



CIB ALAPKEZELŐ

CIB EURÓ LUXUSMÁRKÁK 2 TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAPJA

Éves jelentés

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó, Letétkezelő:

CIB Bank Zrt.

2016

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)	2015.12.30		2016.12.30	
Saját tőke	23,272,556.35 EUR		23,077,320.17 EUR	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0.00986043		0.00999550	
Darabszám	2,360,197,818 db		2,308,769,905 db	
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	99.24%	93.21%	99.12%	95.37%
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	19,421,317.71 EUR	83.45%	19,798,261.12 EUR	85.79%
REPHUN 5 3/4 06/11/18	2,301,170.00 EUR	9.89%	2,233,264.00 EUR	9.68%
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 eszközosár teljesítményét biztosító OTC opció	176,521.50 EUR	0.76%	202,761.18 EUR	0.88%
I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya	30,693.31 EUR	0.13%	22,016.84 EUR	0.10%
I/1. Hitelállomány	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
I/2. Egyéb kötelezettségek	30,693.31 EUR	0.13%	22,016.84 EUR	0.10%
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	23,303,249.66 EUR	100.00%	23,099,337.01 EUR	100.00%
II/1. Folyószámla, készpénz	1,404,240.45 EUR	6.03%	865,050.71 EUR	3.74%
II/2. Egyéb követelés	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/3. Lekötött bankbetétek	19,421,317.71 EUR	83.34%	19,798,261.12 EUR	85.71%
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű	19,421,317.71 EUR	83.34%	19,798,261.12 EUR	85.71%
II/4. Átruházható értékpapírok	2,301,170.00 EUR	9.87%	2,233,264.00 EUR	9.67%
II/4.1. Állampapírok	2,301,170.00 EUR	9.87%	2,233,264.00 EUR	9.67%
II/4.1.1. Kötvények	2,301,170.00 EUR	9.87%	2,233,264.00 EUR	9.67%
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	176,521.50 EUR	0.76%	202,761.18 EUR	0.88%
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	176,521.50 EUR	0.76%	202,761.18 EUR	0.88%
II/5.2.1. Tőzsdei opciók	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/5.2.2. OTC típusú opciók	176,521.50 EUR	0.76%	202,761.18 EUR	0.88%
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	23,303,249.66 EUR	100.00%	23,099,337.01 EUR	100.00%
Nettó eszközérték	23,272,556.35 EUR	99.87%	23,077,320.17 EUR	99.90%

* Az Alapkezelő az Alap tőkeáttétel szerinti kitétségének számítását a *bruttó*, valamint a *kötelezettség módszerrel* számítja ki. A bruttó módszer az Alap teljes kitétségét 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 kitétség) 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 üzletkötések volumene, természete és kiterjedése, valamint az üzletkötések végrehajtási helyszíneit jelentő pénzügyi szolgáltatók, intézmények, partnerek által képviselt rendszerkockázat alapján állapítja meg. A tőkeáttétel mértéke a tájékoztatási 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 (2015. december 30.)	Tájékoztatási időszakban	Tájékoztatási időszak végén (2016. december 30.)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	2,360,197,818 db		2,308,769,905 db
eladott befektetési jegyek darabszáma		6,228,743 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		57,656,656 db	
tőkeszámla növekedése		61,858.76 EUR	
tőkeszámla csökkenése		573,383.15 EUR	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	23,272,556.35 EUR		23,077,320.17 EUR
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0.00986043		0.0099955

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
2015/12/30	23,272,556.35 EUR	0.00986043
2016/01/04	23,247,890.61 EUR	0.00984998
2016/01/29	23,337,137.79 EUR	0.00989953
2016/02/29	23,316,411.30 EUR	0.00992492
2016/03/31	23,327,256.94 EUR	0.00993143
2016/04/29	23,299,163.25 EUR	0.00992235
2016/05/31	23,297,336.37 EUR	0.00991948
2016/06/30	23,276,163.06 EUR	0.00993603
2016/07/29	23,272,565.71 EUR	0.00994712
2016/08/31	23,278,276.15 EUR	0.00995507
2016/09/30	23,092,646.72 EUR	0.00996762
2016/10/28	23,096,100.07 EUR	0.00997145
2016/11/30	23,073,280.86 EUR	0.00999141
2016/12/30	23,077,320.17 EUR	0.00999550

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A befektetési alapok termékszerkezetének változása

