

CIB Stabil Európa 2 Származtatott Alap

ÉVES BESZÁMOLÓ

2018.12.31

CIB STABIL EURÓPA 2 SZÁRMAZTATOTT ALAP
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	4.962.605	-
I. Értékpapírok	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	4.962.605	-
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	4.901.543	-
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	61.062	-
B. FORGÓESZKÖZÖK	2.302.261	6.821.324
I. KÖVETELÉSEK	454	208
1. Követelések	454	208
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	1.750.712	560.016
1. Értékpapírok	1.733.238	560.000
2. Értékpapírok értékkülönözete	17.474	16
a) kamatokból, osztalékból	99	16
b) egyéb	17.375	-
III. PÉNZESZKÖZÖK	551.095	6.261.100
1. Pénzeszközök	551.095	6.261.100
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	209.012	286.309
1. Aktív időbeli elhatárolás	209.012	286.309
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	256.370	36.985
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	7.730.248	7.144.618

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
E. SAJÁT TŐKE	7.439.682	7.030.335
I. Induló tőke	7.507.620	7.355.170
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7.780.200	7.800.420
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 272.580	- 445.250
II. Tőkeváltozás	- 67.938	- 324.835
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	- 609	5.323
2. Értékelési különbözet tartaléka	- 38.392	- 326.828
3. Előző évek eredménye	- 9.823	- 28.937
4. Üzleti évi eredménye	- 19.114	25.607
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	289.072	112.467
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	270.976	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	18.096	112.467
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1.494	1.816
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	7.730.248	7.144.618

Budapest, 2019. március 13.

CIB STABIL EURÓPA 2 SZÁRMAZTATOTT ALAP
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	381.954	118.501
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	-	-
<i>III. Egyéb bevétel</i>	5.835	5.177
<i>IV. Működési költség</i>	126.866	94.536
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	3.849	3.535
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	276.188	-
VII. Tárgyévi eredmény	- 19.114	25.607

Budapest, 2019. március 13.

CIB Stabil Európa 2 Származtatott Alap

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2018.12.31

I. Az Alap bemutatása

Az Alap teljes neve:	CIB Stabil Európa 2 Származtatott Alap
MNB engedély száma:	H-KE-III-229/2016.
MNB engedély kelte:	2016. március 3.
Az Alap kezelője:	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Mérleg fordulónapja:	2018. december 31.
Mérlegkészítés időpontja:	2019. január 8.
Befektetési jegyek forgalmazója:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Letétkezelő:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Könyvvizsgáló:	Henye István Kamarai tagsági száma: MKVK-005674 KPMG Hungária Kft.
Beszámolót aláíró személy:	Komm Tibor (Budapest) CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. vezérigazgatója

Az éves beszámoló a 215/2000. (XII. 11.) számú "A befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól" szóló kormányrendelet és a 2000. évi C. törvény a számvitelről figyelembevételével készült.

A CIB Stabil Európa 2 Származtatott Alap (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra.

Az Alap futamideje 2019. március 8-án lejár. Jelen beszámoló aláírásakor a befektetési jegyek visszaváltottak, így okafogyottá vált az üzleti jelentés elkészítése.

II. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

1.1 Eszközök

1.1.1. Befektetett eszközök

Az Alap a Számviteli Törvény adta lehetőséget kihasználva a 215/2000. számú kormányrendelet 1. számú mellékletében az értékpapír alapokra előírt mérlegsémát a könnyebb áttekinthetőség érdekében kibővítette, a Befektetett eszközök között megjelenítette a Hosszúlejáratú bankbetétek mérlegsort, melyen az éven túli lejáratú bankbetétek összegét mutatja ki.

Mérleg fordulónapon az Alap hosszú lejáratú szintetikus betétállományának esedékessége éven belülivé vált, ezért átsorolásra került a Pénzeszközök mérlegsorra (2017. december 31-én a hosszú lejáratú szintetikus betétállomány letétkezelő által meghatározott piaci árra értékelt összege 4.962.605 ezer Ft, melyből az óvadékba adott betétállomány piaci értéke 954.009 ezer Ft).

1.1.2. Forgóeszközök

1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján 208 ezer Ft befektetési jegy forgalmazásból eredő követelése áll fenn (2017. december 31-én 454 ezer Ft).

