

CIB Euró Világmarkák Származtatott Alapja

ÉVES BESZÁMOLÓ

2015.12.31

CIB EURÓ VILÁGMÁRKÁK SZÁRMAZTATOTT ALAPJA
MÉRLEG



CIB ALAPKEZELŐ

adatok eFt-ban

Megnevezés	NYITÓ 2015.10.06	2015.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	-	1 183 952
I. ÉRTÉKPAPIROK	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	-	1 183 952
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	-	1 172 811
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	-	11 141
B. FORGÓESZKÖZÖK	1 640 864	375 504
I. KÖVETELÉSEK	-	3 550
1. Követelések	-	3 550
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPIROK	-	264 770
1. Értékpapírok	-	252 541
2. Értékpapírok értékkülönbsége	-	12 229
a) kamatokból, osztalékból	-	12 755
b) egyéb	-	- 526
III. PÉNZESZKÖZÖK	1 640 864	107 184
1. Pénzeszközök	1 640 864	107 473
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	- 289
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	-	19 336
1. Aktív időbeli elhatárolás	-	19 336
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-	113 700
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	1 640 864	1 692 492

Megnevezés	NYITÓ 2015.10.06	2015.12.31
E. SAJÁT TŐKE	1 627 163	1 690 916
I. Induló tőke	1 627 163	1 690 324
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 627 163	1 695 473
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-	- 5 149
II. Tőkeváltozás	-	592
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbsége	-	12
2. Értékelési különbözet tartaléka	-	17 010
3. Előző évek eredménye	-	-
4. Üzleti évi eredménye	-	- 16 430
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	13 701	960
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	13 701	960
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	-	616
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	1 640 864	1 692 492

Budapest, 2016. április 21.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

 CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.
 2

CIB EURÓ VILÁGMÁRKÁK SZÁRMAZTATOTT ALAPJA
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	NYITÓ 2015.10.06	2015.10.07-2015.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	-	9 528
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	-	22 485
III. Egyéb bevétel	-	193
IV. Működési költség	-	3 484
V. Egyéb ráfordítások	-	182
VI. Rendkívüli bevétel	-	-
VII. Rendkívüli ráfordítás	-	-
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	-	-
IX. Tárgyévi eredmény	-	- 16 430

Budapest, 2016. április 21.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

CIB ALAPKEZELŐ

CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.



CIB ALAPKEZELŐ

CIB Euró Világmarkák Származtatott Alapja

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2015.12.31

I. Az Alap bemutatása

Az Alap teljes neve:	CIB Euró Világmarkák Származtatott Alapja
PSZÁF engedély száma:	H-KE-III-892/2015.
PSZÁF engedély kelte:	2015. október 6.
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. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Letétkezelő:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Könyvvizsgáló:	Henye István Kamarai tagsági száma: MKVK-005674 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 Euró Világmarkák Származtatott Alapja (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra.

Az alap funkcionális pénzneme EUR. Az Alap könyvvezetését forintban végzi, az átváltásnál a Magyar Nemzeti Bank hivatalos devizaárfolyamát használja.

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 hosszúlejáratú szintetikus betétállományának tőkeösszege 1.172.811 ezer Ft, melyre 11.141 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 3.454 ezer Ft befektetési jegy forgalmazásból eredő követelése áll fenn, 96 ezer Ft követelése befektetési jegy jutalékból származik.

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 állampapírait az alábbiak szerint értékeli:

Az Alap T napon tulajdonában lévő állampapírait – a mérleg fordulónapi tőzsdenapi záróárfolyam és a fordulónapig 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 fordulónapig 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 jelenértékét a meghatározó.

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

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték kibocs. devizában	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Értékelési különbözet	Felhalm. kamat
REPHUN 6 01/11/19	EUR	700.000	252.541	264.770	- 526	12.755
Magyar Államkötvény összesen	EUR	700.000	252.541	264.770	- 526	12.755

1.1.2.3. Pénzeszközök

A CIB Banknál vezetett EUR folyószámla fordulónapi egyenlege 107.473 ezer Ft, a fordulónapi árfolyamra történő átértékeléskor elszámolt értékkülönbözete összege - 289 ezer Ft.

1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap 2015. december 31-én lekötött betétállományának időarányos kamatára 3.917 ezer Ft aktív elhatárolást képzett. A későbbi időszakot érintő forgalombahozatali díj fordulónapi árfolyamon számolt, elhatárolt összege 15.419 ezer.

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 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/értékesítésekor 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 adatai 2015.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban					
Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BancalMI_EurVilág_opció	119.878	- 6.178	113.700	2019.10.08.	BancalMI
Összesen	119.878	- 6.178	113.700		

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 alapcímléte 0,01 EUR.

