

CIB Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja

ÉVES BESZÁMOLÓ

2017.12.31

CIB LUXUSMÁRKÁK 2 TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAPJA
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	5.446.270	-
I. Értékpapírok	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	5.446.270	-
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	5.266.802	-
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	179.468	-
B. FORGÓESZKÖZÖK	647.624	5.906.667
I. KÖVETELÉSEK	513	986
1. Követelések	513	986
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	355.411	-
1. Értékpapírok	345.156	-
2. Értékpapírok értékkülönbözete	10.255	-
a) kamatokból, osztalékból	9.041	-
b) egyéb	1.214	-
III. PÉNZESZKÖZÖK	291.700	5.905.681
1. Pénzeszközök	291.700	5.905.681
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	312.384	465.021
1. Aktív időbeli elhatárolás	312.384	465.021
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	74.446	163.260
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	6.480.724	6.534.948

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
E. SAJÁT TŐKE	6.470.551	6.351.082
I. Induló tőke	6.326.590	6.123.730
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6.704.070	6.710.450
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 377.480	- 586.720
II. Tőkeváltozás	143.961	227.352
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	- 2.408	- 9.764
2. Értékelési különbözet tartaléka	- 35.576	- 24.754
3. Előző évek eredménye	79.621	181.945
4. Üzleti évi eredménye	102.324	79.925
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	8.226	182.494
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	8.226	182.494
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1.947	1.372
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	6.480.724	6.534.948

Budapest, 2018. április 23.

CIB LUXUSMÁRKÁK 2 TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAPJA
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	188.489	224.465
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	-	4.386
<i>III. Egyéb bevétel</i>	4.823	6.411
<i>IV. Működési költség</i>	87.743	90.147
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	3.245	3.226
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	53.192
VII. Tárgyévi eredmény	102.324	79.925

Budapest, 2018. április 23.

CIB Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2017.12.31

I. Az Alap bemutatása

Az Alap teljes neve:	CIB Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja
MNB engedély száma:	H-KE-III-776/2014.
MNB engedély kelte:	2014. december 10.
Az Alap kezelője:	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Mérleg fordulónapja:	2017. december 31.
Mérlegkészítés időpontja:	2018. január 8.
Befektetési jegyek forgalmazója:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Letétkezelő:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Könyvvizsgáló:	Agócs Gábor Kamarai tagsági száma: MKVK-005600 KPMG Hungária Kft.
Beszámolót aláíró személy:	Komm Tibor (Budapest) CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. vezérigazgatója

Az éves beszámoló a 215/2000. (XII. 11.) számú "A befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól" szóló kormányrendelet és a 2000. évi C. törvény a számvitelről figyelembevételével készült.

A CIB Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra.

Az Alap futamideje 2018. december 14-én lejár.

II. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

1.1 Eszközök

1.1.1. Befektetett eszközök

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

Mérleg fordulónapon az Alap hosszú lejáratú szintetikus betétállományának esedékessége éven belülivé vált, ezért átsorolásra került a Pénzeszközök mérlegsorra (2016. december 31-én a hosszú lejáratú betétállomány letétkezelő által meghatározott piaci árra értékelt összege 5.446.270 ezer Ft).

1.1.2. Forgóeszközök

1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján 986 ezer Ft befektetési jegy forgalmi jutalékból eredő követelése áll fenn (2016. december 31-én 513 ezer Ft).

1.1.2.2. Értékpapírok

Az Alap a megvásárolt, illetve értékesített értékpapírokat az üzletkötés napján veszi nyilvántartásba, illetve vezeti ki a nyilvántartásból. Abban az esetben, ha az üzletkötés napja eltér a pénzügyi teljesítés napjától, akkor az ügyletekből adódó követeléseket, illetve kötelezettségeket bruttó módon, az egyéb követelések, illetve az egyéb kötelezettségek között mutatja ki a mérlegben.

Az értékpapírok a mérlegben piaci értéken kerülnek kimutatásra. A piaci érték a beszerzési érték és a 215/2000. (XII.11.) számú kormányrendeletben meghatározott értékelés szerinti értékkülönbözlet együttes összegeként kerül meghatározásra.