A befektetési alap termékek köre az év elején 34 nyilvános és 2 zártkörű befektetési alaptól tevődött össze, melyek közül 3 befektetési alap futamidejének végéhez ért, valamint szintén, 8 új, nyilvános befektetési alap került kibocsátásra, többek között az új kibocsátásoknak is köszönhetően az Alapkezelő által befektetési alapokban kezelt vagyon az év eleji 377 milliárd HUF összeget jelentő állományi szintről az év során növekedést felmutatva 411 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 VÜB Asset Management, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) befektetési alapkezelő 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: VÜB Asset Management, správ. spol., a.s., szavazati hányada 100%. A VÜB Asset Management, správ. spol., a.s. az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport tagja, amely az Intesa Sanpaolo csoport - melynek része a CIB Bank Zrt. is - vagyonekezelésre specializálódott tagjaként mind a magán-, mind pedig az intézményi ügyfelek részére a vagyonekezelési 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 vagyonekezelési tevékenységének egy részét is végzi. A 2016. évben a befektetési alapok piacán kezelt vagyon gyarapodása stagnált, amely trend várhatóan az elkövetkezendő időszakban várhatóan kedvezőbbre fordulhat, így a befektetési alapok iránti kereslet erősödhet a 2017. teljes évre előretekintve. A befektetési alap szektorba történt ez évi mérsékelt többeáramlást egymással párhuzamosan több tényező is befolyásolta, 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 kockázatvállalási hajlandósággal, a jegybankok továbbra is laza monetáris politikájával támogatott környezetben a fejlett részvénypiacok vezetésével a tőzsdéken világszerte jelentősen emelkedtek az eszközárak. Így a magyar háztartások megtakarítási szerkezetének átalakulásnak indult, amely folyamatnak köszönhetően nem várható a befektetési alappiac kedvezőtlen irányba történő elmozdulása. A vagyonekezelési piacon megfigyelhető kedvező tendenciákra adott válaszként az Alapkezelő versenyképességének javítása és a vagyonekezelői piacon kiharcolt stabil pozíciójának megőrzése érdekében 2016. évben 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 mindenezek az Alapkezelő számára természetesen eredményeztek megtakarítást és jobb teljesítményt. Az Alapkezelő 2016. évben 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 2016. 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 (2016. évben az átlagos létszám 16.92 fő)	
	az Alap hozam-kockázati profiljára tevékenységük révén, kockázatvállalásért felelős személyként lényeges hatást gyakorolnak	
	igen (0 fő)	nem (16.92 fő)
rögzített	0 HUF	146,143,680 HUF
változó	0 HUF	28,510,000 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 költségértékesítés.

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 jégeit 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 1.130 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 értéktérítés 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 elengedhetetlenül fontos, hogy olyan széleskörű és átfogó kockázatkezelési rendszert alakítson ki, amely a felső vezetés felügyelete és ellenőrzése alatt a kockázatokot hatékonyan azonosítja, méri, figyelemmel kíséri és ellenőrzi.

Az Alapkezelőnek a vonatkozó jogszabályok (A befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.), A BIZOTTSÁG 231/2013/EU Rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a Letétkezelők, a tőkeáttétel, 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 mindenkor 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 információkban 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 áruk, 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 2016. 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 Alapja
Eszközoldal likviditás mutató	14.21%
Forrásoldal likviditás mutató	0.02%
Kötelezettség/Eszköz arány	0.002
Közepes likviditású eszközök	85.79%
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 2016. 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 futamidő még hátralévő éveit legfeljebb **8.80% maximális hozam** (365 napos bázison számított, **maximális éves hozam:2.13%, maximális EHM=2.13%**) lehet (100.00%-os részesedési ráta mellett). Az Alap futamidejének éveit az éves hozamkifizetés feltételének vizsgálata szempontjából egymástól függetlenek. Az Alap befektetési politikája minimum hozam kifizetését nem biztosítja.

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

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

→ *Cie Financiere Richemont SA*: luxus óra- és ékszer árukból, íróeszközökből, divatcikkekből, ruházati, bőripari termékekből álló jól 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 kosarában a 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, Eilos, 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 kosarában a legnagyobb 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 kosarában a 10 legnagyobb összetevője közé tartozik.

→ *Tiffany & Co.*: luxus óra- és ezüstékszer árukból, gyémántokból, ajándéktárgyakból, illatszerekből, étkezészetekből, 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 kosarában a legnagyobb összetevője.