Az Alap 2015. október 6-án kezdhette meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 5.209.755 EUR értékű befektetési jegy kibocsátásával.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2015. október 12-étől 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	Tőkenövek- mény a forgalmazott befektetési jegyek értékkülön- bözetéből	Tőkenövek- mény értékelési különbségből	Tőkenövek- mény eredményből
Növekedés	1.695.473	-	12	17.010	-
Csökkenés	-	- 5.149	-	-	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	- 16.430
Záró	1.695.473	- 5.149	12	17.010	- 16.430

1.2.2. Céltartalékok

Az Alap 2015. 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 960 ezer Ft.

1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 2015. december 31-én 616 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásra.

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

2015. évben az Alapnak befektetési tevékenységéből származó, - a tevékenység jellegéből adódóan - nagyrészt pénzügyi bevételei voltak. Az Alap az értékpapírok adás-vétele során keletkező árfolyamnyereség illetve árfolyamveszteség elszámolásakor FIFO módszert alkalmaz. A kamatozó értékpapírok vételárában felhalmozott kamat a pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként, eladási árban felhalmozott kamat kamatbevételként kerül elszámolásra. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

Adatok ezer Ft-ban	
Megnevezés	2015
Deviza árfolyamnyereség	15.569
Egyéb kapott kamatjellegű bevételek	3.917
Értékpapírok vételárban felhalmozott kamata	-9.958
Összesen	9.528

2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Az Alapnak 2015. évben 21.885 ezer Ft pénzügyi ráfordítása merült fel deviza árfolyam veszteségből, 600 ezer Ft opciós ügyleti díjból.

3. Egyéb bevételek

Befektetési jegy forgalmazásából az Alapnak járó jutalékok 2015. évi összege 193 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
Alapkezelési díj	917
Felügyeleti díj	93
Könyvvizsgálói díj	1.238
Könyvelési díj	145
Letétkezelői, Keler díj	190
Forgalombahozatali díj	887
Bankköltség	14
Összesen	3.484

5. Egyéb ráfordítás

Az Alap 2015. évben 182 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként.

6. Rendkívüli eredmény

Az Alapnak nem keletkezett rendkívüli eredménye.

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 a névérték 95%-ának visszafizetésére, melynek értéke 2015. december 31-én 5.140.762 EUR, 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 2015.12.31-re vonatkozó technikai Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben található saját tőke összege 112 euróval - a 2015.12.31-re vonatkozó költségek, kamatok és értékkülönbök összegével - tér el az utolsó, letétkezelő által közzétett, 2015.12.30-ra vonatkozó nettó eszközértékben szereplő 5.400.106,20 EUR összegű saját tőkéjétől.

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, 2016. április 21.


CIB ALAPKEZELŐ ZRT.
2



CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. számú melléklet

CIB Euró Világmarkák Származtatott Alapja
Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2015
a	b	c
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	- 1.330.322
1.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	- 16.430
2.	Elszámolt amortizáció +	-
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	-
4.	Elszámolt értékelési különbözet *	107
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	-
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	-
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	-
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	- 1.172.811
9.	Forgóeszközök állományváltozása	- 123.428
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	960
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	- 19.336
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	616
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	- 252.541
14.	Ingatlanok beszerzése -	-
15.	Ingatlanok eladása +	-
16.	Befolyt bérleti díjak +	-
17.	Értékpapírok beszerzése -	- 252.541
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	-
19.	Kapott hozamok +	-
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	1.690.336
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	1.695.473
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	-
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	- 5.149
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	12
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	-
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	-
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	-
IV.	IV. Pénzeszközök változása	107.473

* Az Elszámolt értékelési különbözet sor nem tartalmazza a bankbetétek, értékpapírok és származtatott ügyletek értékelési különbözetét