Az Alap saját portfóliójában lévő állampapírjait az alábbiak szerint értékeli:

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

A 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok és egyéb jegybankképes értékpapírok esetében, (amelyekre az elsődleges állampapír-forgalmazóknak már nincs árjegyzési kötelezettsége), és amelyekre az adott napon nem született tőzsdei kötés, ott az adott állampapír Államadósság Kezelő Központ által közzétett aktuális 3 hónapos referenciahozammal T. napra számított jelenérték a meghatározó.

Az Alap 2017.12.31-én nem rendelkezik értékpapírokkal.

Az Alap 2016.12.31-én saját portfóliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezett:

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Érték-különbözlet	Felhalmozott kamat
MÁK 2018/B	HUF	330.000	345.156	355.411	1.214	9.041
Értékpapírok összesen		330.000	345.156	355.411	1.214	9.041

1.1.2.3. Pénzeszközök

A CIB Banknál vezetett folyószámla fordulónapi egyenlege 527.148 ezer Ft (2016. december 31-én 291.700 ezer Ft). A mérlegfordulónapi folyószámla egyenlegéből az óvadékba kapott pénzeszköz 158.688 ezer Ft (2016.12.31-én nem volt óvadékba kapott pénzeszköze az Alapnak).

Az éven belüli lejáratú betétállomány tőkeösszege 5.266.802 ezer Ft, melyre 111.731 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el az alap a letétkezelő által meghatározott piaci árra történő értékeléskor. A mérlegfordulónapi betétállomány értékéből az óvadékba adott betétállomány tőkeösszege 896.118 ezer Ft, az erre elszámolt értékelési különbözet 19.010 ezer Ft (2016. december 31-én nem volt óvadékba adott betétállomány).

1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap 2017. december 31-én lekötött betétállományának időarányos kamatára 465.021 ezer Ft aktív elhatárolást képzett (2016. december 31-én 312.384 ezer Ft).

1.1.2.5. Származtatott ügyletek értékelési különbözete

E mérlegsoron az Alap a javára kötött, fordulónapon le nem zárt opciós ügyletet piaci értéken tartja nyilván. Az opció piaci ára az opció legjobb vételi és legjobb eladási árának számtani átlagaként kerül meghatározásra.

Az Alap a portfóliójában szereplő opciót számviteli politikájában rögzített módon a következőképpen számolja el könyveiben: az opció speciális jellegéből adódóan az opciós szerződésben a kötés napján meghatározott opciós prémiumot az Alap az opció bekerülési értékeként tartja nyilván, melynek értékét a pénzeszközökkel szemben számolja el a bekerülés/kötés napján. A bekerülési érték és a mindenkor piaci érték közötti különbözetet az Alap értékelési különbözet tartalékával szemben számolja el.

Az opció lejártakor, illetve értékesítésekor az értékelési különbözet az értékelési tartalékkal szemben kivezetésre kerül, a bekerülési érték és a lejártkor/értékesítéskor kapott tényleges ár közötti különbözet pedig árfolyameredményként kerül elszámolásra.

Az opció számviteli elszámolása az értékpapírokhoz hasonlóan történt az opció jellege miatt.

Az Alap portfóliójában lévő opció adatai 2017.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban					
Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BancalMI_Luxusmárkák2	299.745	- 136.485	163.260	2018.12.07.	BancalMI
Összesen	299.745	- 136.485	163.260		

Az Alap portfóliójában lévő opció adatai 2016.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban					
Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BancaIMI_Luxusmárkák2	299.745	-225.299	74.446	2018.12.07.	BancaIMI
Összesen	299.745	-225.299	74.446		

1.2. Források

1.2.1. Saját Tőke

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

Indulótőkeként az Alap a fordulónapon forgalomban lévő befektetési jegyek össznévértékét mutatja ki. Az Alap befektetési jegyeinek alapcímele 10.000 Ft.

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

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2014. december 15-étől kezdődött.

A forgalmazási időszakban a befektetési jegyek eladásából és visszavételéből adódó, a befektetési jegyek névértékének és árfolyamának különbözetét tőkenövekményként számolja el az Alap. Tőkenövekmény részét képezi még a tárgyév eredménye és az Alap tulajdonában lévő befektetési eszközök fordulónapra kiszámolt értékelési különbözete, amely a befektetési eszközök beszerzési értéke és a fordulónapra érvényes piaci ár közötti nettó különbözet.

