CIB ÁZSIAI RÉSZVÉNY SZÁRMAZTATOTT ALAP

Éves jelentés

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó, Letétkezelő:
CIB Bank Zrt.

2017

1. Alapadatok

1.1. A CIB Ázsiai Részvény Származtatott Alap

Megnevezése:	**CIB Ázsiai Részvény Származtatott Alap (a továbbiakban: Alap)**
Az Alap típusa:	**nyilvános, azaz nyilvános forgalombahozatal útján létrehozott**
Az Alap fajtája:	**nyíltvégű, azaz a futamidő alatt bármikor visszaváltható**
Az Alap futamideje:	**az Alap határozott futamidőre, 2016/07/04-2019/07/05 közötti időszakra jött létre**
Besorolása:	**speciális, származtatott, ABAK-irányelv alapján harmonizált befektetési alap**

1.2. Az alapkezelő

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

1.3. A forgalmazó

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

1.4. A letétkezelő

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

1.5. Forgalmazási helyek

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

1.6. A könyvvizsgáló

Neve:	**Boros Judit (Kamarai tagsági szám: MKVK-005374)** **KPMG Hungária Kft.**
Székhelye:	**H-1134 Budapest, Váci út 31.**

2. A befektetési eszközállomány összetétele

Az Alap portfóliójában található eszközök és források tételes összetétele

Tárgynap (T. forgalmazás-elszámolási nap)	2016.12.30		2017.12.29	
Saját tőke	4.986.767.812 HUF		4.763.369.471 HUF	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	10.211,3582		9.918,3140	
Darabszám	488.355 db		480.260 db	
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	95,42%	81,33%	97,79%	85,28%
Maximális	120,00%	120,00%	120,00%	120,00%
Alap devizaneme	HUF		HUF	
Devizakitettség fedezettségi szintje	0,00%		0,00%	
Alap teljes portfóliján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya				
Lejáratkori árfolyamvédelmet biztosító szintetikus betét	3.090.902.382 HUF	61,98%	3.160.341.656 HUF	66,35%
Folyószámla (HUF)	702.670.271 HUF	14,09%	595.804.431 HUF	12,51%
MÁK 2019/A	938.770.400 HUF	18,83%	903.096.000 HUF	18,96%
HSBC Holdings PLC, Hyundai Motor Co, Lenovo Group Ltd, Samsung Electronics Co Ltd, PetroChina Co Ltd részvényekből kialakított befektetési eszközkosár teljesítményétől függően hozamot biztosító OTC opció	228.512.130 HUF	4,58%	105.503.530 HUF	2,21%
I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya	9.455.819 HUF	0,19%	23.680.285 HUF	0,49%
I/1. Hitelállomány	0 HUF	0,00%	0 HUF	0,00%
I/2. Egyéb kötelezettségek	9.455.819 HUF	0,19%	23.680.285 HUF	0,49%
I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség	0 HUF	0,00%	0 HUF	0,00%
II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya	4.996.223.631 HUF	100,00%	4.787.049.756 HUF	100,00%
II/1. Folyószámla, készpénz	702.670.271 HUF	14,06%	595.804.431 HUF	12,45%
II/2. Egyéb követelés	35.368.448 HUF	0,71%	22.304.139 HUF	0,47%
II/3. Lekötött bankbetétek	3.090.902.382 HUF	61,86%	3.160.341.656 HUF	66,02%
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű	0 HUF	0,00%	0 HUF	0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű	3.090.902.382 HUF	61,86%	3.160.341.656 HUF	66,02%
II/4. Átruházható értékpapírok	938.770.400 HUF	18,79%	903.096.000 HUF	18,87%
II/4.1. Állampapírok	938.770.400 HUF	18,79%	903.096.000 HUF	18,87%
II/4.1.1. Kötvények	938.770.400 HUF	18,79%	903.096.000 HUF	18,87%
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	228.512.130 HUF	4,57%	105.503.530 HUF	2,20%
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	228.512.130 HUF	4,57%	105.503.530 HUF	2,20%
II/5.2.1. Tőzsdei opciók	0 HUF	0,00%	0 HUF	0,00%
II/5.2.2. OTC típusú opciók	228.512.130 HUF	4,57%	105.503.530 HUF	2,20%
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	4.996.223.631 HUF	100,00%	4.787.049.756 HUF	100,00%
Nettó eszközérték	4.986.767.812 HUF	99,81%	4.763.369.471 HUF	99,51%