2. számú melléklet

Portfólió jelentés értékpapíralapra				
Alap neve, lajstromszáma:	CIB Euró Világmarkák Származtatott Alap, 1111-634		adatok EUR-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	5.400.218,60		
	Egy jegyre jutó NEÉ	0,00998		
	Darabszám	541.132.878	Érték	%
I. Kötelezettségek			5.033,19	100,00%
I/1. Hitelállomány (összes)			0,00	0,00%
I/2. Költségek (összes)			5.033,19	100,00%
Alapkezelői díj			1.138,54	22,62%
Felügyeleti díj			298,38	5,93%
Forgalomba hozatali díj			0,00	0,00%
Könyvelési díj			464,03	9,22%
Könyvvizsgálói díj			1.968,00	39,10%
Különadó			582,92	11,58%
Letétkezelői díj			581,32	11,55%
I/3. Egyéb kötelezettségek (összes)			0,00	0,00%
II. Eszközök			5.405.251,80	100,00%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			342.308,66	6,33%
II/2. Egyéb követelés (összes)			60.581,11	1,12%
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Lejárat	3.793.654,71	70,18%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)			0,00	0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)	CIB Bank Zrt.	2019.10.11	3.793.654,71	70,18%
II/4. Értékpapírok	Devizanem	Névérték	845.587,40	15,64%
II/4.1. Állampapírok (összes)			845.587,40	15,64%
II/4.1.1. Kötvények (összes)			845.587,40	15,64%
REPHUN 6 01/11/19	HUF	700.000	845.587,40	15,64%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes)			0,00	0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes)			0,00	0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes)			0,00	0,00%
II/4.2. Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.			0,00	0,00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0,00	0,00%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes)			0,00	0,00%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0,00	0,00%
II/4.3. Részvények			0,00	0,00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0,00	0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes)			0,00	0,00%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0,00	0,00%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes)			0,00	0,00%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes)			0,00	0,00%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)			0,00	0,00%
II/5. Származékos ügyletek	Devizanem	Névérték	363.119,92	6,72%
II/5.1. Határidős			0,00	0,00%
II/5.1.1. Futures (összes)			0,00	0,00%
II/5.1.2. Forward (összes)			0,00	0,00%
II/5.2. Opció	HUF	5.209.755	363.119,92	6,72%
II/5.2.1. Tőzsdéi opció (összes)			0,00	0,00%
II/5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)	HUF	5.209.755	363.119,92	6,72%
BancaIMI_EurVilág_opció	HUF	5.209.755	363.119,92	6,72%
Eszközök összesen:			5.405.251,80	100,00%

3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2015
Összes kötelezettség / Összes eszköz	0,06%
Saját tőke / Összes forrás	99,91%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	-
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	-
Pénzeszköz / Saját tőke	6,34%

CIB Euró Világmarkák Származtatott Alapja

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 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.

→ 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 betétlekötései megbízásait teljesítő vagy az Alapban található

pénzpiaci 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, pénzpiaci eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességgel 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 lejáratkor 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 gyakorolhat. 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 pénzpiaci 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 pénzintézetek, 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 professzionális edző illetve szabadidős cipő, ruházat, kiegészítők és sportszerek gyártásában csúcstechnológiát képviselő; a bankkártyás fizetőrendszerek és a kapcsolódó pénzforgalmi szolgáltatás-nyújtásban világszinten vezető szerepet betöltő; valamint a globális bankpiacon univerzális pénzügyi szolgáltatásokat nyújtó, közismert, világhírű vállalatok: az *Adidas AG*, a *Nike, Inc.*, a *Citigroup Inc.*, az *American Express Co.*, a *MasterCard Inc.* és a *Visa Inc.* részvényeinek meghatározott időpontokban mért tőzsdei árfolyam-emelkedése esetén évente 4.50%-os hozamot fizessen ki. Emellett, a futamidő végén amennyiben legrosszabb teljesítményt nyújtó részvény hozama pozitív, akkor azt legfeljebb 40.00%-ig elérhetővé tegye. Így a legoptimálisabb esetben, az Alap akár a maximális 58.00%-os ($4 \times 4.50\% + 40.00\%$) (365 napos bázison számított, éves hozam = 12.12%, EHM=12.12%) teljesítményt is biztosíthat (100.00%-os részesedési ráta mellett). A 4.50%-os éves hozamkifizetés feltétele, hogy mind a 6 részvény árfolyama magasabb legyen az induló szintjükhöz viszonyítva a futamidő egyes éveinek végén. Az Alap a részvénykosár által elérhető éves hozamszerzési lehetőségeket a 4 éves futamidő alatt csak úgy tudja biztosítani, hogy lejáratkori teljes tőkevédelem helyett, részleges tőkemegőrzést vállal, amelynek értelmében ígéretet tesz arra, hogy a Befektetési jegyek árfolyama a lejáratkor mindenképp elérje a 95%-os árfolyamvédett szintet a Befektetési jegyek névértékére vetítve. A részleges tőkemegőrzésből következik, hogy a lejáratkor a Befektetési jegyek árfolyama a névértékükhöz viszonyítva -5.00%-os árfolyamvesztéssel fog tartalmazni. A részvénykosár teljes futamidő alatti legfeljebb 58.00%-os teljesítményét, valamint a Befektetési jegyek lejáratkori legfeljebb -5.00%-os árfolyamvesztését összegezve az Alapon, mint befektetésen legfeljebb $4 \times 4.50\% + 40.00\% - 5.00\% = 53.00\%$ -os maximális hozam elérése lehetséges (365 napos bázison számított, maximális éves hozam=11.22%, maximális EHM=11.22%). Az említett lehetséges maximális hozam elérése érdekében a Befektetőknek javasolt minimum befektetési időtartam megegyezik az Alap futamidejével. Az Alap befektetési politikája hozamvédelmet jelentő kifizetést, illetve tőkevédelmet nem ígér. Amennyiben a futamidő alatt hozamkifizetés nem történik, akkor a legkedvezőtlenebb esetben az Alapnak a lejárat időpontjában érvényes teljesítménye a Befektetési jegyenkénti 500 HUF összegű, azaz -5.00%-os mértékű árfolyamvesztéssel fog

