



CIB SZABADIDŐ SZÁRMAZTATOTT ALAP

Éves jelentés

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó, Letétkezelő:

CIB Bank Zrt.

2015

1. Alapadatok

1.1. A CIB Szabadidő Származtatott Alap

Megnevezése:	CIB Szabadidő 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, 2015/12/21-2018/12/21 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:	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)	2014.12.30		2015.12.21		2015.12.30	
Saját tőke	-		6,223,222,004 HUF		6,229,890,031 HUF	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	-		10,020.4201		10,016.3674	
Darabszám	-		621,054 db		621,971 db	
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezett ség	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	-	-	95.93%	71.89%	95.93%	91.89%
Maximális	-	-	120.00%	120.00%	120.00%	120.00%
Alap devizaneme	HUF		HUF		HUF	
Devizakitetés fedezettségi szintje	-		0.00%		0.00%	
Alap teljes portfóliójában belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya	-		-		-	
Lejáratkori tökévédelmet biztosító szintetikus betét	-	-	4,667,183,069 HUF	75.00%	4,671,724,848 HUF	74.99%
MÁK 2018/A	-	-	-	-	990,781,049 HUF	15.90%
Adidas AG, Nike, Inc., Facebook Inc., Time Warner Inc., The Walt Disney Company, Vivendi SA részvényekből kialakított befektetési eszközökösár teljesítményétől függően hozamot biztosító OTC opció	-	-	253,390,032 HUF	4.07%	253,390,032 HUF	4.07%
I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya	-		255,107,422 HUF	3.94%	4,504,432 HUF	0.07%
I/1. Hitelállomány	-	-	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
I/2. Egyéb kötelezettségek	-	-	255,107,422 HUF	3.94%	4,504,432 HUF	0.07%
I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség	-	-	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya	-		6,478,329,426 HUF	100.00%	6,234,394,463 HUF	100.00%
II/1. Folyószámla, készpénz	-	-	1,495,707,539 HUF	23.09%	255,656,575 HUF	4.10%
II/2. Egyéb követelés	-	-	62,048,786 HUF	0.96%	62,841,959 HUF	1.01%
II/3. Lékötött bankbetétek	-	-	4,667,183,069 HUF	72.04%	4,671,724,848 HUF	74.93%
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű	-	-	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű	-	-	4,667,183,069 HUF	72.04%	4,671,724,848 HUF	74.93%
II/4. Átruházható értékpapírok	-	-	253,390,032 HUF	3.91%	1,244,171,081 HUF	19.96%
II/4.1. Állampapírok	-	-	0 HUF	0.00%	990,781,049 HUF	15.89%
II/4.1.1. Kötvények	-	-	0 HUF	0.00%	990,781,049 HUF	15.89%
II/4.1.2. Kincstárjegyek	-	-	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapírok	-	-	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4.2. Vállalati, egyéb hitelviszonyt jelentő értékpapírok	-	-	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett	-	-	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli	-	-	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4.3. Részvények	-	-	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett	-	-	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4.3.2. Tőzsdén kívüli	-	-	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4.4. Jelzáloglevelek	-	-	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett	-	-	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli	-	-	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4.5. Befektetési jegyek	-	-	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett	-	-	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli	-	-	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/5. Származékos ügyletek	-	-	253,390,032 HUF	3.91%	253,390,032 HUF	4.06%
II/5.1. Határidős	-	-	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/5.1.1. Futures	-	-	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/5.1.2. Forward	-	-	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/5.2. Opció ügyletek	-	-	253,390,032 HUF	3.91%	253,390,032 HUF	4.06%
II/5.2.1. Tőzsdei opciók	-	-	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/5.2.2. OTC típusú opciók	-	-	253,390,032 HUF	3.91%	253,390,032 HUF	4.06%
II/6. Közelmúltban forgalomba hozott átruházható ép.	-	-	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/7. Egyéb átruházható értékpapír	-	-	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
Bruttó eszközérték	-		6,478,329,426 HUF	100.00%	6,234,394,463 HUF	100.00%
Nettó eszközérték	-		6,223,222,004 HUF	96.06%	6,229,890,031 HUF	99.93%