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 futamidejének második évében hozamkifizetésre nem kerül sor, a 2016. december 12-ig elért második évi hozama az alábbiak szerint alakult:

Részvények	2014/12/15	2014/12/22	2014/12/29	Futam- idő első 3 hetében számolt heti átlag	2016/11/25	2016/12/02	2016/12/09	2. év végén heti gyako- risággal számolt átlag	Egyes részvények			Részvény- kosár hozama		2. év végén ki- fizetésre kerülő hozam
									ténylegesen elért hozama	képlet szerinti hozama	kosársúlya	képlet szerinti	100% része- sedési rátával	
LVMH	121.49	131.05	132.50	128.35	169.00	169.15	176.10	171.42	33.56%	4.40%	20.0%			
TIFFANY	104.13	103.90	108.67	105.57	78.06	81.30	85.02	81.46	-22.84%	-22.84%	20.0%			
BURBERRY	1.594.00	1.640.00	1.653.00	1.629.00	1.436.00	1.412.00	1.474.00	1440.67	-11.56%	-11.56%	20.0%	-10.18%	0.00%	0.00%
RICHEMON	85.60	88.85	89.75	88.07	64.60	65.25	67.50	65.78	-25.30%	-25.30%	20.0%			
Kering	151.90	156.85	160.00	156.25	200.40	201.95	212.55	204.97	31.18%	4.40%	20.0%			

Az Alap célja, hogy a luxustermékek gyártásában világszinten vezető szerepet betöltő, közzismert 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 futamidő még hátralévő évei alatt legfeljebb **8.80% maximális hozam** (365 napos bázison számított, **maximális éves hozam: 2.13%, maximális EHM=2.13%**) lehet (100.00%-os részesedési ráta mellett). Az Alap futamidejének évei az éves hozamkifizetés feltételének vizsgálatára szempontjából egymástól függetlenek. Az Alap befektetési politikája minimum hozam kifizetését nem biztosítja.

Az Alapnak a részvénykosár teljesítményétől függő hozamából az Alap kezelési szabályzatának, VI. fejezet 31. pontja szerint rögzített részesedési arány szerint történik a kifizetés, ennek mértéke 100%-ban került meghatározásra: http://www.cib.hu/Sajtoszoba/euroluxusmarkak2_20141215.

