



**CIB** ALAPKEZELŐ

# **CIB Dupla Profit Tőkevédezt Származtatott Alap**

**ÉVES BESZÁMOLÓ**

**2015.12.31**

**CIB DUPLA PROFIT TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP**  
**MÉRLEG**



adatok eFt-ban

| Megnevezés                                                       | 2014.12.31       | 2015.12.31       |
|------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>                                   | -                | -                |
| <b>I. Értékpapírok</b>                                           | -                | -                |
| 1. Értékpapírok                                                  | -                | -                |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete                           | -                | -                |
| a) kamatokból, osztalékból                                       | -                | -                |
| b) egyéb                                                         | -                | -                |
| <b>II. Hosszú lejáratú bankbetétek</b>                           | -                | -                |
| 1. Hosszú lejáratú bankbetétek                                   | -                | -                |
| 2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete            | -                | -                |
| <b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>                                          | <b>5 162 718</b> | <b>6 574 833</b> |
| <b>I. KÖVETELÉSEK</b>                                            | <b>37</b>        | <b>62</b>        |
| 1. Követelések                                                   | 37               | 62               |
| 2. Követelések értékvesztése (-)                                 | -                | -                |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | -                | -                |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete                      | -                | -                |
| <b>II. ÉRTÉKPAPÍROK</b>                                          | -                | -                |
| 1. Értékpapírok                                                  | -                | -                |
| 2. Értékpapírok értékkülönbsége                                  | -                | -                |
| a) kamatokból, osztalékból                                       | -                | -                |
| b) egyéb                                                         | -                | -                |
| <b>III. PÉNZESZKÖZÖK</b>                                         | <b>5 162 681</b> | <b>6 574 771</b> |
| 1. Pénzeszközök                                                  | 5 162 681        | 6 574 771        |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete                    | -                | -                |
| <b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>                            | <b>1 437 453</b> | -                |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás                                     | 1 437 453        | -                |
| 2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)                   | -                | -                |
| <b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>          | <b>383 364</b>   | -                |
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :</b>                                       | <b>6 983 535</b> | <b>6 574 833</b> |

| Megnevezés                                                                    | 2014.12.31       | 2015.12.31       |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>E. SAJÁT TŐKE</b>                                                          | <b>6 775 584</b> | <b>6 565 077</b> |
| <b>I. Induló tőke</b>                                                         | <b>6 640 510</b> | <b>6 559 990</b> |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke                                   | 7 901 360        | 7 906 420        |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)                            | - 1 260 850      | - 1 346 430      |
| <b>II. Tőkeváltozás</b>                                                       | <b>135 074</b>   | <b>5 087</b>     |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbsége                 | 1 752            | - 2 383          |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka                                            | - 665 400        | -                |
| 3. Előző évek eredménye                                                       | 748 781          | 798 722          |
| 4. Üzleti évi eredménye                                                       | 49 941           | - 791 252        |
| <b>F. CÉLTARTALÉKOK</b>                                                       | -                | -                |
| <b>G. KÖTELEZETTSÉGEK</b>                                                     | <b>8 736</b>     | <b>8 550</b>     |
| <b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>                                     | -                | -                |
| <b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>                                     | <b>8 736</b>     | <b>8 550</b>     |
| <b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b> | -                | -                |
| <b>H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>                                       | <b>199 215</b>   | <b>1 206</b>     |
| <b>FORRÁSOK ÖSSZESEN :</b>                                                    | <b>6 983 535</b> | <b>6 574 833</b> |

Budapest, 2016. április 21.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

CIB ALAPKEZELŐ  
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

CIB DUPLA PROFIT TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP  
EREDMÉNYKIMUTATÁS



CIB ALAPKEZELŐ

adatok eFt-ban

| Megnevezés                                 | 2014.12.31     | 2015.12.31       |
|--------------------------------------------|----------------|------------------|
| <b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>     | <b>337 092</b> | <b>320 248</b>   |
| <b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b> | <b>16 606</b>  | <b>836 554</b>   |
| <b>III. Egyéb bevétel</b>                  | <b>7 282</b>   | <b>1 826</b>     |
| <b>IV. Működési költség</b>                | <b>78 612</b>  | <b>78 556</b>    |
| <b>V. Egyéb ráfordítások</b>               | <b>-</b>       | <b>3 476</b>     |
| <b>VI. Rendkívüli bevétel</b>              | <b>-</b>       | <b>-</b>         |
| <b>VII. Rendkívüli ráfordítás</b>          | <b>-</b>       | <b>-</b>         |
| <b>VIII. Fizetett, fizetendő hozamok</b>   | <b>199 215</b> | <b>194 740</b>   |
| <b>IX. Tárgyévi eredmény</b>               | <b>49 941</b>  | <b>- 791 252</b> |

Budapest, 2016. április 21.

a vállalkozás vezetője (képviselője)



CIB ALAPKEZELŐ

CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT



**CIB** ALAPKEZELŐ

# **CIB Dupla Profit Tőkevédett Származtatott Alap**

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**2015.12.31**

**I. Az Alap bemutatása**

|                                  |                                                                                                                                    |
|----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Az Alap teljes neve:             | CIB Dupla Profit TőkevédeTT Származtatott Alap                                                                                     |
| PSZÁF engedély száma:            | EN-III/TTE-350/2010.                                                                                                               |
| PSZÁF engedély kelte:            | 2010. augusztus 19.                                                                                                                |
| Az Alap kezelője:                | CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.                                                                                                    |
| Székhelye:                       | 1027 Budapest, Medve u. 4-14.                                                                                                      |
| Mérleg fordulónapja:             | 2015. december 31.                                                                                                                 |
| Mérlegkészítés időpontja:        | 2016. január 5.                                                                                                                    |
| Befektetési jegyek forgalmazója: | CIB Bank Zrt.<br>1027 Budapest, Medve u. 4-14.<br>BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe<br>1051 Budapest, Széchenyi István tér 7-8. |
| Letétkezelő:                     | CIB Bank Zrt.<br>1027 Budapest, Medve u. 4-14.                                                                                     |
| Könyvvizsgáló:                   | Nagy Zsuzsanna<br>Kamarai tagsági száma: MKVK-005421<br>KPMG Hungária Kft.                                                         |
| Beszámolót aláíró személy:       | Komm Tibor (Budapest)<br>CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. vezérigazgatója                                                           |

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

A CIB Dupla Profit TőkevédeTT Származtatott Alap (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra.