Adatok ezer Ft-ban					
Időszak	Induló tőke kibocsátott befektetési jegy névértéke	Induló tőke visszavásárolt befektetési jegy névértéke	Tőkenövekmény a forgalmazott befektetési jegyek értékülönbözetéből	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	Tőkenövekmény eredményből
Nyitó	6.704.070	- 377.480	- 2.408	- 35.576	181.945
Növekedés	6.380	-	-	10.822	-
Csökkenés	-	- 209.240	- 7.356	-	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	79.925
Záró	6.710.450	- 586.720	- 9.764	- 24.754	261.870

1.2.2. Céltartalékok

Az Alap nem képzett céltartalékot.

1.2.3 Kötelezettségek**1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek**

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

1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A fordulónapon az Alap rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege igénybevett szolgáltatásokból 20.933 ezer Ft (2016. december 31-én 8.226 ezer Ft), befektetési jegy forgalmazásból 2.873 ezer Ft.

Az Alap a mérleg fordulónapján 158.688 ezer Ft óvadékba kapott pénzeszköz miatt fennálló rövid lejáratú kötelezettséget tart nyilván (2016. december 31-én nem állt fenn ilyen jellegű kötelezettsége az Alapnak).

1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 1.372 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást mutat ki igénybevett szolgáltatásokból adódóan (2016. december 31-én 1.947 ezer Ft).

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

2017. évben az Alapnak befektetési tevékenységéből származó, - a tevékenység jellegéből adódóan - nagyrészt pénzügyi bevételei voltak. Az Alap az értékpapírok adás-vétele során keletkező árfolyamnyereség illetve árfolyamvesztés elszámolásakor FIFO módszert alkalmaz. A kamatozó értékpapírok vételárában felhalmozott kamat a pénzügyi műveletek bevételét csökkentő tételként, eladási árban felhalmozott kamat kamatbevételként kerül elszámolásra. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

Adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2016	2017
Értékpapírok kamatbevétele	32.584	15.297
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	1.993	5
Egyéb kapott kamatjellegű bevételek	153.912	152.638
Opció hozam	-	56.525
Összesen	188.489	224.465

2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Az Alap tárgyévben 4.386 ezer Ft pénzügyi ráfordítást számolt el értékpapír eladás árfolyamvesztéséből.

3. Egyéb bevételek

Befektetési jegy forgalmazásából az Alapnak járó jutalékok 2017. évi összege 6.411 ezer Ft (2016-ban 4.823 ezer Ft).

4. Működési költségek

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

Adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2016	2017
Alapkezelési díj	81.147	56.014
Forgalmazói díj	-	27.603
Felügyeleti díj	1.623	1.614
Könyvvizsgálói díj	1.143	1.143
Könyvelési díj	522	522
Letétkezelői, Keler díj	3.290	3.234
Bankköltség	18	17
Összesen	87.743	90.147

5. Egyéb ráfordítás

Az Alap 2017. évben 3.226 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2016-ban 3.245 ezer Ft).

6. Fizetett, fizetendő hozamok

Az Alap 2017. évben befektetési jegyei után 0,8656% hozamot fizetett ki 53.192 ezer Ft összegben.

IV. Egyéb kiegészítések

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

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

Az Alap 2017. évben az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjainak tevékenységükért járandóságot nem fizetett, kölcsön nem került folyósításra.

Az Alap 2017. évben határidős, swap, értékpapír kölcsönzési, illetve óvadéki REPO ügyleteket nem számolt el.

Az Alap befektetési jegyei után ígéretet tett a tőke megóvására, melynek értéke 2017. december 31-én 6.123.730 ezer Ft, ennek megvalósulását az Alap befektetési politikája biztosítja.

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

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

Az Alap 2017. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2017.12.29-re vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege - 1.509 ezer Ft-tal - a 2017.12.30, 12.31 napokra vonatkozó költségek és kamatok - 1.270 ezer Ft összegével, illetve a 2017.12.29-i befektetési jegy forgalmazás - 239 ezer Ft értékével - tér el a beszámolóban szereplő 6.351.082 ezer Ft összegű saját tőkétől.

