



**CIB EURÓ LUXUSMÁRKÁK 2 TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT  
ALAPJA**

**Éves jelentés**

**CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.**

**Forgalmazó, Letétkezelő:**

**CIB Bank Zrt.**

**2015**

# 1. Alapadatok

---

## 1.1. A CIB Euró Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja

Megnevezése:	CIB Euró Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja (a továbbiakban: Alap)
Az Alap típusa:	nyilvános, azaz nyilvános forgalombahozatal útján létrehozott
Az Alap fajtája:	nyíltvégű, azaz a futamidő alatt bármikor visszaváltható
Az Alap futamideje:	az Alap határozott futamidőre, 2014/12/15-2018/12/14 közötti időszakra jött létre
Besorolása:	speciális, tőkevédett, ABAK-irányelv alapján harmonizált befektetési alap

## 1.2. Az alapkezelő

Neve:	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban: Alapkezelő)
Székhelye:	H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.

## 1.3. A forgalmazó

Neve:	CIB Bank Zrt. (a továbbiakban: Forgalmazó)
Székhelye:	H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.

## 1.4. A letétkezelő

Neve:	CIB Bank Zrt. (a továbbiakban: Letétkezelő)
Székhelye:	H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.

## 1.5. Forgalmazási helyek

Neve:	CIB Bank Zrt. központja és fiókjai
Székhelye:	H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.

## 1.6. A könyvvizsgáló

Neve:	Agócs Gábor (Kamarai tagsági szám: MKVK- 005600) KPMG Hungária Kft.
Székhelye:	H-1134 Budapest, Váci út 31.

## 2. A befektetési eszközállomány összetétele

Tárgynap (T nap)	2014.12.30		2015.12.30	
Saját tőke	22,671,202.01 EUR		23,272,556.35 EUR	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0.01006279		0.00986043	
Darabszám	2,252,973,621 db		2,360,197,818 db	
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	95.74%	94.01%	99.24%	93.21%
Maximális	120.00%	120.00%	120.00%	120.00%
Alap devizaneme	EUR		EUR	
Devizakitettség fedezettségi szintje	0.00%		0.00%	
Alap teljes portfólióján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya				
Lejáratkori tőkevédelmet biztosító szintetikus betét	18,967,130.96 EUR	83.66%	19,421,317.71 EUR	83.45%
REPUN 5 3/4 06/11/18	2,346,904.00 EUR	10.35%	2,301,170.00 EUR	9.89%
Burberry Group Plc., Cie Financiere Richemont SA, KERING SA (2013. május 30-át megelőzően a vállalat korábbi neve: Pinault-Printemps-la Redoute Group), Moët Hennessy Louis Vuitton S.A. és Tiffany & Co. részvényekből kialakított befektetési eszközkosár teljesítményét biztosító OTC opció	965,322.20 EUR	4.26%	176,521.50 EUR	0.76%
I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya	8,188.54 EUR	0.04%	30,693.31 EUR	0.13%
I/1. Hitelállomány	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
I/2. Egyéb kötelezettségek	8,188.54 EUR	0.04%	30,693.31 EUR	0.13%
I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya	22,679,390.55 EUR	100.00%	23,303,249.66 EUR	100.00%
II/1. Folyószámla, készpénz	392,767.38 EUR	1.73%	1,404,240.45 EUR	6.03%
II/2. Egyéb követelés	7,266.01 EUR	0.03%	0.00 EUR	0.00%
II/3. Lekötött bankbetétek	18,967,130.96 EUR	83.63%	19,421,317.71 EUR	83.34%
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű	18,967,130.96 EUR	83.63%	19,421,317.71 EUR	83.34%
II/4. Átruházható értékpapírok	3,312,226.20 EUR	14.60%	2,477,691.50 EUR	10.63%
II/4.1. Állampapírok	2,346,904.00 EUR	10.35%	2,301,170.00 EUR	9.87%
II/4.1.1. Kötvények	2,346,904.00 EUR	10.35%	2,301,170.00 EUR	9.87%
II/4.1.2. Kincstárjegyek	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapírok	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.2. Vállalati, egyéb hitelviszonyt jelentő értékpapírok	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.3. Részvények	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.3.2. Tőzsdén kívüli	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.4. Jelzáloglevelek	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.5. Befektetési jegyek	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/5. Származékos ügyletek	965,322.20 EUR	4.26%	176,521.50 EUR	0.76%
II/5.1. Határidős	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/5.1.1. Futures	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/5.1.2. Forward	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/5.2. Opció ügyletek	965,322.20 EUR	4.26%	176,521.50 EUR	0.76%
II/5.2.1. Tőzsdői opciók	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/5.2.2. OTC típusú opciók	965,322.20 EUR	4.26%	176,521.50 EUR	0.76%
II/6. Közelmúltban forgalomba hozott átruházható ép.	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/7. Egyéb átruházható értékpapír	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
Bruttó eszközérték	22,679,390.55 EUR	100.00%	23,303,249.66 EUR	100.00%
Nettó eszközérték	22,671,202.01 EUR	99.96%	23,272,556.35 EUR	99.87%

