CIB TRIPLATOP TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP

Éves jelentés

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó, Letétkezelő:
CIB Bank Zrt.

2015

1. Alapadatok

1.1. A CIB Triplatop Tőkevédett Származtatott Alap

Megnevezése:	**CIB Triplatop Tőkevédett Származtatott Alap (a továbbiakban: Alap)**
Az Alap típusa:	**nyilvános, azaz nyilvános forgalombahozatal útján létrehozott**
Az Alap fajtája:	**nyíltvégű, azaz a futamidő alatt bármikor visszaváltható**
Az Alap futamideje:	**az Alap határozott futamidőre, 2014/06/10-2017/06/09 közötti időszakra jött létre**
Besorolása:	**speciális, tőkevédett, ABAK-irányelv alapján harmonizált befektetési alap**

1.2. Az alapkezelő

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

1.3. A forgalmazó

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

1.4. A letétkezelő

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

1.5. Forgalmazási helyek

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

1.6. A könyvvizsgáló

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

2. A befektetési eszközállomány összetétele

Tárgynap (T. forgalmazás-elszámolási nap)	2014.12.30		2015.12.30	
Saját tőke	6,765,246,701 HUF		6,759,958,078 HUF	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	10,113.9094		10,214.7808	
Darabszám	648,631 db		661,782 db	
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	91.41%	83.15%	95.87%	94.18%
Maximális	120.00%	120.00%	120.00%	120.00%
Alap devizaneme	HUF		HUF	
Devizakitettség fedezettségi szintje	0.00%		0.00%	
Alap teljes portfólióján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya				
Lejáratkori tőkevédelmet biztosító szintetikus betét	4,820,436,198 HUF	71.25%	5,810,440,802 HUF	85.95%
MÁK 2017/B	807,197,300 HUF	11.93%	560,387,500 HUF	8.29%
S&P 500 Index,FTSE 100 Index és Hang Seng China Enterprises Index részvényindexekből kialakított befektetési eszközkosár teljesítményét biztosító OTC opció	580,900,518 HUF	8.59%	279,293,238 HUF	4.13%
I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya	3,444,060 HUF	0.05%	4,779,280 HUF	0.07%
I/1. Hitelállomány	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
I/2. Egyéb kötelezettségek	3,444,060 HUF	0.05%	4,779,280 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	6,768,690,761 HUF	100.00%	6,764,737,358 HUF	100.00%
II/1. Folyószámla, készpénz	560,156,745 HUF	8.28%	114,268,093 HUF	1.69%
II/2. Egyéb követelés	0 HUF	0.00%	347,725 HUF	0.01%
II/3. Lekötött bankbetétek	4,820,436,198 HUF	71.22%	5,810,440,802 HUF	85.89%
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű	4,820,436,198 HUF	71.22%	5,810,440,802 HUF	85.89%
II/4. Átruházható értékpapírok	1,388,097,818 HUF	20.51%	839,680,738 HUF	12.41%
II/4.1. Állampapírok	807,197,300 HUF	11.93%	560,387,500 HUF	8.28%
II/4.1.1. Kötvények	807,197,300 HUF	11.93%	560,387,500 HUF	8.28%
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	580,900,518 HUF	8.58%	279,293,238 HUF	4.13%
II/5.1. Határidos	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. Opciós ügyletek	580,900,518 HUF	8.58%	279,293,238 HUF	4.13%
II/5.2.1. Tőzsdei opciók	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/5.2.2. OTC típusú opciók	580,900,518 HUF	8.58%	279,293,238 HUF	4.13%
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	6,768,690,761 HUF	100.00%	6,764,737,358 HUF	100.00%
Nettó eszközérték	6,765,246,701 HUF	99.95%	6,759,958,078 HUF	99.93%

* 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, 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 (2014. december 30.)	Tájékoztatási időszakban	Tájékoztatási időszak végén (2015. december 30.)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	648,631 db		661,782 db
eladott befektetési jegyek darabszáma		32,519 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		19,368 db	
tőkeszámla növekedése		341,648,569 HUF	
tőkeszámla csökkenése		202,263,124 HUF	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	6,765,246,701 HUF		6,759,958,078 HUF
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	10,113.9094		10,214.7808