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

Budapest, 2018. április 23.

1. számú melléklet

CIB Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja

Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2016	2017
a	b	c	d
I.	I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	- 90.285	5.303.200
1	1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	68.884	11.435
2	2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3	3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4	4. Elszámolt értékelési különbözet *	0	0
5	5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6	6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7	7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	- 1.992	4.380
8	8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	5.266.802
9	9. Forgóeszközök állományváltozása	- 281	- 473
10	10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	- 4.644	174.268
11	11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12	12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	- 153.056	- 152.637
13	13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	804	- 575
II.	II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	380.589	356.074
14	14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15	15. Ingatlanok eladása +	0	0
16	16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17	17. Értékpapírok beszerzése -	0	0
18	18. Értékpapírok eladása, beváltása +	347.149	340.776
19	19. Kapott hozamok +	33.440	15.298
III.	III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	- 199.853	- 263.408
20	20. Befektetési jegy kibocsátás +	22.200	6.380
21	21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	22. Befektetési jegy visszavásárlása -	- 220.190	- 209.240
23	23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	- 1.863	- 60.548
24	24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25	25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26	26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV.	IV. Pénzeszközök változása	90.451	5.395.866

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

2. számú melléklet

Portfólió jelentés értékpapíralapra				
adatok Ft-ban				
Alap neve, lajstromszáma:	CIB Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alap, 1111-592			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típusa:	T+1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2017.12.29		
	Saját tőke:	6.349.572.892		
	Egy jegyre jutó NEÉ:	10.369,1890		
	Darabszám:	612.350		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-183.553.255	100,00%
I/1. Hitelállomány (összes)			0	0,00%
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-183.553.255	100,00%
Alapkezelői díj			-2.192.231	1,19%
Felügyeleti díj			-400.125	0,22%
Forgalmazói díj			-16.274.504	8,87%
Könyvelési díj			-150.704	0,08%
Könyvvizsgálói díj			-1.136.857	0,62%
Különadó			-798.879	0,44%
Letétkezelői díj			-800.248	0,44%
Sikerdíj			0	0,00%
Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes)			-161.799.707	88,15%
I/3. Céltartalékok (összes)			0	0,00%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes)			0	0,00%
II. Eszközök			6.533.126.147	100,00%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			527.148.911	8,07%
II/2. Egyéb követelés (összes)			0	0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek			5.842.717.486	89,43%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)			0	0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)	Bank	Lejárat	5.842.717.486	89,43%
	CIB Bank Zrt.	2018.12.14	497.053.646	7,61%
	CIB Bank Zrt.	2018.12.14	497.053.646	7,61%
	CIB Bank Zrt.	2018.12.14	497.053.646	7,61%
	CIB Bank Zrt.	2018.12.14	497.053.646	7,61%
	CIB Bank Zrt.	2018.12.14	497.053.646	7,61%
	CIB Bank Zrt.	2018.12.14	497.053.646	7,61%
	CIB Bank Zrt.	2018.12.14	497.053.646	7,61%
	CIB Bank Zrt.	2018.12.14	497.053.646	7,61%
	CIB Bank Zrt.	2018.12.14	497.053.646	7,61%
	CIB Bank Zrt.	2018.12.14	497.053.646	7,61%
	CIB Bank Zrt.	2018.12.14	497.053.646	7,61%
	CIB Bank Zrt.	2018.12.14	375.127.380	5,74%
II/4. Értékpapírok			0	0,00%
II/4.1. Állampapírok (összes)			0	0,00%
II/4.1.1. Kötvények (összes)			0	0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes)			0	0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes)			0	0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes)			0	0,00%

2. számú melléklet (folytatás)

