

CIB Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja

ÉVES BESZÁMOLÓ

2015.12.31

CIB LUXUSMÁRKÁK 2 TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAPJA
MÉRLEG



CIB ALAPKEZELŐ

adatok eFt-ban

Megnevezés	2014.12.31	2015.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	5 250 990	5 366 949
I. Értékpapírok	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	5 250 990	5 366 949
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	5 266 802	5 266 802
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	- 15 812	100 147
B. FORGÓESZKÖZÖK	1 019 440	907 674
I. KÖVETELÉSEK	8 163	232
1. Követelések	8 163	232
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPIROK	704 217	706 193
1. Értékpapírok	690 313	690 313
2. Értékpapírok értékkülönözete	13 904	15 880
a) kamatokból, osztalékból	18 082	18 033
b) egyéb	- 4 178	- 2 153
III. PÉNZESZKÖZÖK	307 060	201 249
1. Pénzeszközök	307 060	201 249
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	6 691	159 328
1. Aktív időbeli elhatárolás	6 691	159 328
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	346 111	65 957
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	6 623 232	6 499 908

Megnevezés	2014.12.31	2015.12.31
E. SAJÁT TŐKE	6 618 602	6 485 895
I. Induló tőke	6 588 940	6 524 580
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 592 040	6 681 870
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 3 100	- 157 290
II. Tőkeváltozás	29 662	- 38 685
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	37	- 545
2. Értékelési különbözethataléka	44 459	- 117 761
3. Előző évek eredménye	-	- 14 834
4. Üzleti évi eredménye	- 14 834	94 455
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	4 630	12 870
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	4 630	12 870
Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	-	1 143
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	6 623 232	6 499 908

Budapest, 2016. április 21.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

CIB ALAPKEZELŐ
 CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT

CIB LUXUSMÁRKÁK 2 TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAPJA
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2014.12.10-2014.12.31	2015.01.01-2015.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	8 187	182 535
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	18 569	-
III. Egyéb bevétel	807	4 422
IV. Működési költség	5 259	89 201
V. Egyéb ráfordítások	-	3 301
VI. Rendkívüli bevétel	-	-
VII. Rendkívüli ráfordítás	-	-
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	-	-
IX. Tárgyévi eredmény	- 14 834	94 455

Budapest, 2016. április 21.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

CIB ALAPKEZELŐ
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT

CIB Luxusmárkák 2 Tőkevédezt Származtatott Alapja

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2015.12.31

I. Az Alap bemutatása

Az Alap teljes neve:	CIB Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja
PSZÁF engedély száma:	H-KE-III-776/2014.
PSZÁF engedély kelte:	2014. december 10.
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:	Agócs Gábor Kamarai tagsági száma: MKVK-005600 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 Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra.

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 mérlegsort, melyen az éven túli lejáratú bankbetétek összegét mutatja ki.

Mérleg fordulónapon az Alap hosszúlejáratú szintetikus betétállományának tőkeösszege 5.266.802 ezer Ft, melyre 100.147 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el a letétkezelő által meghatározott piaci árra történő értékeléskor (2014. december 31-én piaci értéken 5.250.990 ezer Ft).

1.1.2. Forgóeszközök

1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján 232 ezer Ft befektetési jegy forgalmi jutalékból eredő követelése áll fenn (2014. december 31-én 807 ezer Ft, befektetési jegy forgalmazásból 7.356 ezer Ft).

1.1.2.2. Értékpapírok

Az Alap a megvásárolt, illetve értékesített értékpapírokat az üzletkötés napján veszi nyilvántartásba, illetve vezeti ki a nyilvántartásból. 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 értékkülönbözet együttes összegeként kerül meghatározásra.

Az Alap saját portfóliójában lévő állampapírait az alábbiak szerint értékeli:

Az Alap T napon tulajdonában lévő állampapírait – az ÁKK által a T. napon közzétett legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlaga és a T. napig felhalmozott kamat összegeként kiszámolt értéken veszi számításba.

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 T. napra számított jelenérték a meghatározó.

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

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Érték-különbözlet	Felhalmozott kamat
MÁK 2018/B	HUF	660.000	690.313	706.193	- 2.153	18.033
Értékpapírok összesen		660.000	690.313	706.193	- 2.153	18.033

Az Alap 2014.12.31-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 2018/B	HUF	660.000	690.313	704.217	- 4.178	18.082
Értékpapírok összesen		660.000	690.313	704.217	- 4.178	18.082

1.1.2.3. Pénzeszközök

A CIB Banknál vezetett folyószámla fordulónapi egyenlege 201.249 ezer Ft (2014. december 31-én 307.060 ezer Ft).