1.1.2.2. Értékpapírok

Az Alap a megvásárolt, illetve értékesített értékpapírokat az üzletkötés napján veszi nyilvántartásba, illetve vezeti ki a nyilvántartásból. Az értékpapírok adásvétele során a bizományos felé fizetendő jutalékot költségként számolja el. Abban az esetben, ha az üzletkötés napja eltér a pénzügyi teljesítés napjától, akkor az ügyletekből adódó követeléseket, illetve kötelezettségeket bruttó módon, az egyéb követelések, illetve az egyéb kötelezettségek között mutatja ki a mérlegben.

Az értékpapírok a mérlegben piaci értéken kerülnek kimutatásra. A piaci érték a beszerzési érték és a 215/2000. (XII.11.) számú kormányrendeletben meghatározott értékelés szerinti értékkülönbötet együttes összegeként kerül meghatározásra.

Az Alap saját portfóliójában lévő állampapírjait az alábbiak szerint értékeli:

Az Alap T napon tulajdonában lévő állampapírjait – a mérleg fordulónapi tőzsdenapi záróárfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamat összegeként veszi számításba.

Tőzsdén nem jegyzett állampapírokat az ÁKK által mérleg fordulónapjára közzétett legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlaga és a fordulónapig felhalmozott kamat összegeként veszi számításba az Alap

A 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok és egyéb jegybankképes értékpapírok esetében, (amelyekre az elsődleges állampapír-forgalmazóknak már nincs árjegyzési kötelezettsége), és amelyekre az adott napon nem született tőzsdei kötés, ott az adott állampapír Államadósság Kezelő Központ által közzétett aktuális 3 hónapos referenciahozammal számított jelenérték a meghatározó.

Az Alap 2018.12.31-én saját portfóliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezik:

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Érték-különbözet
CIB HOZAMVÉDETBE TET ALAP BEF. JEGY	HUF	322.443	560.000	560.016	16
Értékpapírok összesen	HUF	322.443	560.000	560.016	16

Az Alap 2017.12.31-én saját portfóliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezik:

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Érték-különbözet	Felhalmozott kamat
MÁK 2018/D	HUF	1.750.000	1.733.238	1.750.712	17.375	99
Értékpapírok összesen	HUF	1.750.000	1.733.238	1.750.712	17.375	99

1.1.2.3. Pénzeszközök

A CIB Banknál vezetett folyószámla fordulónapi egyenlege 1.350.087 ezer Ft (2017. december 31-én 551.095 ezer Ft). A mérlegfordulónapi egyenlegből az óvadékba kapott pénzeszeg 98.885 ezer Ft (2017. december 31-én 270.976 ezer Ft).

Az éven belüli lejáratú betétállomány tőkeösszege 4.901.543 ezer Ft, melyre 9.470 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el az alap a letétkezelő által meghatározott piaci árra történő értékeléskor. A mérlegfordulónapi betétállomány értékéből az óvadékba adott betétállomány tőkeösszege 942.271 ezer Ft, az erre elszámolt értékelési különbözet 1.820 ezer Ft.

1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap 2018. december 31-én lekötött betétállományának időarányos kamatára 281.942 ezer Ft (2017. december 31-én 181.933 ezer Ft), későbbi időszakot érintő forgalomba hozatali díjra 4.367 ezer Ft (2017. december 31-én 27.079 ezer Ft) aktív elhatárolást képzett.

1.1.2.5. Származtatott ügyletek értékelési különbözete

E mérlegsoron az Alap a javára kötött, fordulónapon le nem zárt opciós ügyletet piaci értéken tartja nyilván. Az opció piaci ára az opció legjobb vételi és legjobb eladási árának számtani átlagaként kerül meghatározásra.

Az Alap a portfóliójában szereplő opciót számviteli politikájában rögzített módon a következőképpen számolja el könyveiben: az opció speciális jellegéből adódóan az opciós szerződésben a kötés napján meghatározott opciós prémiumot az Alap az opció bekerülési értékeként tartja nyilván, melynek értékét a pénzeszközökkel szemben számolja el a bekerülés/kötés napján. A bekerülési érték és a mindenkori piaci érték közötti különbözetet az Alap értékelési különbözet tartalékával szemben számolja el.

