tulajdoni és szavazati hányaddal rendelkezik. A VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport tagja, amely az Intesa Sanpaolo csoport - melynek része a CIB Bank Zrt. is - vagyonkezelésre specializálódott tagjaként mind a magán-, mind pedig az intézményi ügyfelek részére a vagyonkezelési termékek és szolgáltatások széles skáláját biztosítja. Az EURIZON CAPITAL SGR tevékenysége nemcsak a befektetési alapok nemzetközi forgalmazására terjed ki, hanem az Intesa Sanpaolo csoport befektetési alapkezelési és vagyonkezelési tevékenységének egy részét is végzi. A 2017. évben a befektetési alapok piacán kezelt vagyon enyhe, 5,7%-os ütemben bővült, azonban így is történelmi csúcsra, 6.000 milliárd forintot meghaladó szintre nőtt a hazai befektetési alapokban kezelt vagyon mértéke. Ez trend várhatóan az elkövetkezendő időszakban még kedvezőbbre fordulhat, így a befektetési alapok iránti kereslet erősödhet 2018. teljes évére előretekintve. A tavalyi év legnagyobb vesztesei egyértelműen a pénzpiaci és kötvény típusú alapok voltak, míg az ingatlan, az abszolút hozamú és a vegyes alapokba áramlott a legtöbb befektetés. A befektetési alap szektorba történt 2017. évi tőkebeáramlást egymással párhuzamosan több tényező is befolyásolta. A hazai bankok attraktív kamatokat továbbra sem kínálnak betéti ajánlataikhoz, alacsony szintek jellemzik az inflációs és kockázatmentes hozamkörnyezetet, kedvezőek hazai és nemzetközi konjunkturális, gazdasági növekedési folyamatok, növekvő kockázatvállalási hajlandóság mellett a megtakarítók jövedelmi helyzete javul (reálbérnövekedés). Így a magyar háztartások megtakarítási szerkezete jelentős átalakulásnak indult, amely folyamatnak köszönhetően nem várható a befektetési alappiac kedvezőtlen irányba történő elmozdulása. A vagyonkezelési piacon megfigyelhető kedvező tendenciákra adott válaszként az Alapkezelő versenyképességének javítása és a vagyonkezelői piacon kiharcolt stabil pozíciójának megőrzése érekében 2017. évben is nagy hangsúlyt fektetett a működés hatékonyságának maximalizálására. Ennek részeként kiemelt szerepet kap a tevékenységgel együtt járó kockázatok kezelése, a CIB Bankcsoport, valamint az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport stratégiai irányelveinek és eljárási rendjeinek összehangolt, szintetizált alkalmazása, a szinergiák kihasználása, a felelős és átlátható működés fejlesztése, így mindenezek az Alapkezelő számára természetszerűleg eredményeztek megtakarítást és jobb teljesítményt. Az Alapkezelő 2017. évben a fentiekben bemutatott stratégiai válaszokra alapozva folytatta tevékenységét. Az Alapkezelő üzleti növekedését kiváló szakemberek megszerzésével, fejlesztésével és megtartásával kívánja a jövőben is támogatni. Az Alapkezelő kiemelkedő teljesítményének elérésében alapvető szerepet kell a jövőben kapnia a vezetők és munkatársak szakmai képzésének és készségfejlesztésének, valamint versenyképes jövedelempolitikát kell kialakítani illetve fenntartani. Az üzleti szemlélet megtartása mellett a vállalati kultúra része a munkavállalókkal való korrekt bánásmód és a hosszú távú foglalkoztatás lehetősége. Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégiával és célkitűzésekkel, valamint az Alap eredményes, hatékony és felelősségteljes kockázatkezelésével összhangban olyan javadalmazási politikát és eljárásokat alkalmaz, amely biztosítja, hogy az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás rögzített és változó összetevői megfelelő egyensúlyban álljanak egymással. A javadalmazás rögzített elemei megfelelő mértékű arányban szerepelnek a teljes javadalmazáson belül, megteremtve a lehetőségét a javadalmazás változó összetevőinek mellőzésére vagy rugalmas alkalmazására. Ennek értelmében 2017. évben az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás az alábbiak szerint alakult:

Az Alapkezelő valamennyi alkalmazottjának kifizetett teljes javadalmazás* adó és járulékok levonása előtti összege (az Alapkezelő által kezelt egyes befektetesi alapokra történő felosztás nélkül)	ügyvezető és alkalmazottak (2017. évben az átlagos létszám 18 fő)	
	az Alap hozam-kockázati profiljára tevékenységük révén, kockázat-vállalásért felelős személyként lényeges hatást gyakorolnak	
	igen (0 fő)	nem (18 fő)
rögzített	0 HUF	203.437.398 HUF
változó	0 HUF	29.035.000 HUF
nyereségrészesedés	0 HUF	0 HUF

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

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

Az Alapkezelő pénzügyi instrumentumainak hasznosítása

Az Alapkezelő jelentős mennyiségű pénzügyi instrumentummal rendelkezik. Az Alapkezelő CIB Bank Zrt.-nél vezetett folyószámlájának szerepe az azonnali likviditás biztosítása. A forgatási célú értékpapírok 1.045 millió forint állománya rövid távú profitszerzési lehetőséget jelentenek az Alapkezelő számára, ugyanakkor a készpénzjellegű eszközök mellett másodlagos likviditást biztosítanak.

Az Alapkezelő kockázatkezelési politikája, az alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

A technikai fejlődés, a globális verseny és a fejlődő szabályozói keretrendszer olyan környezetet teremt, amely új követelményeket és kihívásokat támaszt az értékteremtés és a kockázatkezelés megvalósításáért együttesen felelős pénzügyi intézményekkel szemben. A bonyolult, hirtelen és jelentős mértékben változó piaci környezet, valamint a piaci eszközök egyre komplexebb jellege a kockázatok hatékony és aktív kezelését igényli. Következésképpen, az Alapkezelő számára elengedhetetlenül fontos, hogy olyan széleskörű és átfogó kockázatkezelési rendszert alakítson ki, amely a felső vezetés felügyelete és ellenőrzése alatt a kockázatokat hatékonyan azonosítja, méri, figyelemmel kíséri és ellenőrzi. Az Alapkezelőnek a vonatkozó jogszabályok (*A befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.), A BIZOTTSÁG 231/2013/EU Rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről*) szerint kötelezően végzett kockázatkezelési tevékenysége során az alábbiakban felsorolt fő kockázati típusokat tárja fel, illetve végzi el kezelésüket. Az Alapkezelő által alkalmazott mindenkori javadalmazási politika és gyakorlat összhangban áll az Alapkezelő által folytatott hatékony és eredményes kockázatkezeléssel. Az Alapkezelő a kockázatkezelési feladatokat ellátó területet funkcionálisan és hierarchikusan is elkülöníti az az Alapkezelő minden más szervezeti egységétől. Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységével kapcsolatos feladatok végrehajtásával az Eurizon Capital cégcsoportra érvényes egységes irányelvek érvényesítése érdekében a VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. alapkezelő támogatja. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alap kockázati profilja megfeleljen az Alapban mindenkor kezelt vagyon méretének, portfólió-összetételének és az Alap Kezelési szabályzatában, Kiemelt befektetői információikban foglaltak szerint meghirdetett befektetési stratégiáinak valamint kockázat / nyereség profilnak. Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégia és portfólió-összetétel, valamint az Alap Befektetői számára meghirdetett kockázati profilja szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokat azonosít, mér, kezel és követ nyomon, amely tevékenységek keretében mennyiségi és minőségi kockázati korlátokat hoz létre és alkalmaz. A piaci kockázatkezelési politika magába foglalja a kamatkockázattal kapcsolatos irányelveket. A befektetési alapok, az egyéni és pénztári vagyonkezelésben lévő portfoliók olyan értelemben vannak kitéve az árak, árfolyamok mozgásából származó kockázatoknak, azaz a piaci kockázatoknak, hogy a piaci árfolyamok változása kihat a befektetési alapok és az egyéb portfoliók teljesítményén keresztül az Alapkezelő jövedelmezőségének alakulására. A likviditási kockázat kezelése egyszerre jelenti az eszköz oldali likviditás és a forrás oldali likviditás kezelését. A működési kockázatkezelési irányelvek definiálják az ebbe a kockázattípusba sorolandó eseményeket és az Alapkezelő által viselt, ilyen jellegű kockázatok mérésének módszereit. Az Alapkezelő az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött új megállapodásokat. Az Alap portfólióelemei 2017. évben nem tartalmaztak olyan pénzügyi eszközöket, amelyekre likviditási jellemzőik alapján az Alapkezelőnek különleges szabályokat kellett volna alkalmaznia, így az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos mérőszámok a tárgyidőszakban az alábbiak szerint alakultak:

Likviditási mutatók	CIB Euró Pénzpiaci Alap
Eszközoldal likviditás mutató	32,95%
Forrásoldal likviditás mutató	0,57%
Kötelezettség/Eszköz arány	0,62%
Közepes likviditású eszközök	0,00%
Alacsony likviditású eszközök aránya	67,05%
Korlátozott likviditású eszközök aránya	0,00%
Illikvid eszközök aránya	0,00%

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

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

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

Az Alapkezelő pénzügyi helyzetére a környezetvédelem - tevékenysége jellegéből adódóan - nem gyakorol jelentős hatást, ugyanakkor az Alapkezelő tudatosan törekszik arra, hogy minimálisra csökkentse a közvetlen és közvetett környezetére gyakorolt terhelését. A CIB Bankcsoporttal szorosan együttműködve az Alapkezelő 2017. évben komoly erőfeszítéseket tett annak érdekében, hogy dolgozóit bevonja a CIB Bankcsoport által indított környezetvédelmi programokba és energiatakarékossági kezdeményezésekbe. Mivel hosszú távú elkötelezettségről van szó, ezek a kezdeményezések alapvetően kommunikáció és bevonás útján összpontosítanak az energiatakarékosságra, és ennek során az összes kapcsolódó tevékenységet egységes keretrendszerbe foglalják.

Kutatás-kísérleti fejlesztés

Az Alapkezelő kutatás-kísérleti fejlesztési tevékenységet nem folytat.

5. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az alap egy folyószámla rugalmasságát nyújtva rövid lejáratú állampapírokkal versenyképes hozam elérését teszi lehetővé lekötés nélkül a befektetők számára. A CIB Hozamvédett Betét Alappal szemben az alap tőkéje nem garantált és nem fizet minimum hozamot. Az alap tőkéjét leginkább rövid futamidejű állampapírokba és kötvényekbe fekteti be, melyek a devizapiachoz képest többlethozam lehetőségét kínálja. Ez az alap befektetési jegyeinek árfolyam-ingadozását - a tervezhetőség, kiszámíthatóság, biztonság szem előtt tartása mellett - minimális mértékben növelheti. Az alap célja a kiegyensúlyozott árfolyam-alakulás, a konzervatív, a biztonságot előtérbe helyező befektetési stratégia követése. Az alap elsősorban a fejlett európai piacokon megtalálható rövid állampapírokat, kötvényeket, euró pénzpiaci eszközöket vásárolja, így egy biztonságos euró-befektetés hozamát tudja elérni.

Az Alapra aktuálisan jellemző kockázati profilnak, valamint az ezzel összhangban álló pénzügyi célnak megfelelően, az Alap a kockázat-elutasító, kiegyensúlyozott szintű hozamvárakozással és tetszőleges befektetési időhorizonttal rendelkező Befektetők számára olyan euró alapú befektetést nyújt, amelyre a befektetési jegyek árfolyamának ingadozása nem jellemző.