1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap 2015. december 31-én lekötött betétállományának időarányos kamatára 159.328 ezer Ft aktív elhatárolást képzett (2014. december 31-én 6.691 ezer Ft).

1.1.2.5. Származtatott ügyletek értékelési különbözete

E mérleg soron 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/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 adatai 2015.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban					
Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BancaIMI_Luxusmárkák2	299.745	-233.788	65.957	2018.12.07.	BancaIMI
Összesen	299.745	-233.788	65.957		

Az Alap portfoliójában lévő opció adatai 2014.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban

Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BancaIMI_Luxusmárkák2	299.745	46.366	346.111	2018.12.07.	BancaIMI
Összesen	299.745	46.366	346.111		

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 10.000 Ft.

Az Alap 2014. december 10-én kezdhetette meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 6.530.390 ezer Ft értékű befektetési jegy kibocsátásával.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2014. december 15-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	Tőkenövekmény a forgalmazott befektetési jegyek értékkülönbözetéből	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	Tőkenövekmény eredményből
Nyitó	6.592.040	- 3.100	37	44.459	- 14.834
Növekedés	89.830	-	-	-	-
Csökkenés	-	- 154.190	- 582	- 162.220	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	94.455
Záró	6.681.870	- 157.290	- 545	- 117.761	79.621

1.2.2. Céltartalékok

Az Alap nem képzett céltartalékot.

1.2.3 Kötelezettségek**1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek**

Az Alap hosszú lejáratú, illetve zálogjoggal vagy hasonló jogokkal biztosított kötelezettségekkel nem rendelkezik.

1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A fordulónapon az Alap rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege igénybevett szolgáltatásokból 9.081 ezer Ft (2014. december 31-én 4.630 ezer Ft), befektetési jegy forgalmazásból 3.789 ezer Ft.

1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 1.143 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást mutat ki igénybevett szolgáltatásokból adódóan (2014. december 31-én 798 ezer Ft, a Rövid lejáratú kötelezettségek mérlegsoron kimutatva).

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

2015. évben az Alap pénzügyi bevételként 26.400 ezer Ft értékpapír kamatbevételt, és 156.135 ezer Ft egyéb kapott kamatot számolt el (2014. évben 8.187 ezer Ft).

2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Az Alap 2015. évben nem számolt el pénzügyi ráfordítást (2014. évben opciós ügyleti díjból 1.499 ezer Ft értékpapír vételárban felhalmozott kamatból 17.070 ezer Ft pénzügyi ráfordítása merült fel).

3. Egyéb bevételek

Befektetési jegy forgalmazásából az Alapnak járó jutalékok 2015. évi összege 4.422 ezer Ft (2014-ben 807 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	3.834	82.524
Felügyeleti díj	78	1.651
Könyvvizsgálói díj	1.143	1.143
Könyvelési díj	53	522
Letétkezelői, Keler díj	148	3.343
Bankköltség	3	18
Összesen	5.259	89.201

5. Egyéb ráfordítás

Az Alap 2015. évben 3.301 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként.

6. Rendkívüli eredmény

Az Alapnak tárgyévben 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 2014. 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 tőke megővására, melynek értéke 2015. december 31-én 6.524.580 ezer Ft, ennek megvalósulását az Alap befektetési politikája biztosítja.

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

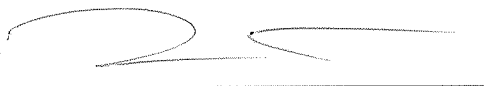
Az Alap Cash flow kimutatását az 1. számú melléklet tartalmazza.

Az Alap 2015.12.31-re vonatkozó technikai Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben található saját tőke összege 6.328 ezer Ft-tal - a 2015.12.31-re vonatkozó költségek és kamatok összegével, illetve a 2015.12.30-i befektetési jegy forgalmazás értékével - tér el az utolsó, letétkezelő által közzétett, 2015.12.30-ra vonatkozó nettó eszközértékben szereplő 6.492.223 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, 2016. április 21.

