



CIB ALAPKEZELŐ

CIB Triplatop Tőkevédett Származtatott Alap

ÉVES BESZÁMOLÓ

2015.12.31

CIB TRIPLATOP TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP
MÉRLEG



CIB ALAPKEZELŐ

adatok eFt-ban

Megnevezés	2014.12.31	2015.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	4 738 319	5 565 805
I. Értékpapírok	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	4 738 319	5 565 805
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	4 671 873	5 471 873
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	66 446	93 932
B. FORGÓESZKÖZÖK	1 368 300	675 869
I. KÖVETELÉSEK	971	1 122
1. Követelések	971	1 122
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	807 327	560 480
1. Értékpapírok	773 492	548 919
2. Értékpapírok értékkülönbözete	33 835	11 561
a) kamatokból, osztalékból	40 130	28 665
b) egyéb	- 6 295	- 17 104
III. PÉNZESZKÖZÖK	560 002	114 267
1. Pénzeszközök	560 002	114 267
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	82 117	244 635
1. Aktív időbeli elhatárolás	82 117	244 635
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	580 901	276 251
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	6 769 637	6 762 560

Megnevezés	2014.12.31	2015.12.31
E. SAJÁT TŐKE	6 766 288	6 757 727
I. Induló tőke	6 486 690	6 617 820
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 554 620	6 879 430
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 67 930	- 261 610
II. Tőkeváltozás	279 598	139 907
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	16 659	24 518
2. Értékelési különbözet tartaléka	203 322	- 130 217
3. Előző évek eredménye	-	59 617
4. Üzleti évi eredménye	59 617	185 989
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	3 349	3 690
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	3 349	3 690
Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	-	1 143
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	6 769 637	6 762 560

Budapest, 2016. április 21.

a vállalkozás vezetője (képviselője)



CIB

ALAPKEZELŐ

CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT

CIB TRIPLATOP TÖKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2014.06.06-2014.12.31	2015.01.01-2015.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	73 260	642 140
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 389	6 716
III. Egyéb bevétel	1 935	6 604
IV. Működési költség	13 189	24 119
V. Egyéb ráfordítások	-	3 446
VI. Rendkívüli bevétel	-	-
VII. Rendkívüli ráfordítás	-	-
VIII. Fizetett, fizetendő hozamok	-	428 474
IX. Tárgyévi eredmény	59 617	185 989

Budapest, 2016. április 21.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

CIB ALAPKEZELŐ
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT

CIB Triplatop Tőkevédett Származtatott Alap

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2015.12.31

I. Az Alap bemutatása

Az Alap teljes neve:	CIB Triplatop Tőkevédett Származtatott Alap
PSZÁF engedély száma:	H-KE-III-393/2014.
PSZÁF engedély kelte:	2014. június 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 Triplatop Tőkevédett Származtatott Alap (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 mérlegsorát, melyen az éven túli lejáratú bankbetétek összegét mutatja ki.

Mérleg fordulónapon az Alap hosszúlejáratú szintetikus betétállományának tőkeösszege 5.471.873 ezer Ft (2014. december 31-én 4.671.873 ezer Ft), melyre 93.932 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el a letétkezelő által meghatározott piaci árra történő értékeléskor (2014. december 31-én 66.446 ezer Ft).

1.1.2. Forgóeszközök

1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján 348 ezer Ft befektetési jegy forgalmazásból eredő (2014. december 31-én 396 ezer Ft), és 774 ezer Ft befektetési jegy forgalmi jutalékból eredő (2014. december 31-én 575 ezer Ft) követelése áll fenn.

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 értékkülönbség együttes összegeként kerül meghatározásra.

Az Alap saját portfóliójában lévő állampapírjait az alábbiak szerint értékeli:

Az Alap T napon tulajdonában lévő állampapírjait – 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-különbözet	Felhalmozott kamat
MÁK 2017/B	HUF	500.000	548.919	560.480	- 17 104	28.665
Értékpapírok összesen	HUF	500.000	548.919	560.480	- 17 104	28.665

Az Alap 2014.12.31-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	700.000	773.492	807.327	- 6.295	40.130
Értékpapírok összesen		700.000	773.492	807.327	- 6.295	40.130

1.1.2.3. Pénzeszközök

A CIB Banknál vezetett folyószámla fordulónapi egyenlege 114.267 ezer Ft (2014. december 31-én 560.002 ezer Ft).

