

CIB Élmezőny Plusz Tőkevédett Származtatott Alap

ÉVES BESZÁMOLÓ

2016.12.31

CIB ÉLMEZŐNY PLUSZ
TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	7 449 074	-
I. Értékpapírok	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	7 449 074	-
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	7 212 554	-
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	236 520	-
B. FORGÓESZKÖZÖK	618 591	7 487 855
I. KÖVETELÉSEK	798	218
1. Követelések	798	218
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	560 480	53 379
1. Értékpapírok	540 995	53 573
2. Értékpapírok értékkülönbsége	19 485	- 194
a) kamatokból, osztalékból	28 665	2 868
b) egyéb	- 9 180	- 3 062
III. PÉNZESZKÖZÖK	57 313	7 434 258
1. Pénzeszközök	57 313	7 434 258
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	659 508	1 008 527
1. Aktív időbeli elhatárolás	659 508	1 008 527
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	1 340 983	765 282
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	10 068 156	9 261 664

Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31
E. SAJÁT TŐKE	10 048 642	8 621 745
I. Induló tőke	8 672 700	8 473 010
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	9 155 310	9 178 690
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 482 610	- 705 680
II. Tőkeváltozás	1 375 942	148 735
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbsége	27 974	3 339
2. Értékelési különbözet tartaléka	998 551	212 765
3. Előző évek eredménye	181 635	349 417
4. Üzleti évi eredménye	167 782	- 416 786
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	18 371	16 253
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	18 371	16 253
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1 143	623 666
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	10 068 156	9 261 664

Budapest, 2017. március 3.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

CIB ÉLMEZŐNY PLUSZ
TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	339 763	1 153 299
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	58	15 143
<i>III. Egyéb bevétel</i>	7 841	5 368
<i>IV. Működési költség</i>	175 140	177 950
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	4 624	4 700
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	1 377 660
VII. Tárgyévi eredmény	167 782	- 416 786

Budapest, 2017. március 3.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

CIB Élmezőny Plusz Tőkevédett Származtatott Alap

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2016.12.31

I. Az Alap bemutatása

Az Alap teljes neve:	CIB Élmezőny Plusz Tőkevédett Származtatott Alap
MNB engedély száma:	H-KE-III-102/2014.
MNB engedély kelte:	2014. január 27.
Az Alap kezelője:	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Mérleg fordulónapja:	2016. december 31.
Mérlegkészítés időpontja:	2017. január 6.
Befektetési jegyek forgalmazója:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Letétkezelő:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Könyvvizsgáló:	Nagy Zsuzsanna Kamarai tagsági száma: MKVK-005421 KPMG Hungária Kft.
Beszámolót aláíró személy:	Komm Tibor (Budapest) CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. vezérigazgatója

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

A CIB Élmezőny Plusz Tőkevédett Származtatott Alap (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra.

Az Alap futamideje 2017. február 27-én lejár.

II. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

1.1 Eszközök

1.1.1. Befektetett eszközök

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

Mérleg fordulónapon az Alap betétállományának lejáratát éven belülivé vált, ezért átsorolásra került a Pénzeszközök mérlegsorra (2015. december 31-én a betétállomány tőkeösszege 7.212.554 ezer Ft, melyre 236.520 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el a letétkezelő által meghatározott piaci árra történő értékeléskor).

1.1.2. Forgóeszközök

1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján 218 ezer Ft befektetési jegy forgalmazásból eredő követelése áll fenn (2015. december 31-én 58 ezer Ft befektetési jegy forgalmazásból, és 740 ezer Ft befektetési jegy forgalmi jutalékból származó követeléssel rendelkezett).