Az Alap futamidejének 2015. december 31-i lejáratára 2016. december 31-ig meghosszabbításra került.

## II. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

### 1.1 Eszközök

#### 1.1.1. Befektetett eszközök

Az Alap nem rendelkezik befektetett eszközökkel.

#### 1.1.2. Forgóeszközök

##### 1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján 62 ezer Ft befektetési jegy forgalmi jutalékból eredő, 2015. évben esedékes követelése áll fenn (2014. december 31-én 37 ezer Ft).

##### 1.1.2.2. Értékpapírok

Az Alap értékpapírokkal nem rendelkezik.

##### 1.1.2.3. Pénzeszközök

A CIB Banknál vezetett folyószámla fordulónapi egyenlege 6.574.771 ezer Ft (2014. december 31-én 216.012 ezer Ft, az éven belül lejáró betétállomány piaci értéken 4.946.669 ezer Ft).

##### 1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap fordulónapon nem képzett aktív időbeli elhatárolást (2014. december 31-én lekötött betétállományának időarányos kamatára 1.437.453 ezer Ft aktív elhatárolást képzett).

##### 1.1.2.5. Származtatott ügyletek értékelési különbözete

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

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

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

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

Az Alap portfóliójában lévő opció 2015. december 14-én lejárt.

Az Alap portfoliójában lévő opció adatai 2014. december 31-én:

Adatok ezer Ft-ban

| Opció         | Szerződés szerinti érték | Értékelési különbözet | Piaci érték | Lejárat     | Kibocsátó   |
|---------------|--------------------------|-----------------------|-------------|-------------|-------------|
| BNP_Dupla_HUF | 1.247.301                | - 863.937             | 383.364     | 2015.12.14. | BNP Paribas |

## 1.2. Források

### 1.2.1. Saját Tőke

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

Az indulótőkeként az Alap 2015. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek össznévértékét mutatja ki. Az Alap befektetési jegyeinek alapcíme 10.000 Ft.

Az Alap 2010. augusztus 19-én kezdhetette meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 7.290.100 ezer Ft értékű befektetési jegy kibocsátásával.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2010. augusztus 30-ától kezdődött.

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

Adatok ezer Ft-ban

| Időszak           | Induló tőke kibocsátott befektetési jegy névértéke | Induló tőke visszavásárolt befektetési jegy névértéke | Tőkenövekmény a forgalmazott befektetési jegyek értékkülönbözetéből | Tőkenövekmény értékelési különbözetből | Tőkenövekmény eredményből |
|-------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------|
| Nyitó             | 7.901.360                                          | - 1.260.850                                           | 1.752                                                               | - 665.400                              | 798.722                   |
| Növekedés         | 5.060                                              | -                                                     | -                                                                   | 665.400                                | -                         |
| Csökkenés         | -                                                  | - 85.580                                              | - 4.135                                                             | -                                      | -                         |
| Időszak eredménye | -                                                  | -                                                     | -                                                                   | -                                      | - 791.252                 |
| Záró              | 7.906.420                                          | - 1.346.430                                           | -2.383                                                              | -                                      | 7.470                     |

### 1.2.2. Céltartalékok

Az Alap sem a tárgyévben, sem a megelőző évben nem képzett céltartalékot.

### 1.2.3. Kötelezettségek

#### 1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek

Az Alap nem rendelkezik hosszú lejáratú kötelezettséggel.

**1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek**

A fordulónapon az Alap igénybevett szolgáltatásokból és befektetési jegy elszámolásból eredő rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege 8.550 ezer Ft (2014. december 31-én 8.736 ezer Ft).

**1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások**

Az Alap 2015. december 31-én 1.206 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásokra (2014. december 31-én 795 ezer Ft, melyet a Rövid lejáratú kötelezettségek mérlegsoron mutatott ki).

A 2014. december 31-én kimutatott, 2015. évi hozamfizetés időarányos részére képzett 199.215 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást az Alap tárgyévben, a hozam tényleges kifizetésekor visszavezette.

**III. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések****1. Pénzügyi műveletek bevételei**

Az Alap pénzügyi műveletek bevételeként 320.248 ezer Ft kapott kamatjellegű bevételt számolt el (2014-ben 337.092 ezer Ft).

**2. Pénzügyi műveletek ráfordításai**

Az Alapnak 2015. évben 836.554 ezer Ft pénzügyi ráfordítása merült fel opciós ügylet árfolyamveszteségéből (2014-ben 16.606 ezer Ft).

**3. Egyéb bevételek**

Befektetési jegy forgalmazásából az Alapnak járó jutalékok 2015. évi összege 1.826 ezer Ft (2014-ben 7.282 ezer Ft).

**4. Működési költségek**

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

| Adatok ezer Ft-ban |               |               |
|--------------------|---------------|---------------|
| Megnevezés         | 2014          | 2015          |
| Alapkezelési díj   | 69.562        | 69.510        |
| Felügyeleti díj    | 1.739         | 1.738         |
| Könyvvizsgálói díj | 1.206         | 1.206         |
| Könyvelési díj     | 523           | 523           |
| Letétkezelői díj   | 5.565         | 5.562         |
| Bankköltség        | 17            | 17            |
| <b>Összesen</b>    | <b>78.612</b> | <b>78.556</b> |

**5. Egyéb ráfordítás**

Az Alap tárgyévben 3.476 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként.