* Az Alapkezelő az Alap tőkeáttétel szerinti kitétségének számítását a *bruttó*, valamint a *kötelezettség módszerrel* számítja ki. A bruttó módszer az Alap teljes kitétségét adja meg, míg a kötelezettség módszer figyelembe veszi az Alapban lévő befektetési eszközök fedezeti és nettósítási hatásait is. Az Alapkezelő az Alap esetében alkalmazható tőkeáttétel (nettó összesített kockázati kitétség) legnagyobb mértékét az Alap típusa, befektetési stratégiája, a tőkeáttétel forrásai, az eszközök és a kötelezettségek aránya, a tőkeáttétel fedezeti biztosítékának mértéke, az Alap mögöttes piacain végrehajtott ügyletek volumene, természete és kiterjedése, valamint az ügyletek 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 (2014. december 30.)	Az Alap futamidejének első napján (2015. december 21.)	Tájékoztatási időszakban	Tájékoztatási időszak végén (2015. december 30.)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	-	621,054 db		621,971 db
eladott befektetési jegyek darabszáma			1,017 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma			100 db	
tőkeszámla növekedése			10,184,621 HUF	
tőkeszámla csökkenése			1,002,042 HUF	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	-	6,223,222,004 HUF		6,229,890,031 HUF
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	-	10,020.4201		10,016.3674

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

	az Alap saját tőkéje	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2010/12/31	-	-
2011/12/30	-	-
2012/12/28	-	-
2013/12/30	-	-
2014/12/30	-	-
2015/01/05	-	-
2015/01/30	-	-
2015/02/27	-	-
2015/03/31	-	-
2015/04/30	-	-
2015/05/29	-	-
2015/06/30	-	-
2015/07/31	-	-
2015/08/31	-	-
2015/09/30	-	-
2015/10/30	-	-
2015/11/30	-	-
2015/12/30	6,229,890,031 HUF	10,016.3674

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A befektetési alapok termékszerkezetének változása

A befektetési alap termékek köre az év elején 25 nyilvános és 2 zártkörű befektetési alpból tevődött össze, melyek közül 3 befektetési alap határozott futamidejének végéhez ért, valamint szintén, 12 új, nyilvános befektetési alap került kibocsátásra, többek között az új kibocsátásoknak is köszönhetően az Alapkezelő által befektetési alapokban kezelt vagyon az év elejei 321 milliárd HUF összeget jelentő állományi színtről az év során növekedést felmutatva 377 milliárd HUF vagyontömegre bővült.

Az Alapkezelő várható fejlődése és foglalkoztatáspolitikája

Az Alapkezelő és az Alap felügyeletét ellátó Magyar Nemzeti Bank jogelődjeként a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete H-EN-III-1152/2012. számú határozatával engedélyezte, hogy a VUB Asset Management, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) az Alapkezelőben 100%-os közvetlen minősített befolyást szerezzen. Ennek értelmében az Alapkezelő részvényesének cégneve valamint tulajdoni és szavazati hányada 2013. március 22-től az alábbiak szerint megváltozott: 1. részvényes: VUB Asset Management, správ. spol., a.s., szavazati hányada 100%. A VUB Asset Management, správ. spol., a.s. az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport tagja, amely az Intesa Sanpaolo csoport - melynek része a CIB Bank Zrt. is - 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 túlnyomó részt a lakossági befektetőknek köszönhetően 2015-ben folyamatos volt a befektetési alapok piacán kezelt vagyon gyarapodása, amely trend bár lassuló ütemben de várhatóan az elkövetkezendő időszakban is folytatódni fog, így a befektetési alapok iránti kereslet erős maradhat a 2015-2016 évekre előretekintve is. A befektetési alap szektorba történt ez évi jelentős tőkebeáramlást egymással párhuzamosan több tényező is nagymértékben támogatta, így többek között a hazai bankrendszerben tapasztalható gyenge hitelkeresletnek és forrásbőségnek köszönhetően a bankok attraktív kamatozatokat 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 részvényt piacok vezetésével a tőzsdéken világszerte jelentősen emelkedtek az eszközárak. Így a magyar háztartások megtakarítási szerkezetébe jelentős átalakulásnak indult, amely folyamatnak az Alapkezelő és a befektetési alappiac szempontjából tekintve további kedvező alakulására lehet számítani. A vagyonkezelési piacon megfigyelhető kedvező tendenciákra adott válaszként az Alapkezelő versenyképességének javítása és a vagyonkezelői piacon kiharcolt stabil pozíciójának megőrzése érdekében 2015-ben is nagy hangsúlyt fektetett a működés hatékonyságának maximalizálására. Ennek részeként jelentős előrelépéseket sikerült elérni a tevékenységgel együtt járó kockázatok kezelésében, a CIB Bankcsoport, valamint az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport stratégiai irányelveinek és eljárásai 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 2015-ben a fentiekben bemutatott stratégiai válaszokra alapozva folytatja tevékenységét. Az Alapkezelő üzleti növekedését kiváló szakemberek megszerzésével, fejlesztésével és megtartásával kívánja a jövőben támogatni. Az Alapkezelő kiemelkedő teljesítményének elérésében alapvető szerepet kell a jövőben kapnia a vezetők és munkatársak szakmai képzésének és készségfejlesztésének, valamint versenyképes jövedelempolitikát kell kialakítani illetve fenntartani. Az üzleti szemlélet megtartása mellett a vállalati kultúra része a munkavállalókkal való korrekt bánásmód és a hosszú távú foglalkoztatás lehetősége.

Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégiával és célkitűzésekkel, valamint az Alap eredményes, hatékony és felelősségteljes kockázatkezelésével összhangban olyan javadalmazási politikát és eljárásokat alkalmaz, amely biztosítja, hogy az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás rögzített és változó összetevői megfelelő egyensúlyban álljanak egymással. A javadalmazás rögzített elemei megfelelő mértékű arányban szerepelnek a teljes javadalmazáson belül, megteremtve a lehetőségét a javadalmazás változó összetevőinek mellőzésére vagy rugalmas alkalmazására. Ennek értelmében 2015. 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 (2015. évben az éves átlagos létszám 16.5 fő)	
	az alapok hozam-kockázati profiljára tevékenységük révén, kockázat-vállalásért felelős személyként lényeges hatást	
	igen (0 fő)	nem (16.5 fő)
rögzített	0 HUF	173,367,151 HUF
változó	0 HUF	22,060,813 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 költségterítés.

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 1.134 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 tevékenysége során az alábbiakban felsorolt fő vezetés felügyelete és ellenőrzése alatt a kockázatok hatékonyan azonosítsa, méri, figyelemmel kíséri és ellenőrzi.

Az Alapkezelőnek a vonatkozó jogszabályok (A befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.), A BIZOTTSÁG 231/2013/EU Rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a Letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről) szerint kötelezően végzett kockázatkezelési tevékenysége során az alábbiakban felsorolt fő kockázati típusokat tárja fel, illetve végzi el kezelésüket. Az Alapkezelő által alkalmazott mindenkorri javadalmazási politika és gyakorlat összhangban áll az Alapkezelő által folytatott hatékony és eredményes kockázatkezeléssel. Az Alapkezelő a kockázatkezelési feladatokat ellátó területet funkcionálisan és hierarchikusan is elkülöníti az az Alapkezelő minden más szervezeti egységétől. Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységével kapcsolatos feladatok végrehajtásával az Eurizon Capital cégcsoportra érvényes egységes irányelvek érvényesítése érdekében a VUB Asset Management, správ. spol., a.s. 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 portfóliók olyan értelemben vannak kitéve az árák, 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 2015. 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 Szabadidő Alap
Eszközoldal likviditás mutató	25.01%
Forrásoldal likviditás mutató	0.02%
Kötelezettség/Eszköz arány	0.06%
Közepes likviditású eszközök	74.99%
Alacsony likviditású eszközök aránya	0.00%
Korlátozott likviditású eszközök aránya	0.00%
Illikvid eszközök aránya	0.00%

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

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

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

Az Alapkezelő pénzügyi helyzetére a környezetvédelem - tevékenysége jellegéből adódóan - nem gyakorol jelentős hatást, ugyanakkor az Alapkezelő tudatosan törekszik arra, hogy minimálisra csökkentse a közvetlen és közvetett környezetére gyakorolt terhelését. A CIB Bankcsoporttal szorosan együttműködve az Alapkezelő 2015. 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) a professzionális edző illetve szabadidős cipő, ruházat, kiegészítők és sportszerek gyártásában csúcstechnológiát képviselő; (b) a szociális struktúra-, illetve közösségi, ismeretségi hálózatépítésben világszinten vezető szerepet betöltő; (c) valamint a globális telekommunikációs, média-, szórakoztatóiparban, filmgyártásban, a TV-csatornák üzemeltetésében, internetes szolgáltatásnyújtásban élenjáró, közismert, világhírű vállalatok: az *Adidas AG*, a *Nike, Inc.*, a *Facebook Inc.*, a *Time Warner Inc.*, a *The Walt Disney Company* és a *Vivendi SA* részvényeinek meghatározott időpontokban mért tőzsdei árfolyam-emelkedése esetén az első két évben évente 8.00%-os, illetve a harmadik évben 5.00%-os hozamot fizessen ki. Emellett, a futamidő végén amennyiben a legrosszabb teljesítményt nyújtó részvény hozama pozitív, akkor azt legfeljebb 45.00%-ig elérhetővé tegye. Így a legoptimálisabb esetben, a részvénykosár akár a maximális 66.00%-os (2x8.00%+5.00%+45.00%) (365 napos bázison számított, éves hozam = 18.39%, EHM=18.39%) teljesítményt is biztosíthat (100.00%-os részesedési ráta mellett). A 8.00%-os, illetve az 5.00%-os éves hozamkifizetések feltétele, hogy mind a 6 részvény árfolyama magasabb legyen az induló szintjükhöz viszonyítva a futamidő egyes éveinek végén. Az Alap a részvénykosár által elérhető éves hozamszerzési lehetőségeket a 3 éves futamidő alatt csak úgy tudja biztosítani, hogy lejáratkori teljes tőkevédelem helyett, részleges tőkemegőrzést vállal, amelynek értelmében ígéretet tesz arra, hogy a Befektetési jegyek árfolyama a lejáratkor mindenképp elérje a 95%-os árfolyamvédett szintet a Befektetési jegyek névértékére vetítve. A részleges tőkemegőrzésből következik, hogy a lejáratkor a Befektetési jegyek árfolyama a névértékükhöz viszonyítva -5.00%-os árfolyamvesztéssel fog tartalmazni. A részvénykosár teljes futamidő alatti legfeljebb 66.00%-os teljesítményét, valamint a Befektetési jegyek lejáratkori legfeljebb -5.00%-os árfolyamvesztését összegezve az Alapon, mint befektetésen legfeljebb $2 \times 8.00\% + 5.00\% + 45.00\% - 5.00\% = 61.00\%$ -os maximális hozam elérése lehetséges (365 napos bázison számított, **maximális éves hozam=17.19%, maximális EHM=17.19%**). Az említett lehetséges maximális hozam elérése érdekében a Befektetőknek javasolt minimum befektetési időtartam megegyezik az Alap futamidejével. Az Alap befektetési politikája hozamvédelmet jelentő kifizetést, illetve tőkevédelmet nem ígér. Amennyiben a futamidő alatt hozamkifizetés nem történik, akkor a legkedvezőtlenebb esetben az Alapnak a lejárat időpontjában érvényes teljesítménye a Befektetési jegyenkénti 500 HUF összegű, azaz -5.00%-os mértékű árfolyamvesztéssel fog megegyezni. Az Alap futamidejének évei az éves hozamkifizetés feltételének vizsgálatára szempontjából egymástól függetlenek.