1.1.2.2. Értékpapírok

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

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

Az Alap saját portfóliójában lévő állampapírjait az alábbiak szerint értékeli:

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

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

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

Az Alap 2016.12.31-én saját portfóliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezik:

Adatok ezer Ft-ban						
Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Érték-különbözet	Felhalmozott kamat
MÁK 2017/B	HUF	50.000	53.573	53.379	- 3.062	2.868
Értékpapírok összesen		50.000	53.573	53.379	- 3.062	2.868

Az Alap 2015.12.31-én saját portfóliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezett:

Adatok ezer Ft-ban						
Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Érték-különbözet	Felhalmozott kamat
MÁK 2017/B	HUF	500.000	540.995	560.480	- 9.180	28.665
Értékpapírok összesen		500.000	540.995	560.480	- 9.180	28.665

1.1.2.3. Pénzeszközök

A CIB Banknál vezetett folyószámla fordulónapi egyenlege 175.590 ezer Ft (2015. december 31-én 57.313 ezer Ft). Az Alap éven belül lejáratú betétállományának tőkeösszege 7.212.554 ezer Ft, melyre 46.114 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el a letétkezelő által meghatározott piaci árra történő értékeléskor.

1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap 2016. december 31-én lekötött betétállományának időarányos kamatára 1.008.527 ezer Ft aktív időbeli elhatárolást képzett (2015. december 31-én 659.508 ezer Ft).

1.1.2.5. Származtatott ügyletek értékelési különbözete

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

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

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

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

Az Alap portfoliójában lévő opció adatai 2016.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban

Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BancalMI_ÉImplusz	598.438	166.844	765.282	2017.02.22.	BancalMI

Az Alap portfoliójában lévő opció adatai 2015.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban

Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BancalMI_ÉImplusz	598.438	742.545	1.340.983	2017.02.22.	BancalMI

1.2. Források

1.2.1. Saját Tőke

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

Az indulótőkeként az Alap 2016. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek össznévértékét mutatja ki. Az Alap befektetési jegyeinek alapcímlete 10.000 Ft.

Az Alap 2014. január 27-én kezdhetette meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 7.876.390 ezer Ft értékű befektetési jegy kibocsátásával.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2014. február 3-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	9.155.310	- 482.610	27.974	998.551	349.417
Növekedés	23.380	-	-	-	-
Csökkenés	-	- 223.070	- 24.635	- 785.786	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	- 416.786
Záró	9.178.690	- 705.680	3.339	212.765	- 67.369

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 eredő rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege 15.992 ezer Ft (2015. december 31-én 18.371 ezer Ft), befektetési jegy forgalmazásból 261 ezer Ft kötelezettsége áll fenn.

1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 2016. december 31-én 2.294 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásra (2015. december 31-én 1.143 ezer Ft). Befektetési jegyei után fizetendő hozamra 621.372 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást mutat ki az Alap mérlegfordulónapon.

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

2016. évben az Alapnak befektetési tevékenységéből származó, - a tevékenység jellegéből adódóan – nagyrészt pénzügyi bevételei voltak. Az Alap az értékpapírok adás-vétele során keletkező realizált árfolyamnyereség illetve árfolyamveszteség elszámolásakor FIFO módszert alkalmaz. A kamatozó értékpapírok vételárában felhalmozott kamat a pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként, eladási árában felhalmozott kamat kamatbevételeként kerül elszámolásra. Az egyes tételek az alábbiak szerint alakulnak:

Megnevezés	Adatok ezer Ft-ban	
	2015	2016
Értékpapírok vételárban bennefoglalt kamat	- 15.719	- 199
Értékpapírok kamatbevétele	-	38.187
Kapott kamatjellegű bevételek	355.482	350.029
Opció hozama	-	765.282
Összesen	339.763	1.153.299

2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Az Alap 2016. évben 15.143 ezer Ft pénzügyi ráfordítást számolt el értékpapír eladás árfolyamveszteségéből (2015-ben 58 ezer Ft pénzügyi ráfordítása merült fel opciós ügyleti díjból).