\* Az Alapkezelő az Alap tőkeáttétel szerinti kitettségének számítását a bruttó, valamint a kötelezettség módszerrel számítja ki. A bruttó módszer az Alap teljes kitettségét adja meg, míg a kötelezettség módszer figyelembe veszi az Alapban lévő befektetési eszközök fedezeti és nettósítási hatásait is. Az Alapkezelő az Alap esetében alkalmazható tőkeáttétel (nettó összesített kockázati kitettség) legnagyobb mértékét az Alap típusa, befektetési stratégiája, a tőkeáttétel forrásai, az eszközök és a kötelezettségek aránya, a tőkeáttétel fedezeti biztosítékának mértéke, az Alap mögöttes piacain végrehajtott ügyletek volumene, természete és kiterjedése, valamint az ügyletek végrehajtási helyszíneit jelentő pénzügyi szolgáltatók, intézmények, partnerek által képviselt rendszerkockázat alapján állapítja meg. A tőkeáttétel mértéke a tájékoztatósi időszakban a feltüntetett tényleges és a megengedett maximális értékek között ingadozott. Az Alapkezelő az Alap nevében kötött szerződések, teljesült megbízások, tőkeáttétel eredményező ügyletek vonatkozásában biztosítékokat nem nyújt, garanciákat nem vállal, valamint ezek újbóli felhasználására jogokat nem szerez és nem biztosít.

### 3. Az Alap forgalmi adatai

#### 3.1. A tájékoztatási időszakban az Alap befektetési jegyeinek forgalmi adatai

	Előző tájékoztatási időszak végén (2014. december 30.)	Tájékoztatási időszakban	Tájékoztatási időszak végén (2015. december 30.)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	2,252,973,621 db		2,360,197,818 db
eladott befektetési jegyek darabszáma		162,897,970 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		55,673,773 db	
tőkeszámla növekedése		1,625,179.35 EUR	
tőkeszámla csökkenése		554,826.81 EUR	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	22,671,202.01 EUR		23,272,556.35 EUR
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0.01006279		0.00986043

#### 3.2. A tájékoztatási időszakban 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	22,671,202.01 EUR	0.01006279
2015/01/05	22,687,501.16 EUR	0.01003149
2015/01/30	23,602,975.37 EUR	0.00998479
2015/02/27	24,040,688.27 EUR	0.01006496
2015/03/31	23,967,873.48 EUR	0.01002892
2015/04/30	24,036,350.55 EUR	0.01005934
2015/05/29	24,069,742.71 EUR	0.01008388
2015/06/30	23,722,826.62 EUR	0.00992998
2015/07/31	23,971,987.13 EUR	0.01004537
2015/08/31	23,354,255.19 EUR	0.00983689
2015/09/30	23,377,903.28 EUR	0.00984531
2015/10/30	23,509,680.26 EUR	0.00990304
2015/11/30	23,434,247.48 EUR	0.00990286
2015/12/30	23,272,556.35 EUR	0.00986043

## 4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

### A befektetési alapok termékszerkezetének változása

A befektetési alap termékek köre az év elején 25 nyilvános és 2 zártkörű befektetési alaptól tevődött össze, melyek közül 3 befektetési alap határozott futamidejének végéhez ért, valamint szintén, 12 új, nyilvános befektetési alap került kibocsátásra, többek között az új kibocsátásoknak is köszönhetően az Alapkezelő által befektetési alapokban kezelt vagyon az év elején 321 milliárd HUF összeget jelentő állományi szintről az év során növekedést felmutatva 377 milliárd HUF vagyontömegre bővült.