Az Alap hozamtermelő eszközét az *Adidas AG*, a *Nike, Inc.*, a *Facebook Inc.*, a *Time Warner Inc.*, a *The Walt Disney Company* és a *Vivendi SA* részvényekből egyenlő arányban összeállított részvénykosár jelenti, amelynek teljesítményéből való részesedést a Kezelési szabályzat III. fejezetének 23. pontjában szereplő vételi Opció biztosítja.

- **ADIDAS AG:** 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. A világ 2. legnagyobb sportszer gyártója. Az 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).
- **Nike, Inc.:** világszinten vezető szerepet játszik a professzionális edző illetve szabadidős cipő, ruházat, kiegészítők és sportszerek gyártásában. A vállalat sikeres tevékenységét a portfóliójában megtalálható számos, közismert sportcipő, -ruházati és kiegészítőket gyártó márka úgy, mint Converse Inc., Hurley International LLC is erősíti. A vállalat története 1972-ig nyúlik vissza, székhelye az amerikai, Oregon állambeli Beaverton városában található, a cég részvényeivel a The New York Stock Exchange-en lehet kereskedni, melyek többek között a Dow Jones Industrial Average, az S&P 500 Index kosarának elemei.
- **Facebook Inc.:** a világ egyik leggyakrabban használt szociális, ismeretségi, közösségi hálózatát működtető óriásvállalat, amely felhasználói számára számtalan marketing, hirdetési és értékesítési, játék és szórakozási, közösségi modulépítési, kommunikációs, üzenetküldési, tartalom-megosztási multimédiás alkalmazást és szolgáltatást nyújt több mint 70 nyelven a világ szinte valamennyi országában, Kína, Irán illetve Észak-Korea esetében az illetékes kormányzatok által hozott intézkedések következtében tevékenysége részben vagy egészben korlátozott. A 2004-ben alapított, Kalifornia állambeli Palo Alto-ban található székhelyű vállalat közel 10 ezer alkalmazottat foglalkoztat a világ 25 országában. A cég részvényeivel 2012-től a NASDAQ Global Select Market-en lehet kereskedni, melyek többek között az S&P 500 Index kosarának elemei.
- **Time Warner Inc.:** amellett, hogy a világ meghatározó szórakoztatóipari és médiavállalata, egyúttal tevékenységei közé tartozik a filmgyártás, az internetes, telekommunikációs szolgáltatások nyújtása, valamint a vállalat által üzemeltetett televízió-csatornák a globális televíziós piac legjelentősebb résztvevői. A több mint 25,000 alkalmazott munkájának köszönhetően a vállalat termékei és szolgáltatásai a világ 200 országában 60 nyelven érhetőek el. A vállalat Time Inc. és a Warner Communications egyesülésével jött létre 1990-ben, sikeres működését szolgáló legfontosabb üzletágai: a Home Box Office, Inc., a Turner Broadcasting System, Inc. valamint a Warner Bros. A Time magazin története 1920-as évekig nyúlik vissza, székhelye New York City-ben található. A világ legnagyobb vállalatait magában foglaló számos tőzsdei részvényindexnek, így többek között S&P500, NASDAQ indexcsaládok alkotó eleme, részvényeivel a The New York Stock Exchange tőzsdén kereskednek.
- **The Walt Disney Company:** a világ egyik legnagyobb szórakoztató-, média- és filmipari szereplője, amely mellett szabadidős élményutazási, turisztikai szolgáltatásokat is nyújt, így kínálatában megtalálhatóak a szórakoztató központok, szabadidő-eltöltésre szolgáló tematikus parkok, szálloda létesítmények és hajózási programlehetőségek. Emellett a vállalat az elsősorban gyermekek számára gyártott játékokról, iskolai felszerelésekről, ruházati cikkekről, lakberendezési és dísz tárgyakról, könyvekről, magazinokról, fogyasztási termékeiről is közismert. Az 1923-ban alapított, Kalifornia állambeli Burbank-ben található székhelyű vállalat napjainkban a világ egyik legértékesebb

