



CIB ALAPKEZELŐ

CIB Triplatop Tőkevédett Származtatott Alap

ÉVES BESZÁMOLÓ

2016.12.31

CIB TRIPLATOP TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	5.565.805	-
I. ÉRTÉKPAPIROK	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	5.565.805	-
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	5.471.873	-
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	93.932	-
B. FORGÓESZKÖZÖK	675.869	6.019.506
I. KÖVETELÉSEK	1.122	314
1. Követelések	1.122	314
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPIROK	560.480	213.517
1. Értékpapírok	548.919	219.568
2. Értékpapírok értékkülönbsége	11.561	- 6.051
a) kamatokból, osztalékból	28.665	11.471
b) egyéb	- 17.104	- 17.522
III. PÉNZESZKÖZÖK	114.267	5.805.675
1. Pénzeszközök	114.267	5.805.675
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	244.635	412.917
1. Aktív időbeli elhatárolás	244.635	412.917
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	276.251	178.285
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	6.762.560	6.610.708

Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31
E. SAJÁT TŐKE	6.757.727	6.603.211
I. Induló tőke	6.617.820	6.446.290
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6.879.430	6.936.150
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 261.610	- 489.860
II. Tőkeváltozás	139.907	156.921
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbsége	24.518	20.061
2. Értékelési különbözet tartaléka	- 130.217	- 284.656
3. Előző évek eredménye	59.617	245.606
4. Üzleti évi eredménye	185.989	175.910
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	3.690	5.521
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	3.690	5.521
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1.143	1.976
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	6.762.560	6.610.708

Budapest, 2017. április 19.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

CIB ALAPKEZELŐ
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT

CIB TRIPLATOP TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	642.140	215.474
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	6.716	22.401
III. Egyéb bevétel	6.604	5.351
IV. Működési költség	24.119	19.167
V. Egyéb ráfordítások	3.446	3.347
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	428.474	-
VII. Tárgyévi eredmény	185.989	175.910

Budapest, 2017. április 19.


a vállalkozás vezetője (képviselője)


CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT

CIB Triplatop Tőkevédett Származtatott Alap

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2016.12.31

I. Az Alap bemutatása

Az Alap teljes neve:	CIB Triplatop Tőkevédett Származtatott Alap
MNB engedély száma:	H-KE-III-393/2014.
MNB engedély kelte:	2014. június 6.
Az Alap kezelője:	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Mérleg fordulónapja:	2016. december 31.
Mérlegkészítés időpontja:	2017. január 6.
Befektetési jegyek forgalmazója:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Letétkezelő:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Könyvvizsgáló:	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.

Az Alap futamideje 2017. június 9-én lejár.

II. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

1.1 Eszközök

1.1.1. Befektetett eszközök

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

Az Alap hosszú lejáratú szintetikus betétállományának lejárata éven belülivé vált, ezért mérleg fordulónapon átsorolásra került a Pénzeszközök mérlegsorra (2015. december 31-én a hosszú lejáratú betétállomány tőkeösszege 5.471.873 ezer Ft, melyre 93.932 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el az Alap a letétkezelő által meghatározott piaci árra történő értékeléskor).

1.1.2. Forgóeszközök

1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján 314 ezer Ft befektetési jegy forgalmi jutalékból eredő követelése áll fenn (2015. december 31-én 774 ezer Ft forgalmi jutalékból, illetve 348 ezer Ft befektetési jegy forgalmazásból származó követeléssel rendelkezett).

1.1.2.2. Értékpapírok

Az Alap a megvásárolt, illetve értékesített értékpapírokat az üzletkötés napján veszi nyilvántartásba, illetve vezeti ki a nyilvántartásból. 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 értékkülönbözlet 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 2016.12.31-én saját portfóliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezik:

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Érték-különbözet	Felhalmozott kamat
MÁK 2017/B	HUF	200.000	219.568	213.517	- 17.522	11.471
Értékpapírok összesen	HUF	200.000	219.568	213.517	- 17.522	11.471

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

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Érték-különbözet	Felhalmozott kamat
MÁK 2017/B	HUF	500.000	548.919	560.480	- 17 104	28.665
Értékpapírok összesen	HUF	500.000	548.919	560.480	- 17 104	28.665

1.1.2.3. Pénzeszközök

A CIB Banknál vezetett folyószámla fordulónapi egyenlege 278.732 ezer Ft (2015. december 31-én 114.267 ezer Ft). Az Alap éven belül lejáró betétállományának tőkeösszege mérlegfordulónapon 5.471.873 ezer Ft, melyre 55.070 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el a letétkezelő által meghatározott piaci árra történő értékeléskor.