### Az Alapkezelő várható fejlődése és foglalkoztatáspolitikája

Az Alapkezelő és az Alap felügyeletét ellátó Magyar Nemzeti Bank jogelődjeként a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete H-EN-III-1152/2012. számú határozatával engedélyezte, hogy a VUB Asset Management, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) az Alapkezelőben 100%-os közvetlen minősített befolyást szerezzen. Ennek értelmében az Alapkezelő részvényesének cégneve valamint tulajdoni és szavazati hányada 2013. március 22-től az alábbiak szerint megváltozott: 1. részvényes: VUB Asset Management, správ. spol., a.s., szavazati hányada 100%. A VUB Asset Management, správ. spol., a.s. az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport tagja, amely az Intesa Sanpaolo csoport - melynek része a CIB Bank Zrt. is - vagyonkezelésre specializálódott tagjaként mind a magán-, mind pedig az intézményi ügyfelek részére a vagyonkezelési termékek és szolgáltatások széles skáláját biztosítja. Az EURIZON CAPITAL SGR tevékenysége nemcsak a befektetési alapok nemzetközi forgalmazására terjed ki, hanem az Intesa Sanpaolo csoport befektetési alapkezelési és vagyonkezelési tevékenységének egy részét is végzi. A túlnyomó részt a lakossági befektetőknek köszönhetően 2015-ben folyamatos volt a befektetési alapok piacán kezelt vagyon gyarapodása, amely trend bár lassuló ütemben de várhatóan az elkövetkezendő időszakban is folytatódni fog, így a befektetési alapok iránti kereslet erős maradhat a 2015-2016 évekre előretekintve is. A befektetési alap szektorba történt ez évi jelentős tőkebeáramlást egymással párhuzamosan több tényező is nagymértékben támogatta, így többek között a hazai bankrendszerben tapasztalható gyenge hitelkeresletnek és forrásbőségnek köszönhetően a bankok attraktív kamatokat kínáló betéti ajánlatai eltűntek a piacról, az alacsony inflációs, kedvező nemzetközi konjunkturális, komolyabb sokkhatásoktól mentes, növekvő kockázattalálási hajlandósággal, a jegybankok továbbra is laza monetáris politikájával támogatott környezetben a fejlett részvénytőzsdék vezetésével a tőzsdéken világszerte jelentősen emelkedtek az eszközárak. Így a magyar háztartások megtakarítási szerkezetének jelentős átalakulásnak indult, amely folyamatnak az Alapkezelő és a befektetési alappiac szempontjából tekintve további kedvező alakulására lehet számítani. A vagyonkezelési piacon megfigyelhető kedvező tendenciákra adott válaszként az Alapkezelő versenyképességének javítása és a vagyonkezelői piacon kiharcolt stabil pozíciójának megőrzése érdekében 2015-ben is nagy hangsúlyt fektetett a működés hatékonyságának maximalizálására. Ennek részeként jelentős előrelépéseket sikerült elérni a tevékenységgel együtt járó kockázatok kezelésében, a CIB Bankcsoport, valamint az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport stratégiai irányelveinek és eljárási rendjeinek összehangolt, szintetizált alkalmazásában, a szinergiák kihasználásában, a felelős és átlátható működés fejlesztésében, így mindennek az Alapkezelő számára természetesen eredményeztek megtakarítást és jobb teljesítményt. Az Alapkezelő 2015-ben a fentiekben bemutatott stratégiai válaszokra alapozva folytatja tevékenységét. Az Alapkezelő üzleti növekedését kiváló szakemberek megszerzésével, fejlesztésével és megtartásával kívánja a jövőben támogatni. Az Alapkezelő kiemelkedő teljesítményének elérésében alapvető szerepet kell a jövőben kapnia a vezetők és munkatársak szakmai képzésének és készségfejlesztésének, valamint versenyképes jövedelempolitikát kell kialakítani illetve fenntartani. Az üzleti szemlélet megtartása mellett a vállalati kultúra része a munkavállalókkal való korrekt bánásmód és a hosszú távú foglalkoztatás lehetősége.

Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégiával és célkitűzésekkel, valamint az Alap eredményes, hatékony és felelősségteljes kockázatkezelésével összhangban olyan javadalmazási politikát és eljárásokat alkalmaz, amely biztosítja, hogy az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás rögzített és változó összetevői megfelelő egyensúlyban álljanak egymással. A javadalmazás rögzített elemei megfelelő mértékű arányban szerepelnek a teljes javadalmazáson belül, megteremtve a lehetőségét a javadalmazás változó összetevőinek mellőzésére vagy rugalmas alkalmazására. Ennek értelmében 2015. évben az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás az alábbiak szerint alakult:

Az Alapkezelő valamennyi alkalmazottjának kifizetett teljes javadalmazás* adó és járulékok levonása előtti összege (az Alapkezelő által kezelt egyes befektetési alapokra történő felosztás nélkül)	ügyvezető és alkalmazottak (2015. évben az éves átlagos létszám 16,5 fő)	
	igen (0 fő)	nem (16,5 fő)
rögzített	0 HUF	173,367,151 HUF
változó	0 HUF	22,060,813 HUF
nyereségrészesedés	0 HUF	0 HUF

\* Alapbér, változó bér, fizetett szabadság, túlóra pótlék, táppénz, önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatói hozzájárulás, egészségpénztári munkáltatói hozzájárulás, cafeteria, foglalkozás-egészségügyi szolgáltatás, utazási költségtérítés.

Az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljesítményhez kötött, változó, nem garantált javadalmazás az egyes alkalmazottak pénzügyi és nem pénzügyi szempontok szerint, hosszú időtávon értékelt egyéni teljesítményén, valamint az Alapkezelő egyes szervezeti egységeinek külön-külön, és együttesen elért, ezáltal az Alapkezelő egészének pénzügyi eredményein alapul. Az Alap az Alapkezelő alkalmazottainak közvetlenül semmilyen formában nem fizet sem rögzített, sem változó javadalmazást, sem nyereségrészesedést, valamint befektetési jegyeit semmilyen formában nem adja át.

### **Az Alapkezelő pénzügyi instrumentumainak hasznosítása**

Az Alapkezelő jelentős mennyiségű pénzügyi instrumentummal rendelkezik. Az Alapkezelő CIB Bank Zrt.-nél vezetett folyószámlájának szerepe az azonnali likviditás biztosítása. A forgatási célú értékpapírok 1.134 millió forint állománya rövid távú profitszerzési lehetőséget jelentenek az Alapkezelő számára, ugyanakkor a készpénzjellegű eszközök mellett másodlagos likviditást biztosítanak.

### **Az Alapkezelő kockázatkezelési politikája, az alkalmazott kockázatkezelési rendszerek**

A technikai fejlődés, a globális verseny és a fejlődő szabályozói keretrendszer olyan környezetet teremt, amely új követelményeket és kihívásokat támaszt az értékteremtés és a kockázatkezelés megvalósításáért együttesen felelős pénzügyi intézményekkel szemben. A bonyolult, hirtelen és jelentős mértékben változó piaci környezet, valamint a piaci eszközök egyre komplexebb jellege a kockázatok hatékony és aktív kezelését igényli. Következésképpen, az Alapkezelő számára elengedhetlenül fontos, hogy olyan széleskörű és átfogó kockázatkezelési rendszert alakítson ki, amely a felső vezetés felügyelete és ellenőrzése alatt a kockázatokat hatékonyan azonosítja, méri, figyelemmel kíséri és ellenőrzi.