márkájának számít, 180 ezer alkalmazottat foglalkoztat, termékei és szolgáltatásai a világ 164 országában 34 nyelven érhetőek el. A vállalat által számos nagyságrendű különböző gyermek- és családbarát tartalmat kínáló televíziós csatornát működtet világszerte. A világ legnagyobb vállalatait magában foglaló számos tőzsdei részvényindexnek, így többek között a Dow Jones Industrial Average, S&P500, NASDAQ indexcsaládok alkotó eleme, részvényeivel a The New York Stock Exchange tőzsdén kereskednek.

- **Vivendi SA:** audiovizuális tartalom- és multimédiaipari TV-társaságként egyúttal a világ zeneiparájának egyik legnagyobb lemezkiadó vállalkozása, amely szolgáltatásait a több mint 15.000 alkalmazottal a világ 67 országában 11 millió előfizető számára nyújtja. A vállalat alapítása az 1880-as évekig nyúlik vissza, amely története során számos gazdasági ágazatban, így többek között közmujszolgáltatóként, energetikai, szállítmányozási, építőipari vállalként folytatta tevékenységét, a tömegkommunikációs iparági jelenlét az 1980-as évektől indult fejlődésnek. A jelenlegi sikeres működését szolgáló legfontosabb üzletágai: a Canal+ Group, a Universal Music Group, a Vivendi Village, és a Dailymotion. A párizsi székhelyű cég részvényei a 40 legnagyobb francia vállalatot magában foglaló CAC40 tőzsdei részvényindex, illetve a STOXX® Europe 600 Media index kosarának összetevői közé tartoznak, amelyekkel a Euronext Paris tőzsdén kereskednek.

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 havi gyakorisággal a 2015/12/21, 2015/12/28 és 2016/01/04 napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozamkifizetés 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 megfigyelt nominális teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények záró értékének a futamidő egyes éveinek végén heti gyakorisággal, az első évben 2016/12/02, 2016/12/09 és 2016/12/16, a második évben 2017/12/01, 2017/12/07 és 2017/12/15, a harmadik évben 2018/11/30, 2018/12/07 és 2018/12/14 napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozam megállapítása során a részvények esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamra gyakorolt hatását. Így a részvények teljesítménye kiegyenlítettebben vehet részt a hozamkifizetések feltételének teljesítésében.

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

Az Alap hozamát termelő részvények 2015. év vége illetve 2016. év eleje során eltelt megfigyelési ponton (2015/12/21-2016/01/04) az alábbi árfolyamértékeken zárták a tőzsdei kereskedést:

Részvények	2015/12/21	2015/12/28	2016/01/04	Futamidő 1. 3 hetében számolt heti átlag
ADIDAS	87.47	89.09	87.54	88.03
Nike	64.90	63.81	61.52	63.41
Facebook	104.77	105.93	102.22	104.31
Walt Disney	106.59	107.25	102.98	105.61
Time Warner	63.41	64.48	64.92	64.27
Vivendi	18.98	19.53	19.18	19.23

Az Alap a futamidő alatt elért hozamából az Alap Kezelési szabályzatának, VI. fejezet 31. pontja szerint rögzített részesedési arány szerint történik a kifizetés, ennek mértéke 100%-ban került meghatározásra.