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	6,765,246,701 HUF	10,430.0391
2015/01/05	6,759,804,608 HUF	10,421.0385
2015/01/30	6,866,427,366 HUF	10,565.9451
2015/02/27	7,063,186,528 HUF	10,798.5594
2015/03/31	7,065,621,302 HUF	10,813.2590
2015/04/30	7,195,924,848 HUF	10,938.2004
2015/05/29	7,295,314,779 HUF	11,097.9832
2015/06/30	6,781,388,076 HUF	10,298.3763
2015/07/31	6,810,608,415 HUF	10,321.5746
2015/08/31	6,675,185,746 HUF	10,132.1095
2015/09/30	6,681,340,498 HUF	10,111.9821
2015/10/30	6,789,067,451 HUF	10,281.2940
2015/11/30	6,756,616,043 HUF	10,238.9104
2015/12/30	6,759,958,078 HUF	10,214.7808

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 alapból 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 szintről 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 VÚB 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: VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., szavazati hányada 100%. 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 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 kamatokat kínáló betéti ajánlatai eltűntek a piacról, az alacsony inflációs, kedvező nemzetközi konjunkturális, komolyabb sokkhatásoktól mentes, növekvő kockázatvállalási hajlandósággal, a jegybankok továbbra is laza monetáris politikájával támogatott környezetben a fejlett részvénypiacok vezetésével a tőzsdéken világszerte jelentősen emelkedtek az eszközárak. Így a magyar háztartások megtakarítási szerkezete 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 érekében 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 eljárási rendjeinek összehangolt, szintetizált alkalmazásában, a szinergiák kihasználásában, a felelős és átlátható működés fejlesztésében, így mindenezek az Alapkezelő számára természetszerűleg 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 befektetesi 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 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 1.134 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 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 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 Triplatop Tőkevédett Származtatott Alap
Eszközoldal likviditás mutató	14.05%
Forrásoldal likviditás mutató	0.23%
Kötelezettség/Eszköz arány	1.62%
Közepes likviditású eszközök	85.95%
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 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 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 világ vezető részvényindexeinek, az amerikai S&P 500 Index (Bloomberg Ticker: SPX:IND), az angliai FTSE 100 Index (Bloomberg Ticker: UKX:IND) illetve a kínai Hang Seng China Enterprises Index (Bloomberg Ticker: HSCEI:IND) értékének meghatározott időpontokban mért tőzsdei áremelkedése esetén évente 7.00%x0.93=6.51%-os hozamot fizessen ki, és így optimális esetben elérje akár a maximális 19.53%-os (365 napos bázison számított, éves hozam: 6.13%, EHM=6.13%) teljesítményt. A 7.00%x0.93=6.51%-os éves hozamkifizetés feltétele, hogy mind a 3 részvényindex értéke magasabb legyen az induló szintjükhöz viszonyítva a futamidő egyes éveinek végén. Amennyiben ez feltétel az Alap futamideje alatti bármelyik évben nem teljesül, viszont a rákövetkező évben igen, akkor az Alap nem csupán a hozamfizetés feltételét teljesítő évre fizet hozamot, hanem visszamenőleg is minden olyan korábbi évre, amelyben az Alap hozamfizetésre nem került sor. Így, az Alap a jelen hirdetmény szerinti, sikeres 1. évi hozamkifizetést követően az elérhető maximális 3x7.00%x0.93=19.53%-os hozamot akár akkor is tudja biztosítani, ha a 3 részvényindex árfolyama legközelebb csak a lejáratkor lenne ismételten magasabb a kezdő szintjükhöz viszonyítva, azaz a 3. év végén teljesített feltétel, visszamenőlegesen, a megelőző 2. évre is biztosítja a 7.00%x0.93=6.51%-os éves hozamot (93.00%-os részesedési ráta mellett). Az Alap befektetési politikája nem biztosítja a futamidő alatti minimum hozam fizetését.