Az Alapkezelőnek a vonatkozó jogszabályok (A befektetési Alapkezelőkről és a Kollektív Befektetési Fondumokról és Kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv. ), az BIZOTTSÁG 231/2013/EU rendeletéről, a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a kezelettel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről) szerint kötelezően végzett kockázatkezelési tevékenysége során az alábbiakban felsorolt fő kockázati típusokat tárja fel, illetve végzi el kezelésüket. Az Alapkezelő által alkalmazott mindenkorri javadalmazási politika és gyakorlat összhangban áll az Alapkezelő által folytatott hatékony és eredményes kockázatkezeléssel. Az Alapkezelő a kockázatkezelési feladatokat ellátó területet funkcionálisan és hierarchikusan is elkülöníti az az Alapkezelő minden más szervezeti egységétől. Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységével kapcsolatos feladatok végrehajtásával az Eurizon Capital cégcsoportra érvényes egységes irányelvek érvényesítése érdekében a VUB Asset Management, správ. spol., a.s. alapkezelő támogatja. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alap kockázati profilja megfeleljen az Alapban mindenkor kezelt vagyon méretének, portfólió-összetételének és az Alap Kezelési szabályzatában, Kiemelt befektetői információikban foglaltak szerint meghirdetett befektetési stratégiáinak valamint kockázat / nyereség profilnak. Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégia és portfólió-összetétel, valamint az Alap Befektetői számára meghirdetett kockázati profilja szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokat azonosít, mér, kezel és követ nyomon, amely tevékenységek keretében mennyiségi és minőségi kockázati korlátokat hoz létre és alkalmaz. A piaci kockázatkezelési politika magába foglalja a kamatkockázattal kapcsolatos irányelveket. A befektetési alapok, az egyéni és pénztári vagyonkezelésben lévő portfóliók olyan értelemben vannak kitéve az árak, árfolyamok mozgásából származó kockázatoknak, azaz a piaci kockázatoknak, hogy a piaci árfolyamok változása kihat a befektetési alapok és az egyéb portfóliók teljesítményén keresztül az Alapkezelő jövedelmezőségének alakulására. A likviditási kockázat kezelése egyszerre jelenti az eszköz oldali likviditás és a forrás oldali likviditás kezelését. A működési kockázatkezelési irányelvek definiálják az ebbe a kockázattípusba sorolandó eseményeket és az Alapkezelő által viselt, ilyen jellegű kockázatok mérésének módszereit. Az Alapkezelő az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött új megállapodásokat. Az Alap portfólióelemei 2015. évben nem tartalmaztak olyan pénzügyi eszközöket, amelyekre likviditási jellemzőik alapján az Alapkezelőnek különleges szabályokat kellett volna alkalmaznia, így az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos mérőszámok a tárgyidőszakban az alábbiak szerint alakultak:

Likviditási mutatók	CIB Euró Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja
Eszközoldal likviditás mutató	16.55%
Forrásoldal likviditás mutató	0.28%
Kötelezettség/Eszköz arány	1.69%
Közepes likviditású eszközök	83.45%
Alacsony likviditású eszközök aránya	0.00%
Korlátozott likviditású eszközök aránya	0.00%
Illikvid eszközök aránya	0.00%

A partnerkockázat annak a kockázata, hogy az Alapkezelő (az általa kezelt befektetési alapok és egyéb portfóliók) partnere nem tudja, vagy nem hajlandó kötelezettségeit teljesíteni, ezáltal az Alapkezelőt, a befektetési alapokat, a portfóliókat veszteség érheti, ami szállítási és nem teljesítési kockázatból származhat.

Az Alapkezelő ezen különböző jelentősebb kockázattípusokra vonatkozó szabályzatait a Vezérigazgató hagyja jóvá és adja ki. A kockázatok fokozott figyelemmel kísérése és felismerése érdekében az Alapkezelő a VUB Asset Management, správ. spol., a.s. alapkezelő kockázatkezelési területével együttműködésben gondoskodik a kockázatok figyelemmel kísérése és ellenőrzése érdekében szükséges intézkedésekről.

### **A környezetvédelemnek az Alapkezelő pénzügyi helyzetét meghatározó, befolyásoló szerepe, a környezetvédelemmel kapcsolatos felelősség**

Az Alapkezelő pénzügyi helyzetére a környezetvédelem - tevékenysége jellegéből adódóan - nem gyakorol jelentős hatást, ugyanakkor az Alapkezelő tudatosan törekszik arra, hogy minimálisra csökkentse a közvetlen és közvetett környezetére gyakorolt terhelését. A CIB Bankcsoporttal szorosan együttműködve az Alapkezelő 2015. évben komoly erőfeszítéseket tett annak érdekében, hogy dolgozóit bevonja a CIB Bankcsoport által indított környezetvédelmi programokba és energiatakarékossági kezdeményezésekbe. Mivel hosszú távú elkötelezettségről van szó, ezek a kezdeményezések alapvetően kommunikáció és bevonás útján összpontosítanak az energiatakarékosságra, és ennek során az összes kapcsolódó tevékenységet egységes keretrendszerbe foglalják.

### **Kutatás-kísérleti fejlesztés**

Az Alapkezelő kutatás-kísérleti fejlesztési tevékenységet nem folytat.