3. Egyéb bevételek

Befektetési jegy forgalmazásából az Alapnak járó jutalékok 2016. évi összege 5.368 ezer Ft (2015-ben 7.841 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	2015	2016
Alapkezelési díj	166.507	169.198
Felügyeleti díj	2.312	2.350
Könyvvizsgálói díj	1.143	1.143
Könyvelési díj	522	522
Letétkezelői, Keler díj	4.635	4.718
Bankköltség	21	19
Összesen	175.140	177.950

5. Egyéb ráfordítás

Az Alap tárgyévben 4.700 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2015-ben 4.624 ezer Ft).

6. Fizetett, fizetendő hozamok

Az Alap hozamfizetésének feltétele 2016. évben teljesült, ezért az Alap 2016. februárjában 8,8% hozamot fizetett ki 756.289 ezer Ft összegben, és a mérleg fordulónapján 621.371 ezer Ft fizetendő, 2016. évre időarányosított összeget határolt el a lejáratkor fizetendő további 8,8 % hozamra.

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 2016. évben az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjainak tevékenységükért járandóságot nem fizetett, kölcsön nem került folyósításra.

Az Alap 2016. évben határidős, swap, értékpapír kölcsönzési, illetve óvadéki REPO ügyleteket nem számolt el.

Az Alap befektetési jegyei után ígéretet tett a tőke megóvására, melynek értéke 2016. december 31-én 8.473.010 ezer Ft, ennek megvalósulását az Alap befektetési politikája biztosítja.

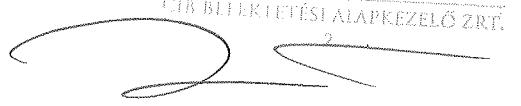
Nincs az alap javára kapott, illetve terhére adott fedezet, biztosíték, óvadék, garancia- és kezességvállalás.

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

Az Alap 2016. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2016.12.30-ra vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege 449 ezer Ft-tal - a 2016.12.31-re vonatkozó költségek, és kamatok összegével -, illetve a 621.372 ezer Ft összegű fizetendő hozam elhatárolással tér el a beszámolóban szereplő 8.621.745 ezer Ft összegű saját tőkétől.

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

Budapest, 2017. március 3.



CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. számú melléklet

CIB Élmezőny Plusz TőkevédeTT Származtatott Alap
Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2015	2016
a	b	c	d
I.	I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	- 192.697	7.846.084
1	1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	160.366	300.307
2	2. Elszámolt amortizáció +	-	-
3	3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	-	-
4	4. Elszámolt értékelési különbözet *	-	46.114
5	5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	-	-
6	6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	-	-
7	7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	-	15.143
8	8. Befektetett eszközök állományváltozása	-	7.212.554
9	9. Forgóeszközök állományváltozása	- 7.712	580
10	10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	1.572	- 2.118
11	11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-	-
12	12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	- 348.066	- 349.019
13	13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	1.143	622.523
II.	II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	- 533.579	511.475
14	14. Ingatlanok beszerzése -	-	-
15	15. Ingatlanok eladása +	-	-
16	16. Befolyt bérleti díjak +	-	-
17	17. Értékpapírok beszerzése -	- 540.995	-
18	18. Értékpapírok eladása, beváltása +	-	472.279
19	19. Kapott hozamok +	7.416	39.196
III.	III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	- 64.330	- 980.614
20	20. Befektetési jegy kibocsátás +	286.550	23.380
21	21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	-	-
22	22. Befektetési jegy visszavásárlása -	- 342.740	- 223.070
23	23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	- 8.140	- 780.924
24	24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	-	-
25	25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	-	-
26	26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	-	-
IV.	IV. Pénzeszközök változása	- 790.606	7.376.945

* Az Elszámolt értékelési különbözet sor nem tartalmazza az értékpapírok és származtatott ügyletek értékelési különbözetét.