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

3. Az Alap forgalmi adatai

3.1. A tájékoztatási időszakban az Alap befektetési jegyeinek forgalmi adatai

	Előző tájékoztatási időszak végén (2016. december 30.)	Tájékoztatási időszakban	Tájékoztatási időszak végén (2017. december 29.)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	488.355 db		480.260 db
eladott befektetési jegyek darabszáma		4.546 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		12.641 db	
tőkeszámla növekedése		46.139.934 HUF	
tőkeszámla csökkenése		126.757.422 HUF	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	4.986.767.812 HUF		4.763.369.471 HUF
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	10.211,3582		9.918,3140

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

	az Alap saját tőkéje	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2013/12/30	-	-
2014/12/30	-	-
2015/12/30	-	-
2016/12/30	4.986.767.812 HUF	10.211,3582
2017/01/31	5.069.554.758 HUF	10.387,5166
2017/02/28	4.961.641.124 HUF	10.176,9321
2017/03/31	5.155.417.469 HUF	10.577,9710
2017/04/28	5.051.454.111 HUF	10.352,5920
2017/05/31	4.928.454.630 HUF	10.119,5521
2017/06/30	4.812.847.443 HUF	9.903,5896
2017/07/31	4.814.561.790 HUF	9.906,7300
2017/08/31	4.758.429.174 HUF	9.799,0313
2017/09/29	4.759.093.434 HUF	9.852,8487
2017/10/31	4.780.306.909 HUF	9.919,3985
2017/11/30	4.785.439.966 HUF	9.943,1309
2017/12/29	4.763.369.471 HUF	9.918,3140

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A befektetési alapok termékszerkezetének változása

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

Az Alapkezelő várható fejlődése és foglalkoztatáspolitikája

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

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

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

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

Az Alapkezelő pénzügyi instrumentumainak hasznosítása

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

Az Alapkezelő kockázatkezelési politikája, az alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

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

Likviditási mutatók	CIB Ázsiai Részvény Alap
Eszközoldal likviditás mutató	33,65%
Forrásoldal likviditás mutató	0,03%
Kötelezettség/Eszköz arány	0,49%
Közepes likviditású eszközök	0,00%
Alacsony likviditású eszközök aránya	66,35%
Korlátozott likviditású eszközök aránya	0,00%
Illikvid eszközök aránya	0,00%

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

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

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

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

Kutatás-kísérleti fejlesztés

Az Alapkezelő kutatás-kísérleti fejlesztési tevékenységet nem folytat.

5. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az Alap célja, hogy a banki, vagyonkezelési és pénzügyi szolgáltatásokban, a személy- és haszongépjármű-gyártásban és a kapcsolódó értékesítési és szerviz szolgáltatásokban élenjáró, a telekommunikációs, informatikai és elektronikai iparágakban csúcstechnológiát képviselő, valamint az energetikai iparágban világszinten vezető szerepet betöltő, közismert vállalatok: az *HSBC Holdings PLC*, a *Hyundai Motor Co*, a *Lenovo Group Ltd*, a *Samsung Electronics Co Ltd* és a *PetroChina Co Ltd* részvényeinek meghatározott időpontokban mért tőzsdei árfolyam-emelkedése esetén évente 8,50%-os hozamot fizessen ki. A 8,50%-os éves hozamkifizetés feltétele, hogy mind az 5 részvény árfolyama magasabb legyen az Alap futamidejének elején megállapított induló szintjükhöz viszonyítva a futamidő egyes éveinek végén. Emellett, a futamidő végén amennyiben legrosszabb teljesítményt nyújtó részvény hozama is kedvezőbb, mint 10,00%, akkor további +5,00%-os hozamkifizetésre is lehetőség nyílik. Így optimális esetben az Alapban található részvénykosár a futamidő még hátralévő évei alatt akár 22,00%-os (2x8,50%+5,00%) maximális teljesítményt is biztosíthat (100,00%-os részesedési ráta mellett).