1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap 2016. december 31-én lekötött betétállományának időarányos kamatára 412.917 ezer Ft aktív elhatárolást képzett (2015. december 31-én 244.635 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 mindenkor piaci érték közötti különbözetet az Alap értékelési különbözet tartalékával szemben számolja el.

Az opció lejártakor, illetve értékesítésekor az értékelési különbözet az értékelési tartalékkal szemben kivezetésre kerül, a bekerülési érték és a lejártakor/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 2016.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban

Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BancaIMi_Triplatop	511.961	- 333.676	178.285	2017.06.07.	BancaIMi
Összesen	511.961	- 333.676	178.285		

Az Alap portfoliójában lévő opció adatai 2015.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban

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

1.2. Források

1.2.1. Saját Tőke

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

Az indulótőkeként az Alap 2016. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek össznévértékét mutatja ki. Az Alap befektetési jegyeinek alapcíme 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	6.879.430	- 261.610	24.518	- 130.217	245.606
Növekedés	56.720	-	-	-	-
Csökkenés	-	- 228.250	- 4.457	- 154.439	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	175.910
Záró	6.936.150	- 489.860	20.061	- 284.656	421.516

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 rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege igénybevett szolgáltatásokból eredően 1.410 ezer Ft (2015. december 31-én 3.690 ezer Ft), befektetési jegy forgalmazásból eredően 4.111 ezer Ft.

1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 2016. december 31-én 1.976 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásra (2015. december 31-én 1.143 ezer Ft).

III. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

1. Pénzügyi műveletek bevételei

2016. évben az Alapnak befektetési tevékenységéből származó, - a tevékenység jellegéből adódóan - nagyrészt pénzügyi bevételei voltak. Az Alap az értékpapírok adás-vétele során keletkező árfolyamnyereség illetve árfolyamveszteség elszámolásakor FIFO módszert alkalmaz. A kamatozó értékpapírok vételárában felhalmozott kamat a pénzügyi műveletek bevételét csökkentő tételként, eladási árban felhalmozott kamat kamatbevételként kerül elszámolásra. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

Adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2015	2016
Értékpapírok után kapott kamatok	52.946	46.420
Értékpapírok vételárban felhalmozott kamata	- 1.849	-
Egyéb kapott kamatok	165.106	169.054
Opció díjbevétele	425.937	-
Összesen	642.140	215.474

2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Az Alapnak 2016. évben 22.401 ezer Ft pénzügyi ráfordítása merült fel értékpapír árfolyamveszteségből (2015-ben 170 ezer Ft, opciós ügyleti díjből 6.546 ezer Ft).

3. Egyéb bevételek

Befektetési jegy forgalmazásából az Alapnak járó jutalékok 2016. évi összege 5.351 ezer Ft (2015-ben 6.604 ezer Ft).

4. Működési költségek

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

Adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2015	2016
Alapkezelési díj	17.228	12.431
Felügyeleti díj	1.723	1.674
Könyvvizsgálói díj	1.143	1.143
Könyvelési díj	522	522
Letétkezelői, Keler díj	3.485	3.379
Bankköltség	18	18
Összesen	24.119	19.167

5. Egyéb ráfordítás

Az Alap 2016. évben 3.347 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2015-ben 3.446 ezer Ft).

6. Fizetett, fizetendő hozamok

Az Alap tárgyévben nem fizetett hozamot (2015. júniusában, az első év végén a hozamfizetési feltételek teljesülésével 428.474 ezer Ft hozamot fizetett ki az Alap).

IV. Egyéb kiegészítések

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

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

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

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

Az Alap befektetési jegyei után ígéretet tett a tőke megóvására, melynek értéke 2016. december 31-én 6.446.290 ezer Ft, ennek megvalósulását az Alap befektetési politikája biztosítja.

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

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

Az Alap 2016. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2016.12.30-ra vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege 798 ezer Ft-tal - a 2016.12.31-re vonatkozó költségek és kamatok összegével - tér el a beszámolóban szereplő 6.603.211 ezer Ft összegű saját tőkétől.

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

Budapest, 2017. április 19.