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

az egyes alapok által 2016/12/30-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	indulás-tól mért	2015	2014	2013	2012	2011	
CIB Hozamvédtét Betét Alap	-	0.08%	0.14%	0.35%	0.58%	0.96%	1.71%	2.67%	4.72%	0.81%	1.73%	3.97%	6.62%	5.27%	
CIB Euró Pénzpiaci Alap	-	-0.09%	0.29%	0.54%	0.51%	0.58%	0.82%	1.19%	1.84%	0.48%	0.71%	1.54%	2.71%	2.45%	
CIB Pénzpiaci Alap	100% RMAX index	-	0.48%	0.57%	0.74%	1.06%	1.85%	2.96%	5.95%	0.92%	1.70%	4.25%	7.53%	4.49%	
CIB Dollár Megtakarítási Alap	-	-0.35%	-	-	-	-	-	-	0.10%	-	-	-	-	-	
CIB Relax Alap	100% RMAX index	-	-	0.91%	-	-	-	-	0.96%	-	-	-	-	-	
CIB Euró Relax Alap	100% EONIA TR	-	-	0.62%	-	-	-	-	0.73%	-	-	-	-	-	
CIB Algoritmus Vegyes Alapok Alapja	100% RMAX index	-	-	1.68%	-0.02%	-0.19%	-0.04%	1.23%	0.63%	-1.70%	-0.54%	0.43%	6.50%	-	
CIB Kötvény Plusz Vegyes Alap	100% RMAX index	-	-	2.21%	-	-	-	-	0.68%	-	-	-	-	-	
CIB Balance Vegyes Alapok Alapja	100% RMAX index	-	-	4.14%	-1.16%	-	-	-	1.02%	-6.20%	-	-	-	-	
CIB Euró Balance Vegyes Alapok Alapja	100% EONIA TR	-	-	2.65%	-	-	-	-	-2.64%	-	-	-	-	-	
CIB Reflex Vegyes Alapok Alapja	100% RMAX index	2.65%	5.12%	-	-	-	-	-	8.53%	-	-	-	-	-	
CIB Kincsem Kötvény Alap	100% MAX index	-	-	5.16%	3.78%	5.87%	6.43%	9.28%	7.90%	2.43%	10.18%	8.10%	21.49%	-0.32%	
CIB Közép-európai Részvény Alap	90% CETOP20+10%	-	-	3.43%	-0.33%	-0.68%	-1.76%	1.79%	3.73%	-3.96%	-1.38%	-4.89%	17.32%	-16.59%	
CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja	90% MSCIW+10%ZM	-	-	5.97%	5.56%	4.95%	9.59%	10.23%	2.95%	5.16%	3.75%	24.69%	12.83%	-6.17%	
CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja	90% MSCIEI+10%Z	-	-	10.35%	-0.03%	-0.41%	-1.26%	1.94%	-0.24%	-9.42%	-1.17%	-3.77%	15.86%	-17.91%	
CIB Indexkövető Részvény Alap	100% BUX index	-	-	30.02%	34.43%	16.58%	12.14%	10.63%	5.81%	39.10%	-12.35%	-0.16%	4.74%	-22.32%	
CIB Nyersanyag Alapok Alapja	90% DBLCDBCT+10	-	-	16.46%	-4.02%	-11.63%	-10.15%	-7.41%	-4.10%	-20.91%	-25.10%	-5.56%	4.43%	-2.59%	
CIB WebVilág Származtatott Alap	-	-	-	-7.30%	0.63%	-	-	-	2.32%	9.26%	-	-	-	-	
CIB Triplató Származtatott Alap	-	-	-	0.27%	-0.90%	-	-	-	0.87%	-2.06%	-	-	-	-	
CIB Biztos Pont Származtatott Alap	-	-	-	2.97%	-	-	-	-	1.68%	-	-	-	-	-	
CIB Élmezőny Plusz Származtatott Alap	-	-	-	-6.05%	3.35%	-	-	-	2.93%	13.71%	-	-	-	-	
CIB Gyógyszergyártók Származtatott Alapja	-	-	-	-3.41%	-2.32%	-1.35%	-	-	-0.19%	-1.22%	0.64%	-	-	-	
CIB Luxusmárkák 2 Származtatott Alapja	-	-	-	2.83%	0.90%	-	-	-	1.03%	-0.99%	-	-	-	-	
CIB Autógyártók Származtatott Alapja	-	-	-	2.37%	-	-	-	-	3.12%	-	-	-	-	-	
CIB WebVilág 2 Származtatott Alap	-	-	-	0.80%	-	-	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	
CIB Világmárkák Származtatott Alapja	-	-	-	0.82%	-	-	-	-	-0.06%	-	-	-	-	-	
CIB Ázsiai Részvény Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	4.17%	-	-	-	-	-	
CIB Szabadidő Származtatott Alap	-	-	-	0.77%	-	-	-	-	0.71%	-	-	-	-	-	
CIB Stabíl Európa 2 Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	0.72%	-	-	-	-	-	
CIB Dollár Olajvállalatok Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	3.10%	-	-	-	-	-	
CIB Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Euró Élmezőny Plusz Származtatott Alap	-	-	-	-2.20%	2.78%	-	-	-	1.48%	8.03%	-	-	-	-	
CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja	-	-	-	-2.57%	-1.06%	-0.71%	-	-	-0.41%	0.49%	0.00%	-	-	-	
CIB Euró Luxusmárkák 2 Származtatott Alapja	-	-	-	1.37%	-0.33%	-	-	-	-0.02%	-2.01%	-	-	-	-	
CIB Euró Autógyártók Származtatott Alapja	-	-	-	-0.23%	-	-	-	-	0.22%	-	-	-	-	-	
CIB Euró WebVilág 2 Származtatott Alap	-	-	-	-1.33%	-	-	-	-	-1.19%	-	-	-	-	-	
CIB Euró Világmárkák Származtatott Alapja	-	-	-	-1.93%	-	-	-	-	-1.74%	-	-	-	-	-	
CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	2.54%	-	-	-	-	-	
CIB Euró Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
az egyes alapok referencia-indexei által 2016/12/30-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	indulás-tól mért	2015	2014	2013	2012	2011	
CIB Pénzpiaci Alap	100% RMAX index	-	0.77%	1.22%	-	-	-	4.01%	5.52%	1.50%	3.31%	5.71%	8.52%	5.17%	
CIB Relax Alap	100% RMAX index	-	-	1.22%	-	-	-	-	1.06%	-	-	-	-	-	
CIB Euró Relax Alap	100% EONIA TR	-	-	-0.32%	-	-	-	-	-0.28%	-	-	-	-	-	
CIB Algoritmus Vegyes Alapok Alapja	100% RMAX index	-	-	1.22%	-	-	-	4.01%	4.09%	1.50%	3.31%	5.71%	8.52%	-	
CIB Kötvény Plusz Vegyes Alap	100% RMAX index	-	-	1.22%	-	-	-	-	1.37%	-	-	-	-	-	
CIB Balance Vegyes Alapok Alapja	100% RMAX index	-	-	1.22%	-	-	-	-	1.36%	1.50%	-	-	-	-	
CIB Euró Balance Vegyes Alapok Alapja	100% EONIA TR	-	-	-0.32%	-	-	-	-	-0.26%	-	-	-	-	-	
CIB Reflex Vegyes Alapok Alapja	100% RMAX index	0.41%	0.77%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Kincsem Kötvény Alap	100% MAX index	-	-	6.73%	5.59%	7.88%	8.39%	10.97%	5.39%	4.48%	12.58%	10.03%	21.90%	1.64%	
CIB Közép-európai Részvény Alap	90% CETOP20+10%	-	-	3.54%	-0.49%	-0.49%	-1.78%	1.39%	-	-4.26%	-0.59%	-5.58%	15.14%	-17.16%	
CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja	90% MSCIW+10%ZM	-	-	8.61%	6.42%	5.46%	9.58%	10.02%	-	4.28%	2.92%	23.03%	11.80%	-6.16%	
CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja	90% MSCIEI+10%Z	-	-	13.15%	1.05%	-0.68%	-1.51%	1.50%	0.62%	-9.52%	-3.88%	-3.97%	14.47%	-17.93%	
CIB Indexkövető Részvény Alap	100% BUX index	-	-	33.79%	38.64%	19.91%	15.16%	13.51%	8.15%	43.81%	-10.40%	2.15%	7.06%	-20.41%	
CIB Nyersanyag Alapok Alapja	90% DBLCDBCT+10	-	-	21.22%	-1.88%	-9.52%	-8.44%	-6.03%	-	-19.10%	-23.91%	-5.19%	4.32%	-1.42%	