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 árfolyamveszteséget fog tartalmazni. A részvénykosár az Alap futamidejének még hátralévő évei alatti legfeljebb 22,00%-os teljesítményét, valamint a Befektetési jegyek lejáratkori legfeljebb -5,00%-os árfolyamveszteségét összegezve az Alapon, mint befektetésen legfeljebb 2x8,50%+5,00%-5,00%=17,00%-os maximális hozam elérése lehetséges (365 napos bázison számított, maximális éves hozam=5,37%, maximális EHM=5,37%). Az említett lehetséges maximális hozam elérése érdekében a Befektetőknek javasolt minimum befektetési időtartam megegyezik az Alap még hátralévő futamidejével. Az Alap futamidejének évei az éves hozamkifizetés feltételének vizsgálata szempontjából egymástól függetlenek.

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 a Befektetési jegyek névértékéhez viszonyított -5,00%-os mértékű árfolyamveszteséggel fog megegyezni. Az Alap futamidejének évei az éves hozamkifizetés feltételének vizsgálata szempontjából egymástól függetlenek.

Az Alap 2017. július 7-ig elért első évi hozama az alábbiak szerint alakult:

Részvények	2016/07/04	2016/07/11	2016/07/18	Futamidő indulásakor számolt heti átlag	2017/06/23	2017/06/30	2017/07/07	1. év végén számolt átlag	Részvény-árfolyam magasabb az induló szinthez képest?	Hozam-kifizetés feltétele teljesül?	1. év végén kifizetésre kerülő hozam
HSBC	48.15	47.60	49.75	48.50	67.80	72.65	73.15	71.20	igen	igen	0.00%
Hyundai	137,000.00	131,000.00	132,000.00	133,333.33	164,000.00	159,500.00	151,500.00	158,333.33	igen	igen	
Lenovo Group	4.72	4.52	5.10	4.78	5.03	4.93	4.97	4.98	igen	igen	
PetroChina Co	5.35	5.31	5.50	5.39	4.85	4.78	4.84	4.82	*nem*	*nem*	
Samsung	1,466,000.00	1,489,000.00	1,533,000.00	1,496,000.00	2,381,000.00	2,377,000.00	2,393,000.00	2,383,666.67	igen	igen	

A fentiekből látható, hogy az Alap részvénykosara a futamidő első évében nem teljesítette a hozamfizetés feltételét annak köszönhetően, hogy a hozamfizetést befolyásoló megfigyelési időszakban (2017/06/23, 2017/06/30, 2017/07/07) a *PetroChina Co Ltd.* (ISIN code: CNE1000003W8, Bloomberg code: 857:HK Equity) részvény árfolyama az induló szintjéhez képest -10,46%-ot veszített értékéből.

Az Alapnak a részvénykosár teljesítményétől függő hozamából az Alap kezelési szabályzatának, VI. fejezet 31. pontja szerint rögzített részesedési arány szerint történik a kifizetés, ennek mértéke 100%-ban került meghatározásra: http://www.cib.hu/cib_csoport/sajtoszoba/2016/ak_a_160704.

Az Alap hozamtermelő eszközét az *HSBC Holdings PLC*, a *Hyundai Motor Co*, a *Lenovo Group Ltd*, a *Samsung Electronics Co Ltd* és a *PetroChina Co Ltd* részvényekből egyenlő arányban összeállított részvénykosár jelenti, amelynek teljesítményéből való részesedést a Kezelési szabályzat III. fejezetének 23. pontjában szereplő vételi Opció biztosítja.

→ *HSBC Holdings PLC*: az 1865-ben Hong Kong-ban alapított, jelenlegi londoni székhelyű vállalat a világ egyik legnagyobb pénzügyi szolgáltatója. A világ 72 országában 6.100 egységet számláló fiókhálózatában több, mint 268 ezer alkalmazott munkájának köszönhetően 48 millió ügyfelet szolgál ki. Univerzális kereskedelmi bankként ügyfelei számára teljeskörű a lakossági, vállalati, befektetési és privát banki, valamint vagyonkezelői szolgáltatásokat kínál. Részvényeivel, valamint az azok elérésére szolgáló letéti jegyekkel különböző tőzsdéken, így a New York Stock Exchange-en, a London Stock Exchange-en, a Hong Kong Exchanges-en, illetve a Paris Stock Exchange-en lehet kereskedni, melyek számos vezető tőzsdeindex, többek között a FTSE Asian Sector Banks, Hang Seng Composite, Hong Kong Hang Seng indexcsaládok kosarának elemei.