**6. Rendkívüli eredmény**

Az Alapnak sem a tárgyévben, sem az előző évben nem keletkezett rendkívüli eredménye.

**7. Fizetett, fizetendő hozamok**

Az Alap 2015.decemberben kifizette a 2014. és 2015. évekre ígért, összesen 6%-os hozamot, ebből az időarányosan tárgyévre eső összeg 194.740 ezer Ft. (a 2014. évre eső időarányos rész 199.215 ezer Ft)

**IV. Egyéb kiegészítések**

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

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

Az Alap 2015. évben az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjainak tevékenységükért járandóságot nem fizetett, kölcsön nem került folyósításra.

Az Alap 2015. évben határidős, swap, értékpapír kölcsönzési, illetve óvadéki REPO ügyleteket nem számolt el.

Az Alap befektetési jegyei után ígéretet tett:

- Futamidejének első napjától a 2013. december 31-ig terjedő időszakra minimum 6%-os hozam kifizetésére, melynek 2013 decemberében eleget tett,
- A futamidő utolsó két évére további 6%-os hozam kifizetésére, melyet 2015. decemberében teljesített,
- A tőke megővására, melynek értéke 2015. december 31-én 6.559.990 ezer Ft,

ezen ígérek megvalósulását az Alap befektetési politikája biztosítja.

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

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

Az Alap 2015.12.31-re vonatkozó technikai Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben található saját tőke összege 127 ezer Ft-tal - a 2015.12.31-re vonatkozó költségek és kamatok összegével - tér el az utolsó, letétkezelő által közzétett, 2015.12.30-ra vonatkozó nettó eszközértékben szereplő 6.565.204 ezer Ft összegű saját tőkétől.

Az Alap éves beszámolója, mint az Alapra vonatkozó hivatalos közlemény megtekinthető a forgalmazási helyeken, az alapkezelő székhelyén, a [www.cib.hu](http://www.cib.hu) és a [www.cibalap.hu](http://www.cibalap.hu) oldalon.

Budapest, 2016. április 21.

  
CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

1.

## 1. számú melléklet

## CIB Dupla Profit TőkevédeTT Származtatott Alap

## Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

| Sorszám     | A tétel megnevezése                                                 | 2014             | 2015             |
|-------------|---------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| a           | b                                                                   | c                | d                |
| <b>I.</b>   | <b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>      | <b>5.043.310</b> | <b>132.999</b>   |
| 1           | 1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) | -42.584          | -2.354.213       |
| 2           | 2. Elszámolt amortizáció +                                          | -                | -                |
| 3           | 3. Elszámolt értékvesztés és visszairás                             | -                | -                |
| 4           | 4. Elszámolt értékelési különbözet *                                | 198.537          | -198.537         |
| 5           | 5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete                   | -                | -                |
| 6           | 6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye                  | -                | -                |
| 7           | 7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye  | -                | -                |
| 8           | 8. Befektetett eszközök állományváltozása                           | 5.113.373        | -                |
| 9           | 9. Forgóeszközök állományváltozása                                  | 23.032           | 1.247.276        |
| 10          | 10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása                | -4.736           | -186             |
| 11          | 11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása               | -                | -                |
| 12          | 12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása                   | -244.312         | 1.437.453        |
| 13          | 13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása                 | -                | 1.206            |
| <b>II.</b>  | <b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>  | <b>92.525</b>    | <b>1.757.701</b> |
| 14          | 14. Ingatlanok beszerzése -                                         | -                | -                |
| 15          | 15. Ingatlanok eladása +                                            | -                | -                |
| 16          | 16. Befolyt bérleti díjak +                                         | -                | -                |
| 17          | 17. Értékpapírok beszerzése -                                       | -                | -                |
| 18          | 18. Értékpapírok eladása, beváltása +                               | -                | -                |
| 19          | 19. Kapott hozamok +                                                | 92.525           | 1.757.701        |
| <b>III.</b> | <b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>      | <b>-63.407</b>   | <b>-478.610</b>  |
| 20          | 20. Befektetési jegy kibocsátás +                                   | 3.230            | 5.060            |
| 21          | 21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -               | -                | -                |
| 22          | 22. Befektetési jegy visszavásárlása -                              | -258.350         | -85.580          |
| 23          | 23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -                      | 191.713          | -398.090         |
| 24          | 24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +                              | -                | -                |
| 25          | 25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -                            | -                | -                |
| 26          | 26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -                    | -                | -                |
| <b>IV.</b>  | <b>IV. Pénzeszközök változása</b>                                   | <b>5.072.428</b> | <b>1.412.090</b> |

\* Az Elszámolt értékelési különbözet sor nem tartalmazza a származtatott ügyletek értékelési különbözetét.