6. Alap és az Alapkezelő által kezelt további alapok hozamadatai

az egyes alapok által 2015/12/30-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	indulástól mért	2015	2014	2013	2012	2011	2010	
CIB Hozamvédeelt Betét Alap	-	0.11%	0.26%	0.81%	1.27%	2.17%	3.26%	3.66%	5.13%	0.81%	1.73%	3.97%	6.62%	5.27%	4.71%	
CIB Pénzpiaci Alap	100% RMAX index	-0.13%	0.45%	0.92%	1.31%	2.28%	3.57%	3.75%	6.30%	0.92%	1.70%	4.25%	7.40%	4.49%	4.57%	
CIB Euró Pénzpiaci Alap	-	0.13%	0.24%	0.48%	0.60%	0.91%	1.36%	1.57%	1.97%	0.48%	0.71%	1.54%	2.71%	2.45%	1.50%	
CIB Relax Vegyes Alap	100% RMAX index	0.52%	-	-	-	-	-	-	1.12%	-	-	-	-	-	-	
CIB Euró Relax Vegyes Alap	100% EONIA T R	0.52%	-	-	-	-	-	-	1.07%	-	-	-	-	-	-	
CIB Algoritmus Vegyes Alapok Alapja	100% RMAX index	-	-	-1.70%	-1.12%	-0.60%	1.12%	-	0.41%	-1.70%	-0.54%	0.43%	6.35%	-	-	
CIB Kötvény Plusz Vegyes Alap	100% RMAX index	0.91%	0.56%	-	-	-	-	-	-1.48%	-	-	-	-	-	-	
CIB Balance Vegyes Alapok Alapja	100% RMAX index	-	-	-6.20%	-	-	-	-	-1.89%	-6.20%	-	-	-	-	-	
CIB Euró Balance Vegyes Alapok Alapja	100% EONIA T R	-0.09%	-5.35%	-	-	-	-	-	-12.39%	-	-	-	-	-	-	
CIB Kincsem Kötvény Alap	100% MAX index	-	-	2.43%	6.24%	6.85%	10.34%	8.13%	8.05%	2.43%	10.18%	8.10%	21.67%	-0.14%	5.36%	
CIB Ingatlan Alapok Alapja	100% BIX index	-	-	0.34%	0.83%	1.59%	0.37%	-0.74%	1.40%	0.34%	1.33%	3.10%	-3.21%	-5.06%	1.73%	
CIB Közép-európai Részvény Alap	90% CETOP20+10%	-	-	-3.96%	-2.68%	-3.43%	1.38%	-2.50%	3.74%	-3.96%	-1.38%	-4.89%	16.76%	-16.72%	15.92%	
CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja	90% MSCIW+10%ZM	-	-	5.16%	4.45%	10.83%	11.33%	7.59%	2.77%	5.16%	3.75%	24.69%	13.32%	-6.33%	9.62%	
CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja	90% MSCIEI+10%Z	-	-	-9.42%	-5.39%	-4.85%	-0.05%	-3.91%	-1.53%	-9.42%	-1.17%	-3.77%	16.00%	-17.49%	16.99%	
CIB Indexkövető Részvény Alap	100% BUX index	-	-	39.10%	10.42%	6.76%	6.26%	-0.19%	3.90%	39.10%	-12.35%	-0.16%	2.97%	-22.21%	-1.85%	
CIB Nyersanyag Alapok Alapja	90% DBLCDBCT+10	-	-	-20.91%	-23.03%	-17.58%	-12.57%	-10.67%	-6.03%	-20.91%	-25.10%	-5.56%	4.29%	-0.95%	10.93%	
CIB Dupla Profit Tőkevédeelt Alap	-	-	-	-4.72%	-1.12%	-0.55%	2.33%	0.63%	0.35%	-4.72%	2.61%	0.58%	11.12%	-5.61%	-	
CIB Tiszta Amerika Származtatott Alap	-	-	-	1.20%	6.16%	-	-	-	7.19%	1.20%	11.36%	-	-	-	-	
CIB WebVilág Származtatott Alap	-	-	-	9.26%	-	-	-	-	8.41%	9.26%	-	-	-	-	-	
CIB Triplalop Származtatott Alap	-	-	-	-2.06%	-	-	-	-	1.26%	-2.06%	-	-	-	-	-	
CIB Biztos Pont Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	0.07%	-	-	-	-	-	-	
CIB Élmezőny Plusz Származtatott Alap	-	-	-	13.71%	-	-	-	-	8.00%	13.71%	-	-	-	-	-	
CIB Gyógyszergyártók Származtatott Alapja	-	-	-	-1.22%	-0.30%	-	-	-	1.13%	-1.22%	0.64%	-	-	-	-	
CIB Luxusmárkák 2 Származtatott Alapja	-	-	-	-0.99%	-	-	-	-	-0.67%	-0.99%	-	-	-	-	-	
CIB Autógyártók Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	4.47%	-	-	-	-	-	-	
CIB WebVilág 2 Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-0.33%	-	-	-	-	-	-	
CIB Világmárkák Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-4.10%	-	-	-	-	-	-	
CIB Szabadidő Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.64%	-	-	-	-	-	-	
CIB Euró Élmezőny Plusz Származtatott Alap	-	-	-	8.03%	-	-	-	-	3.47%	8.03%	-	-	-	-	-	
CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja	-	-	-	0.49%	0.24%	-	-	-	0.47%	0.49%	0.00%	-	-	-	-	
CIB Euró Luxusmárkák 2 Származtatott Alapja	-	-	-	-2.01%	-	-	-	-	-1.34%	-2.01%	-	-	-	-	-	
CIB Euró Autógyártók Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	1.05%	-	-	-	-	-	-	
CIB Euró WebVilág 2 Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-0.82%	-	-	-	-	-	-	
CIB Euró Világmárkák Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-0.87%	-	-	-	-	-	-	
az egyes alapok referencia-indexei által 2015/12/30-ig elért hozamok	referencia-index	3 hónap	6 hónap	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	indulástól mért	naptári évre számított						
CIB Hozamvédeelt Betét Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2015	2014	2013	2012	2011	2010	
CIB Pénzpiaci Alap	100% RMAX index	-0.05%	0.52%	1.50%	2.40%	3.48%	4.72%	4.81%	5.73%	1.50%	3.30%	5.66%	8.53%	5.17%	5.53%	
CIB Euró Pénzpiaci Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Relax Vegyes Alap	100% RMAX index	-0.05%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Euró Relax Vegyes Alap	-	-0.04%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Algoritmus Alapok Alapja	100% RMAX index	-	-	1.50%	2.40%	3.48%	4.72%	4.43%	4.72%	1.50%	3.30%	5.66%	8.53%	-	-	
CIB Kötvény Plusz Vegyes Alap	100% RMAX index	-0.05%	0.52%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Balance Vegyes Alapok Alapja	100% RMAX index	-	-	1.50%	-	-	-	-	1.49%	1.50%	-	-	-	-	-	
CIB Euró Balance Vegyes Alapok Alapja	100% EONIA T R	-0.04%	-0.07%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Kincsem Kötvény Alap	100% MAX index	-	-	4.48%	8.47%	8.96%	12.06%	9.90%	4.98%	4.48%	12.58%	10.03%	22.11%	1.64%	6.40%	
CIB Ingatlan Alapok Alapja	100% BIX index	-	-	3.81%	3.86%	3.85%	3.36%	3.68%	5.23%	3.81%	4.77%	4.09%	1.86%	4.97%	6.48%	
CIB Közép-európai Részvény Alap	90% CETOP20+10%	-	-	-4.35%	-2.44%	-3.49%	0.86%	-3.03%	1.73%	-4.35%	-0.60%	-5.62%	13.70%	-16.15%	15.31%	
CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja	90% MSCIW+10%ZM	-	-	4.30%	3.92%	9.91%	10.39%	6.87%	-3.49%	4.30%	2.88%	22.16%	12.16%	-6.28%	9.15%	
CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok	90% MSCIEI+10%Z	-	-	-9.76%	-6.95%	-5.95%	-1.22%	-4.82%	-0.49%	-9.76%	-3.92%	-4.01%	14.63%	-17.80%	15.28%	
CIB Indexkövető Részvény Alap	100% BUX index	-	-	43.81%	13.53%	9.57%	8.95%	2.32%	6.14%	43.81%	-10.40%	2.15%	5.20%	-20.41%	0.47%	
CIB Nyersanyag Alapok Alapja	90% DBLCDBCT+10	-	-	-20.58%	-21.86%	-16.61%	-11.82%	-9.84%	-3.71%	-20.58%	-23.54%	-5.43%	4.23%	-1.58%	13.76%	