- *Hyundai Motor Company*: Dél-Korea egyik legnagyobb óriásvállalata, amely világ szinten is vezető személy- és haszongépjármű gyártásban. Az 1967-ban alapított szöuli székhelyű vállalt a világ negyedik legnagyobb autógyára. Termékeit a világ 8 országában állítja elő, 100 ezer alkalmazottat foglalkoztat. Részvényeivel a Korea Exchange-en lehet kereskedni, melyek a 10 legnagyobb dél-koreai vállalatot magában foglaló Korea Composite Stock Price Index (KOSPI) tőzsdei részvényindex, valamint egyúttal a FTSE Developed Asia, MSCI Emerging Markets, S&P Global / Investable Asia indexcsaládok kosarának is elemei.
- *Lenovo Group Ltd:* a világ elsőszámú számítógép és tartozékgyártó vállalata, termékkínálatában a hordozható számítógépek (laptopok, táblagépek), okostelefonok, asztali munkaállomások, monitorok, szerverek, adattároló megoldások, operációs rendszerek, hálózati eszközök illetve kiegészítő műszaki szolgáltatások egyaránt megtalálhatóak. Az 58 ezer alkalmazott munkájának eredményeként előállított termékeit a világ több, mint 160 országában értékesít. A pekingi székhelyű kínai vállalatot 1984-ben alapították, története során az iparág olyam jelentős szereplőivel lépett együttműködésre, mint például az IBM, a NEC, a Medion, az EMC vagy a Motorola. A vállalat részvényeivel számos tőzsdén, többek között a Hong Kong Stock Exchange-en lehet kereskedni, melyek a legnagyobb ázsiai vállalatokat magában foglaló FTSE Emerging Market, Hang Seng Composite, MSCI Emerging Markets, S&P Global / Investable Asia indexcsalád kosarának összetevői közé is tartoznak.
- *Samsung Electronics Co Ltd*: a koreai tőzsde részvényeit tömörítő KOSPI index 10 legnagyobb kapitalizációval rendelkező vállalatai közé tartozik, amely mellett a Dow Jones, FTSE Developed Asia, MSCI Emerging Markets, S&P Global / Investable Asia indexcsaládoknak is meghatározó összetevője. Több, mint 70 éves fennállást követően mára a világ egyik vezető elektronikai vállalatává nőtte ki magát, innovatív, csúcsminőségű termékei digitális technológia számos területén megtalálhatók úgy, mint mobiltelefonok, táblagépek, fényképezők, kamerák, hordozható számítógépek, TFT-LCD kijelzők, monitorok, memóriakártyák, merevlemezek, háztartási készülékek, félvezetők.
- *PetroChina Co Ltd*: Kína legnagyobb integrált olaj- és petrolkémiai vállalata, amely 535.000 alkalmazottal az upstream, downstream termelés, tárolás, logisztika, kis- és nagykereskedelemi értékesítés valamennyi fontosabb szegmensében részt vesz. A Pekingben székhellyel rendelkező kínai cég alapítása 1999-ig nyúlik vissza, részvényei különböző tőzsdéken, így a Hong Kong Stock Exchange-en, a New York Stock Exchange-en is lehet kereskedni, melyek számos vezető tőzsdeindex, többek között a Hang Seng China / Composite, FTSE Emerging Markets, MSCI Emerging Markets / Asia / China, S&P Asia / China indexcsaládok kosarának elemei.