## 2. számú melléklet

|                                                            | Portfólió jelentés<br>értékpapíralapra                   |               |               |         |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------|
| Alap neve, lajstromszáma:                                  | CIB Dupla Profit TőkevédeTT Származtatott Alap, 1111-393 |               | adatok Ft-ban |         |
| Alapkezelő neve:                                           | CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.                          |               |               |         |
| Letétkezelő neve:                                          | CIB Bank Zrt.                                            |               |               |         |
| NEÉ számítás típusa:                                       | T+1 napon számolt                                        |               |               |         |
|                                                            | Tárgynap (T nap)                                         | 2015.12.31    |               |         |
|                                                            | Saját tőke                                               | 6.565.076.639 |               |         |
|                                                            | Egy jegyre jutó NEÉ                                      | 10.007,7540   |               |         |
|                                                            | Darabszám                                                | 655.999       |               |         |
|                                                            |                                                          |               |               | %       |
| I. Kötelezettségek                                         |                                                          |               | 9.756.400     | 100,00% |
| I/1. Hitelállomány (összes)                                |                                                          |               | 0             | 0,00%   |
| I/2. Költségek (összes)                                    |                                                          |               | 9.756.400     | 100,00% |
| Alapkezelői díj                                            |                                                          |               | 5.730.907     | 58,74%  |
| Felügyeleti díj                                            |                                                          |               | 430.732       | 4,41%   |
| Könyvelési díj                                             |                                                          |               | 153.670       | 1,58%   |
| Könyvvizsgálói díj                                         |                                                          |               | 1.206.500     | 12,37%  |
| Különadó                                                   |                                                          |               | 860.605       | 8,82%   |
| Letétkezelői díj                                           |                                                          |               | 1.373.986     | 14,08%  |
| I/3. Egyéb kötelezettségek (összes)                        |                                                          |               | 0             | 0,00%   |
| II. Eszközök                                               |                                                          |               | 6.574.833.039 | 100,00% |
| II/1. Folyószámla, készpénz (összes)                       |                                                          |               | 6.574.770.606 | 100,00% |
| II/2. Egyéb követelés (összes)                             |                                                          |               | 62.433        | 0,00%   |
| II/3. Lekötött bankbetétek                                 | Bank                                                     | Lejárat       | 0             | 0,00%   |
| II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)                         |                                                          |               | 0             | 0,00%   |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)              |                                                          |               | 0             | 0,00%   |
| II/4. Értékpapírok                                         |                                                          |               | 0             | 0,00%   |
| II/4.1. Állampapírok (összes)                              |                                                          |               | 0             | 0,00%   |
| II/4.1.1. Kötvények (összes)                               |                                                          |               | 0             | 0,00%   |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes)                          |                                                          |               | 0             | 0,00%   |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes)                 |                                                          |               | 0             | 0,00%   |
| II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes)                   |                                                          |               | 0             | 0,00%   |
| II/4.2. Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. |                                                          |               | 0             | 0,00%   |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes)                     |                                                          |               | 0             | 0,00%   |
| II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes)                      |                                                          |               | 0             | 0,00%   |
| II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes)                          |                                                          |               | 0             | 0,00%   |
| II/4.3. Részvények                                         |                                                          |               | 0             | 0,00%   |
| II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes)                     |                                                          |               | 0             | 0,00%   |
| II/4.3.2. Külföldi részvények (összes)                     |                                                          |               | 0             | 0,00%   |
| II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes)                          |                                                          |               | 0             | 0,00%   |
| II/4.4. Jelzáloglevelek (összes)                           |                                                          |               | 0             | 0,00%   |
| II/4.5. Befektetési jegyek (összes)                        |                                                          |               | 0             | 0,00%   |
| II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)                           |                                                          |               | 0             | 0,00%   |
| II/5. Származékos ügyletek                                 | Devizanem                                                | Névérték      | 0             | 0,00%   |
| II/5.1. Határidős                                          |                                                          |               | 0             | 0,00%   |
| II/5.1.1. Futures (összes)                                 |                                                          |               | 0             | 0,00%   |
| II/5.1.2. Forward (összes)                                 |                                                          |               | 0             | 0,00%   |
| II/5.2. Opciók                                             |                                                          |               | 0             | 0,00%   |
| II/5.2.1. Tőzsdei opciók (összes)                          |                                                          |               | 0             | 0,00%   |
| II/5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)                     |                                                          |               | 0             | 0,00%   |
| BNP_Dupla_HUF                                              |                                                          |               | 0             | 0,00%   |
| Eszközök összesen:                                         |                                                          |               | 6.574.833.039 | 100,00% |

## 3. számú melléklet

| Pénzügyi mutatók                     | 2014   | 2015    |
|--------------------------------------|--------|---------|
| Összes kötelezettség / Összes eszköz | 0,13%  | 0,13%   |
| Saját tőke / Összes forrás           | 97,02% | 99,85%  |
| Tárgyévi eredmény / Saját tőke       | 0,74%  | -       |
| Tárgyévi eredmény / Összes bevétel   | 14,50% | -       |
| Pénzeszköz / Saját tőke              | 76,20% | 100,15% |

# **CIB Dupla Profit Tőkevédett Származtatott Alap**

**ÜZLETI JELENTÉS**

**2015.12.31**

**I. Az Alap vagyonkezelése során lehetséges kockázatok (az Alapkezelő szabályzatainak vonatkozó részei alapján)**

Az Alapkezelő által alkalmazott informatikai rendszerek, operációs és munkafolyamatok, vezérigazgatói utasításokban megfogalmazott működési, eljárási, végrehajtási, összeférhetetlenségi, titoktartási, limitellenőrzési előírások, partnerlimitekről szóló, Front Office és a Back Office tevékenységek szétválasztására vonatkozó szabályok, szervezeten belüli döntési jogkörök, az Alapkezelő befektetési bizottságának működési rendje, az eszközallokációra vonatkozó előírások, a tőke- és hozamvédeltséget biztosító befektetési Alapok vagyonszerkezetének kialakítási szabályai, technikai biztosítják a befektetési Alapokban elhelyezett vagyon biztonságos kezelését és a tevékenységhez kapcsolódó lehetséges kockázatok folyamatos, preventív ellenőrzését, hatékony kezelését.

**II. Az Alaphoz, mint befektetési termékekhez kapcsolódó kockázatok (az Alap kezelési szabályzatának vonatkozó részei alapján)**

A kockázatok az Alap portfóliójában található eszközöktől függenek, ez határozza meg a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozásának mértékét és irányát. Az Alap portfóliójában található befektetési eszközök árfolyamának változékonysága miatt elengedhetetlen a Befektetők számára befektetési döntésük meghozatala előtt a kockázati tényezők áttanulmányozása.