Hozamfizetés lehetőségeinek összefoglalása:

Az Alap hozam-szerzési lehetőségei	Az említett részvényindexek mindegyikének árfolyama meghaladja az induláskori értékét?			Az Alap futamidejének egyes éveiben kifizethető hozamok			Az Alap teljes futamideje alatt elérhető hozam		
	1. év	2. év	3. év	1. év	2. év	3. év	összesen	éves	EHM*
1. lehetőség	igen	nem	nem	+7.00%			= 7.00%	+2.28%	+2.28%
2. lehetőség	igen	igen	nem	+7.00%	+7.00%		= 14.00%	+4.46%	+4.46%
3. lehetőség	nem	igen	nem		+14.00%				
4. lehetőség	igen	igen	igen	+7.00%	+7.00%	+7.00%	= 21.00%	+6.56%	+6.56%
5. lehetőség	igen	nem	igen	+7.00%		+14.00%			
6. lehetőség	nem	igen	igen		+14.00%	+7.00%			
7. lehetőség	nem	nem	igen			+21.00%			

* 365 napos bázison számított hozam

Az Alap hozamtermelő eszközét az amerikai S&P 500 Index (Bloomberg Ticker: SPX:IND), az angliai FTSE 100 Index (Bloomberg Ticker: UKX:IND) illetve a kínai Hang Seng China Enterprises Index (Bloomberg Ticker: HSCEI:IND) részvényindexekből egyenlő arányban összeállított befektetési eszközkosár jelenti.

- S&P 500 Index: világ első számú részvényindexe, az amerikai S&P 500 Index (Bloomberg Ticker: SPX:IND, Reuters RIC: .SPX) (a továbbiakban: Index) jelenti. Az indexet 1923 óta számítják, kiinduló értéke 10 (1941-1943) volt. Az index 1957-től az Amerikai Egyesült Államok 500 legnagyobb nyilvános részvénytársaságának, azok kapitalizációja alapján súlyozott tőzsdei árfolyam-alakulását mutatja. Ezáltal az index hűen reprezentálja az Amerikai Egyesült Államok valamennyi vezető iparágát és 1.000 milliárd USD-os tőkeértékével az Amerikai Egyesült Államok teljes részvénypiacának 80%-át fedi le. Így az index a világ első számú részvénypiaci jelzőszáma, a befektetők és a média körében világszerte elfogadott, megbízható orientáló, értékmérő funkciót tölt be. A Standard & Poor's a világ vezető, patinás - több mint 140 éves múltra visszatekintő - pénzügykutató, adatszolgáltató, és hitelminősítő intézete, amely számos részvénypiaci index, így többek között az S&P500 Index számítását is végzi.
- FTSE 100 Index: az index kosarában a London Stock Exchange részvénytőzsdén jegyzett 100 legnagyobb piaci kapitalizációval rendelkező, világhírű vállalat található, így többek között pl.: AstraZeneca, Aviva, BP, Royal Dutch Shell, easyJet, GlaxoSmithKline, HSBC, Marks & Spencer, Rolls-Royce Group, Royal Bank of Scotland Group, Tesco, Unilever, Vodafone. Az indexet 1984 óta számítják, kiinduló értéke 1,000 volt. Az Egyesült Királyság a világ 6. legnagyobb gazdasága. Az indexben szereplő legjelentősebb gazdasági ágazatok: turizmus, bankszektor (London City), gyógyszergyártás, gépjárműgyártás, élelmiszeripar.
- Hang Seng China Enterprises Index: a Hong Kong-i részvénytőzsdén jegyzett, Kínai Népköztársaság területén kibocsátott részvényeket tömörítő, kapitalizáció-súlyozású, hong-gongi dollárban denominált index. Az úgynevezett H-részvényeket tartalmazza, melyek a leglikvidebb, állami tulajdonú kínai cégek részvényeit jelölik úgy, mint Industrial and Commercial Bank of China Ltd., Bank of China Ltd., China Petroleum & Chemical Corp., China Construction Bank Corp., Agricultural Bank of China Ltd., PetroChina Co. Ltd., China CITIC Bank Corporation Ltd. Az index legnagyobb részben energia- és pénzügyi szektort tartalmaz, de ezeken kívül ipari, távközlési, technológiai, közműszolgáltató és fogyasztói cikkeket előállító cégek is szerepelnek benne. Az index értékét 2000. január 3-ával 2000 pontban állapítottak meg. Számos előrejelzés alapján Kína - dacolva a lassuló globális környezettel az elkövetkező években is dinamikusan fog növekedni. Az elmúlt évek makrogazdasági növekedését erős vállalati teljesítmény támogatta, várható hogy ez a növekedési szint megmarad a következő években is. Az index 40 részvény teljesítményét követi, melyek közül egyik súlya sem haladhatja meg a 10%-ot.