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

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

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

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

CIB ALAPKEZELŐ

A CIB Gyógyszergyártók Származtatott Alapja, CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja, CIB Biztos Pont Tőkevédett Származtatott Alap, CIB Autógyártók Tőkevédett Származtatott Alapja, CIB Euró Autógyártók Tőkevédett Származtatott Alapja, CIB Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja, CIB Euró Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja, CIB Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap, CIB Euró Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap, CIB WebWilág 2 Származtatott Alap, CIB Euró WebWilág 2 Származtatott Alap, CIB Világmárkák Származtatott Alapja, CIB Euró Világmárkák Származtatott Alapja, CIB Szabadidő Származtatott Alap, CIB Stabil Európa 2 Származtatott Alap, CIB Ázsiai Részvény Származtatott Alap, CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap, CIB Olajvállalatok Származtatott Alapja, CIB Dollár Olajvállalatok Származtatott Alapja, CIB Babatermékgyártók Származtatott Alapja, CIB Euró Babatermékgyártók Származtatott Alapja, CIB Édességek Származtatott Alapja, CIB Ipar 4.0 Tőkevédett Származtatott Alap esetében nem került sor referencia-index meghatározására.

Az Alap portfóliójában lévő elemek értékelésének forrásait és módszereit az Alap MNB által elfogadott kezelési szabályzata tartalmazza. Az Alap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, az Alap kezelési szabályzatában Az Alap portfóliójában lévő elemek értékelésének forrásait és módszereit az Alap MNB által elfogadott kezelési szabályzata tartalmazza. Az Alap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, az Alap kezelési szabályzatában meghatározottak szerint, piaci és kereskedés napi elszámolás elvén. Az Alap portfóliójában lévő kamatozó kötvény típusú értékpapírokból, valamint minden eszközből, amelyből kamatjövedelem származik, az időarányos kamat figyelembe van véve az Alap eszközértékének számításakor, hasonlóan a pénzből és a pénzjellegű eszközökből származó hozamokhoz, illetve a realizált és nem realizált árfolyamnyereséghez. Az Alapkezelő kijelenti, hogy az Alap különböző időszakokra számított hozamait az osztalékon, kamaton és árfolyamnyereségen keletkező vissza nem igényelhető forrásadó levonása után, illetve a visszaigényelhető forrásadó figyelembe vételével számítja ki. Magánszemélyek a befektetési jegyek forgalmazónál történő visszaváltásakor hozamot realizálnak. A realizált hozam kamat jövedelemnek minősül, ami a kamatadó hatálya alá tartozik, hasonlóan a hitelintézeti betéten, takarékbetéten és folyószámlán elért kamathoz, illetve a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon elért kamathoz és hozamhoz. Az adó alapja a visszaváltási ár és az értékpapír megszerzésére fordított érték, valamint az értékpapírok megszerzéséhez kapcsolódó járulékos költségek különbsége. Az adó mértéke az éves jelentés készítésének időpontjában 15%. 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	112.035.457 HUF		
Egyéb bevételek	3.671.985 HUF		
Alapkezelőnek fizetett díjak	61.828.569 HUF		
Letétkezelőnek fizetett díjak	2.443.966 HUF		
Egyéb díjak és adók	45.062.667 HUF		
Felosztott és újra befektetett jövedelem	0 HUF		
Befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés	0 HUF		
Más, az eszközök értékét befolyásoló változások	0 HUF		
Nettó jövedelem (Az Alap eredmény-kimutatásának IX. sz. pontjában szereplő tárgyévi eredmény)	6.372.240 HUF		
Alap részére igénybe vett hitel feltételei	Az Alap hitelt nem vett igénybe.		
Alap hozamfizetésére vonatkozó adatok	Az Alap nem fizetett hozamot.		
Az Alap értékpapír-finanszírozási, valamint teljes hozam-csereügyletei:	Az Alap az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015/2365 európai parlamenti és tanácsi rendelet (2015. november 25.) szerinti értékpapír-finanszírozási, valamint teljes hozam-csereügyleket nem kötött.		
Alap származtatott ügyleteire vonatozó adatok	Az Alap hozamtermelés céljából HSBC Holdings PLC, Hyundai Motor Co, Lenovo Group Ltd, Samsung Electronics Co Ltd, PetroChina Co Ltd részvényekből egyenlő arányban kialakított befektetési eszközkosár teljesítményétől függő származtatott pozíciókat tartott.		
származtatott ügyletek megnevezése, értéke	2016/12/30	struktúrált long ‚Phoenix' call OTC európai opció with bonus coupon	228.512.130 HUF
	2017/01/31	struktúrált long ‚Phoenix' call OTC európai opció with bonus coupon	323.607.240 HUF
	2017/02/28	struktúrált long ‚Phoenix' call OTC európai opció with bonus coupon	230.877.680 HUF
	2017/03/31	struktúrált long ‚Phoenix' call OTC európai opció with bonus coupon	406.401.490 HUF
	2017/04/28	struktúrált long ‚Phoenix' call OTC európai opció with bonus coupon	302.790.400 HUF
	2017/05/31	struktúrált long ‚Phoenix' call OTC európai opció with bonus coupon	182.147.350 HUF
	2017/06/30	struktúrált long ‚Phoenix' call OTC európai opció with bonus coupon	82.321.140 HUF
	2017/07/31	struktúrált long ‚Phoenix' call OTC európai opció with bonus coupon	93.675.780 HUF
	2017/08/31	struktúrált long ‚Phoenix' call OTC európai opció with bonus coupon	35.010.140 HUF
	2017/09/29	struktúrált long ‚Phoenix' call OTC európai opció with bonus coupon	61.977.410 HUF
	2017/10/31	struktúrált long ‚Phoenix' call OTC európai opció with bonus coupon	95.568.220 HUF
	2017/11/30	struktúrált long ‚Phoenix' call OTC európai opció with bonus coupon	112.127.070 HUF
	2017/12/29	struktúrált long ‚Phoenix' call OTC európai opció with bonus coupon	105.503.530 HUF