**Az Alap likviditási kockázatai**

Az Alapkezelő mindenkor biztosítja az összhangot az Alap likviditása és az Alapban lévő befektetési eszközök, portfólióelemek likviditása között. Az Alapkezelő az Alap likviditási kockázatának kezeléséhez kapcsolódó tevékenységeket, eljárásokat, kvantitatív mutatókat és módszereket legalább éves gyakorisággal felülvizsgálja és szükség esetén a módosítja. A likviditási kockázatok kezelése egyszerre jelenti az eszközoldali és a forrásoldali likviditási kockázat kezelését.

- Az eszközoldali likviditási kockázat annak kockázatát jelenti, hogy az Alapban tartott eszközöket nem vagy csak nagyon kedvezőtlen feltételek mellett lehet értékesíteni. Az Alap lehetséges portfólióelemei magas likviditású befektetési eszközöknek tekinthetők.
- A forrásoldali likviditási kockázat annak kockázatát jelenti, hogy az Alap nem tud eleget tenni esedékes fizetési, teljesítési kötelezettségeinek, főként a Befektetők által kezdeményezett befektetési jegy visszaváltási megbízások elszámolására, teljesítésére vonatkozóan. Az Alapkezelő a forrásoldali likviditási kockázatok kezelését a Befektetési jegy visszaváltási megbízások felvételére, elszámolására, teljesítésére vonatkozó szabályokkal, az egyes Befektetők által megvásárolt befektetési jegyek mindenkor árfolyamértékének az Alap nettó eszközértékéhez viszonyított arányával, valamint az Alap befektetési stratégiájával összhangban alakítja ki. Az Alapkezelő vizsgálja, az Alap magas likviditású eszközöknek a nettó eszközértékhez mért aránya hogyan alakul az Alap által kibocsátott legtöbb befektetési jeggyel rendelkező Befektető(k) súlyarányához képest.

Az eszközoldali és a forrásoldali likviditási kockázatok közötti összhang megteremtése érdekében az Alapkezelő a magas likviditású eszközöknek a nettó eszközértékhez mért arányát a Befektetési jegyek 30 napos visszaváltási idősorából számolt átlagos visszaváltási mértékének szintén a nettó eszközértékhez vetített arányához képest vizsgálja. A likviditási kockázatok kezeléséről az Alap éves, illetve féléves jelentésének X. pontja tartalmaz bővebb információkat. Az Alap nem köt a Befektetőkkel a visszaváltásra vonatkozóan külön megállapodást. Az Alap Befektetőit megillető visszaváltási jogok azonosak. Az Alapkezelő a Kbtv. 16. § (5) bekezdésében írt - a szakmai felelősséggel kapcsolatos - kockázatok fedezetére többlet szavatoló tőkével rendelkezik.

**Az Alap hozamát befolyásoló kockázatok**

A kockázatok a hozamtermelést befolyásoló mögöttes pénzügyi piacokon kereskedett eszközök árfolyamának változékonyságától függenek, ez határozza meg a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozásának mértékét és irányát. Az Alap közvetlenül viseli azokat a kockázatokat, amelyek a hozamtermelést befolyásoló mögöttes piacokra történő befektetéseket jellemzik, ezek közül a legfontosabbak:

→ **Gazdasági és politikai környezetből adódó kockázat**

A hazai és nemzetközi gazdasági és politikai környezet jelentős hatással lehet az Alap eszközeire, azok hozamára és az üzleti életre általában. Az egyes országok kormányzati politikája befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket és az ingatlan-befektetések hozamait is. A Nettó eszközértéket befolyásolhatja a gazdasági növekedés, a külgazdasági pozíció, az árfolyam politika, a költségvetés hiányának mértéke, az infláció és a kamatszint. A fentiekén túl további kockázatot jelenthet az egyes adójogszabályok megváltozása. Az adott ország inflációjának emelkedése közvetlen negatív hatással lehet az Alap portfólióját képező értékpapírok árfolyamára. Ez a hatás lehet olyan mértékű, hogy az Alap teljesítménye egyes időszakokban az infláció szintje alatt maradhat, ami negatív reálhozamot eredményezhet. Az ország egyéb makrogazdasági mutatóinak (költségvetési hiány, külkereskedelmi mérleg egyenlege, GDP növekedési üteme, deviza árfolyama) kedvezőtlen irányú változása szintén negatív hatással lehet az Alap portfóliójában tartott értékpapírok árfolyamára. A gazdaságpolitikában bekövetkező változások a gazdasági mutatók azonnali változatlanlansága mellett is érinthetik kedvezőtlenül a tőkepiacokat és azon keresztül az Alap tulajdonában lévő instrumentumok árfolyamát.

→ **Befektetési kockázat**

Az Alapkezelő a mindenkor hatályos törvényi szabályozás és a Kezelési szabályzat figyelembevételével saját belátása szerint állítja össze az Alap portfólióját. Annak ellenére, hogy az Alapkezelő minden befektetési döntés előtt részletes elemzést hajt végre, nincs garancia arra, hogy a piaci folyamatok az Alapkezelő várakozásainak megfelelően alakulnak, így arra sem, hogy az Alap a futamideje során nem szenved el árfolyamvesztést.

→ **Likviditási kockázat**

A hozamtermelést biztosító tőkepiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen tőzsdei környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon nehezebbé válik hozamtermelést biztosító eszközökhöz kapcsolódó jogokból származó árfolyamnyereség realizálása.

→ **Árazási kockázat**

A hozamtermelést biztosító tőkepiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen tőzsdei környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon a tőkepiaci eszközök ára jelentősen eshet, mely negatív hatással lehet a hozamtermelést biztosító eszközök árfolyamára.

→ **Adókockázat**

A Befektetési jegyekre, illetve az Alapra vonatkozó adózási szabályok a jövőben esetleg kedvezőtlen irányban is változhatnak.