1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap 2015. december 31-én lekötött betétállományának időarányos kamatára 244.635 ezer Ft aktív elhatárolást képzett (2014. december 31-én 82.117 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/értékesítéskor 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 2015.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban

Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BancalMI_Triplatop	511.961	- 235.710	276.251	2017.06.07.	BancalMI
Összesen	511.961	- 235.710	276.251		

Az Alap portfoliójában lévő opció adatai 2014.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban

Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BancalMI_Triplatop	477.860	103.041	580.901	2017.06.07.	BancalMI
Összesen	477.860	103.041	580.901		

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. június 6-án kezdhette meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 5.015.930 ezer Ft értékű befektetési jegy kibocsátásával.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2014. június 10-től 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 értékkülönbö- zetéből	Tőkenövek- mény értékelési különbözetből	Tőkenövek- mény eredményből
Nyitó	6.554.620	- 67.930	16.659	203.322	59.617
Növekedés	324.810	-	7.859	-	-
Csökkenés	-	- 193.680	-	- 333.539	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	185.989
Záró	6.879.430	- 261.610	24.518	- 130.217	245.606

1.2.2. Céltartalékok

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

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 3.690 ezer Ft (2014. december 31-én 3.349 ezer Ft).

1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 2015. december 31-én 1.143 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásra (2014. december 31-én 618 ezer Ft, a Rövid lejáratú kötelezettségek mérleg soron kimutatva).

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 kamatbevételeként kerül elszámolásra. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

Adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2014	2015
Értékpapírok után kapott kamatok	88.850	52.946
Értékpapírok vételárban felhalmozott kamata	- 15.590	- 1.849
Egyéb kapott kamatok	-	165.106
Opció díjbevétele	-	425.937
Összesen	73.260	642.140

2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Az Alapnak 2015. évben 170 ezer Ft pénzügyi ráfordítása merült fel opciós ügyleti díjból (2014-ben 2.389 ezer Ft) 6.546 ezer Ft értékpapír árfolyamveszteségből.

3. Egyéb bevételek

Befektetési jegy forgalmazásából az Alapnak járó jutalékok 2015. évi összege 6.604 ezer Ft (2014-ben 1.935 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	9.013	17.228
Felügyeleti díj	891	1.723
Könyvvizsgálói díj	1.143	1.143
Könyvelési díj	307	522
Letétkezelői, Keler díj	1.821	3.485
Bankköltség	14	18
Összesen	13.189	24.119

5. Egyéb ráfordítás

Az Alap 2015. évben 3.446 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként.

6. Rendkívüli eredmény

Az Alapnak sem a tárgyévben, sem az előző évben 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 tőke megóvására, melynek értéke 2015. december 31-én 6.617.820 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 2.231 ezer Ft-tal - a 2015.12.31-ára vonatkozó költségek, kamatok és értékkülönbözetek összegével tér el az utolsó, letétkezelő által közzétett, 2015.12.30-ra vonatkozó nettó eszközértékben szereplő 6.759.958 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.
1.



CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. számú melléklet

CIB Triplatop Tőkevédett Származtatott Alap

Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2014	2015
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	- 5.160.998	- 427.961
1.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	52.884	560.779
2.	Elszámolt amortizáció +	-	-
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	-	-
4.	Elszámolt értékelési különbözet *	-	-
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	-	-
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	-	-
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	15.590	6.546
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	- 4.671.873	- 800.000
9.	Forgóeszközök állományváltozása	- 478.831	- 34.252
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	3.349	341
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-	-
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	- 82.117	- 162.518
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	1.143
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	- 782.349	271.711
14.	Ingatlanok beszerzése -	-	-
15.	Ingatlanok eladása +	-	-
16.	Befolyt bérleti díjak +	-	-
17.	Értékpapírok beszerzése -	- 789.082	-
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	-	218.027
19.	Kapott hozamok +	6.733	53.684
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	6.503.349	- 289.485
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	6.554.620	324.810
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	-	-
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	- 67.930	- 193.680
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	16.659	- 420.615
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	-	-
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	-	-
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	-	-
IV.	IV. Pénzeszközök változása	560.002	- 445.735