Az opció lejártakor, illetve értékesítésekor az értékelési különbözet az értékelési tartalékkal szemben kivezetésre kerül, a bekerülési érték és a lejártkor/értékesítéskor kapott tényleges ár közötti különbözet pedig árfolyameredményként kerül elszámolásra.

Az opció számviteli elszámolása az értékpapírokhoz hasonlóan történt az opció jellege miatt.

Az Alap portfoliójában lévő opció adatai 2018.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban

Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BancaIMI_Stabil2_opció	206.292	- 184.707	21.585	2019.03.06.	Banca IMI
BNP_Stabil2_opció	167.006	- 151.606	15.400	2019.03.06.	BNP Paribas
Összesen	373.298	- 336.313	36.985		

Az Alap portfoliójában lévő opció adatai 2017.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban

Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BancaIMI_Stabil2_opció	206.292	- 43.350	162.942	2019.03.06.	Banca IMI
BNP_Stabil2_opció	167.006	- 73.578	93.428	2019.03.06.	BNP Paribas
Összesen	373.298	- 116.928	256.370		

1.2. Források

1.2.1. Saját Tőke

Az Alap saját tőkéje két részből áll, az indulótőkéből és a tőkenövekményből.

Indulótőkeként az Alap a fordulónapon forgalomban lévő befektetési jegyek össznévértékét mutatja ki.

Az Alap befektetési jegyeinek alapcímlete 10.000 Ft.

Az Alap 2016. március 3-án kezdhette meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 6.844.530 ezer Ft értékű befektetési jegy kibocsátásával.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2016. március 7-től kezdődött.

A forgalmazási időszakban a befektetési jegyek eladásából és visszavételéből adódó, a befektetési jegyek névértékének és árfolyamának különbözetét tőkenövekményként számolja el az Alap. Tőkenövekmény részét képezi még a tárgyév eredménye és az Alap tulajdonában lévő befektetési eszközök fordulónapra kiszámolt értékelési különbözete, amely a befektetési eszközök beszerzési értéke és a fordulónapra érvényes piaci ár közötti nettó különbözet.

Adatok ezer Ft-ban

Időszak	Induló tőke kibocsátott befektetési jegy névértéke	Induló tőke visszavásárolt befektetési jegy névértéke	Tőkenövek- mény a forgalmazott befektetési jegyek értékkülönbö- zetéből	Tőkenövek- mény értékelési különbözetből	Tőkenövek- mény eredményből
Nyitó	7.780.200	- 272.580	- 609	- 38.392	- 28.937
Növekedés	20.220	-	-	-	-
Csökkenés	-	- 172.670	5.932	- 288.436	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	25.607
Záró	7.800.420	- 445.250	5.323	- 326.828	- 3.330

1.2.2. Céltartalékok

Az Alap sem tárgyévben sem megelőző évben nem képzett céltartalékot.

1.2.3. Kötelezettségek

1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek

Mérleg fordulónapjáig az Alap hosszú lejáratú kötelezettségei rövid lejáratúvá váltak, ezért átsorolásra kerültek a Rövid lejáratú kötelezettségek mérlegsorra (2017. december 31-én az Alap 270.976 ezer Ft hosszú lejáratú kötelezettséggel rendelkezett).

1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A fordulónapon az Alap rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege igénybevett szolgáltatásokból eredően 13.582 ezer Ft (2017. december 31-én igénybevett szolgáltatásokból 17.587 ezer Ft, befektetési jegy forgalmazásból eredően 509 ezer Ft rövidlejáratú kötelezettséget tartott nyilván).

Az Alap a mérleg fordulónapján 98.885 ezer Ft óvadékba kapott pénzüsszeg miatt fennálló rövid lejáratú kötelezettséget tart nyilván.

1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 2018. december 31-én 1.816 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásra (2017. december 31-én 1.494 ezer Ft).

III. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

1. Pénzügyi műveletek bevételei

2018. évben az Alapnak befektetési tevékenységéből származó, - a tevékenység jellegéből adódóan - nagyrészt pénzügyi bevételei voltak. Az Alap az értékpapírok adás-vétele során keletkező árfolyamnyereség illetve árfolyamvesztés elszámolásakor FIFO módszert alkalmaz. A kamatozó értékpapírok vételárában felhalmozott kamat a pénzügyi műveletek bevételét csökkentő tételként, eladási árban felhalmozott kamat kamatbevételként kerül elszámolásra. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

Adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2017	2018
Értékpapírok kamatbevétele	6.300	1.575
Értékpapírok eladásának árfolyamnyeresége	4	16.917
Opció hozama	275.639	-
Egyéb kapott kamatjellegű bevételek	100.011	100.009
Összesen	381.954	118.501

2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Az Alap pénzügyi ráfordítást nem számolt el.

3. Egyéb bevételek

Befektetési jegy forgalmazásából az Alapnak járó jutalékok 2018. évi összege 5.024 ezer Ft (2017. évi összege 5.835 ezer Ft). Alapkezelői díjvisszatérítésből 153 ezer Ft egyéb bevétele származott az Alapnak.

4. Működési költségek

Az Alap működési költségként csak a kibocsátási tájékoztatóban részletezett díjakat számolja el. A működési költségek részletezését az alábbi tábla szemlélteti:

Adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2017	2018
Alapkezelési díj	70.567	24.699
Forgalmazói díj	26.053	40.804
Forgalomba hozatali díj	22.711	22.711
Felügyeleti díj	1.925	1.790
Könyvvizsgálói díj	1.111	1.111
Könyvelési díj	522	522
Letétkezelői díj	3.840	2.861
Keler díj	119	10
Bankköltség, transzferdíj	18	28
Összesen	126.866	94.536

5. Egyéb ráfordítás

Az Alap tárgyidőszakban 3.535 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2017. évben 3.849 ezer Ft).

6. Fizetett, fizetendő hozamok

Az Alap 2018. évben nem fizetett hozamot (2017. évben 3,60099% hozamot fizetett ki befektetői részére 276.188 ezer Ft értékben).

IV. Egyéb kiegészítések

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az Alap céljaként szerepelt, hogy a biztosítási, banki, vagyonekezelési és pénzügyi szolgáltatásokban élenjáró, a gyógyszeriparban csúcstechnológiát képviselő, a telekommunikációs, informatikai és energetikai iparágakban világszinten vezető szerepet betöltő, közismert, világhírű vállalatok: az *Allianz SE*, az *HSBC Holdings PLC*, a *Novartis AG*, a *Roche Holding AG*, a *Telefonica SA* és az *Iberdrola SA* részvényeiből egyenlő arányban összeállított részvénykosár futamidő alatti pozitív teljesítményét évente kifizesse. Az egyes részvények ténylegesen elért éves teljesítménye legfeljebb 6,50%-ig került figyelembe vételre. Emellett, a futamidő végén amennyiben a legrosszabb teljesítményt nyújtó részvény árfolyama is magasabb volt az induló szintjéhez képest, akkor további +5,00%-os hozamkifizetésre is lehetőség nyílt. Az Alap a részvénykosár által elérhető éves hozamszerzési lehetőségeket a 3 éves futamidő alatt csak úgy tudta biztosítani, hogy lejáratkori teljes tőkevédelem helyett, részleges tőkemegőrzést vállalt, amelynek értelmében ígéretet tett arra, hogy a Befektetési jegyek árfolyama a lejáratkor mindenképp elérje a 95%-os árfolyamvédett szintet a Befektetési jegyek névértékére vetítve. A részleges tőkemegőrzésből következett, hogy a lejáratkor a Befektetési jegyek árfolyama a névértékükhöz viszonyítva -5,00%-os árfolyamvesztést tartalmazott. A részvénykosár teljes futamidő alatti legfeljebb 24,50%-os teljesítményét, valamint a Befektetési jegyek lejáratkori legfeljebb -5,00%-os árfolyamvesztését összegezve az Alapon, mint befektetésen legfeljebb $3 \times 6,50\% + 5,00\% - 5,00\% = 19,50\%$ -os maximális hozam elérésére nyílt lehetőség (maximális éves hozam=6,11%, maximális EHM=6,11%).