			Érték	%
II/4.2. Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.			0	0,00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0,00%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes)			0	0,00%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0,00%
II/4.3. Részvények			0	0,00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes)			0	0,00%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0,00%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes)			0	0,00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0,00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0,00%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes)			0	0,00%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0,00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0,00%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)			0	0,00%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes)			0	0,00%
II/6. Származékos ügyletek			163.259.750	2,50%
II/6.1. Határidős			0	0,00%
II/6.1.1. Futures (összes)			0	0,00%
II/6.1.2. Forward (összes)			0	0,00%
II/6.2. Opciók			163.259.750	2,50%
II/6.2.1. Tőzsdei opciók (összes)			0	0,00%
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)	Devizanem	Névérték	163.259.750	2,50%
BancaIMI_Luxusmárkák2_opció	HUF	6530390000	163.259.750	2,50%
Eszközök összesen:			6.533.126.147	100,00%

3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2016	2017
Összes kötelezettség / Összes eszköz	0,13%	2,79%
Saját tőke / Összes forrás	99,84%	97,19%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	1,58%	1,26%
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	52,93%	34,62%
Pénzeszköz / Saját tőke	4,51%	92,99%

CIB Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja

ÜZLETI JELENTÉS

2017.12.31

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

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

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

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

Az Alap likviditási kockázatai

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

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

Az eszközoldali és a forrásoldali likviditási kockázatok közötti összhang megteremtése érdekében az Alapkezelő a magas likviditású eszközöknek a nettó eszközértékhez mért arányát a Befektetési jegyek 30 napos visszaváltási idősorából számolt átlagos visszaváltási mértékének szintén a nettó eszközértékhez vetített arányához képest vizsgálja. A likviditási kockázatok kezeléséről az Alap éves, illetve féléves jelentésének X. pontja tartalmaz bővebb információkat. Az Alap nem köt a Befektetőkkel a visszaváltásra vonatkozóan külön megállapodást. Az Alap Befektetőit megillető visszaváltási jogok azonosak. Az Alapkezelő a Kbtv. 16. § (5) bekezdésében írt - a szakmai felelősséggel kapcsolatos - kockázatok fedezetére többlet szavatoló tőkével rendelkezik.

Az Alap hozamát befolyásoló kockázatok

A kockázatok a hozamtermelést befolyásoló mögöttes pénzügyi piacokon kereskedett eszközök árfolyamának változékonyságától függenek, ez határozza meg a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozásának mértékét és irányát. Az Alap közvetlenül viseli azokat a kockázatokat, amelyek a hozamtermelést befolyásoló mögöttes piacokra történő befektetéseket jellemzik, ezek közül a legfontosabbak:

→ Gazdasági és politikai környezetből adódó kockázat

A hazai és nemzetközi gazdasági és politikai környezet jelentős hatással lehet az Alap eszközeire, azok hozamára és az üzleti életre általában. Az egyes országok kormányzati politikája befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket és az ingatlan-befektetések hozamait is. A Nettó eszközértéket befolyásolhatja a gazdasági növekedés, a külgazdasági pozíció, az árfolyam politika, a költségvetés hiányának mértéke, az infláció és a kamatszint. A fentiekben túl további kockázatot jelenthet az egyes adójogszabályok megváltozása. Az adott ország inflációjának emelkedése közvetlen negatív hatással lehet az Alap portfólióját képező értékpapírok árfolyamára. Ez a hatás lehet olyan mértékű, hogy az Alap teljesítménye egyes időszakokban az infláció szintje alatt maradhat, ami negatív reálhozamot eredményezhet. Az ország egyéb makrogazdasági mutatóinak (költségvetési hiány, külkereskedelmi mérleg egyenlege, GDP növekedési üteme, deviza árfolyama) kedvezőtlen irányú változása szintén negatív hatással lehet az Alap portfóliójában tartott értékpapírok árfolyamára. A gazdaságpolitikában bekövetkező változások a gazdasági mutatók azonnali változatlansága mellett is érinthetik kedvezőtlenül a tőkepiacokat és azon keresztül az Alap tulajdonában lévő instrumentumok árfolyamát.

→ Befektetési kockázat

Az Alapkezelő a mindenkor hatályos törvényi szabályozás és a Kezelési szabályzat figyelembevételével saját belátása szerint állítja össze az Alap portfólióját. Annak ellenére, hogy az Alapkezelő minden befektetési döntés előtt részletes elemzést hajt végre, nincs garancia arra, hogy a piaci folyamatok az Alapkezelő várakozásainak megfelelően alakulnak, így arra sem, hogy az Alap a futamideje során nem szenved el árfolyamvesztést.

