



**CIB** ALAPKEZELŐ

**CIB STABIL EURÓPA 2 SZÁRMAZTATOTT ALAP**

**Féléves jelentés**

**CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.**

**Forgalmazó, Letétkezelő:**

**CIB Bank Zrt.**

**2017**

# 1. Alapadatok

---

## 1.1. A CIB Stabil Európa 2 Származtatott Alap

Megnevezése:	CIB Stabil Európa 2 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, 2016/03/07-2019/03/08 közötti időszakra jött létre
Besorolása:	speciális, származtatott, ABAK-irányelv alapján harmonizált befektetési alap

## 1.2. Az alapkezelő

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

## 1.3. A forgalmazó

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

## 1.4. A letétkezelő

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

## 1.5. Forgalmazási helyek

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

## 1.6. A könyvvizsgáló

Neve:	Henye István (Kamarai tagsági szám: MKVK-005674) KPMG Hungária Kft.
Székhelye:	H-1134 Budapest, Váci út 31.

## 2. A befektetési eszközállomány összetétele

Az Alap portfóliójában található eszközök és források tételes összetétele

Tárgnap (T. forgalmazás-elszámolási nap)	2016.12.30		2017.06.30	
Saját tőke	7,727,862,629 HUF		7,721,784,123 HUF	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	10,052.8704		10,158.2106	
Darabszám	768,722 db		760,152 db	
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	95.70%	88.57%	94.43%	89.06%
Maximális	120.00%	120.00%	120.00%	120.00%
Alap devizáneme	HUF		HUF	
Devizakitettség fedezettségi szintje	0.00%		0.00%	
Alap teljes portfólióján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya				
Lejáratkori árfolyamvédelmet biztosító szintetikus betét	5,047,723,850 HUF	65.32%	5,099,865,655 HUF	66.05%
Folyószámla (HUF)	-	-	-	-
MÁK 2018/D	1,758,326,500 HUF	22.75%	1,750,521,500 HUF	22.67%
Allianz SE, HSBC Holdings PLC, Novartis AG, Roche Holding AG, Telefonica SA, Iberdrola SA részvényekből kialakított befektetési eszközkosár teljesítményétől függően hozamot biztosító OTC opció	332,573,111 HUF	4.30%	429,937,509 HUF	5.57%
I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya	11,235,612 HUF	-	11,477,180 HUF	0.15%
I/1. Hitelállomány	0 HUF	-	0 HUF	0.00%
I/2. Egyéb kötelezettségek	11,235,612 HUF	-	11,477,180 HUF	0.15%
I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség	0 HUF	-	0 HUF	0.00%
II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya	7,739,098,241 HUF	-	7,733,261,302 HUF	100.00%
II/1. Folyószámla, készpénz	550,685,036 HUF	-	414,502,449 HUF	5.36%
II/2. Egyéb követelés	49,789,744 HUF	-	38,434,189 HUF	0.50%
II/3. Lekötött bankbetétek	5,047,723,850 HUF	-	5,099,865,655 HUF	65.95%
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű	0 HUF	-	0 HUF	0.00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű	5,047,723,850 HUF	-	5,099,865,655 HUF	65.95%
II/4. Átruházható értékpapírok	1,758,326,500 HUF	-	1,750,521,500 HUF	22.64%
II/4.1. Állampapírok	1,758,326,500 HUF	-	1,750,521,500 HUF	22.64%
II/4.1.1. Kötvények	1,758,326,500 HUF	-	1,750,521,500 HUF	22.64%
II/4.1.2. Kincstárjegyek	0 HUF	-	0 HUF	0.00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapírok	0 HUF	-	0 HUF	0.00%
II/4.2. Vállalati, egyéb hitelviszonyt jelentő értékpapírok	0 HUF	-	0 HUF	0.00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	-	0 HUF	0.00%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli	0 HUF	-	0 HUF	0.00%
II/4.3. Részvények	0 HUF	-	0 HUF	0.00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	-	0 HUF	0.00%
II/4.3.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	-	0 HUF	0.00%
II/4.4. Jelzáloglevelek	0 HUF	-	0 HUF	0.00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	-	0 HUF	0.00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	-	0 HUF	0.00%
II/4.5. Befektetési jegyek	0 HUF	-	0 HUF	0.00%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	-	0 HUF	0.00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	-	0 HUF	0.00%
II/5. Származékos ügyletek	332,573,111 HUF	-	429,937,509 HUF	5.56%
II/5.1. Határidős	0 HUF	-	0 HUF	0.00%
II/5.1.1. Futures	0 HUF	-	0 HUF	0.00%
II/5.1.2. Forward	0 HUF	-	0 HUF	0.00%
II/5.2. Opciók ügyletek	332,573,111 HUF	-	429,937,509 HUF	5.56%
II/5.2.1. Tőzsdei opciók	0 HUF	-	0 HUF	0.00%
II/5.2.2. OTC típusú opciók	332,573,111 HUF	-	429,937,509 HUF	5.56%
II/6. Közelmúltban forgalomba hozott átruházható ép.	0 HUF	-	0 HUF	0.00%
II/7. Egyéb átruházható értékpapír	0 HUF	-	0 HUF	0.00%
Bruttó eszközérték	7,739,098,241 HUF	-	7,733,261,302 HUF	100.00%
Nettó eszközérték	7,727,862,629 HUF	-	7,721,784,123 HUF	99.85%

\* Az Alapkezelő az Alap tőkeáttétel szerinti kitettségének számítását a *bruttó*, valamint a *kötelezettség módszerrel* 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, tőkeáttétel 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. június 30.)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	768,722 db		760,152 db
eladott befektetési jegyek darabszáma		1,188 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		9,758 db	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	7,727,862,629 HUF		7,721,784,123 HUF
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	10,052.8704		10,158.2106

#### 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
2013/12/30	-	-
2014/12/30	-	-
2015/12/30	-	-
2016/12/30	7,727,862,629 HUF	10,052.8704
2017/01/31	7,650,583,975 HUF	9,962.1389
2017/02/28	7,905,396,640 HUF	10,304.8501
2017/03/31	7,833,354,781 HUF	10,251.4183
2017/04/28	7,811,826,680 HUF	10,245.9323
2017/05/31	7,860,983,264 HUF	10,320.2735
2017/06/30	7,721,784,123 HUF	10,158.2106



A CIB Hozamvédett Betét Alap, CIB Euró Pénzpiaci Alap, CIB Dollár Megtakarítási Alap, CIB Euró Talentum Total Return Alapok Alapja, CIB Talentum Total Return Alapok Alapja, CIB Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja, CIB Gyógyszergyártók Származtatott Alapja, CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja, CIB WebVilág 2 Származtatott Alap, CIB Euró WebVilág 2 Származtatott Alap, CIB Biztos Pont Tőkevédett Származtatott Alap, CIB Autógyártók Tőkevédett Származtatott Alapja, CIB Euró Autógyártók Tőkevédett Származtatott Alapja, CIB Világmárkák Származtatott Alapja, CIB Euró Világmárkák 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 2 Származtatott Alap, CIB Euró Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap, CIB Babatermékgyártók Származtatott Alapja, CIB Euró Babatermékgyártók Származtatott Alapja, CIB Edességek Származtatott Alapja 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 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 kivevővel, 365 napos bázison). Az Alap Tájékoztatója és kezelési szabályzata megtekinthető a [www.cibalap.hu](http://www.cibalap.hu) és a [www.cib.hu](http://www.cib.hu) honlapokon, valamint díjmentesen átvehető a forgalmazási helyeken.