8. Az Alap mérlege

CIB ÁZSIAI RÉSZVÉNY SZÁRMAZTATOTT ALAP

MÉRLEG

adatok eFt-ban

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	**3.061.465**	**3.071.045**
I. Értékpapírok	**-**	**-**
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	3.061.465	3.071.045
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	3.034.762	3.034.762
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	26.703	36.283
B. FORGÓESZKÖZÖK	**1.641.676**	**1.632.808**
I. KÖVETELÉSEK	***94***	***206***
1. Követelések	94	206
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzértékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	***938.913***	***903.382***
1. Értékpapírok	911.594	911.594
2. Értékpapírok értékkülönbözete	27.319	- 8.212
a) kamatokból, osztalékból	27.069	27.069
b) egyéb	250	- 35.281
III. PÉNZESZKÖZÖK	***702.669***	***729.220***
1. Pénzeszközök	702.669	729.220
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	**64.970**	**110.955**
1. Aktív időbeli elhatárolás	64.970	110.955
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	**228.512**	**105.504**
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	**4.996.623**	**4.920.312**

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
E. SAJÁT TŐKE	**4.986.759**	**4.763.944**
I. Induló tőke	***4.883.400***	***4.802.840***
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4.904.680	4.950.380
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 21.280	- 147.540
II. Tőkeváltozás	***103.359***	***- 38.896***
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	5.297	5.631
2. Értékelési különbözet tartaléka	121.340	- 27.621
3. Előző évek eredménye	-	- 23.278
4. Üzleti évi eredménye	- 23.278	6.372
F. CÉLTARTALÉKOK	**-**	**-**
G. KÖTELEZETTSÉGEK	**8.680**	**155.201**
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	***-***	***133.417***
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	***8.680***	***21.784***
III. Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	***-***	***-***
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	**1.184**	**1.167**
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	**4.996.623**	**4.920.312**

Budapest, 2018. április 23.

9. Az Alap eredménykimutatása

CIB ÁZSIAI RÉSZVÉNY SZÁRMAZTATOTT ALAP
EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Megnevezés	2016.06.29-2016.12.31	2017.01.01-2017.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	*29.764*	*112.035*
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	*806*	*-*
III. Egyéb bevétel	*925*	*3.672*
IV. Működési költség	*51.986*	*106.886*
V. Egyéb ráfordítások	*1.175*	*2.449*
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	*-*	*-*
VII. Tárgyévi eredmény	**- 23.278**	**6.372**

Budapest, 2018. április 23.

Budapest, 2018. április 23.

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

Komm Tibor

Digitally signed by Komm Tibor
Date: 2018.04.23 14:01:00 +02'00'