A CIB Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja, CIB Euró Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja, CIB Gyógyszergyártók Származtatott Alapja, CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja, CIB Élmezőny Plusz Tőkevédett Származtatott Alap, CIB Euró Élmezőny Plusz Tőkevédett Származtatott Alap, CIB WebWílág Tőkevédett Származtatott Alap, CIB WebWílág 2 Származtatott Alap, CIB Euró WebWílág 2 Származtatott Alap, CIB Triplatop Tőkevédett Származtatott Alap, CIB Biztos Pont Tőkevédett Származtatott Alap, CIB Autógyártók Tőkevédett Származtatott Alapja, CIB Euró Autógyártók Tőkevédett Származtatott Alapja, CIB Világmarkák Származtatott Alapja, CIB Euró Világmarkák Származtatott Alapja, CIB Szabadidő Származtatott Alap, CIB Stabil Európa 2 Származtatott Alap, CIB Dollár Olajvállalatok Származtatott Alapja, CIB Ázsiai Részvény Származtatott Alap, CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap, CIB Tiszta Amerika Tőkevédett 2 Származtatott Alap, CIB Euró Tiszta Amerika 2 Tőkevédett Származtatott Alapesetében nem került sor referencia-index meghatározására.

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 15%. 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, befektetése 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 kitevővel, 365 napos bázison). Az Alap Tájékoztatója és kezelési szabályzata megtekinthető a www.cibalap.hu és a www.cib.hu honlapokon, valamint díjmentesen átvehető a forgalmazási helyeken.