2. számú melléklet

Portfólió jelentés értékpapíralapra				
Alap neve, lajstromszáma:	CIB Élmezőny Plusz Tőkevédezt Származtatott Alap, 1111-555		adatok Ft-ban	
Alapkezelő neve:	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típusa:	T+1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap)	2016.12.30		
	Saját tőke	9.242.667.885		
	Egy jegyre jutó NEÉ	10.908,0552		
	Darabszám	847.325		
				%
I. Kötelezettségek			- 17.817.485	100,00%
I/1. Hitelállomány (összes)			0	0,00%
I/2. Költségek (összes)			- 17.817.485	100,00%
Alapkezelői díj			- 13.647.676	76,60%
Felügyeleti díj			- 575.514	3,23%
Könyvelési díj			- 152.354	0,86%
Könyvvizsgálói díj			- 1.139.895	6,40%
Különadó			- 1.151.023	6,46%
Letétkezelői díj			- 1.151.023	6,46%
I/3. Egyéb kötelezettségek (összes)			0	0,00%
II. Eszközök			9.260.485.370	100,00%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			175.591.445	1,90%
II/2. Egyéb követelés (összes)			0	0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Lejárat	8.266.241.605	89,26%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)	CIB Bank Zrt.	2017.02.27	8.266.241.605	89,26%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)			0	0,00%
II/4. Értékpapírok			53.370.000	0,58%
II/4.1. Állampapírok (összes)			53.370.000	0,58%
II/4.1.1. Kötvények (összes)			0	0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes)		50.000.000	53.370.000	0,58%
MÁK 2017/B		50.000.000	53.370.000	0,58%
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/4.3. 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	765.282.320	8,26%
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	HUF	8.696.390.000	765.282.320	8,26%
II/5.2.1. Tőzsdei opciók (összes)			0	0,00%
II/5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)	HUF	8.696.390.000	765.282.320	8,26%
BancaIMI Élplusz	HUF	8.696.390.000	765.282.320	8,26%
Eszközök összesen:			9.260.485.370	100,00%

3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2015	2016
Összes kötelezettség / Összes eszköz	0,18%	0,18%
Saját tőke / Összes forrás	99,81%	93,09%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	1,67%	-
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	48,27%	-
Pénzeszköz / Saját tőke	0,57%	86,23%



CIB ALAPKEZELŐ

CIB Élmezőny Plusz Tőkevédett Származtatott Alap

ÜZLETI JELENTÉS

2016.12.31

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 Kbftv. 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 fentiekben 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.
- Adókövetés kockázat
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 pénzügyi eszközöket, átruházható értékpapírokat kibocsátó, illetve a származtatott ügyletekre szóló megbízásokat végrehajtó hitelintézet fizetési képességének lejáratkorai 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 hitelintézeteknél kerülhetnek megkötésre. A bankbetétekből, átruházható értékpapírokból, pénzügyi eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességszerű megfizetése, így a Befektetési jegyek névértékének lejáratkorai 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 tőkevédezt, származtatott alap működésével járó kockázatok

- A befektetett tőke visszafizetésének kockázata
Az Alap befektetési politikája a Befektetési jegyek tőkevédezt értékének lejáratkorai visszafizetését biztosítja, így az előző pontban feltüntetett kockázati tényezők az Alap lejáratkorai 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 tényezőzt jelent.
- Opció 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 pénzügyi 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 tőkevédezt 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 pénzügyi intézetek, ebből következően a nemfizetés kockázata rendkívül csekély, de létező kockázati tényezőzt 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 világszinten vezető szerepet betöltő, közismert vállalatok: az ADIDAS, a COCA-COLA, a MCDONALD'S, a General Electric és a Visa részvényeinek meghatározott időpontokban mért tőzsdei árfolyam-emelkedése esetén évente fix 8.80%-os hozamot fizessen ki, és így optimális esetben elérje akár a maximális 26.40%-os (365 napos bázison számított, éves hozam: 7.93%, EHM=7.93%) teljesítményt. Az említett világvállalatok főtámogatói olyan jelentős sporteseményeknek, mint például a Rio de Janeiroban tartott 2014. évi labdarúgó-világbajnokság, vagy a Sochiban megrendezett 2014-es téli, illetve szintén Rio de Janeiroban tartandó 2016-os nyári olimpiai játékok.