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

2. számú melléklet

Portfólió jelentés értékpapíralapra				
Alap neve, lajstromszáma:	CIB Triplatop Tőkevédett Származtatott Alap, 1111-571		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	6.757.727.308		
	Egy jegyre jutó NEÉ	10.211,4100		
	Darabszám	661.782		
				%
I. Kötelezettségek			4.833.001	100,00%
I/1. Hitelállomány (összes)			0	0,00%
I/2. Költségek (összes)			4.833.001	100,00%
Alapkezelői díj			1.427.594	29,54%
Felügyeleti díj			422.170	8,74%
Könyvelési díj			153.670	3,18%
Könyvvizsgálói díj			1.143.000	23,65%
Különadó			844.400	17,47%
Letétkezelői díj			842.167	17,43%
I/3. Egyéb kötelezettségek (összes)			0	0,00%
II. Eszközök			6.762.560.309	100,00%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			114.266.698	1,69%
II/2. Egyéb követelés (összes)			1.121.981	0,02%
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Lejárat	5.810.440.802	85,92%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)				0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)	CIB Bank Zrt.	2017.06.09	5.810.440.802	85,92%
II/4. Értékpapírok	Devizanem	Névérték	560.480.000	8,29%
II/4.1. Állampapírok (összes)			560.480.000	8,29%
II/4.1.1. Kötvények (összes)			560.480.000	8,29%
MÁK 2017/B	HUF	500.000.000	560.480.000	8,29%
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			276.250.828	4,09%
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	6.084.820.000	276.250.828	4,09%
II/5.2.1. Tőzsdei opció (összes)			0	0,00%
II/5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)	HUF	6.084.820.000	276.250.828	4,09%
BancaIMI_Triplatop_opció	HUF	6.084.820.000	276.250.828	4,09%
Eszközök összesen:			6.762.560.309	100,00%

3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2014	2015
Összes kötelezettség / Összes eszköz	0,05%	0,05%
Saját tőke / Összes forrás	99,95%	99,93%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	0,88%	2,75%
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	79,28%	28,67%
Pénzeszköz / Saját tőke	8,28%	1,69%

CIB Triplatop Tőkevédett Származtatott Alap

ÜZLETI JELENTÉS

2015.12.31

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

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

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

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

Az Alap likviditási kockázatai

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

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

Az eszközoldali és a forrásoldali likviditási kockázatok közötti összhang megteremtése érdekében az Alapkezelő a magas likviditású eszközöknek a nettó eszközértékhez mért arányát a Befektetési jegyek 30 napos visszaváltási idősorából számolt átlagos visszaváltási mértékének szintén a nettó eszközértékhez vetített arányához képest vizsgálja. A likviditási kockázatok kezeléséről az Alap éves, illetve féléves jelentésének X. pontja tartalmaz bővebb információkat. Az Alap nem köt a Befektetőkkel a visszaváltásra vonatkozóan külön megállapodást. Az Alap Befektetőit megillető visszaváltási jogok azonosak. Az Alapkezelő a 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 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 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 esedékességszerű 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.

→ Részvénytőke 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.

→ Résztesedés számításának kockázata

A hozamtermelést biztosító eszközök időközi teljesítményéből való résztesedés 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 pénzügyi intézetek, 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 világ vezető részvényindexeinek, az amerikai S&P 500 Index (Bloomberg Ticker: SPX:IND), az angliai FTSE 100 Index (Bloomberg Ticker: UKX:IND) illetve a kínai Hang Seng China Enterprises Index (Bloomberg Ticker: HSCEI:IND) értékének meghatározott időpontokban mért tőzsdei áremelkedése esetén évente $7.00\% \times 0.93 = 6.51\%$ -os hozamot fizessen ki, és így optimális esetben elérje akár a maximális 19.53% -os (365 napos bázison számított, éves hozam: 6.13% , EHM= 6.13%) teljesítményt. A $7.00\% \times 0.93 = 6.51\%$ -os éves hozamkifizetés feltétele, hogy mind a 3 részvényindex értéke magasabb legyen az induló szintjükhöz viszonyítva a futamidő egyes éveinek végén. Amennyiben ez feltétel az Alap futamideje alatti bármelyik évben nem teljesül, viszont a rákövetkező évben igen, akkor az Alap nem csupán a hozamfizetés feltételét teljesítő évre fizet hozamot, hanem visszamenőleg is minden olyan korábbi évre, amelyben az Alap hozamfizetésre nem került sor. Így, az Alap a jelen hirdetmény szerinti, sikeres 1. évi hozamkifizetést követően az elérhető maximális $3 \times 7.00\% \times 0.93 = 19.53\%$ -os hozamot akár akkor is tudja biztosítani, ha a 3 részvényindex árfolyama legközelebb csak a lejáratkor lenne ismételten magasabb a kezdő szintjükhöz viszonyítva, azaz a 3. év végén teljesített feltétel, visszamenőlegesen, a megelőző 2. évre is biztosítja a $7.00\% \times 0.93 = 6.51\%$ -os éves hozamot (93.00%-os részesedési ráta mellett). Az Alap befektetési politikája nem biztosítja a futamidő alatti minimum hozam fizetését. Hozamfizetés lehetőségeinek összefoglalása:

Az Alap hozam-szerzési lehetőségei	Az említett részvényindexek mindegyikének árfolyama meghaladja az induláskori értékét?			Az Alap futamidejének egyes éveiben kifizethető hozamok			Az Alap teljes futamideje alatt elérhető hozam		
	1. év	2. év	3. év	1. év	2. év	3. év	összesen	éves	EHM*
1. lehetőség	igen	nem	nem	+7.00%			= 7.00%	+2.28%	+2.28%
2. lehetőség	igen	igen	nem	+7.00%	+7.00%		= 14.00%	+4.46%	+4.46%
3. lehetőség	nem	igen	nem		+14.00%				
4. lehetőség	igen	igen	igen	+7.00%	+7.00%	+7.00%			
5. lehetőség	igen	nem	igen	+7.00%		+14.00%	= 21.00%	+6.56%	+6.56%
6. lehetőség	nem	igen	igen		+14.00%	+7.00%			
7. lehetőség	nem	nem	igen			+21.00%			

* 365 napos bázison számított hozam

Az Alap hozamtermelő eszközét az amerikai S&P 500 Index (Bloomberg Ticker: SPX:IND), az angliai FTSE 100 Index (Bloomberg Ticker: UKX:IND) illetve a kínai Hang Seng China Enterprises Index (Bloomberg Ticker: HSCEI:IND) részvényindexekből egyenlő arányban összeállított befektetési eszközkosár jelenti.

- *S&P 500 Index*: világ első számú részvényindexe, az amerikai S&P 500 Index (Bloomberg Ticker: SPX:IND, Reuters RIC: .SPX) (a továbbiakban: Index) jelenti. Az indexet 1923 óta számítják, kiinduló értéke 10 (1941-1943) volt. Az index 1957-től az Amerikai Egyesült Államok 500 legnagyobb nyilvános részvénytársaságának, azok kapitalizációja alapján súlyozott tőzsdei árfolyam-alakulását mutatja. Ezáltal az index hűen reprezentálja az Amerikai Egyesült Államok valamennyi vezető iparágát és 1.000 milliárd USD-os tőkeértékével az Amerikai Egyesült Államok teljes részvénytőzsdéjének 80%-át fedi le. Így az index a világ első számú részvénytőzsdéjének jelzőszáma, a befektetők és a média körében világszerte elfogadott, megbízható orientáló, értékmérő funkciót tölt be. A Standard & Poor's a világ vezető, patinás - több mint 140 éves múltra visszatekintő - pénzügykutató, adatszolgáltató, és hitelminősítő intézete, amely számos részvénytőzsdéj index, így többek között az S&P500 Index számítását is végzi.
- *FTSE 100 Index*: az index kosarában a London Stock Exchange részvénytőzsdén jegyzett 100 legnagyobb piaci kapitalizációval rendelkező, világhírű vállalat található, így többek között pl.: AstraZeneca, Aviva, BP, Royal Dutch Shell, easyJet, GlaxoSmithKline, HSBC, Marks & Spencer, Rolls-Royce Group, Royal Bank of Scotland Group, Tesco, Unilever, Vodafone. Az indexet 1984 óta számítják, kiinduló értéke 1,000 volt. Az Egyesült Királyság a világ 6. legnagyobb gazdasága. Az indexben szereplő legjelentősebb gazdasági ágazatok: turizmus, bankszektor (London City), gyógyszergyártás, gépjárműgyártás, élelmiszeripar.
- *Hang Seng China Enterprises Index*: a Hong Kong-i részvénytőzsdén jegyzett, Kínai Népköztársaság területén kibocsátott részvényeket tömörítő, kapitalizáció-súlyozású, hong-gongi dollárban denominált index. Az úgynevezett H-részvényeket tartalmazza, melyek a leglikvidebb, állami tulajdonú kínai cégek részvényeit jelölik úgy, mint Industrial and Commercial Bank of China Ltd., Bank of China Ltd., China Petroleum & Chemical Corp., China Construction Bank Corp., Agricultural Bank of China Ltd., PetroChina Co. Ltd., China CITIC Bank Corporation Ltd. Az index legnagyobb részben energia- és pénzügyi szektort tartalmaz, de ezeken kívül ipari, távközlési, technológiai, közműszolgáltató és fogyasztói cikkek előállító cégek is szerepelnek benne. Az index értékét 2000. január 3-ával 2000 pontban állapították meg. Számos előrejelzés alapján Kína - dacolva a lassuló globális környezettel az elkövetkező években is dinamikusan fog növekedni. Az elmúlt évek makrogazdasági növekedését erős vállalati teljesítmény támogatta, várható hogy ez a növekedési szint megmarad a következő években is. Az index 40 részvény teljesítményét követi, melyek közül egyik súlya sem haladhatja meg a 10%-ot.