Az átlagolt hozamtermelés - a szélsőséges hozamingadozások hatásainak csökkentése érdekében

- A futamidő elején alkalmazott átlagolás
  Az Alap futamidő alatt elért teljesítményének megállapítása során az indexkosárban szereplő részvényindexek kezdő értékének a futamidő elején heti gyakorisággal 2014. június 10., 2014. június 16. és 2014. június 23. napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozamkifizetések feltételének megállapítása során a részvényindexek esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamkifizetésekre gyakorolt hatását.
- A futamidő első, második illetve harmadik évének végén alkalmazott átlagolás
  Az Alap futamidő alatt évente elért teljesítményének megállapítása során az indexkosárban szereplő részvényindexek záró értékének a futamidő egyes éveinek végén heti gyakorisággal, az első évben 2015. május 29., 2015. június 5., 2015. június 12,, a második évben 2016. május 27, 2016. június 3. és 2016. június 10. illetve a harmadik évben 2017. május 19., 2017. május 26. és 2017. június 2. napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozam megállapítása során a részvényindexek esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamra gyakorolt hatását. Így a részvényindexek 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 részvényindexkosárnak az Alap futamidejének első évében, 2015. június 12-ig elért első évi teljesítménye a Kezelési szabályzat szerint az alábbiak szerint alakult:

Részvény-indexek	2014/06/10	2014/06/16	2014/06/23	Futamidő 1. 3 hetében számolt heti átlag	2015/05/29	2015/06/05	2015/06/12	1. év végén heti gyakoriséggal számolt átlag	1. év végén kifizetésre kerülő hozam
S&P500	1,950.790	1,937.780	1,962.610	1,950.393	2,107.390	2,092.830	2,094.110	2,093.110	
FTSE100	6,873.550	6,754.640	6,800.560	6,809.583	6,984.430	6,804.600	6,784.920	6,857.983	
HSCEI	10,518.800	10,522.130	10,198.100	10,413.010	14,103.810	13,914.610	13,984.000	14,000.807	6.51%

Az Alap a befektetési jegyek számlavezető helyein 2015/06/17-én az ügyfelek értékpapírszámlájához kapcsolódó pénzszámlákra teljesített hozamkifizetést 428,473,878 HUF összegben, amely a befektetési jegyek névértékére vetítve a részvénykosár teljesítményétől függő 6.51% hozamnak (365 napos bázison számított, éves hozam: 6.38%, EHM=6.38%) felel meg.

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 93%-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 Hozamvédett 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 TR	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 TR	-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%MSCIWI+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%MSCIEM+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 Tőkevédett 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 WebWlág Származtatott Alap	-	-	-	9.26%	-	-	-	-	8.41%	9.26%	-	-	-	-	-
CIB Triplatop 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 WebWlág 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 WebWlág 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					
										2015	2014	2013	2012	2011	2010
CIB Hozamvédett Betét Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 TR	-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%MSCIWI+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%MSCIEM+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 WebVilág Származtatott Alap, CIB Triplatop 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 WebVilág 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 WebVilág 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 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 20%. 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			635,423,822 HUF
Egyéb bevételek			6,603,536 HUF
Alapkezelőnek fizetett díjak			17,227,651 HUF
Letétkezelőnek fizetett díjak			3,445,615 HUF
Egyéb díjak és adók			6,891,230 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			185,988,985 HUF
Alap részére igénybe vett hitel feltételei	Az Alap hitelt nem vett igénybe.		
Alap hozamfizetésére vonatkozó adatok	Az Alap a befektetési jegyek számlavezető helyein 2015/06/17-én az ügyfelek értékpapírszámlájához kapcsolódó pénzszámlákra teljesített hozamkifizetést		
Alap származtatott ügyleteire vonatozó adatok	Az Alap hozamtermelés céljából az S&P 500 Index, a FTSE 100 Index és a Hang Seng China Enterprises Index részvényeindexekből egyenlő arányban kialakított befektetési eszközkosár teljesítményétől függő származtatott pozíciókat tartott.		
származtatott ügyletek megnevezése, értéke	2014/12/30	struktúrált long call snowball OTC európai opció with memory coupon	580,900,518 HUF
	2015/01/05	struktúrált long call snowball OTC európai opció with memory coupon	563,456,058 HUF
	2015/01/30	struktúrált long call snowball OTC európai opció with memory coupon	616,952,402 HUF
	2015/02/27	struktúrált long call snowball OTC európai opció with memory coupon	794,677,492 HUF
	2015/03/31	struktúrált long call snowball OTC európai opció with memory coupon	786,158,744 HUF
	2015/04/30	struktúrált long call snowball OTC európai opció with memory coupon	861,002,030 HUF
	2015/05/29	struktúrált long call snowball OTC európai opció with memory coupon	944,972,546 HUF
	2015/06/30	struktúrált long call snowball OTC európai opció with memory coupon	408,291,422 HUF
	2015/07/31	struktúrált long call snowball OTC európai opció with memory coupon	407,682,940 HUF
	2015/08/31	struktúrált long call snowball OTC európai opció with memory coupon	268,949,044 HUF
	2015/09/30	struktúrált long call snowball OTC európai opció with memory coupon	226,963,786 HUF
	2015/10/30	struktúrált long call snowball OTC európai opció with memory coupon	331,014,208 HUF
	2015/11/30	struktúrált long call snowball OTC európai opció with memory coupon	299,373,144 HUF
	2015/12/30	struktúrált long call snowball OTC európai opció with memory coupon	279,293,238 HUF