→ **Bankbetétek, átruházható értékpapírok, pénzügyi eszközök, származtatott termékek tartásához kapcsolódó partnerkockázat**

Az Alap eszközeinek 20%-ot meghaladó arányát az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe, illetve az említett partnereknél lekötött bankbetétekbe, származtatott termékekbe fektetheti. Ezen ügyletekből eredően az ilyen partnerrel szembeni összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át.

Amennyiben az Alap betételekötései megbízásait teljesítő vagy az Alapban található pénzüpi eszközöket, átruházható értékpapírokat kibocsátó, illetve a származtatott ügyletekre szóló megbízásokat végrehajtó hitelintézet fizetéseképtelenné válik, részben vagy egészben nem, vagy nem megfelelő időben teljesíti fizetési kötelezettségét, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap befektetéseit. Ez fokozottan érvényes az Alap esetében, ahol a Saját tőke jelentős, 20%-ot meghaladó részét kitevő bankbetét, illetve származtatott ügyletek az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő hitelintézeteknél kerülhetnek megkötésre. A bankbetétekből, átruházható értékpapírokból, pénzüpi eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességgori megfizetése, így a Befektetési jegyek névértékének lejáratkori visszafizetését ígérő tőkevédelem, valamint a minimum hozam kifizetését ígérő hozamvédelem, illetve a származtatott ügyletekből eredő követelések teljesítése az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő hitelintézetek fizetőképességét feltételezik. Az Alap befektetett tőkéjének visszafizetését, illetve a minimum hozam kifizetését harmadik személy nem garantálja.

→ Részvénypiaci kockázat

A részvényindex árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, tőkepiaci események, hanem egyedi vállalati események hatására is jelentősen csökkenhet, így a részvénykitettséggel rendelkező Alap Befektetőit közvetetten veszteség érheti.

**Az Alap, mint tőkevédett, származtatott alap működésével járó kockázatok**

→ A befektetett tőke visszafizetésének kockázata

Az Alap befektetési politikája a Befektetési jegyek tőkevédett értékének lejáratkori visszafizetését biztosítja, így az előző pontban feltüntetett kockázati tényezők az Alap lejáratakor csak korlátozottan állnak fenn, viszont a futamideje alatt a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozását kedvező és kedvezőtlen irányban egyaránt befolyásolhatják! Az Alap befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

→ Részesedés számításának kockázata

A hozamtermelést biztosító eszközök időközi teljesítményéből való részesedés számításának szabályai részletesen szabályozottak, azonban a hozamtermelő eszköz számítási szabályai időközben megváltozhatnak. Ez az elérhető hozamra bármely irányú hatás gyakorolható. Habár a bekövetkezés valószínűsége rendkívül alacsony, és az esetleges bekövetkezés várható hatása elhanyagolható, de létező kockázati tényezőt jelent.

→ Opciós ügyletekhez kapcsolódó partnerkockázat

Az Alap befektetési politikája alapján az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel szembeni, az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzüpi eszközökbe történő befektetésekből, az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereknél elhelyezett betétekből, és az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20.00%-át. Ez alapján az Alap tőkevédett összegének és hozamának kifizetése az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek fizetőképességét feltételezi, melyek bár meghatározó anyabanki háttérrel rendelkező, tőkeerős pénzüintézetek, ebből következően a nemfizetés kockázata rendkívül csekély, de létező kockázati tényezőt jelent, amellyel az Alap várható kifizetési szintjének megítélése során számolni kell.

**Az Alap forgalmazásához kapcsolódó kockázatok**

A Befektetési jegyek forgalmazását illetve visszaváltását az Alapkezelő a Batv.-ben meghatározott esetekben felfüggesztheti, mely esetben annak újraindításáig a Befektetők nem juthatnak hozzá befektetéseik ellenértékéhez.



**Az Alap megszűnésének kockázata**

Az Alapot az Alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben a Saját tőke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a 20 millió HUF összeget.

**Az Alapkezelő működésére vonatkozó kockázatok****→ Makrogazdasági kockázatok**

Az Alapkezelő tevékenységi köre kizárólag az alap- illetve portfólió-kezelésre korlátozódik, és bevételei kizárólag ebből a tevékenységből származnak, ezért a Kezelési szabályzat IV. fejezet, 26. pontjában leírt kockázati tényezők az Alapkezelőre nézve is fennállnak.

**→ Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat**

Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont e körülményekben menet közben bekövetkező esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak az Alap eredményességére is.

**→ Személyi feltételekből eredő kockázat**

Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfólió-kezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgával rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

**III. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők**

Az Alap célja, hogy a forint bankbetétek kamataival versenyképes hozamot tegyen elérhetővé a kockázatok maximális kerülése mellett. Az Alap a banki folyószámlák rugalmasságát nyújtja, így a Befektetők a lejáratig hátralévő, tetszőleges befektetési időtáv mellett, befektetéseikből bármikor bármekkora összeget árfolyamvesztés nélkül válthatnak vissza. Az Alap célja a kiszámítható árfolyam-alakulás, a folyamatos növekedés biztosítása. Az Alap pénzügyi és banki betétek mellett a hazai piacon megtalálható rövid állampapírokat, kötvényeket, forint pénzügyi eszközöket is vásárolhat. Az Alap portfóliójában található eszközöket reprezentáló hivatalos index nem létezik, ezért az Alap teljesítményét a BUBOR és rövid forint pénzügyi eszközökhöz érdemes leginkább hasonlítani.