## 5. 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: Pinault-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 4.40%-ig kerül figyelembe vételre. Így az Alap egyes évek végén elérhető 4.40%-os hozama a teljes futamidő alatt legfeljebb 17.60% maximális hozam (365 napos bázison számított, maximális éves hozam: 4.14%, maximális EHM=4.14%) 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 eszközeit 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 diverzifikált 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, étkészletekből, 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 euró 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	Futam idő 1 3hétben szártól heti átlag	2015/11/27	2015/12/04	2015/12/11	1 év végén heti gyakorisággal szártól átlag	Egyes részvények			Részvény-kosár hozama		1 év végén ki-fizetésre kerülő hozam
									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%	4,0%	20,0%			
TIFFANY	104,13	103,90	108,67	105,57	79,73	76,88	75,27	77,28	-26,8%	-26,8%	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	-26,8%	-26,8%	20,0%	-12,5%	0,0%	0,0%
ROEMOND	85,60	88,85	89,75	88,07	76,85	75,30	70,55	74,23	-15,7%	-15,7%	20,0%			
Kérfűc	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.



## 6. Alap és az Alapkezelő által kezelt további alapok hozamadatai

az egyes alapok által 2015/12/30-ig elért hozamok	referencia-index	nominális		évesített hozamok					naptári évre számított						
		3 hónap	6 hónap	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	indulástól mért	2015	2014	2013	2012	2011	2010
CIB Hozamvédelet Betét Alap	-	0.11%	0.26%	0.81%	1.27%	2.17%	3.26%	3.66%	5.13%	0.81%	1.73%	3.97%	6.62%	5.27%	4.71%
CIB Pénzpiaci Alap	100% RMAXindex	-0.13%	0.45%	0.92%	1.31%	2.28%	3.57%	3.75%	6.30%	0.92%	1.70%	4.25%	7.40%	4.49%	4.57%
CIB Euró Pénzpiaci Alap	-	0.13%	0.24%	0.48%	0.60%	0.91%	1.36%	1.57%	1.97%	0.48%	0.71%	1.54%	2.71%	2.45%	1.50%
CIB Relax Vegyes Alap	100% RMAXindex	0.52%	-	-	-	-	-	-	1.12%	-	-	-	-	-	-
CIB Euró Relax Vegyes Alap	100% EONIA TR	0.52%	-	-	-	-	-	-	1.07%	-	-	-	-	-	-
CIB Algorithmus Vegyes Alapok Alapja	100% RMAXindex	-	-	-1.70%	-1.12%	-0.60%	1.12%	-	0.41%	-1.70%	-0.54%	0.43%	6.35%	-	-
CIB Kötvény Plusz Vegyes Alap	100% RMAXindex	0.91%	0.56%	-	-	-	-	-	-1.48%	-	-	-	-	-	-
CIB Balance Vegyes Alapok Alapja	100% RMAXindex	-	-	-6.20%	-	-	-	-	-1.89%	-6.20%	-	-	-	-	-
CIB Euró Balance Vegyes Alapok Alapja	100% EONIA TR	-0.09%	-5.35%	-	-	-	-	-	-12.39%	-	-	-	-	-	-
CIB Kincsem Kötvény Alap	100% MAXindex	-	-	2.43%	6.24%	6.85%	10.34%	8.13%	8.05%	2.43%	10.18%	8.10%	21.67%	-0.14%	5.36%
CIB Ingatlan Alapok Alapja	100% BXindex	-	-	0.34%	0.83%	1.59%	0.37%	-0.74%	1.40%	0.34%	1.33%	3.10%	-3.21%	-5.06%	1.73%
CIB Közép-európai Részvény Alap	90% CETOP20+10%	-	-	-3.96%	-2.68%	-3.43%	1.38%	-2.50%	3.74%	-3.96%	-1.38%	-4.89%	16.76%	-16.72%	15.92%
CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja	90% MSCIW+10%ZM	-	-	5.16%	4.46%	10.83%	11.33%	7.59%	2.77%	5.16%	3.75%	24.69%	13.32%	-6.33%	9.62%
CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja	90% MSCIEH+10%Z	-	-	-9.42%	-5.39%	-4.85%	-0.05%	-3.91%	-1.53%	-9.42%	-1.17%	-3.77%	16.00%	-17.49%	16.99%
CIB Indexkövető Részvény Alap	100% BLXindex	-	-	39.10%	10.42%	6.76%	6.26%	-0.19%	3.90%	39.10%	-12.36%	-0.16%	2.97%	-22.21%	-1.85%
CIB Nyersanyag Alapok Alapja	90% DBLCOBCT+10	-	-	-20.91%	-23.03%	-17.58%	-12.57%	-10.67%	-6.03%	-20.91%	-25.10%	-5.56%	4.23%	-0.95%	10.93%
CIB Dupla Profit Tőkevédelet Alap	-	-	-	-4.72%	-1.12%	-0.55%	2.33%	0.63%	0.35%	-4.72%	2.61%	0.58%	11.12%	-5.61%	-
CIB Tiszta Amerika Származtatott Alap	-	-	-	1.20%	6.16%	-	-	-	7.19%	1.20%	11.36%	-	-	-	-
CIB WebVilág Származtatott Alap	-	-	-	9.26%	-	-	-	-	8.41%	9.26%	-	-	-	-	-
CIB Triplalop Származtatott Alap	-	-	-	-2.06%	-	-	-	-	1.26%	-2.06%	-	-	-	-	-
CIB Biztos Pont Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	0.07%	-	-	-	-	-	-
CIB Érzezőny Plusz Származtatott Alap	-	-	-	13.71%	-	-	-	-	8.00%	13.71%	-	-	-	-	-