→ Likviditási kockázat

A hozamtermelést biztosító tőkepiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen tőzsdei környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon nehezebbé válik hozamtermelést biztosító eszközökhöz kapcsolódó jogokból származó árfolyamnyereség realizálása.

→ Árazási kockázat

A hozamtermelést biztosító tőkepiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen tőzsdei környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon a tőkepiaci eszközök ára jelentősen eshet, mely negatív hatással lehet a hozamtermelést biztosító eszközök árfolyamára.

→ Adókockázat

A Befektetési jegyekre, illetve az Alapra vonatkozó adózási szabályok a jövőben esetleg kedvezőtlen irányban is változhatnak.

- Bankbetétek, átruházható értékpapírok, pénzügyi eszközök, származtatott termékek tartásához kapcsolódó partnerkockázat

Az Alap eszközeinek 20%-ot meghaladó arányát az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe, illetve az említett partnereknél lekötött bankbetétekbe, származtatott termékekbe fektetheti. Ezen ügyletekből eredően az ilyen partnerrel szembeni összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át.

Amennyiben az Alap betétlekötései megbízásait teljesítő vagy az Alapban található pénzügyi eszközöket, átruházható értékpapírokat kibocsátó, illetve a származtatott ügyletekre szóló megbízásokat végrehajtó hitelintézet fizetéseképtelenné válik, részben vagy egészben nem, vagy nem megfelelő időben teljesíti fizetési kötelezettségét, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap befektetéseit. Ez fokozottan érvényes az Alap esetében, ahol a Saját tőke jelentős, 20%-ot meghaladó részét kitevő bankbetét, illetve származtatott ügyletek az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő hitelintézeteknél kerülhetnek megkötésre. A bankbetétekből, átruházható értékpapírokból, pénzügyi eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességkori megfizetése, így a Befektetési jegyek névértékének lejáratkori visszafizetését ígérő tőkevédelem, valamint a minimum hozam kifizetését ígérő hozamvédelem, illetve a származtatott ügyletekből eredő követelések teljesítése az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő hitelintézetek fizetőképességét feltételezik. Az Alap befektetett tőkéjének visszafizetését, illetve a minimum hozam kifizetését harmadik személy nem garantálja.

- Részvénypiaci kockázat

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

Az Alap, mint tőkevédelem, származtatott alap működésével járó kockázatok

- A befektetett tőke visszafizetésének kockázata

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

- Résztesedés számításának kockázata

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

→ Opciós ügyletekhez kapcsolódó partnerkockázat

Az Alap befektetési politikája alapján az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel szembeni, az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereknél elhelyezett betétekből, és az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20.00%-át. Ez alapján az Alap tőkevédett összegének és hozamának kifizetése az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek fizetőképességét feltételezi, melyek bár meghatározó anyabanki háttérrel rendelkező, tőkeerős pénzügyintézetek, ebből következően a nemfizetés kockázata rendkívül csekély, de létező kockázati tényezőt jelent, amellyel az Alap várható kifizetési szintjének megítélése során számolni kell.

Az Alap forgalmazásához kapcsolódó kockázatok

A Befektetési jegyek forgalmazását illetve visszaváltását az Alapkezelő a Kbtv.-ben meghatározott esetekben felfüggesztheti, mely esetben annak újraindításáig a Befektetők nem juthatnak hozzá befektetéseik ellenértékéhez.

Az Alap megszűnésének kockázata

Az Alapot az Alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben a Saját tőke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a 20 millió HUF összeget.

Az Alapkezelő működésére vonatkozó kockázatok

→ Makrogazdasági kockázatok

Az Alapkezelő tevékenységi köre kizárólag az alap- illetve portfólió-kezelésre korlátozódik, és bevételei kizárólag ebből a tevékenységből származnak, ezért a Kezelési szabályzat IV. fejezet, 26. pontjában leírt kockázati tényezők az Alapkezelőre nézve is fennállnak.

→ Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat

Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont e körülményekben menet közben bekövetkező esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak az Alap eredményességére is.