Az átlagolt hozamtermelés - a szélsőséges hozamingadozások hatásainak csökkentése érdekében

- A futamidő elején alkalmazott átlagolás

Az Alap futamidő alatt elért teljesítményének megállapítása során az indexkosárban szereplő részvényindexek kezdő értékének a futamidő elején heti gyakorisággal 2014. június 10., 2014. június 16. és 2014. június 23. napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozamkifizetések feltételének megállapítása során a részvényindexek 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 az indexkosárban szereplő részvényindexek záró értékének a futamidő egyes éveinek végén heti gyakorisággal, az első évben 2015. május 29., 2015. június 5., 2015. június 12., a második évben 2016. május 27, 2016. június 3. és 2016. június 10. illetve a harmadik évben 2017. május 19., 2017. május 26. és 2017. június 2. napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozam megállapítása során a részvényindexek esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamra gyakorolt hatását. Így a részvényindexek 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 részvényindexkosárnak az Alap futamidejének első évében, 2015. június 12-ig elért első évi teljesítménye a Kezelési szabályzat szerint az alábbiak szerint alakult:

Részvény-indexek	2014/06/10	2014/06/16	2014/06/23	Futamidő 1. 3 hetében számolt heti átlag	2015/05/29	2015/06/05	2015/06/12	1. év végén heti gyakorisággal számolt átlag	1. év végén kifizetésre kerülő hozam
S&P500	1,950.790	1,937.780	1,962.610	1,950.393	2,107.390	2,092.830	2,094.110	2,098.110	6.51%
FTSE100	6,873.550	6,754.640	6,800.560	6,809.583	6,984.430	6,804.600	6,784.920	6,857.983	
HSCEI	10,518.800	10,522.130	10,198.100	10,413.010	14,103.810	13,914.610	13,984.000	14,000.807	

Az Alap a befektetési jegyek számlavezető helyein 2015/06/17-én az ügyfelek értékpapírszámlájához kapcsolódó pénzszámlákra teljesített hozamkifizetést 428,473,878 HUF összegben, amely a befektetési jegyek névértékére vetítve a részvénykosár teljesítményétől függő 6.51% hozamnak (365 napos bázison számított, éves hozam: 6.38%, EHM=6.38%) felel meg.

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 93%-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	6,765,246,701 HUF	10,430.0391
2015/01/05	6,759,804,608 HUF	10,421.0385
2015/01/30	6,866,427,366 HUF	10,565.9451
2015/02/27	7,063,186,528 HUF	10,798.5594
2015/03/31	7,065,621,302 HUF	10,813.2590
2015/04/30	7,195,924,848 HUF	10,938.2004
2015/05/29	7,295,314,779 HUF	11,097.9832
2015/06/30	6,781,388,076 HUF	10,298.3763
2015/07/31	6,810,608,415 HUF	10,321.5746
2015/08/31	6,675,185,746 HUF	10,132.1095
2015/09/30	6,681,340,498 HUF	10,111.9821
2015/10/30	6,789,067,451 HUF	10,281.2940
2015/11/30	6,756,616,043 HUF	10,238.9104
2015/12/30	6,759,958,078 HUF	10,214.7808

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 Triplatop Származtatott Alap
Folyószámla, járulékos likvid eszközök, lekötött bankbetétek*	
forint	25-100%
deviza	
Pénzüpiaci eszközök	
forint	25-100%
deviza	
Átrúházzható értékpapírok	
állampapírok	0-100%
forint	0-100%
deviza	
hitelintézetek, 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, 2016. április 21.

 **CIB** ALAPKEZELŐ
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.
1.



CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.