CIB Gyógyszergyártók Származtatott Alapja	-	-	-	-1.22%	-0.30%	-	-	-	1.13%	-1.22%	0.64%	-	-	-	-
CIB Luxusmárkák 2 Származtatott Alapja	-	-	-	-0.99%	-	-	-	-	-0.67%	-0.99%	-	-	-	-	-
CIB Autógyártók Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	4.47%	-	-	-	-	-	-
CIB WebVilág 2 Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-0.33%	-	-	-	-	-	-
CIB Világmárkák Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-4.10%	-	-	-	-	-	-
CIB Szabadidő Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.64%	-	-	-	-	-	-
CIB Euró Érzezőny Plusz Származtatott Alap	-	-	-	8.03%	-	-	-	-	3.47%	8.03%	-	-	-	-	-
CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja	-	-	-	0.49%	0.24%	-	-	-	0.47%	0.49%	0.00%	-	-	-	-
CIB Euró Luxusmárkák 2 Származtatott Alapja	-	-	-	-2.01%	-	-	-	-	-1.34%	-2.01%	-	-	-	-	-
CIB Euró Autógyártók Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	1.05%	-	-	-	-	-	-
CIB Euró WebVilág 2 Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-0.82%	-	-	-	-	-	-
CIB Euró Világmárkák Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-0.87%	-	-	-	-	-	-
az egyes alapok referencia-indexei által 2015/12/30-ig elért hozamok	referencia-index	3 hónap	6 hónap	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	indulástól mért	naptári évre számított					
										2015	2014	2013	2012	2011	2010
CIB Hozamvédelet Betét Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Pénzpiaci Alap	100% RMAXindex	-0.05%	0.52%	1.50%	2.40%	3.48%	4.72%	4.81%	5.73%	1.50%	3.30%	5.66%	8.53%	5.17%	5.53%
CIB Euró Pénzpiaci Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Relax Vegyes Alap	100% RMAXindex	-0.05%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Euró Relax Vegyes Alap	-	-0.04%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Algorithmus Alapok Alapja	100% RMAXindex	-	-	1.50%	2.40%	3.48%	4.72%	4.43%	4.72%	1.50%	3.30%	5.66%	8.53%	-	-
CIB Kötvény Plusz Vegyes Alap	100% RMAXindex	-0.05%	0.52%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Balance Vegyes Alapok Alapja	100% RMAXindex	-	-	1.50%	-	-	-	-	1.49%	1.50%	-	-	-	-	-
CIB Euró Balance Vegyes Alapok Alapja	100% EONIA TR	-0.04%	-0.07%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Kincsem Kötvény Alap	100% MAXindex	-	-	4.48%	8.47%	8.96%	12.06%	9.90%	4.98%	4.48%	12.58%	10.03%	22.11%	1.64%	6.40%
CIB Ingatlan Alapok Alapja	100% BXindex	-	-	3.81%	3.86%	3.85%	3.36%	3.68%	5.23%	3.81%	4.77%	4.09%	1.86%	4.97%	6.48%
CIB Közép-európai Részvény Alap	90% CETOP20+10%	-	-	-4.35%	-2.44%	-3.49%	0.86%	-3.03%	1.73%	-4.35%	-0.60%	-5.62%	13.70%	-16.15%	15.31%
CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja	90% MSCIW+10%ZM	-	-	4.30%	3.92%	9.91%	10.39%	6.87%	-3.49%	4.30%	2.88%	22.16%	12.16%	-6.28%	9.15%
CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok	90% MSCIEH+10%Z	-	-	-9.76%	-6.95%	-5.95%	-1.22%	-4.82%	-0.49%	-9.76%	-3.92%	-4.01%	14.63%	-17.80%	15.28%
CIB Indexkövető Részvény Alap	100% BLXindex	-	-	43.81%	13.53%	9.57%	8.95%	2.32%	6.14%	43.81%	-10.40%	2.15%	5.20%	-20.41%	0.47%
CIB Nyersanyag Alapok Alapja	90% DBLCOBCT+10	-	-	-20.58%	-21.86%	-16.61%	-11.82%	-9.84%	-3.71%	-20.58%	-23.54%	-5.43%	4.23%	-1.58%	13.76%

A CIB Dupla Profit Tőkevédtett Alap, CIB Tiszta Amerika Származtatott Alap, CIB WebWílág Származtatott Alap, CIB Triplatóp Származtatott Alap, CIB Biztos Pont Származtatott Alap, CIB Élmezőny Plusz Származtatott Alap, CIB Gyógyszergyártók Származtatott Alapja, CIB Luxusmárkák 2 Származtatott Alapja, CIB Autógyártók Származtatott Alapja, CIB WebWílág 2 Származtatott Alap, CIB Világmárkák Származtatott Alapja, CIB Szabadidő Származtatott Alap, CIB Euró Élmezőny Plusz Származtatott Alap, CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja, CIB Euró Luxusmárkák 2 Származtatott Alapja, CIB Euró Autógyártók Származtatott Alapja, CIB Euró WebWílág 2 Származtatott Alap, CIB Euró Világmárkák Származtatott Alapja esetében nem került sor referencia-index meghatározásra