**2010/08/30-2015/12/31 közötti időszakban**

Az Alap hozamtermelő eszköze a *BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index* (Bloomberg Code: BNPIFLBH). Az indexre nem folyik tőzsdei kereskedés, számítása 1994. december 30-ai 100 kezdőértékkel indult. A *BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index* kosarát az *S&P BRIC 40 Net Total Return Index*ből (az index leírása: 5.) pontban) képzett excess return index és a *BNP Paribas USD 5Y Futures Index* (az index leírása: 6.) pontban) alkotja. Az *S&P BRIC 40 Net Total Return Index*ből képzett excess return index az *S&P BRIC 40 Net Total Return Index*nek a 3 hónapos dollár bankközi piac, azaz a 3-month USD-LIBOR (Bloomberg Code: US0003M, Reuters Code: .LIBOR03) feletti teljesítményét reprezentálja. A *BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index* célja a *S&P BRIC 40 Net Total Return Index* felülteljesítése, ennek érdekében az alábbi szabályok betartásával részvénytársasági emelkedés esetén pozitív hozamot biztosít a Befektetők számára, míg csökkenő részvényárfolyamok esetén lehetőséget ad a negatív teljesítmény elkerülésére. A *BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index* optimális eszközallokációjára egy előre definiált matematikai algoritmus alapján kerül sor, tehát a piaci folyamatok, trendek értékelése, felmérése nem szubjektív megítélés alapján történik, hanem egy szisztematikus modell segítségével. A működési algoritmus az alábbiak szerint határozza meg a *BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index*nek az egyes eszközosztályokkal szembeni kitétséget:

| Adott tőzsdei kereskedési napon az <i>S&amp;P BRIC 40 Net Total Return Index</i> ből képzett excess return index azonnali árfolyama a 20, 60, 120 és | <i>S&amp;P BRIC 40 Net Total Return Index</i> | <i>BNP Paribas USD 5Y Futures Index</i> napi |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| → azonnali árfolyam mind a 4 időtáv mozgó átlaga felett található                                                                                    | 100,00%                                       | 0,00%                                        |
| → azonnali árfolyam legalább 3 időtáv mozgó átlagát meghaladja                                                                                       | 66,66%                                        | 33,33%                                       |
| → azonnali árfolyam legalább 2 időtáv mozgó átlagát meghaladja                                                                                       | 33,33%                                        | 66,66%                                       |
| → azonnali árfolyam csak 1 vagy egyetlen időtáv mozgó átlagát sem haladja meg                                                                        | 0,00%                                         | 100,00%                                      |

A *BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index* kosarában az *S&P BRIC 40 Net Total Return Index* és a *BNP Paribas USD 5Y Futures Index* tényleges napi súlyaránya minden napon a 10 megelőző tőzsdei kereskedési nap fenti táblázat szerinti célarányaiból számított átlaggal fog megegyezni. Számpélda a tényleges napi súlyarány szemléltetésére:

| napi célarány | tőzsdei kereskedési napok száma | tényleges napi súlyarány |
|---------------|---------------------------------|--------------------------|
| 100,00%       | 7 nap                           | 80,00%                   |
| 66,66%        | 1 nap                           |                          |
| 33,33%        | 1 nap                           |                          |
| 0,00%         | 1 nap                           |                          |
|               | 10 nap                          |                          |

Látható, hogy minél tartósabb trendek alakulnak ki az *S&P BRIC 40 Net Total Return Index* által reprezentált részvénytársaságokon, annál nagyobb súlyarányban részesedhetnek a Befektetők a pozitív részvénytársasági hozamokból, valamint ezzel ellentétes esetben, ahogy kezdenek lefelé tartó trendbe kerülni a részvényárfolyamok, úgy lesz egyre nagyobb a *BNP Paribas USD 5Y Futures Index* által reprezentált amerikai állampapírok súlyaránya az Alap hozamát termelő *BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index* kosarában. Az *S&P BRIC 40 Net Total Return Index* (Bloomberg Code: SPTRBRIC, Reuters Code: .SPBRICNTR) számítását a Standard & Poor's a világ vezető, patinás - több mint 140 éves múltú visszatekintő - pénzügykutató, adatszolgáltató, és hitelminősítő intézete végzi. Az index a világ legdinamikusabban fejlődő térségei úgy, mint Kína, India, Brazília és Oroszország 40 legnagyobb nyilvános részvénytársaságának kapitalizációja alapján súlyozott tőzsdei árfolyam-alakulását mutatja USD-ban. Ezáltal az index közel 1 000 milliárd USD-os tőkeértékével hűen reprezentálja az említett országok legfontosabb iparágait úgy, mint telekommunikáció, informatika, nyersanyag-előállítás, energetika, közmuhszolgáltatás, fogyasztási cikk gyártás és bankok. Az index valamennyi eleme fejlett piaci tőzsdéken (pl.: Hong Kong Stock Exchange, London Stock Exchange, NASDAQ, NYSE) kereskedett, megfelelő likviditással rendelkező részvény.

Néhány jelentősebb súllyal rendelkező indexelem: Gazprom, Petrobras, China Mobile, Vale S.A., Itau Unibanco Holding S.A., Industrial & Commercial Bank of China, China Life Insurance, Bank of China, Banco Bradesco S.A., China Construction Bank. A *BNP Paribas USD 5Y Futures Index* (Bloomberg Code: BNPIFUS5) az 5 éves hátralévő futamidejű amerikai állampapírok piacán biztosít befektetési lehetőséget. A tőzsdei válságok idején az amerikai állampapírok jelentik a befektetők egyik menedékét, így az index ezekben az időszakokban vonzó várható hozamot biztosíthat. A biztonságot fokozza, hogy az index teljes portfóliójára előrejelzett volatilitás célértéke minden esetben 5% alatt kell, hogy maradjon.

Az Alap futamideje alatt kétszeri fix hozamfizetést is biztosít. A harmadik év végén, 2013. december 31-én 6% (éves hozam: 1,76%) valamint a futamidő végén szintén 6% (éves hozam: 1,1%) hozamot fizet a befektetési jegyek névértékére vetítve. Az Alap a *BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index* minimum hozamot meghaladó teljesítményét a futamidő végén fizeti ki befektetőinek.

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.

A BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index 2015. december 14-ig az addig eltelt egyes megfigyelési időpontokban elért értékek valamint az Alap hozamfizetési szabályai szerint az alábbi nominális teljesítményt érte el:

| BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index<br>lejáratig elért nominális hozama |          |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------|
| Futamidő elején (2010/08/31) az index értéke                                     | 516.9891 |
| 2011/08/31                                                                       | 528.2601 |
| 2012/08/31                                                                       | 516.4667 |
| 2013/09/02                                                                       | 473.3476 |
| 2014/09/01                                                                       | 519.4940 |
| 2015/12/14                                                                       | 442.2537 |
| futamidő alatt számolt átlag                                                     | 495.9644 |
| index nominális hozama                                                           | -4.07%   |

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

**IV. Az Alap teljesítménye, várható fejlődése**

Az említett kockázatok függvényében fog változni az Alap jövőbeni teljesítménye és - az Alap tájékoztatójában leírt keretek között értelmezhető - jövőbeni fejlődése. Ez értelemszerűen befolyásolni fogja a befektetők mindenkor befektetési jegy vásárlási hajlandóságát.

**V. A tárgyidőszakban 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 | 7,149,623,413 HUF    | 9,697.9814                           |
| 2011/12/30 | 6,665,836,826 HUF    | 9,127.7323                           |
| 2012/12/28 | 7,176,334,892 HUF    | 10,176.6290                          |
| 2013/12/30 | 7,058,493,989 HUF    | 10,236.1844                          |
| 2014/12/30 | 6,974,960,937 HUF    | 10,503.6525                          |
| 2015/01/05 | 6,979,738,169 HUF    | 10,510.8466                          |
| 2015/01/30 | 6,982,910,180 HUF    | 10,521.4065                          |
| 2015/02/27 | 6,972,298,584 HUF    | 10,530.1689                          |
| 2015/03/31 | 6,976,446,547 HUF    | 10,546.8349                          |
| 2015/04/30 | 6,975,971,782 HUF    | 10,553.4563                          |
| 2015/05/29 | 6,975,381,442 HUF    | 10,562.6462                          |
| 2015/06/30 | 6,966,690,797 HUF    | 10,568.1939                          |
| 2015/07/31 | 6,963,146,105 HUF    | 10,569.5027                          |
| 2015/08/31 | 6,960,127,017 HUF    | 10,570.6321                          |
| 2015/09/30 | 6,963,734,008 HUF    | 10,573.9262                          |
| 2015/10/30 | 6,952,282,141 HUF    | 10,573.0573                          |
| 2015/11/30 | 6,962,967,463 HUF    | 10,603.5145                          |
| 2015/12/30 | 6,565,203,925 HUF    | 10,007.9481                          |

**VI. Az Alap működésében, tevékenységének eredményében 2015. évben a mérleg fordulónapi állapothoz képest rendkívüli változás nem történt.**

Az Alapnak munkavállalója nincs, az Alappal kapcsolatos feladatokat - a törvényben előírtaknak megfelelően - a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. végzi napi szinten.

## VII. Az Alap portfóliójának lehetséges elemei, valamint az egyes befektetési eszközök minimális, tervezett, maximális aránya

→ Az Alap a portfóliójában található egyes elemek minimális, illetve maximális arányát illetően a mindenkor hatályos jogszabályi előírásokban, így különösen a 78/2014. (III. 14.) kormányrendeletben szereplő korlátokat alkalmazza, azokhoz képest szigorúbb korlátozásokat nem vállal. A jelen pont az Alap befektetési stratégiájának megvalósítása, napi működése során várható, korlátozást nem jelentő, tervezett célarányok bemutatására szolgál.

| Az Alap által alkalmazni tervezett célarányok<br>%-os mértékben kifejezve | CIB Dupla Profit<br>Származtatott Alap |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Folyószámla, járulékos likvid eszközök, lekötött bankbetétek*</b>      |                                        |
| forint                                                                    | 25-100%                                |
| deviza                                                                    |                                        |
| <b>Pénzpiaci eszközök</b>                                                 |                                        |
| forint                                                                    | 25-100%                                |
| deviza                                                                    |                                        |
| <b>Átruházható értékpapírok</b>                                           |                                        |
| állampapírok                                                              | 0-100%                                 |
| forint                                                                    | 0-100%                                 |
| deviza                                                                    |                                        |
| hitelintézeti, vállalati, egyéb<br>kötvények, jelzáloglevelek             | 0-100%                                 |
| forint                                                                    | 0-100%                                 |
| deviza                                                                    |                                        |
| <b>Származtatott ügyletek**</b>                                           |                                        |
| opciók korrekció nélkül számított<br>arányban                             | 0-800%                                 |
| opciók korrigált arányban                                                 | 0-200%                                 |

\* Az Alap folyószámlájának portfólión belüli arányát az Alap által szerzett követelések és vállalt kötelezettségek értékének egyenlege módosítja, ez azt eredményezi, hogy az Alap vagyonán belüli részarányát, és ezáltal a többi portfólióelem részarányát sem lehetséges pontos célarányokkal meghatározni.

\*\* A származtatott ügyletek értéke a futamidő alatt jelentősen változhat, ez azt eredményezi, hogy az Alap vagyonán belüli részarányát, és ezáltal a többi portfólióelem részarányát sem lehetséges pontos célarányokkal meghatározni.

- Az Alap portfóliójában található állampapírok az állam által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, így többek között a diszkontkincstárjegyeket, közép és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvényeket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található hitelintézeti kötvények bankok által kibocsátott, illetve banki garanciával rendelkező hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található vállalati kötvények devizabelföldi és devizakülföldi gazdasági társaságok által kibocsátott kötvényeket, kereskedelmi kötvényeket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található jelzáloglevelek a belföldön és külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzálogleveleket jelenthetnek.

Budapest, 2016. április 21.

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

 **CIB ALAPKEZELŐ**  
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.