8. Az Alap könyvvizsgáló által hitelesített eredmény-kimutatása

CIB TRIPLATOP TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP
EREDMÉNYKIMUTATÁS

CIB ALAPKEZELŐ

adatok eFt-ban

Megnevezés	2014.06.06-2014.12.31	2015.01.01-2015.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	*73 260*	*642 140*
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	*2 389*	*6 716*
III. Egyéb bevétel	*1 935*	*6 604*
IV. Működési költség	*13 189*	*24 119*
V. Egyéb ráfordítások	-	*3 446*
VI. Rendkívüli bevétel	-	-
VII. Rendkívüli ráfordítás	-	-
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	-	*428 474*
IX. Tárgyévi eredmény	59 617	185 989

Budapest, 2016. április 21.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

CIB ALAPKEZELŐ
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT

9. Az Alap könyvvizsgáló által hitelesített mérlege

CIB TRIPLATOP TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP
MÉRLEG

CIB ALAPKEZELŐ

adatok eFt-ban

Megnevezés	2014.12.31	2015.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	**4 738 319**	**5 565 805**
I. Értékpapírok	**-**	**-**
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	4 738 319	5 565 805
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	4 671 873	5 471 873
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	66 446	93 932
B. FORGÓESZKÖZÖK	**1 368 300**	**675 869**
I. KÖVETELÉSEK	***971***	***1 122***
1. Követelések	971	1 122
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzértékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	***807 327***	***560 480***
1. Értékpapírok	773 492	548 919
2. Értékpapírok értékkülönbözete	33 835	11 561
a) kamatokból, osztalékból	40 130	28 665
b) egyéb	- 6 295	- 17 104
III. PÉNZESZKÖZÖK	***560 002***	***114 267***
1. Pénzeszközök	560 002	114 267
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	**82 117**	**244 635**
1. Aktív időbeli elhatárolás	82 117	244 635
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	**580 901**	**276 251**
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	**6 769 637**	**6 762 560**

Megnevezés	2014.12.31	2015.12.31
E. SAJÁT TŐKE	**6 766 288**	**6 757 727**
I. Induló tőke	***6 486 690***	***6 617 820***
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 554 620	6 879 430
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 67 930	- 261 610
II. Tőkeváltozás	***279 598***	***139 907***
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	16 659	24 518
2. Értékelési különbözet tartaléka	203 322	- 130 217
3. Előző évek eredménye	-	59 617
4. Üzleti évi eredménye	59 617	185 989
F. CÉLTARTALÉKOK	**-**	**-**
G. KÖTELEZETTSÉGEK	**3 349**	**3 690**
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	**-**	**-**
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	***3 349***	***3 690***
Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	**-**	**1 143**
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	**6 769 637**	**6 762 560**

Budapest, 2016. április 21.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

CIB ALAPKEZELŐ

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 Triplatop Tőkevédett Származtatott Alap (továbbiakban „az Alap") mellékelt 2015. évi 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 Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 függnek. 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 könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint a CIB Triplatop Tőkevédett Származtatott Alap 2015. december 31-ével végződő évre 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 kötelezettségek leltárral

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

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

Henye István
Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005674