Az Alap hozamtermelő eszközét az *Allianz SE*, az *HSBC Holdings PLC*, a *Novartis AG*, a *Roche Holding AG*, a *Telefonica SA* és az *Iberdrola SA* részvényekből egyenlő arányban összeállított részvénykosár jelentette, amelynek teljesítményéből való részesedést a Kezelési szabályzat III. fejezetének 23. pontjában szereplő vételi Opció biztosította, amely a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet szerinti nem szabványosított, származtatott pénzügyi eszközt jelentett.

→ *Allianz SE*: valamennyi jelentősebb élet és nem élet biztosítási üzletágban jelen van, melyek mellett vagyonekezelői szolgáltatásokat is nyújt. A müncheni székhelyű, 148 ezer alkalmazottat foglalkoztató vállalat a világ több mint 70 országában 83 millió ügyfelet szolgál ki. A vállalat alapítására 1889-ben került sor. A vállalat részvényeivel a Deutsche Börse-n kereskednek, a részvények szerepelnek többek között a 30 legnagyobb piaci kapitalizációval rendelkező, világhírű, német vállalatot tömörítő DAX Index kosarában.

→ *HSBC Holdings PLC*: az 1865-ben Hong Kong-ban alapított, jelenlegi londoni székhelyű vállalat a világ egyik legnagyobb pénzügyi szolgáltatója. A világ 72 országában 6.100 egységet számláló fiókhálózatában több, mint 268 ezer alkalmazott munkájának köszönhetően 48 millió ügyfelet szolgál ki. Univerzális kereskedelmi bankként ügyfelei számára teljeskörű lakossági, vállalati, befektetési, privát banki, valamint vagyonekezelői szolgáltatásokat kínál.

Részvényeivel, valamint az azok elérésére szolgáló letéti jegyekkel különböző tőzsdéken, így a New York Stock Exchange-en, a London Stock Exchange-en, a Hong Kong Exchanges-en, továbbá a Paris Stock Exchange-en lehet kereskedni. Részvényei számos vezető tőzsdeindex, többek között a Hang Seng Index, NASDAQ, FTSE indexcsaládok kosarának elemei.