A CIB Dupla Profit Tőkevédett Alap, CIB Tiszta Amerika Származtatott Alap, CIB WebWílág Származtatott Alap, CIB Triplatóp Származtatott Alap, CIB Biztos Pont Származtatott Alap, CIB Élmezőny Plusz Származtatott Alap, CIB Gyógyszergyártók Származtatott Alapja, CIB Luxusmárkák 2 Származtatott Alapja, CIB Autógyártók Származtatott Alapja, CIB WebWílág 2 Származtatott Alap, CIB Világmárkák Származtatott Alapja, CIB Szabadidő Származtatott Alap, CIB Euró Élmezőny Plusz Származtatott Alap, CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja, CIB Euró Luxusmárkák 2 Származtatott Alapja, CIB Euró Autógyártók Származtatott Alapja, CIB Euró WebWílág 2 Származtatott Alap, CIB Euró Világmárkák 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 pénzzellegű 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 kamatozó 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 20%. A 2006. augusztus 31-e előtt vásárolt befektetési jegyek mentesülnek a kamatozó 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 kamatozó 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 kitevével, 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		4,706,610 HUF	
Egyéb bevételek		142,653 HUF	
Alapkezelőnek fizetett díjak		3,563,663 HUF	
Letétkezelőnek fizetett díjak		85,258 HUF	
Egyéb díjak és adók		1,869,088 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 eredménykimutatásának IX. sz. pontjában szereplő tárgyévi		-668,746 HUF	
Alap részére igénybe vett hitel feltételei	Az Alap hitelt nem vett igénybe.		
Alap hozamfizetésére vonatkozó adatok	Az Alap nem fizetett hozamot.		
Alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok	Az Alap hozamtermelés céljából Adidas AG, Nike, Inc., Facebook Inc., Time Warner Inc., The Walt Disney Company és Vivendi SA részvényekből egyenlő arányban kialakított befektetési eszközkosár teljesítményétől függő származtatott pozíciókat tartott.		
származtatott ügyletek megnevezése, értéke	2014/12/30	-	0 HUF
	2015/01/05	-	0 HUF
	2015/01/30	-	0 HUF
	2015/02/27	-	0 HUF
	2015/03/31	-	0 HUF
	2015/04/30	-	0 HUF
	2015/05/29	-	0 HUF
	2015/06/30	-	0 HUF
	2015/07/31	-	0 HUF
	2015/08/31	-	0 HUF
	2015/09/30	-	0 HUF
	2015/10/30	-	0 HUF
	2015/11/30	-	0 HUF
	2015/12/30	strukturált long digital call "growth" OTC európai opció with WoB plus bonus coupon	