A 8.80%-os éves hozamkifizetés feltétele, hogy mind az 5 részvény árfolyama magasabb legyen az induló szintjükhöz viszonyítva a futamidő bármely évének végén. Amely feltétel minél korábban teljesül, annál előnyösebb lesz az Alap számára, ugyanis adott évben elért hozamfeltétel, egyúttal a rákövetkező éve(k)re járó hozamokat is biztosítja függetlenül attól, hogyan alakul a továbbiakban a részvények árfolyama. Így optimális esetben, az 1. év végén teljesített feltétel nem csak az 1. hanem a rákövetkező, 2. ill. 3. évre is biztosítja, „rögzíti” az 8.80%-os éves hozamot, azaz ebben az esetben az Alap $3 \times 8.80\% = 26.40\%$ maximális teljesítmény elérését teszi lehetővé (100.00%-os részesedési ráta mellett).

Valamint az Alap futamidejének egyes évei az éves hozamkifizetés feltételének vizsgálata szempontjából függetlenek egymástól, így pl. amennyiben az 1. évben valamely részvény alatta zárna a kezdő szintjének, és ebből kifolyólag nem történik erre az évre hozamfizetés, a 2. és 3. évre még az Alap tud hozamot elérni a fentiekkel azonos szabályok szerint.

Az Alap Kezelési szabályzata szerint az Alap hozamát termelő részvénykosár 2016. február 16-ig megfigyelt értékei, valamint az Alap 2016. évben kifizetett hozama az alábbiak szerint alakult:

Részvények	2014/02/03	2014/02/10	2014/02/18	Futamidő 1. 3 hétben számolt heti átlag	2016/02/01	2016/02/08	2016.02.15 - 2016.02.16	2. év végén heti gyako- risággal számolt átlag	2. év végén ki- fizetésre kerülő hozam
ADIDAS	81.02	85.00	86.05	84.02	95.56	86.54	91.14	91.08	
GE	24.35	25.05	25.65	25.02	28.64	28.17	28.86	28.56	
COCA-COLA	37.20	38.57	37.47	37.75	43.00	42.65	43.36	43.00	8.80%
MCDONALD'S	93.02	94.86	96.02	94.63	124.61	116.05	119.18	119.95	
Visa	53.37	55.14	56.52	55.01	74.38	67.77	71.10	71.08	

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.

Így, a fentiek értelmében, az Alap a befektetési jegyek számlavezető helyein 2016/02/18-án az ügyfelek értékpapírszámlájához kapcsolódó pénzszámlákra teljesített hozamkifizetést 756,288,720 HUF összegben, amely a befektetési jegyek névértékére vetítve a részvénykosár teljesítményétől függő 8.80% hozamnak felel meg.

Az Alap hozamtermelő eszközét az ADIDAS, a COCA-COLA, a MCDONALD'S, a General Electric és a Visa részvényekből egyenlő arányban összeállított részvénykosár jelenti. Az említett világvállalatok főtámogatói az elkövetkező évek legjelentősebb sporteseményeinek úgy, mint a Sochiban illetve Rio de Janeiroban megrendezésre kerülő 2014-es oroszországi, téli illetve 2016-os brazíliai, nyári olimpiai játékoknak, valamint a szintén Rio de Janeiroban megtartandó 2014. évi labdarúgó-világbajnokságnak.