megegyezni. Az Alap futamidejének éveit az éves hozamkifizetés feltételének vizsgálata szempontjából egymástól függetlenek.

Az Alap hozamtermelő eszközét az *Adidas AG*, a *Nike, Inc.*, a *Citigroup Inc.*, az *American Express Co.*, a *MasterCard Inc.* és a *Visa Inc.* részvényekből egyenlő arányban összeállított részvénykosár jelenti, amelynek teljesítményéből való részesedést a Kezelési szabályzat III. fejezetének 23. pontjában szereplő vételi Opció biztosítja.

- *ADIDAS AG*: a világ 2. számú legnagyobb sportszergyártója. Több mint 90 éves múlttal rendelkezik. A 30 legnagyobb német vállalatot magában foglaló DAX tőzsdei részvényindex eleme. Több mint 90 éves múlt. Világ 2. legnagyobb sportszer gyártója. Adidas csoporthoz számos közismert cég tartozik úgy, mint a Reebok (hozzávetőlegesen 20%-át adja az értékesítésnek), a Taylor Made (golffelszerelések) (hozzávetőlegesen 20%-át adja az értékesítésnek), Salomon (sífelszerelések), Mavic (kerékpár alkatrészek).
- *Nike, Inc.*: világszinten vezető szerepet játszik a professzionális edző illetve szabadidős cipő, ruházat, kiegészítők és sportszerek gyártásában. A vállalat sikeres tevékenységét a portfóliójában megtalálható számos, közismert sportcipő, -ruházati és kiegészítőket gyártó márka úgy, mint Converse Inc., Hurley International LLC is erősíti. A vállalat története 1972-ig nyúlik vissza, székhelye az amerikai, Oregon állambeli Beaverton városában található, a cég részvényeivel a The New York Stock Exchange-en lehet kereskedni, melyek többek között a Dow Jones Industrial Average, az S&P 500 Index kosarának elemei.
- *Citigroup Inc.*: a globális bankszektor egyik legszerteágazóbb termékkínálattal és az egyik legnagyobb, közel 4,600 bankfiókot is magában foglaló értékesítői hálózattal rendelkező univerzális pénzintézete, amely 260 ezer alkalmazottal 200 millió ügyfelet szolgál ki a világ 117 országában. A The City Bank of New York 1812-ben alapították Manhattan, New York City-ben, ahol jelenleg is a bankcsoport székhelye található, a cég részvényeivel a The New York Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange vagy a Mexican Stock Exchange tőzsdéken is lehet kereskedni, melyek többek között a NASDAQ indexcsalád vagy az S&P 500 Index kosarának elemei.
- *American Express Co.*: amellet, hogy a világ meghatározó, globális elektronikus fizetési infrastruktúrát szolgáltató kártyatársasága, egyúttal az egyik legnagyobb utazási szolgáltatásokat kínáló vállalata, a szállodafoglalási, hajó- és repülőjegy vásárlási, autóbérlési és az egyéb szabadidős élményutazási ajánlatai a világ 130 országában érhetőek el. A vállalat története 1850-ig nyúlik vissza, székhelye New York City-ben található. A világ legnagyobb vállalatait magában foglaló számos tőzsdei részvényindexnek, így többek között S&P500, Dow Jones, NASDAQ indexcsaládok alkotó eleme, részvényeivel a The New York Stock Exchange tőzsdén kereskednek.
- *MasterCard Inc.*: a világ meghatározó, globális elektronikus fizetési infrastruktúrát szolgáltató kártyatársasága, amely tevékenységét több, mint 5,000 alkalmazott munkájának köszönhetően a világ 210 országában folytatja. A Purchase, New York székhellyel rendelkező vállalat története a jogelőd Interbank Card Association megalapításával egészen 1966-ig nyúlik vissza. A világ legnagyobb vállalatait magában foglaló számos tőzsdei részvényindexnek, így többek között S&P500, Dow Jones, NASDAQ indexcsaládok alkotó eleme, részvényeivel a The New York Stock Exchange tőzsdén kereskednek.
- *Visa Inc.*: a világ meghatározó, globális elektronikus fizetési infrastruktúrát szolgáltató kártyatársasága, a fizetési tranzakciós piacon működő vállalként bankkártyás fizetőrendszerek üzemeltetését, készpénzkimélő 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 múltira nyúlnak vissza. A világ legnagyobb vállalatait 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 havi gyakorisággal a 2015/10/12, 2015/10/19 és 2015/10/25 napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozamkifizetés feltételének megállapítása során a részvények esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamkifizetésekre gyakorolt hatását.