7. Az Alap további adatai

Befektésekből származó jövedelem		141,774,704 HUF	
Egyéb bevételek		3,876,742 HUF	
Alapkezelőnek fizetett díjak		39,862,873 HUF	
Letétkezelőnek fizetett díjak		3,632,921 HUF	
Egyéb díjak és adók		7,445,436 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 eredmény-)		94,710,207 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 eszközosár teljesítményétől függő származtatott pozíciókat tartott.		
származtatott ügyletek megnevezése, értéke	2015/12/30	struktúrált long single cap call OTC európai opció	176,521.50 EUR
	2016/01/04	struktúrált long single cap call OTC európai opció	138,354.69 EUR
	2016/01/29	struktúrált long single cap call OTC európai opció	152,667.24 EUR
	2016/02/29	struktúrált long single cap call OTC európai opció	162,208.95 EUR
	2016/03/31	struktúrált long single cap call OTC európai opció	197,990.33 EUR
	2016/04/29	struktúrált long single cap call OTC európai opció	164,594.37 EUR
	2016/05/31	struktúrált long single cap call OTC európai opció	119,271.29 EUR
	2016/06/30	struktúrált long single cap call OTC európai opció	119,271.29 EUR
	2016/07/29	struktúrált long single cap call OTC európai opció	119,271.29 EUR
	2016/08/31	struktúrált long single cap call OTC európai opció	128,812.99 EUR
	2016/09/30	struktúrált long single cap call OTC európai opció	140,740.12 EUR
	2016/10/28	struktúrált long single cap call OTC európai opció	176,521.50 EUR
	2016/11/30	struktúrált long single cap call OTC európai opció	209,917.46 EUR
	2016/12/30	struktúrált long single cap call OTC európai opció	202,761.18 EUR

8. Az Alap eredmény-kimutatása

CIB EURÓ LUXUSMÁRKÁK 2 TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAPJA
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	146.006	157.799
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	6.321	16.024
<i>III. Egyéb bevétel</i>	4.574	3.877
<i>IV. Működési költség</i>	47.688	47.322
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	3.664	3.620
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
VII. Tárgyévi eredmény	92.907	94.710

Budapest, 2017. április 19.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

CIB ALAPKEZELŐ
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT

9. Az Alap mérlege

CIB EURÓ LUXUSMÁRKÁK 2 TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAPJA
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	5.968.786	5.939.018
<i>I. Értékpapírok</i>	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
<i>II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK</i>	5.968.786	5.939.018
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	5.825.650	5.825.650
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	143.136	113.368
B. FORGÓESZKÖZÖK	1.160.717	963.770
<i>I. KÖVETELÉSEK</i>	370	36
1. Követelések	370	36
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
<i>II. ÉRTÉKPAPÍROK</i>	720.653	694.687
1. Értékpapírok	703.768	703.963
2. Értékpapírok értékkülönbözete	16.885	- 9.276
a) kamatokból, osztalékból	19.972	19.892
b) egyéb	- 3.087	- 29.168
<i>III. PÉNZESZKÖZÖK</i>	439.694	269.047
1. Pénzeszközök	439.975	266.965
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	- 281	2.082
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	112.417	218.930
1. Aktív időbeli elhatárolás	112.417	218.930
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	52.285	63.063
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	7.294.205	7.184.781

Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31
E. SAJÁT TŐKE	7.284.469	7.177.818
<i>I. Induló tőke</i>	7.257.980	7.098.550
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7.448.731	7.468.213
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 190.751	- 369.663
<i>II. Tőkeváltozás</i>	26.489	79.268
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	- 614	243
2. Értékelési különbözet tartaléka	- 67.225	- 110.013
3. Előző évek eredménye	1.421	94.328
4. Üzleti évi eredménye	92.907	94.710
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	8.503	4.846
<i>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</i>	-	-
<i>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</i>	8.503	4.846
Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1.233	2.117
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	7.294.205	7.184.781

Budapest, 2017. április 19.


a vállalkozás vezetője (képviselője)
CIB ALAPKEZELŐ
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Budapest, 2017. április 19.


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 Euró Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a CIB Euró Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja (továbbiakban „az Alap”) 2016. évi éves jelentése 2., 3., 7. és 8. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban „éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2016. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.-től az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a Magyarországon hatályos etikai követelményekkel összhangban, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

A CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák az éves jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket.

Az éves jelentésben közölt számviteli információkra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

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 Cégbírósága, no. 01-09-063183



A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak a számviteli törvénnyel 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 kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért, a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint – kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor nem áll előtte ezen kívül más reális lehetőség – a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazásáért.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen ésszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek,





minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Megvizsgáljuk az éves jelentésben szereplő számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2017. április 19.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Henye István
Partner

Agócs Gábor
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005600