Nemzetközi és hazai makrogazdasági helyzet

A 2017-es évet laza monetáris politika, kedvező makrogazdasági mutatók, javuló foglalkoztatási szintek, dinamikus globális gazdasági növekedés és a várakozásoknál alacsonyabb infláció jellemezte. A FED moderált, a gazdasági növekedés megtartását támogató, kiszámítható szigorító politikát folytatott, összesen 3 alkalommal 25-25 bázisponttal emelve meg az irányadó kamatot. Mindeközben az Európai Központi Bank tartózkodott a kamatemeléstől, fenntartva a növekedést támogató monetáris politikáját.

A piaci szereplők az év során a gazdasági fundamentumokra koncentráltak. A jelentősebb politikai események is csak napokra térítették ki az eszközárakat a trendjeikből, a negatív hírek után is hamar helyreált a befektetői bizalom. A pénzbőség, a kedvező növekedés, az emelkedő EPS-ek adtak keretet az emelkedésnek a részvénypiacon, amit a kiegyensúlyozott és kiszámíthatóságra épülő jegybanki kommunikáció is támogatott.

A szeptember eleji FED ülés nyilvánvalóvá tette a kamatemelés és a szigorítás folytatását az USA-ban, amit a piac hamar elfogadott és alapvetően csak a kötvénypiacra hatott negatívan. Ha a kamatemelés közgazdasági tartalmát vizsgáljuk, akkor valóban nem megalapozatlan az a piaci optimizmus, amit a részvénypiacok mutattak a negyedévben. Kamatemelésre, vagyis némi fékre a monetáris hatóságtól ugyanis akkor szorul egy adott gazdaság, amikor valóban van növekedés és ez már a fogyasztói árakban is látszik. Ez viszont - az infláció egy szintjéig - pozitív és egészséges folyamatot tükröz, miközben a szigorítástól sem félni kell, hanem úgy tekinteni rá, mint ami a GDP növekedését nem, csak a gazdaság esetleges túlhevülését akadályozza meg.

A FED normalizálja a kamatokat és egyelőre a piac bízik a monetáris hatóság fokozatos és körültekintő lépéseiben, vagyis nem tart elhibázott jegybanki politikától. Ugyan kapott a piac egy új jegybankelnököt Jerome Powell személyében, de úgy tűnik, a személyi változás nem hozott érdemi változást a monetáris politikában. A makro folyamatok mellett a mikro folyamatok is segítették a részvénypiacok jó teljesítményét.

Magyarországon változatlan volt az év során a gazdaság,- és monetáris politika. Az MNB újabb nem konvencionális eszközök alkalmazásával tovább lazított, növelte a likviditást a magyar pénz,- és állampapírpiacon, ami a hozamgörbe hosszú felén is újabb hozamcsökkenést eredményezett.

2017-ben 4,4 százalék volt a gazdasági növekedés.