 **CIB** ALAPKEZELŐ
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.



CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. számú melléklet

CIB Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja

Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2014	2015
a	b	c	d
I.	I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	- 5.593.100	- 70.767
1	1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	- 16.330	64.557
2	2. Elszámolt amortizáció +	-	-
3	3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	-	-
4	4. Elszámolt értékelési különbözet *	-	-
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	- 5.266.802	-
9	9. Forgóeszközök állományváltozása	- 307.907	7.930
10	10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	4.630	8.240
11	11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-	-
12	12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	- 6.691	- 152.637
13	13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	-	1.143
II.	II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	- 688.817	29.898
14	14. Ingatlanok beszerzése -	-	-
15	15. Ingatlanok eladása +	-	-
16	16. Befolyt bérleti díjak +	-	-
17	17. Értékpapírok beszerzése -	- 690.313	-
18	18. Értékpapírok eladása, beváltása +	-	-
19	19. Kapott hozamok +	1.496	29.898
III.	III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	6.588.977	- 64.942
20	20. Befektetési jegy kibocsátás +	6.592.040	89.830
21	21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	-	-
22	22. Befektetési jegy visszavásárlása -	- 3.100	- 154.190
23	23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	37	-582
24	24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	-	-
25	25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	-	-
26	26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	-	-
IV.	IV. Pénzeszközök változása	307.060	- 105.811

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

2. számú melléklet

Portfólió jelentés értékpapíralapra				
Alap neve, lajstromszáma:	CIB Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja, 1111-592		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	6.485.895.047		
	Egy jegyre jutó NEÉ	9.940,7089		
	Darabszám	652.458		
				%
I. Kötelezettségek			14.013.388	100,00%
I/1. Hitelállomány (összes)			0	0,00%
I/2. Költségek (összes)			10.224.495	72,96%
Alapkezelői díj			6.888.231	49,15%
Felügyeleti díj			408.387	2,91%
Könyvelési díj			153.670	1,10%
Könyvvizsgálói díj			1.143.000	8,16%
Különadó			816.651	5,83%
Letétkezelői díj			814.556	5,81%
I/3. Egyéb kötelezettségek (összes)			3.788.893	27,04%
II. Eszközök			6.499.908.435	100,00%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			201.248.991	3,10%
II/2. Egyéb követelés (összes)			232.125	0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Lejárat	5.526.277.640	85,02%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)				0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)	CIB Bank Zrt.	2018.12.14	5.526.277.640	85,02%
II/4. Értékpapírok	Devizanem	Névérték	706.192.740	10,86%
II/4.1. Állampapírok (összes)			706.192.740	10,86%
II/4.1.1. Kötvények (összes)			706.192.740	10,86%
MÁK 2018/B	HUF	660.000.000	706.192.740	10,86%
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/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0,00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0,00%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes)			0	0,00%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0,00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0,00%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)			0	0,00%

2. számú melléklet (folytatás)

	Devizanem	Névérték	Érték	%
II/5. Származékos ügyletek			65.956.939	1,01%
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. Opció	HUF	6.530.390.000	65.956.939	1,01%
II/5.2.1. Tőzsdei opció (összes)			0	0,00%
II/5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)	HUF	6.530.390.000	65.956.939	1,01%
BancaIMI_Luxusmárkák2_opció	HUF	6.530.390.000	65.956.939	1,01%
Eszközök összesen:			6.499.908.435	100,00%

3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2014	2015
Összes kötelezettség / Összes eszköz	0,07%	0,20%
Saját tőke / Összes forrás	99,93%	99,78%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	-	1,46%
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	-	50,52%
Pénzeszköz / Saját tőke	4,64%	3,10%



CIB ALAPKEZELŐ

CIB Luxusmárkák 2 Tőkevédeett 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 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 betétlekötései megbízásait teljesítő vagy az Alapban található

pénzpiaci eszközöket, átruházható értékpapírokat kibocsátó, illetve a származtatott ügyletekre szóló megbízásokat végrehajtó hitelintézet fizetésektelenné 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 esedékességgkori 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.

→ Részvénytőkepiaci 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.

→ 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 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 luxustermékek gyártásában világszinten vezető szerepet betöltő, közismert tőzsdei vállalatok, a *Burberry Group Plc.*, a *Cie Financiere Richemont SA*, a *KERING SA* (2013. május 30-át megelőzően a vállalat korábbi neve: *Pinaut-Printemps-la Redoute Group*) a *Moët Hennessy Louis Vuitton S.A.* és a *Tiffany & Co.* részvényeiből egyenlő arányban összeállított eszközkosár futamidő alatti pozitív teljesítményét évente kifizesse. Az egyes részvények ténylegesen elért éves teljesítménye legfeljebb 5.25%-ig kerül figyelembe vételre. Így az Alap egyes évek végén elérhető 5.25%-os hozama a teljes futamidő alatt legfeljebb 21.00% maximális hozam (365 napos bázison számított, maximális éves hozam: 4.88%, maximális EHM=4.88%) lehet (100.00%-os részesedési ráta mellett). Az Alap futamidejének évei az éves hozamkifizetés feltételének vizsgálata szempontjából egymástól függetlenek. Az Alap befektetési politikája minimum hozam kifizetését nem biztosítja.