Az Alap portfóliójában lévő elemek értékelésének forrásait és módszereit az Alap MNB által elfogadott kezelési szabályzata tartalmazza. Az Alap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, az Alap kezelési szabályzatában Az Alap portfóliójában lévő elemek értékelésének forrásait és módszereit az Alap MNB által elfogadott kezelési szabályzata tartalmazza. Az Alap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, az Alap kezelési szabályzatában meghatározottak szerint, piaci és kereskedés napi elszámolás elvén. Az Alap portfóliójában lévő kamatozó kötvény típusú értékpapírokból, valamint minden eszközből, amelyből kamatjövedelem származik, az időarányos kamat figyelembe van véve az Alap eszközértékének számításakor, hasonlóan a pénzből és a pénzjellegű eszközökből származó hozamokhoz, illetve a realizált és nem realizált árfolyamnyereséghez. Az Alapkezelő kijelenti, hogy az Alap különböző időszakokra számított hozamait az osztalékon, kamaton és árfolyamnyereségen keletkező vissza nem igényelhető forrásadó levonása után, illetve a visszaigényelhető forrásadó figyelembe vételével számítja ki. Magánszemélyek a befektetési jegyek forgalmazónál történő visszaváltásakor hozamot realizálnak. A realizált hozam kamat jövedelemnek minősül, ami a kamatadó hatálya alá tartozik, hasonlóan a hitelintézeti betétben, takarékbetétben és folyószámlán elért kamathoz, illetve a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon elért kamathoz és hozamhoz. Az adó alapja a visszaváltási ár és az értékpapír megszerzésére fordított érték, valamint az értékpapírok megszerzéséhez kapcsolódó járulékos költségek különbsége. Az adó mértéke az éves jelentés készítésének időpontjában 20%. A 2006. augusztus 31-e előtt vásárolt befektetési jegyek mentesülnek a kamatadó hatálya alól. Jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok esetében a befektetési jegyek árfolyamnyeresége és hozama az adóköteles árbevételüket növeli. Ez után a mindenkor érvényes társasági adó jogszabályok szerint kell az adót megfizetni. Az Alap Magyarországon nem adóalany, befektetési után forrásadót nem fizet, illetve nem igényelhet vissza. Az Alap teljesítményének bemutatásához szükséges számításokat az Alapkezelő összegyűjti és megőrzi. Az éves jelentésben szereplő hozamok a forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, illetve az alapok működési költségeinek, úgy mint alapkezelési díj, letétkezelési díj, könyvvizsgálói díj stb. felszámítása utáni nettó hozamként kerültek meghatározásra. Az éves jelentésben szereplő múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeni hozamára nézve. Az egyes alapok hozamadatai az adott alap kibocsátási pénznemében kerülnek megállapításra, felhívjuk szíves figyelmét arra, hogy az egyes valuta- vagy devizanemek közötti átváltás befolyásolja az Alap által elért eredményt. A hozamok bemutatására a BAMOSZ (Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége) vonatkozó mindenkor hatályos előírásaival összhangban kerül sor. Az 1 évnél hosszabb időszakok hozamait évesítve határozzuk meg (kamatos kamatszámítással, tört kitevével, 365 napos bázison). Az Alap Tájékoztatója és kezelési szabályzata megtekinthető a [www.cibalap.hu](http://www.cibalap.hu) és a [www.cib.hu](http://www.cib.hu) honlapokon, valamint díjmentesen átvehető a forgalmazási helyeken.

## 7. Az Alap további adatai

Befektetésekből származó jövedelem	139,684,705 HUF		
Egyéb bevételek	4,574,109 HUF		
Alapkezelőnek fizetett díjak	40,243,036 HUF		
Letétkezelőnek fizetett díjak	3,668,332 HUF		
Egyéb díjak és adók	7,440,240 HUF		
Felosztott és újra befektetett jövedelem	0 HUF		
Befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés	0 HUF		
Más, az eszközök értékét befolyásoló változások	0 HUF		
Nettó jövedelem (Az Alap eredménykimutatásának IX. sz. pontjában szereplő tárgyévi	92,907,206 HUF		
Alap részére igénybe vett hitel feltételei	Az Alap hitelt nem vett igénybe.		
Alap hozamfizetésére vonatkozó adatok	Az Alap nem fizetett hozamot.		
Alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok	Az Alap hozamtermelés céljából Burberry Group Plc., Cie Financiere Richemont SA, KERING SA, Moët Hennessy Louis Vuitton S.A. és Tiffany & Co. részvényekből egyenlő arányban kialakított befektetési eszközkosár teljesítményétől függő származtatott pozíciókat tartott.		
származtatott ügyletek megnevezése, értéke	2014/12/30	struktúrált long single cap call OTC európai opció	965,322.20 EUR
	2015/01/05	struktúrált long single cap call OTC európai opció	879,616.02 EUR
	2015/01/30	struktúrált long single cap call OTC európai opció	721,736.22 EUR
	2015/02/27	struktúrált long single cap call OTC európai opció	899,305.49 EUR
	2015/03/31	struktúrált long single cap call OTC európai opció	780,034.20 EUR
	2015/04/30	struktúrált long single cap call OTC európai opció	837,284.42 EUR
	2015/05/29	struktúrált long single cap call OTC európai opció	920,774.32 EUR
	2015/06/30	struktúrált long single cap call OTC európai opció	589,200.15 EUR
	2015/07/31	struktúrált long single cap call OTC európai opció	796,732.18 EUR
	2015/08/31	struktúrált long single cap call OTC európai opció	305,334.49 EUR
	2015/09/30	struktúrált long single cap call OTC európai opció	236,157.14 EUR
	2015/10/30	struktúrált long single cap call OTC európai opció	302,949.06 EUR
	2015/11/30	struktúrált long single cap call OTC európai opció	221,844.59 EUR
	2015/12/30	struktúrált long single cap call OTC európai opció	176,521.50 EUR