 **CIB ALAPKEZELŐ**
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.



CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. számú melléklet

CIB Triplatop TőkevédeTT Származtatott Alap

Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2015	2016
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	- 427.961	5.513.252
1.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	560.779	128.717
2.	Elszámolt amortizáció +	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet *	0	55.070
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	6.546	22.401
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	- 800.000	5.471.873
9.	Forgóeszközök állományváltozása	- 34.252	809
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	341	1.831
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	- 162.518	- 168.282
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	1.143	833
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	271.711	354.143
14.	Ingatlanok beszerzése -	0	0
15.	Ingatlanok eladása +	0	0
16.	Befolyt bérleti díjak +	0	0
17.	Értékpapírok beszerzése -	0	0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	218.027	306.950
19.	Kapott hozamok +	53.684	47.193
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	- 289.485	- 175.987
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	324.810	56.720
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	- 193.680	- 228.250
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	- 420.615	- 4.457
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV.	IV. Pénzeszközök változása	- 445.735	5.691.408

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

2. számú melléklet

Portfólió jelentés értékpapíralapra				
			adatok Ft -ban	
Alap neve, lajstromszáma:	CIB Triplatop Tőkevédett Származtatott Alap, 1111-574			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típus:	T+1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2016.12.30		
	Saját tőke:	6.602.412.733		
	Egy jegyre jutó NEÉ:	10.242,1901		
	Darabszám:	644.629		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-7.485.905	100,00%
I/1. Hitelállomány (összes)			0	0,00%
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-7.485.905	100,00%
Alapkezelői díj			0	0,00%
Felügyeleti díj			-416.423	5,56%
Könyvelési díj			-152.354	2,04%
Könyvvizsgálói díj			-1.139.895	15,23%
Különadó			-832.845	11,13%
Letétkezelői díj			-832.845	11,13%
Sikerdíj			0	0,00%
Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes)			-4.111.543	54,92%
I/3. Céltartalékok (összes)			0	0,00%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes)			0	0,00%
II. Eszközök			6.609.898.638	100,00%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			278.734.134	4,22%
II/2. Egyéb követelés (összes)			0	0,00%
II/3. Lékötött bankbetétek			5.939.399.278	89,86%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)			0	0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)	Bank	Lejárat	5.939.399.278	89,86%
	CIB Bank Zrt.	2017.06.09	838.484.417	12,69%
	CIB Bank Zrt.	2017.06.09	598.239.014	9,05%
	CIB Bank Zrt.	2017.06.09	398.826.009	6,03%
	CIB Bank Zrt.	2017.06.09	398.826.009	6,03%
	CIB Bank Zrt.	2017.06.09	398.826.009	6,03%
	CIB Bank Zrt.	2017.06.09	398.826.009	6,03%
	CIB Bank Zrt.	2017.06.09	398.826.009	6,03%
	CIB Bank Zrt.	2017.06.09	398.826.009	6,03%
	CIB Bank Zrt.	2017.06.09	398.826.009	6,03%
	CIB Bank Zrt.	2017.06.09	398.826.009	6,03%
	CIB Bank Zrt.	2017.06.09	398.826.009	6,03%
	CIB Bank Zrt.	2017.06.09	115.589.748	1,75%
II/4. Értékpapírok			213.480.000	3,23%
II/4.1. Állampapírok (összes)			213.480.000	3,23%
II/4.1.1. Kötvények (összes)	Devizanem	Névérték	213.480.000	3,23%
MÁK 2017/B	HUF	200.000.000	213.480.000	3,23%
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%

2. számú melléklet (folytatás)

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%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes)			0	0,00%
II/6. Származékos ügyletek			178.285.226	2,70%
II/6.1. Határidős			0	0,00%
II/6.1.1. Futures (összes)			0	0,00%
II/6.1.2. Forward (összes)			0	0,00%
II/6.2. Opció			178.285.226	2,70%
II/6.2.1. Tőzsdei opció (összes)			0	0,00%
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)	Devizanem	Névérték	178.285.226	2,70%
BancaIMI_Triplatop_opció	HUF	6.084.820.000	178.285.226	2,70%
Eszközök összesen:			6.609.898.638	100,00%

3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2015	2016
Összes kötelezettség / Összes eszköz	0,05%	0,08%
Saját tőke / Összes forrás	99,93%	99,89%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	2,75%	2,66%
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	28,67%	79,66%
Pénzeszköz / Saját tőke	1,69%	87,92%



CIB ALAPKEZELŐ

CIB Triplatop Tőkevédett Származtatott Alap

ÜZLETI JELENTÉS

2016.12.31

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

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

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

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

Az Alap likviditási kockázatai

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

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

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

Az Alap Befektetőit megillető visszaváltási jogok azonosak. Az Alapkezelő a 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 árfolyamvesztéseket.