→ **ADIDAS:** a világ 2. számú legnagyobb sportszergyártója. Több mint 90 éves múlttal rendelkezik. A 30 legnagyobb német vállalatot magában foglaló DAX tőzsdei részvényindex eleme. Több mint 90 éves múlt. Világ 2. legnagyobb sportszer gyártója. Adidas csoporthoz számos közismert cég tartozik úgy, mint a Reebok

- (hozzávetőlegesen 20%-át adja az értékesítésnek), a Taylor Made (golf felszerelések) (hozzávetőlegesen 20%-át adja az értékesítésnek), Salomon (sífelszerelések), Mavic (kerékpár alkatrészek).
- **General Electric:** a világ vezető technológiai, média- és pénzügyi szolgáltató vállalata, a számos erős üzletággal rendelkező vállalat széles termékpalettája a sugárhajtóművektől kezdve az áramfejlesztés, a vízkezelés, az egészségügyi képalkotás területeken át az üzleti és fogyasztói hitel nyújtásáig, a médiatartalmak előállításáig és a legkülönbözőbb ipari termék gyártásáig bezárólag terjed. A világ legnagyobb vállalatát magában foglaló számos tőzsdei részvényindexnek, így többek között S&P500, Dow Jones Industrial Average indexeknek alkotó eleme, részvényeivel a New York-i értéktőzsdén kereskednek. A vállalat története 1878-ig nyúlik vissza. A vállalat sikeres tevékenységét a világ 160 országában több, mint 300 ezer embert foglalkoztatva folytatja.
 - **COCA-COLA:** a világ legnagyobb alkoholmentes üdítőital gyártója és forgalmazója. Az Amerikai Egyesült Államok 500 legnagyobb nyilvános részvénytársaságát tömörítő S&P500 tőzsdei indexnek valamint a 30 részvényből létrehozott, szintén az Amerikai Egyesült Államokban jegyzett Dow Jones Industrial Average indexnek is eleme. A vállalatot 125 évvel ezelőtt alapították. Sikeres tevékenységét a világ több, mint 200 országában folytatja. A főtermék a Coca-Cola, amely mellett azonban további százas nagyságrendű márkához tartozó 3,500-nál is több termék sorakozik termékpalettáján, így például kávé és teakészítmények, sportitalok, energiaitalok vagy az egészséges táplálkozást kedvelő fogyasztóknak gyártott gyümölcsitalok, koffeinmentes, diétás termékek, ásványvizek.
 - **MCDONALD'S:** a gyorséttermi étkeztetésben tölt be világszinten vezető szerepet, az éttermek számát tekintve másodikként alig lemaradva a legfőbb konkurensétől, a Subway-től. Az Amerikai Egyesült Államok 500 legnagyobb nyilvános részvénytársaságát tömörítő S&P500 tőzsdei indexnek valamint a 30 részvényből létrehozott, szintén az Amerikai Egyesült Államokban jegyzett Dow Jones Industrial Average indexnek is eleme. A vállalat 65 éves múlttal rendelkezik. A vállalat a világ közel 120 országában van jelen, több mint 33,000 éttermében 65 millió vásárló feletti napi vendégforgalmat bonyolít. Az üzletek túlnyomó, 80% feletti része nem a vállalat tulajdona, hanem franchise rendszerben működik, és helyi munkaerőt foglalkoztat. Versenytársaihoz viszonyított előnyét sikeres innovációs, fejlesztési tevékenységének is köszönheti, így például a klasszikus gyorséttermi kiszolgálás mellett, kifejezetten gyermekeknek szóló termékeket is kínál, vagy reggeli termékeket nyújt, vagy éttermei egyre bővülő számban funkcionálnak egyúttal kávéházaként és cukrászdaként is.
 - **Visa:** a világ meghatározó, globális elektronikus fizetési infrastruktúrát szolgáltató kártyatársasága, a fizetési tranzakciós piacon működő vállalként bankkártyás fizetőrendszerek üzemeltetését, készpénzkímélő és készpénz-helyettesítő eszközökkel, halasztott fizetésű (hitelkártya), használatkor esedékes fizetésű (betéti kártya), előre fizetett (prepaid) bankkártyákkal végrehajtott pénzügyi műveletek elszámolását végzi. A bankjegykiadó automatákon, készpénzfelvételi pontokon, valamint elektronikus, internetes és hagyományos környezetben történő vásárlással végrehajtott fizetési tranzakciók mellett a vállalat elsőrangú, világszerte elérhető fizetési hálózatára, széles termékválasztékára és márkanevére építve a felgyorsult kommunikációs és számítástechnika fejlődésnek köszönhetően rohamosan fejleszti az egyre töretlenebb népszerűségnek örvendő érintés nélkül végrehajtott, mobil fizetési, elektronikus pénztárca, valós idejű adatközlési megoldásokat, integrált áramkör (chip) alapú technológiákat. A vállalat sikerei több, mint 30 éves múlttal nyúlnak vissza. A világ legnagyobb vállalatát magában foglaló számos tőzsdei részvényindexnek, így többek között S&P500, Dow Jones Industrial Average indexeknek alkotó eleme, részvényeivel a New York-i értéktőzsdén kereskednek. Sikeres tevékenységét a világ több, mint 200 országában folytatja.