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

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

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

A CIB Gyógyszergyártók Származtatott Alapja, CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja, CIB Biztos Pont Tőkevédett Származtatott Alap, CIB Autógyártók Tőkevédett Származtatott Alapja, CIB Euró Autógyártók Tőkevédett Származtatott Alapja, CIB Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja, CIB Euró Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja, CIB Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap, CIB Euró Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap, CIB WebWilág 2 Származtatott Alap, CIB Euró WebWilág 2 Származtatott Alap, CIB Világmárkák Származtatott Alapja, CIB Euró Világmárkák Származtatott Alapja, CIB Szabadidő Származtatott Alap, CIB Stabil Európa 2 Származtatott Alap, CIB Ázsiai Részvény Származtatott Alap, CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap, CIB Olajvállalatok Származtatott Alapja, CIB Dollár Olajvállalatok Származtatott Alapja, CIB Babatermékgyártók Származtatott Alapja, CIB Euró Babatermékgyártók Származtatott Alapja, CIB Édességek Származtatott Alapja, CIB Ipar 4.0 Tőkevédett Származtatott Alap esetében nem került sor referencia-index meghatározására.
Az Alap portfóliójában lévő elemek értékelésének forrásait és módszereit az Alap MNB által elfogadott kezelési szabályzata tartalmazza. Az Alap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, az Alap kezelési szabályzatában Az Alap portfóliójában lévő elemek értékelésének forrásait és módszereit az Alap MNB által elfogadott kezelési szabályzata tartalmazza. Az Alap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, az Alap kezelési szabályzatában meghatározottak szerint, piaci és kereskedés napi elszámolás elvén. Az Alap portfóliójában lévő kamatozó kötvény típusú értékpapírokból, valamint minden eszközből, amelyből kamatjövedelem származik, az időarányos kamat figyelembe van véve az Alap eszközértékének számításakor, hasonlóan a pénzből és a pénzjellegű eszközökből származó hozamokhoz, illetve a realizált és nem realizált árfolyamnyereséghez. Az Alapkezelő kijelenti, hogy az Alap különböző időszakokra számított hozamait az osztalékon, kamaton és árfolyamnyereségen keletkező vissza nem igényelhető forrásadó levonása után, illetve a visszaigényelhető forrásadó figyelembe vételével számítja ki. Magánszemélyek a befektetési jegyek forgalmazónál történő visszaváltásakor hozamot realizálnak. A realizált hozam kamat jövedelemnek minősül, ami a kamatadó hatálya alá tartozik, hasonlóan a hitelintézeti betéten, takarékbetéten és folyószámlán elért kamathoz, illetve a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon elért kamathoz és hozamhoz. Az adó alapja a visszaváltási ár és az értékpapír megszerzésére fordított érték, valamint az értékpapírok megszerzéséhez kapcsolódó járulékos költségek különbsége. Az adó mértéke az éves jelentés készítésének időpontjában 15%. A 2006. augusztus 31-e előtt vásárolt befektetési jegyek mentesülnek a kamatadó hatálya alól. Jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok esetében a befektetési jegyek árfolyamnyeresége és hozama az adóköteles árbevételüket növeli. Ez után a mindenkor érvényes társasági adójogszabályok szerint kell az adót megfizetni. Az Alap Magyarországon nem adóalany, befektetései után forrásadót nem fizet, illetve nem igényelhet vissza. Az Alap teljesítményének bemutatásához szükséges számításokat az Alapkezelő összegyűjti és megőrzi. Az éves jelentésben szereplő hozamok a forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, illetve az alapok működési költségeinek, úgy mint alapkezelési díj, letétkezelési díj, könyvvizsgálói díj stb. felszámítása utáni nettó hozamként kerültek meghatározásra. Az éves jelentésben szereplő múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeni hozamára nézve. Az egyes alapok hozamadatai az adott alap kibocsátási pénznemében kerülnek megállapításra, felhívjuk szíves figyelmét arra, hogy az egyes valuta- vagy devizanemek közötti átváltás befolyásolja az Alap által elért eredményt. A hozamok bemutatására a BAMOSZ (Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége) vonatkozó mindenkor hatályos előírásaival összhangban kerül sor. Az 1 évnél hosszabb időszakok hozamait évesítve határozzuk meg (kamatos kamatszámítással, tört kitevővel, 365 napos bázison). Az Alap Tájékoztatója és kezelési szabályzata megtekinthető a www.cibalap.hu és a www.cib.hu honlapokon, valamint díjmentesen átvehető a forgalmazási helyeken.