→ 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, pénzüpi 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 pénzüpi 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 betétlekötési megbízásait teljesítő vagy az Alapban található pénzüpi eszközöket, átruházható értékpapírokat kibocsátó, illetve a származtatott ügyletekre szóló megbízásokat végrehajtó hitelintézet fizetéseképtelenné válik, részben vagy egészben nem, vagy nem megfelelő időben teljesíti fizetési kötelezettségét, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap befektetéseit. Ez fokozottan érvényes az Alap esetében, ahol a Saját tőke jelentős, 20%-ot meghaladó részét kitevő bankbetét az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő hitelintézeteknél kerül lekötésre. A bankbetétek lejáratkori visszafizetése, így a Befektetési jegyek névértékének lejáratkori visszafizetését ígérő tőkevédelem az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő hitelintézetek fizetőképességét feltételezi. Az Alap befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

- Részvénypiaci kockázat

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

Az Alap, mint tőkevédett, származtatott alap működésével járó kockázatok

- A befektetett tőke visszafizetésének kockázata

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

- Részesedés számításának kockázata

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

- Opciós ügyletekhez kapcsolódó partnerkockázat

Az Alap befektetési politikája alapján az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel szembeni, az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzüpi eszközökbe történő befektetésekből, az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereknél elhelyezett betétekből, és az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20.00%-át.

Ez alapján az Alap tőkevédett összegének és hozamának kifizetése az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek fizetőképességét feltételezi, melyek bár meghatározó anyabanki háttérrel rendelkező, tőkeerős pénzüstézetek, 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 Kbtv.-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 tőzsdéi 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.

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: HSCFI: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 részvénytőzsdájának 80%-át fedi le. Így az index a világ első számú részvénytőzsdai 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 részvénytőzsdai 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, hongkongi 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 dinamikusabban 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 futamidejének második évében hozamkifizetésre nem kerül sor, 2016. június 10-ig elért 0.00%-os hozam az alábbiak szerint alakult:

Részvény-indexek	2014/06/10	2014/06/16	2014/06/23	Futamidő 1. 3 hetében számolt heti átlag	2016/05/27	2016/06/03	2016/06/10	2. év végén heti gyakorisággal számolt átlag	Hozamkifizetés feltételeként, minden index meghaladja az induláskori értékét?	2. év végén ki-fizetésre kerülő hozam
S&P500	1,950.790	1,937.780	1,962.610	1,950.393	2,099.060	2,099.130	2,096.070	2,098.09	igen	0.00%
FTSE100	6,873.550	6,754.640	6,800.560	6,809.583	6,270.790	6,209.630	6,115.760	6,198.73	nem	
HSCEI	10,518.800	10,522.130	10,198.100	10,413.010	8,595.280	8,809.810	8,831.970	8,745.69	nem	

Azt követően, hogy Alap 1. évi hozamkifizetésének feltételei teljesültek (www.cib.hu/CIB.Triplatop.Alap.hirdetmeny.1Ycoupon.201506.pdf), míg a 2. évi hozamkifizetésre nem került sor, az Alap számára a 3. évben esedékes újabb 6.51%-os hozamszerzési lehetőség mellett az elmaradt 2. évi hozamkifizetés is megvalósulhat, amennyiben a lejáratkor a 3 részvényindex árfolyama ismételten magasabban zár a kezdő szintjükhöz viszonyítva, ezáltal az Alap elérheti a maximális $3 \times 7.00\% \times 0.93 = 19.53\%$ -os hozamot (93.00%-os részesedési ráta mellett). Ellenkező esetben az Alap sem a futamidő 2., sem 3. éve után nem fog hozamot fizetni.

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 93.00%-ban került meghatározásra:

http://www.cib.hu/cib_csoport/sajtoszoba/2014/alapok_140610.

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
2015/12/30	6,759,958,078 HUF	10,214.7808
2016/01/04	6,709,616,720 HUF	10,138.7114
2016/01/29	6,673,148,653 HUF	10,068.7409
2016/02/29	6,653,114,649 HUF	10,072.6323
2016/03/31	6,702,978,049 HUF	10,163.7117
2016/04/29	6,702,266,765 HUF	10,169.7111
2016/05/31	6,682,368,655 HUF	10,161.1656
2016/06/30	6,681,008,247 HUF	10,194.9385
2016/07/29	6,669,436,356 HUF	10,215.6595
2016/08/31	6,735,364,794 HUF	10,338.9405
2016/09/30	6,716,168,754 HUF	10,349.9712
2016/10/28	6,728,996,985 HUF	10,393.3006
2016/11/30	6,742,974,333 HUF	10,431.8721
2016/12/30	6,602,412,733 HUF	10,242.1901

VI. Az Alap működésében, tevékenységének eredményében 2016. évben a mérleg fordulónapi állapothoz képest rendkívüli változás nem történt.

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

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

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

Az Alap által alkalmazni tervezett célarányok %-os mértékben kifejezve	CIB Triplatop Származtatott Alap
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	
Származtatott ügyletek**	
opciók korrekció nélkül számított arányban	0-800%
opciók korrigált arányban	0-200%

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

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

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

Budapest, 2017. április 19.

 **CIB** ALAPKEZELŐ
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.



CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.