Az Alap hozamtermelő eszközét a *Burberry Group Plc.*, a *Cie Financiere Richemont SA*, a *KERING SA* a *Moët Hennessy Louis Vuitton S.A.* és a *Tiffany & Co.* részvényekből egyenlő arányban összeállított részvénykosár jelenti, amelynek teljesítményéből való részesedést vételi Opció biztosítja.

→ *Burberry Group Plc.*: a brit márka kínálatában található termékek, parfümök, női, gyerek és férfikollekciók, ruhák, cipők, táskák és ruházati kiegészítők a luxust, az eleganciát, a divatot a hagyományokkal és a funkcionalitással ötvözik, a vállalat termékeinek jól felismerhető motívuma többek között a jellegzetes kockás minta. A londoni székhelyű, 10,000 alkalmazottat foglalkoztató vállalat termékei a világ több, mint 140 országában 2,000 egységet számláló kereskedelmi hálózatban érhetőek el. A vállalat alapítását jelentő első textilkereskedelmi üzlet megnyitására az 1850-es években került sor. A vállalat részvényeivel a London Stock Exchange tőzsdén kereskednek, a részvények szerepelnek a 100 legnagyobb piaci kapitalizációval rendelkező, világhírű, angliai vállalatot tömörítő FTSE 100 Index kosarában.

→ *Cie Financiere Richemont SA*: luxus óra- és ékszer árukból, íróeszközökből, divatcikkekből, ruházati, bőripari termékekből álló jól diversifikált termékportfólió (néhány idetartozó közismert világmárka, pl.: Alfred Dunhill, Azzedine Alaïa, Baume & Mercier, Cartier, Chloé, IWC, Jaeger-LeCoultre, Lancel, Lange & Söhne, Montblanc, Officine Panerai, Piaget, Purdey, Roger Dubuis, Vacheron Constantin, Van Cleef & Arpels)

gyártását és értékesítését végzi világszerte. A világ 2. legnagyobb árbevétellel rendelkező luxusipari cikket gyártó vállalata. A vállalatot 25 évvel ezelőtt alapították. A vállalatcsoporthoz tartozó legrégebbi márka (Vacheron Constantin) története az 1750-es évekig nyúlik vissza. A genfi székhelyű cég részvényei a 20 legnagyobb svájci vállalatot magában foglaló Swiss Market Index (SMI) tőzsdei részvényindex kosarának legnagyobb súlyarányú összetevője.

→ *KERING SA* (2013. május 30-át megelőzően a vállalat korábbi neve: *Pinault-Printemps-la Redoute Group*): luxus fogyasztási cikkekből (néhány idetartozó közismert világmárka, pl.: Alexander McQueen, Balenciaga, Bottega Veneta, Boucheron, Brioni, Girard-Perregaux, Gucci, JeanRichard, Sergio Rossi, Stella McCartney, Yves Saint Laurent), sportfelszerelési termékekből (néhány idetartozó közismert világmárka, pl.: Cobra Puma Golf, Electric, Puma, Tretorn, Volcom), a Redcats web áruházakban elérhető divatáru és lakberendezési cikkekből (La Redoute, Daxon, Vertbaudet, Cyrillus, Ellos, Jotex, Daxon, Castaluna, BrylaneHome, OneStopPlus.com, Woman Within, Jessica London, Roaman's, KingSize, The Sportsman's Guide, The Golf Warehouse) valamint Fnac web áruházakban elérhető szórakoztató elektronikai cikkekből álló jól diverzifikált, hozzávetőlegesen 60 elemű termékportfólió gyártását és értékesítését végzi világszerte. A vállalatot 55 évvel ezelőtt alapították. A párizsi székhelyű cég részvényei a 40 legnagyobb francia vállalatot magában foglaló CAC40 tőzsdei részvényindex kosarának összetevői.