Az átlagolt hozamtermelés - a szélsőséges hozamingadozások hatásainak csökkentése érdekében

- A futamidő elején alkalmazott átlagolás

Az Alap futamidő alatt elért teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények kezdő értékének a futamidő elején heti gyakorisággal 2014. február 3., 2014. február 10. és 2014. február 17. napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozamkifizetések feltételének megállapítása során a részvények esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamkifizetésekre gyakorolt hatását.

- A futamidő első, második illetve harmadik évének végén alkalmazott átlagolás

Az Alap futamidő alatt évente elért teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények záró értékének a futamidő egyes éveinek végén heti gyakorisággal, az első évben 2015. február 2., 2015. február 9., 2015. február 16., a második évben 2016. február 1, 2016. február 8. és 2016. február 15. illetve a harmadik évben 2017. február 6., 2017. február 13. és 2017. február 20. napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozam megállapítása során a részvények esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamra gyakorolt hatását. Így a részvények teljesítménye kiegyenlítettebben vehet részt a hozamkifizetések feltételének teljesítésében.

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

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
2014/02/03	7,899,739,507 HUF	10,029.6449
2014/12/30	8,913,695,170 HUF	10,211.7167
2015/12/30	10,070,875,977 HUF	11,612.2112
2016/01/29	10,197,029,605 HUF	11,803.7297
2016/02/29	9,369,919,565 HUF	10,929.8878
2016/03/31	9,374,258,688 HUF	10,944.6649
2016/04/29	9,356,394,983 HUF	10,943.8304
2016/05/31	9,335,592,838 HUF	10,935.1416
2016/06/30	9,314,712,871 HUF	10,931.6197
2016/07/29	9,293,735,993 HUF	10,931.2093
2016/08/31	9,279,855,577 HUF	10,926.7327
2016/09/30	9,268,571,489 HUF	10,917.9198
2016/10/28	9,263,690,057 HUF	10,915.1784
2016/11/30	9,258,003,159 HUF	10,913.5056
2016/12/30	9,242,667,885 HUF	10,908.0552

VI. Az Alap működésében, tevékenységének eredményében 2016. 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 %-os mértékben kifejezve	CIB Élmezőny Plusz Származtatott Alap
Folyószámla, járulékos likvid eszközök, lekötött bankbetétek*	
forint	25-100%
deviza	
Pénzüpiaci eszközök	
forint	25-100%
deviza	
Átruházható értékpapírok	
állampapírok	0-100%
forint	0-100%
deviza	
hitelintézet, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevelek	0-100%
forint	0-100%
deviza	
Származtatott ügyletek**	
opciók korrekció nélkül számított 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, 2017. március 3.

 **CIB** ALAPKEZELŐ
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

2.

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.