- **Novartis**: a vállalat tevékenysége a szabadalom-védett vényköteles és az enyhe lefolyású betegségekre és közérzet javítására szolgáló, nem vényköteles gyógyszerek, a generikus terápiás megoldások, a látás védelmét és javítását szolgáló termékek és az állategészségügyi gyógyszerek piacára terjed ki. A vény nélkül értékesített termékportfólióban megtalálható néhány, legnépszerűbb márka: Mebucain, NeoCitran, Lamisil Derma, Fenistil, Voltaren Emulgél & Dolo, Ciba Vision. A vállalatot 1996-ban a nagy múltú Ciba-Geigy és Sandoz Laboratories egyesülésével alapították, így tényleges története 250 évre vezethető vissza. A bázeli székhelyű cég a világ 140 országában van jelen, világszerte mintegy 126 ezer főt foglalkoztat, a Svájc 20 vállalatát tömörítő SMI (Swiss Market Index) tőzsdei index kosarában szerepelnek részvényei.
- **Roche**: a világ legnagyobb diagnosztikai vállalata (pl. diabétesz, kórházi professzionális). Tevékenységének főbb profiljai: szervátültetés, reuma, onkológia, bőrgyógyászat, idegrendszeri, fertőzés, elhízás elleni szerek. **Legismertebb** márkák: Tamiflu, Lariam, Valium, Accu-Chek. A vállalat 1896-ban alakult, jelenleg a világ több mint 150 országában 80.000 alkalmazottat foglalkoztat. A bázeli székhelyű cég részvényei a 20 legnagyobb svájci vállalatot magában foglaló SMI (Swiss Market Index) tőzsdei részvényindex kosarának összetevői.
- **Telefonica SA**: a világ egyik legjelentősebb távközlési és telekommunikációs vállalata, amely szolgáltatásait több mint 120 ezer alkalmazottal a legfontosabb piacainak tekinthető spanyol és portugál nyelvterületek 21 országában 340 millió előfizető számára nyújtja. A cégcsoport számos márkanév alatt, így többek között a legismertebb Movistar, O2, és Vivo márkastruktúra mentén lakossági és vállalati ügyfelek részére nyújt vezetékess, mobil alapon hagyományos hang, adatkommunikációs, audiovizuális tartalom, hálózati és informatikai szolgáltatásokat. Részvényeivel - melyek számos vezető tőzsdeindex, többek között az IBEX 35, a Dow Jones Euro Stoxx, a FTSE és az MSCI indexcsaládok kosarának elemei - különböző tőzsdéken, így a Madrid Stock Exchange-en, a New York Stock Exchange-en, továbbá a London Stock Exchange-en lehet kereskedni.
- **Iberdrola SA**: szabadpiaci ellátó, valamint egyetemes áram- és gázszolgáltató társaságként a világ egyik legnagyobb integrált energiaipari vállalata. Egyik legfontosabb tevékenysége a villamosenergia termelés és kereskedelem, valamint a földgáz-kitermelés, -szállítás és -értékesítés. A vállalat szolgáltatásait a több mint 27 ezer alkalmazottal a világ 40 országában 32 millió fogyasztó számára nyújtja. A vállalat alapítása az 1900-as évekig nyúlik vissza, amely nukleáris, széntüzelésű, gázturbinás, valamint megújuló energiaforrású (szél-, víz-, fotovoltaiikus energia) erőműveivel a villamosenergia termelés valamennyi fontosabb szegmensében részt vesz. A spanyolországi Bilbao-ban székhellyel rendelkező cég részvényeivel - melyek számos vezető tőzsdeindex, többek között az IBEX 35, a Dow Jones Euro Stoxx, a FTSE és az MSCI indexcsaládok kosarának elemei - különböző tőzsdéken, így a Madrid Stock Exchange-en, a New York Stock Exchange-en lehet kereskedni.
- Az Alapra aktuálisan jellemző kockázati profilnak, valamint az ezzel összhangban álló pénzügyi célnak megfelelően, az Alap a kockázattűrő, közepes szintű hozamvárakozással és legalább az Alap futamidejével megegyező befektetési időhorizonttal rendelkező Befektetők számára olyan forint alapú befektetést nyújt, amelyre a befektetési jegyek árfolyamának kiszámítható ingadozása jellemző.
- Az Alap 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: www.cib.hu/cib_csoport/sajtoszoba/2016/ak_160308.

- Az Alap Kezelési szabályzatának 31. pontja szerint az Alap 2017/03/03-ig elért első évi hozama az alábbiak szerint alakult:

Részvények	2016/03/07	2016/03/14	2016/03/21	Futamidő indulás-akor számolt heti átlag	2017/02/17	2017/02/24	2017/03/03	1. év végén számolt átlag	Egyes részvények			Részvénykosár hozama		1. év végén kifizetésre kerülő hozam
									ténylegesen elért hozama	képlet szerinti hozama	kosársúlya	tényleges	100% részesedési rátával	
Allianz	141,10	146,25	145,10	144,15	162,80	163,75	167,45	164,67	+14,23%	+6,50%	16,67%	+3,60099%	+3,60099%	+3,60099%
HSBC	450,35	452,55	449,00	450,63	707,50	650,30	667,80	675,20	+49,83%	+6,50%	16,67%			
Novartis	72,20	73,00	71,20	72,13	77,00	77,60	76,25	76,95	+6,68%	+6,50%	16,67%			
Roche	251,80	247,80	236,70	245,43	243,50	245,20	260,30	249,67	+1,72%	+1,72%	16,67%			
Telefonica	9,84	10,16	10,00	10,00	9,32	9,61	9,98	9,64	-3,61%	-3,61%	16,67%			
Iberdrola	5,80	6,09	6,04	5,98	6,02	6,28	6,34	6,21	+3,99%	+3,99%	16,67%			

- Az Alap Kezelési szabályzatának 31. pontja szerint az Alap 2018/03/02-ig elért második évi hozama az alábbiak szerint alakult:

Részvények	2016/03/07	2016/03/14	2016/03/21	Futamidő indulás-akor számolt heti átlag	2018/02/16	2018/02/23	2018/03/02	2. év végén számolt átlag	Egyes részvények			Részvénykosár hozama		2. év végén kifizetésre kerülő hozam
									ténylegesen elért hozama	képlet szerinti hozama	kosársúlya	tényleges	100% részesedési rátával	
Allianz	141,10	146,25	145,10	144,15	190,60	191,50	183,80	188,63	+30,86%	+6,50%	16,67%	-1,76324%	+0,00000%	+0,00000%
HSBC	450,35	452,55	449,00	450,63	760,80	723,40	705,00	729,73	+61,94%	+6,50%	16,67%			
Novartis	72,20	73,00	71,20	72,13	80,80	79,38	77,26	79,15	+9,72%	+6,50%	16,67%			
Roche	251,80	247,80	236,70	245,43	225,50	222,05	217,75	221,77	-9,64%	-9,64%	16,67%			
Telefonica	9,84	10,16	10,00	10,00	7,64	8,02	7,83	7,83	-21,71%	-21,71%	16,67%			
Iberdrola	5,80	6,09	6,04	5,98	6,12	6,10	5,93	6,05	+1,27%	+1,27%	16,67%			

- A fentiekből látható, hogy az Alap részvénykosára a futamidő második évében nem teljesítette a hozamfizetés feltételét, mivel a megfigyelési időszakban (2018/02/16, 2018/02/23, 2018/03/02) a **Roche Holding AG** (ISIN code: CH0012032048, Bloomberg code: ROG:SW Equity) és **Telefonica SA** (ISIN code: ES0178430E18, Bloomberg code: TEF:SQ Equity) részvények árfolyama az induló szintjéhez képest **-9,64%**-kal illetve **-21,71%**-kal csökkent, melynek következtében a részvénykosár **-1,76324%**-os teljesítményt ért el.

Az Alap az éves jelentésben szereplő számviteli információk 2014. évi XVI. törvényben kötelezően előírt könyvvizsgálatával a KPMG Hungária Kft-t bízta meg.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Szarvas Hajnalka (Budaörs), MKVK tagsági száma: 005105.

Az Alap 2018. évben az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjainak tevékenységükért járandóságot nem fizetett, kölcsön nem került folyósításra.

Az Alap 2018. évben határidős, swap, értékpapír kölcsönzési, illetve óvadéki REPO ügyleteket nem számolt el.

Az Alap befektetési jegyei után ígéretet tett a névérték 95%-ának visszafizetésére, melynek értéke 2018. december 31-én 6.987.412 ezer Ft, ennek megvalósulását az Alap befektetési politikája biztosítja.

Nincs az alap javára kapott, illetve terhére adott fedezet, biztosíték, garancia- és kezességvállalás.

Az Alap Cash flow kimutatását az 1. számú melléklet tartalmazza.

Az Alap 2018. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2018.12.28-ra vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege 464 ezer Ft-tal - a 2018.12.29-12.31 napokra vonatkozó költségek és kamatok 292 ezer Ft összegével, illetve a 2018.12.28-i befektetési jegy forgalmazás 172 ezer Ft értékével - tér el a beszámolóban szereplő 7.030.335 ezer Ft összegű saját tőkétől.

Az Alap éves beszámolója, mint az Alapra vonatkozó hivatalos közlemény megtekinthető a forgalmazási helyeken, az alapkezelő székhelyén, a www.cib.hu és a www.cibalap.hu oldalon.

Budapest, 2019. március 13.

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

1. számú melléklet

CIB Stabil Európa 2 Alap

Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2017	2018
a	b	c	d
I.	I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	- 99.909	4.664.793
1	1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	- 301.605	24.032
2	2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3	3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4	4. Elszámolt értékelési különbözet *	0	9.470
5	5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6	6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7	7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	- 4	- 16.917
8	8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	4.901.543
9	9. Forgóeszközök állományváltozása	- 46	245
10	10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	8.079	94.371
11	11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	270.976	- 270.976
12	12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	- 77.297	- 77.297
13	13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	- 12	322
II.	II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	6.307	1.191.730
14	14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15	15. Ingatlanok eladása +	0	0
16	16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17	17. Értékpapírok beszerzése -	0	0
18	18. Értékpapírok eladása, beváltása +	4	1.190.155
19	19. Kapott hozamok +	6.303	1.575
III.	III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	94.014	- 146.518
20	20. Befektetési jegy kibocsátás +	13.570	20.220
21	21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	22. Befektetési jegy visszavásárlása -	- 193.170	- 172.670
23	23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	273.614	5.932
24	24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25	25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26	26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV.	IV. Pénzeszközök változása	412	5.710.005