## 8. Az Alap könyvvizsgáló által hitelesített eredménykimutatása

**CIB EURÓ LUXUSMÁRKÁK 2 TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAPJA**  
**EREDMÉNYKIMUTATÁS**


 **CIB** ALAPKEZELŐ

adatok eFt-ban

Megnevezés	2014.12.10-2014.12.31	2015.01.01-2015.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	<i>33 986</i>	<i>146 006</i>
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	<i>29 738</i>	<i>6 321</i>
<i>III. Egyéb bevétel</i>	<i>543</i>	<i>4 574</i>
<i>IV. Működési költség</i>	<i>3 370</i>	<i>47 688</i>
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	<i>-</i>	<i>3 664</i>
<i>VI. Rendkívüli bevétel</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>VII. Rendkívüli ráfordítás</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>VIII. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<b>IX. Tárgyévi eredmény</b>	<b>1 421</b>	<b>92 907</b>

Budapest, 2016. április 21.

  
a vállalkozás vezetője (képviselője)

  
**CIB** ALAPKEZELŐ  
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT  
1

## 9. Az Alap könyvvizsgáló által hitelesített mérlege

### CIB EURÓ LUXUSMÁRKÁK 2 TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAPJA MÉRLEG

 CIB ALAPKEZELŐ

adatok eFt-ban

Megnevezés	2014.12.31	2015.12.31
<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>5 967 812</b>	<b>5 968 786</b>
<i>I. Értékpapírok</i>	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
<i>II. HOSSZU LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK</i>	<i>5 967 812</i>	<i>5 968 786</i>
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	5 825 650	5 825 650
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	142 162	143 136
<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>893 026</b>	<b>1 160 717</b>
<i>I. KÖVETELÉSEK</i>	<i>30 290</i>	<i>370</i>
1. Követelések	30 290	370
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
<i>II. ÉRTÉKPAPIROK</i>	<i>739 116</i>	<i>720 653</i>
1. Értékpapírok	703 768	703 768
2. Értékpapírok értékkülönözete	35 348	16 885
a) kamatokból, osztalékból	20 140	19 972
b) egyéb	15 208	- 3 087
<i>III. PÉNZESZKÖZÖK</i>	<i>123 620</i>	<i>439 694</i>
1. Pénzeszközök	121 488	439 975
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	2 132	- 281
<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>4 748</b>	<b>112 417</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	4 748	112 417
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>303 970</b>	<b>52 285</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :</b>	<b>7 169 556</b>	<b>7 294 205</b>

Megnevezés	2014.12.31	2015.12.31
<b>E. SAJÁT TŐKE</b>	<b>7 166 862</b>	<b>7 284 469</b>
<i>I. Induló tőke</i>	<i>6 944 832</i>	<i>7 257 980</i>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 963 292	7 448 731
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 18 460	- 190 751
<i>II. Tőkeváltozás</i>	<i>222 030</i>	<i>26 489</i>
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	158	- 614
2. Értékelési különbözet tartaléka	220 451	- 67 225
3. Előző évek eredménye	-	1 421
4. Üzleti évi eredménye	1 421	92 907
<b>F. CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>G. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>2 694</b>	<b>8 503</b>
<i>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</i>	<i>2 694</i>	<i>8 503</i>
Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
<b>H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>-</b>	<b>1 233</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN :</b>	<b>7 169 556</b>	<b>7 294 205</b>

Budapest, 2016. április 21.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

 CIB ALAPKEZELŐ  
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Budapest, 2016. április 21.

 CIB ALAPKEZELŐ  
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Komm Tibor

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

# 10. Az Alapra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés



KPMG Hungária Kft.  
Váci út 31.  
H-1134 Budapest  
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00  
Fax: +36 (1) 887 71 01  
E-mail: info@kpmg.hu  
Internet: kpmg.hu

## Független könyvvizsgálói jelentés

A CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a CIB Euró Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2015. évi éves jelentés 2., 3., 7. és 8. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

*A vezetés felelőssége az éves jelentésért*

A CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

*A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi felelősségünk ennek az éves jelentés számviteli információinak, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezésére könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves jelentés számviteli információiban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentésben szereplő számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentésben szereplő számviteli információk gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

*Vélemény*

Véleményünk szerint a CIB Euró Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja 2015. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a magyar számviteli törvényben foglaltakkal, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative (“KPMG International”), a Swiss entity.  
Company registration: Budapest, Fővárosi Törvényszék: Cégnyilvántartás, no. 01-09-083183





kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

*Egyéb kérdések*

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli információkra vonatkozott.

Budapest, 2016. április 21.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Henye István  
Partner

Agócs Gábor  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 005600