8. Az Alap könyvvizsgáló által hitelesített eredménykimutatása

CIB SZABADIDŐ SZÁRMAZTATOTT ALAP
EREDMÉNYKIMUTATÁS

 CIB ALAPKEZELŐ

adatok eFt-ban

Megnevezés	NYITÓ 2015.12.16	2015.12.17-2015.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	-	5 973
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	-	1 267
<i>III. Egyéb bevétel</i>	-	143
<i>IV. Működési költség</i>	-	5 425
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	-	93
<i>VI. Rendkívüli bevétel</i>	-	-
<i>VII. Rendkívüli ráfordítás</i>	-	-
<i>VIII. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
IX. Tárgyévi eredmény	-	- 669

Budapest, 2016. április 21.



a vállalkozás vezetője (képviselője)

 CIB ALAPKEZELŐ
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT

9. Az Alap könyvvizsgáló által hitelesített mérlege

CIB SZABADIDŐ SZÁRMAZTATOTT ALAP MÉRLEG

 CIB ALAPKEZELŐ

adatok eFt-ban

Megnevezés	NYITÓ 2015.12.16	2015.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	-	4 668 589
I. ÉRTÉKPAPÍROK	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	-	4 668 589
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	-	4 656 306
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	-	12 283
B. FORGÓESZKÖZÖK	6 210 540	1 250 458
I. KÖVETELÉSEK	-	3 885
1. Követelések	-	3 885
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	-	990 918
1. Értékpapírok	-	992 533
2. Értékpapírok értékkülönbözete	-	- 1 615
a) kamatokból, osztalékból	-	1 502
b) egyéb	-	- 3 117
III. PÉNZESZKÖZÖK	6 210 540	255 655
1. Pénzeszközök	6 210 540	255 655
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	-	64 675
1. Aktív időbeli elhatárolás	-	64 675
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-	253 390
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	6 210 540	6 237 112

Megnevezés	NYITÓ 2015.12.16	2015.12.31
E. SAJÁT TŐKE	6 210 540	6 232 166
I. Induló tőke	6 210 540	6 222 150
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 210 540	6 223 150
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-	- 1 000
II. Tőkeváltozás	-	10 016
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-	17
2. Értékelési különbözet tartaléka	-	10 668
3. Előző évek eredménye	-	-
4. Üzleti évi eredménye	-	- 669
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	-	3 835
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	-	3 835
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	-	1 111
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	6 210 540	6 237 112

Budapest, 2016. április 21.

a vállalkozás vezetője (képviseelője)

CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT

Budapest, 2016. április 21.

 CIB ALAPKEZELŐ
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT

Komm Tibor

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

10. Az Alapra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés



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

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a CIB Szabadidő Származtatott Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2015. december 21-től 2015. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves jelentés 2., 3., 7. és 8. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

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

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

Vélemény

Véleményünk szerint a CIB Szabadidő Származtatott Alap 2015. december 21-től 2015. december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a magyar számviteli törvényben foglaltakkal, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és

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





kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Egyéb kérdések

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli információkra vonatkozott.

Budapest, 2016. április 21.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Henyé István
Partner

Nagy Zsuzsanna
Kamari tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005421