* Az Elszámolt értékelési különbözet sor nem tartalmazza a hosszúlejáratú bankbetétek, származtatott ügyletek és értékpapírok értékelési különbözetét

2. számú melléklet

Portfólió jelentés értékpapíralapra				
adatok Ft -ban				
Alap neve, lajstromszáma:	CIB StABIL Európa 2 Származtatott Alap, 1111-679			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típusa:	T+1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2018.12.28		
	Saját tőke:	7.029.871.925		
	Egy jegyre jutó NEÉ:	9.557,9626		
	Darabszám:	735.499		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-14.857.622	100,00%
I/1. Hitelállomány (összes)			0	0,00%
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-14.857.622	100,00%
Alapkezelői díj			-1.869.540	12,58%
Felügyeleti díj			-440.287	2,96%
Forgalmazói díj			-9.741.063	65,56%
Könyvelési díj			-126.368	0,85%
Könyvvizsgálói díj			-1.102.229	7,42%
Különadó			-873.674	5,88%
Letétkezelői díj			-704.461	4,74%
Sikerdíj			0	0,00%
Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes)			0	0,00%
I/3. Céltartalékok (összes)			0	0,00%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes)			0	0,00%
II. Eszközök			7.044.729.546	100,00%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			1.251.204.457	17,76%
II/2. Egyéb követelés (összes)			4.391.578	0,06%
II/3. Lekötött bankbetétek			5.192.132.645	73,70%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)	Bank	Lejárat	5.192.132.645	73,70%
	CIB Bank Zrt.	2019.03.08	499.066.662	7,08%
	CIB Bank Zrt.	2019.03.08	499.066.662	7,08%
	CIB Bank Zrt.	2019.03.08	499.066.662	7,08%
	CIB Bank Zrt.	2019.03.08	499.066.662	7,08%
	CIB Bank Zrt.	2019.03.08	499.066.662	7,08%
	CIB Bank Zrt.	2019.03.08	499.066.662	7,08%
	CIB Bank Zrt.	2019.03.08	499.066.662	7,08%
	CIB Bank Zrt.	2019.03.08	499.066.662	7,08%
	CIB Bank Zrt.	2019.03.08	499.066.662	7,08%
	CIB Bank Zrt.	2019.03.08	201.466.025	2,86%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)			0	0,00%
II/4. Értékpapírok			560.016.122	7,95%
II/4.1. Állampapírok (összes)			0	0,00%
II/4.1.1. Kötvények (összes)			0	0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes)			0	0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes)			0	0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes)			0	0,00%

2. számú melléklet (folytatás)

			Érték	%
II/4.2. Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.			0	0,00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0,00%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes)			0	0,00%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0,00%
II/4.3. Részvények			0	0,00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes)			0	0,00%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0,00%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes)			0	0,00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0,00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0,00%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes)	Devizanem	Névérték	560.016.122	0,00%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	7,95%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes)	HUF	322.443.384	560.016.122	7,95%
CIB HOZAMVÉDETT BETÉT ALAP BEF. JEGY	HUF	322.443.384	560.016.122	7,95%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)			0	0,00%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes)			0	0,00%
II/6. Származékos ügyletek			36.984.744	0,52%
II/6.1. Határidős			0	0,00%
II/6.1.1. Futures (összes)			0	0,00%
II/6.1.2. Forward (összes)			0	0,00%
II/6.2. Opció			36.984.744	0,52%
II/6.2.1. Tőzsdői opció (összes)			0	0,00%
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)	Devizanem	Névérték	36.984.744	0,52%
BancaIMI_Stabil2_opció	HUF	4.232.265.000	21.584.552	0,31%
BNP_Stabil2_opció	HUF	3.422.265.000	15.400.193	0,22%
Eszközök összesen:			7.044.729.546	100,00%

3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2017	2018
Összes kötelezettség / Összes eszköz	3,74%	1,57%
Saját tőke / Összes forrás	96,24%	98,40%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	-	0,36%
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	-	20,70%
Pénzeszköz / Saját tőke	7,41%	89,06%