7. Az Alap további adatai

Befektetésekből származó jövedelem			656.635.158 HUF
Egyéb bevételek			22 HUF
Alapkezelőnek fizetett díjak			214.256.258 HUF
Letétkezelőnek fizetett díjak			30.325.943 HUF
Egyéb díjak és adók			107.784.431 HUF
Felosztott és újra befektetett jövedelem			0 HUF
Befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés			0 HUF
Más, az eszközök értékét befolyásoló változások			0 HUF
Nettó jövedelem (Az Alap eredmény-kimutatásának IX. sz. pontjában szereplő tárgyévi eredmény)			304.268.548 HUF
Alap részére igénybe vett hitel feltételei	Az Alap hitelt nem vett igénybe.		
Alap hozamfizetésére vonatkozó adatok	Az Alap nem fizetett hozamot.		
Az Alap értékpapír-finanszírozási, valamint teljes hozam-csereügyletei:	Az Alap az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015/2365 európai parlamenti és tanácsi rendelet (2015. november 25.) szerinti értékpapír-finanszírozási, valamint teljes hozam-csereügyleket nem kötött.		
Alap származtatott ügyleteire vonatozó adatok	Az Alap kockázatcsökkentés céljából deviza származtatott pozíciókat tartott.		
származtatott ügyletek megnevezése, értéke	2016/12/30	-	0,00 EUR
	2017/01/31	-	0,00 EUR
	2017/02/28	-	0,00 EUR
	2017/03/31	-	0,00 EUR
	2017/04/28	-	0,00 EUR
	2017/05/31	-	0,00 EUR
	2017/06/30	-	0,00 EUR
	2017/07/31	-	0,00 EUR
	2017/08/31	-	0,00 EUR
	2017/09/29	-	0,00 EUR
	2017/10/31	-	0,00 EUR
	2017/11/30	-	0,00 EUR
	2017/12/29	-	0,00 EUR

8. Az Alap mérlege

CIB EURÓ PÉNZPIACI ALAP

MÉRLEG

adatok eFt-ban

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	**37.633.420**	**31.324.140**
I. Értékpapírok	**-**	**-**
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	37.633.420	31.324.140
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	37.237.220	31.040.320
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	396.200	283.820
B. FORGÓESZKÖZÖK	**31.098.055**	**17.975.229**
I. KÖVETELÉSEK	***109.656***	***195.996***
1. Követelések	109.656	195.996
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzértékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	***1.534.066***	**-**
1. Értékpapírok	1.501.004	-
2. Értékpapírok értékkülönbözete	33.062	-
a) kamatokból, osztalékból	26.243	-
b) egyéb	6.819	-
III. PÉNZESZKÖZÖK	***29.454.333***	***17.779.233***
1. Pénzeszközök	29.247.157	17.725.393
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	207.176	53.840
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	**62.051**	**55.932**
1. Aktív időbeli elhatárolás	62.051	55.932
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	**-**	**-**
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	**68.793.526**	**49.355.301**

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
E. SAJÁT TŐKE	**68.739.962**	**49.294.623**
I. Induló tőke	***49.861.967***	***34.042.938***
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	400.054.213	429.515.582
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 350.192.246	- 395.472.644
II. Tőkeváltozás	***18.877.995***	***15.251.685***
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	8.617.725	4.985.925
2. Értékelési különbözet tartaléka	636.439	337.660
3. Előző évek eredménye	9.448.738	9.623.831
4. Üzleti évi eredménye	175.093	304.269
F. CÉLTARTALÉKOK	**-**	**-**
G. KÖTELEZETTSÉGEK	**44.443**	**53.471**
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	**-**	**-**
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	***44.443***	***53.471***
III. Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	**9.121**	**7.207**
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	**68.793.526**	**49.355.301**

Budapest, 2018. április 23.

9. Az Alap eredménykimutatása

CIB EURÓ PÉNZPIACI ALAP

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	***1.242.601***	***802.116***
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	***572.116***	***145.481***
III. Egyéb bevétel	***-***	***-***
IV. Működési költség	***468.131***	***322.016***
V. Egyéb ráfordítások	***27.261***	***30.350***
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	***-***	***-***
VII. Tárgyévi eredmény	**175.093**	**304.269**

Budapest, 2018. április 23.

Budapest, 2018. április 23.

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

Komm Tibor

Digitally signed by Komm Tibor
Date: 2018.04.23 14:07:20 +02'00'