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

Az Alap futamidő alatt évente megfigyelt nominális teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények záró értékének a futamidő egyes éveinek végén heti gyakorisággal, az első évben 2016/09/30, 2016/10/07 és 2016/10/14, a második évben 2017/09/29, 2017/10/06 és 2017/10/13, a harmadik évben 2018/09/28, 2018/10/05 és 2018/10/12, a negyedik évben 2019/09/20, 2019/09/27 és 2019/10/04 napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozam megállapítása során a részvények esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamra gyakorolt hatását. Így a részvények teljesítménye kiegyenlítettebben vehet részt a hozamkifizetések feltételének teljesítésében.

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

Az alap hozamát termelő részvények 2015. év végéig az alábbi nominális teljesítményt érték el (2015/12/30 időpontban érvényes részvényindex érték az Alap Kezelési szabályzata szerinti hozamkifizetést nem befolyásolja):

Részvény árfolyamok	2015/10/12	2015/10/19	2015/10/26	Futamidő 1. 3 hónapban számolt heti átlag		2016/09/30	2016/01/06	2016/01/13	Futamidő 1. évének végén heti gyakorisággal számolt átlag	Részvények			Részvény- kosár hozama		Futamidő 1. évének végén kifizetésre kerülő hozam
										tényle- ges hozam	megfigy- elt hozam	kosár- súly	tényle- ges	100%- része- sedési rátával	
Adidas	75.80	76.75	81.82	78.12	89.91				89.91	+15.09%	+1.50%	20%	-0.71%	-0.71%	0.00%
Citi	51.28	52.86	53.11	52.42	52.30				52.30	-0.22%	-0.22%	20%			
Nike	63.22	66.61	65.69	65.17	63.25				63.25	-2.95%	-2.95%	20%			
AMEX	77.31	77.00	74.19	76.17	70.16				70.16	-7.89%	-7.89%	20%			
MasterCard	96.64	97.74	99.63	99.00	98.87				98.87	+0.88%	+0.88%	20%			
Visa	74.99	76.99	78.18	76.72	78.35				78.35	+2.12%	+2.12%	20%			

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 mindenkorai 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	-	-
2011/12/30	-	-
2012/12/28	-	-
2013/12/30	-	-
2014/12/30	-	-
2015/01/05	-	-
2015/01/30	-	-
2015/02/27	-	-
2015/03/31	-	-
2015/04/30	-	-
2015/05/29	-	-
2015/06/30	-	-
2015/07/31	-	-
2015/08/31	-	-
2015/09/30	-	-
2015/10/30	5,236,640.53 EUR	0.01001113
2015/11/30	5,375,665.89 EUR	0.01008680
2015/12/30	5,400,106.20 EUR	0.00997926

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 %-os mértékben kifejezve	CIB Euró Világmarkák Származtatott Alapja
Folyószámla, járulékos likvid eszközök, lekötött bankbetétek, szintetikus betétek*	
forint	
deviza	25-100%
Pénzpiaci eszközök	
forint	
deviza	25-100%
Atruházható értékpapírok	
állampapírok	0-100%
forint	
deviza	0-100%
hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevelek	0-100%
forint	
deviza	0-100%
Származtatott ügyletek**	
opciók korrekció nélkül számított arányban	0-800%
opciók korrigált arányban	0-200%

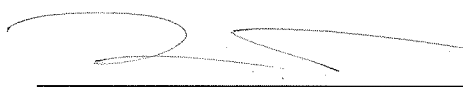
* Az Alap folyószámlájának portfólión belüli arányát az Alap által szerzett követelések és vállalt kötelezettségek értékének egyenlege módosítja, ez azt eredményezi, hogy az Alap vagyonán belüli részarányát, és ezáltal a többi portfólióelem részarányát sem lehetséges pontos célarányokkal meghatározni.

** 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, 2016. április 21.

 **CIB ALAPKEZELŐ**
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.
2.



CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.