→ *Moët Hennessy Louis Vuitton S.A.*: luxus ruházati, bőripari termékekből (néhány idetartozó közismert világmárka, pl.: Donna Karan, Givenchy, Kenzo, Louis Vuitton, Fendi, Berluti), divatcikkekből, illatszerekből, kozmetikai, szépségápolási cikkekből (néhány idetartozó közismert világmárka, pl.: Christian Dior, Acqua di Parma, Guerlain), alkoholtartalmú italokból (néhány idetartozó közismert világmárka, pl.: Krug, Belvedere, Hennessy, Moët et Chandon, Château d'Yquem, Mercier), valamint óra- és ékszer árukból (néhány idetartozó közismert világmárka, pl.: Bulgari, TAG Heuer, Zenith, Hublot, Chaumet) álló jól diverzifikált, hozzávetőlegesen 60 elemű termékportfólió gyártását és értékesítését végzi világszerte 2,500 egységet számláló üzlethálózatban. A világ legnagyobb árbevétellel rendelkező luxusipari cikket gyártó vállalata. A vállalatcsoporthoz tartozó legrégebbi márka (Château d'Yquem) története az 1600-as évekig nyúlik vissza. A párizsi székhelyű cég részvényei a 40 legnagyobb francia vállalatot magában foglaló CAC40 tőzsdei részvényindex kosarának 10 legnagyobb összetevője közé tartozik.

→ *Tiffany & Co.*: luxus óra- és ezüstékszer árukból, gyémántokból, ajándéktárgyakból, illatszerekből, étkezéslektől, íróeszközökből, bőripari termékekből álló kiterjedt termékportfólió gyártását és értékesítését végzi világszerte. A vállalatot 175 évvel ezelőtt alapították. A New York-i székhelyű cég részvényei az Amerikai Egyesült Államok 500 vállalatát tömörítő S&P500 tőzsdei index kosarának összetevője.

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 2014/12/15, 2014/12/22 és 2014/12/29 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 2015/11/27, 2015/12/04, 2015/12/11, a második évben 2016/11/25, 2016/12/02, 2016/12/09, a harmadik évben 2017/11/24, 2017/12/01, 2017/12/08, illetve a negyedik évben 2018/11/23, 2018/11/30, 2018/12/07 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 részvénykosár 2015. évben, 2015. december 11-ig bezárólag az alábbi nominális teljesítményt érte el:

Részvények	2014/12/15	2014/12/22	2014/12/29	Futamidő 1. 3 héten számolt heti átlag	2015/11/27	2015/12/04	2015/12/11	1. év végén heti gyakorisággal számolt átlag	Egyes részvények			Részvénykosár hozama	
									ténylegesen elért hozama	képlet szerinti hozama	kosársúlya	tényleges	100% részesedési rátával
LVMH	121.49	131.05	132.50	128.35	155.95	152.25	144.95	151.05	17.7%	5.25%	20.0%	-12.39%	0.00%
TIFFANY	104.13	103.90	108.67	105.57	79.73	76.88	75.22	77.28	-26.8%	-26.80%	20.0%		
BURBERRY	1,594.00	1,640.00	1,653.00	1,629.00	1,245.00	1,202.00	1,140.00	1,195.67	-26.6%	-26.60%	20.0%		
RICHEMON	85.60	88.85	89.75	88.07	76.85	75.30	70.55	74.23	-15.7%	-15.71%	20.0%		
Kering	151.90	156.85	160.00	156.25	161.85	160.50	155.45	159.27	1.93%	1.93%	20.0%		

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	-	-
2011/12/30	-	-
2012/12/28	-	-
2013/12/30	-	-
2014/12/30	6,616,086,628 HUF	10,044.1119
2015/01/05	6,612,647,531 HUF	10,035.9808
2015/01/30	6,643,113,799 HUF	10,071.8096
2015/02/27	6,716,106,347 HUF	10,157.8500
2015/03/31	6,678,398,084 HUF	10,119.7049
2015/04/30	6,644,843,808 HUF	10,117.9370
2015/05/29	6,692,010,204 HUF	10,193.6209
2015/06/30	6,572,663,861 HUF	10,006.3696
2015/07/31	6,665,387,217 HUF	10,152.2632
2015/08/31	6,524,247,499 HUF	9,940.0595
2015/09/30	6,542,004,100 HUF	9,991.1331
2015/10/30	6,568,672,000 HUF	10,043.6106
2015/11/30	6,534,200,977 HUF	9,994.2963
2015/12/30	6,492,222,795 HUF	9,944.6001

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 Luxusmárkák 2 Szármatatott Alapja
Folyószámla, járulékos likvid eszközök, lekötött bankbetétek*	
forint	25-100%
deviza	
Pénzpiaci eszközök	
forint	25-100%
deviza	
Átruházható értékpapírok	
állampapírok	0-100%
forint	0-100%
deviza	
hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevelek	0-100%
forint	0-100%
deviza	
Szármatatott 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 célaránnyal meghatározni.

** A szármatatott 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 célaránnyal 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



CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.