→ Személyi feltételekből eredő kockázat

Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfólió-kezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgával rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

III. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az Alap célja, hogy a 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 5.25%-ig kerül figyelembe vételre. Így az Alap egyes évek végén elérhető 5.25%-os hozama a futamidő még hátralévő éveit legfeljebb **10.50% maximális hozam** (365 napos bázison számított, **maximális éves hozam: 2.53%, maximális EHM=2.53%**) 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 kosarának legnagyobb súlyarányú összetevője.
- *KERING SA* (2013. május 30-át megelőzően a vállalat korábbi neve: *Pinault-Printemps-la Redoute Group*): luxus fogyasztási cikkekből (néhány idetartozó közismert világmárka, pl.: Alexander McQueen, Balenciaga, Bottega Veneta, Boucheron, Brioni, Girard-Perregaux, Gucci, JeanRichard, Sergio Rossi, Stella McCartney, Yves Saint Laurent), sportfelszerelési termékekből (néhány idetartozó közismert világmárka, pl.: Cobra Puma Golf, Electric, Puma, Tretorn, Volcom), a Redcats web áruházakban elérhető divatáru és lakberendezési cikkekből (La Redoute, Daxon, Vertbaudet, Cyrillus, Ellos, Jotex, Daxon,Castaluna, BrylaneHome, OneStopPlus.com, Woman Within, Jessica London, Roaman's, KingSize, The Sportsman's Guide, The Golf Warehouse) valamint Fnac web áruházakban elérhető szórakoztató elektronikai cikkekből álló jól diverzifikált, hozzávetőlegesen 60 elemű termékportfólió gyártását és értékesítését végzi világszerte. A vállalatot 55 évvel ezelőtt alapították. A párizsi székhelyű cég részvényei a 40 legnagyobb francia vállalatot magában foglaló CAC40 tőzsdei részvényindex kosarának összetevői.
- *Moët Hennessy Louis Vuitton S.A.*: luxus ruházati, bőripari termékekből (néhány idetartozó közismert világmárka, pl.: Donna Karan, Givenchy, Kenzo, Louis Vuitton, Fendi, Berluti), divatcikkekből, illatszerekből, kozmetikai, szépségápolási cikkekből (néhány idetartozó közismert világmárka, pl.: Christian Dior, Acqua di Parma, Guerlain), alkoholtartalmú italokból (néhány idetartozó közismert világmárka, pl.: Krug, Belvedere, Hennessy, Moët et Chandon, Château d'Yquem, Mercier), valamint óra- és ékszer árukból (néhány idetartozó közismert világmárka, pl.: Bulgari, TAG Heuer, Zenith, Hublot, Chaumet) álló jól diverzifikált, hozzávetőlegesen 60 elemű termékportfólió gyártását és értékesítését végzi világszerte 2,500 egységet számláló üzlethálózatban. A világ legnagyobb árbevétellel rendelkező luxusipari cikket gyártó vállalata. A vállalatcsoporthoz tartozó legrégebbi márka (Château d'Yquem) története az 1600-as évekig nyúlik vissza. A párizsi székhelyű cég részvényei a 40 legnagyobb francia vállalatot magában foglaló CAC40 tőzsdei részvényindex kosarának 10 legnagyobb összetevője közé tartozik.

→ *Tiffany & Co.*: luxus óra- és ezüstékszer árukból, gyémántokból, ajándéktárgyakból, illatszerekből, étkezéslektől, íróeszközökből, bőripari termékekből álló kiterjed 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 Alapra aktuálisan jellemző kockázati profilnak, valamint az ezzel összhangban álló pénzügyi célnak megfelelően, az Alap a kockázattűrő, közepes szintű hozamvárakozással és legalább az Alap futamidejével megegyező befektetési időhorizonttal rendelkező Befektetők számára olyan forint alapú befektetést nyújt, amelyre a befektetési jegyek árfolyamának kiszámítható ingadozása jellemző.

Az Alap 2017. december 8-ig elért harmadik évi hozama az alábbiak szerint alakult:

Részvények	2014/12/15	2014/12/22	2014/12/29	Futam-idő indulásakor számolt átlag	2017/11/24	2017/12/01	2017/12/08	3. év végén számolt átlag	Egyes részvények			Részvénykosár hozama		3. év végén kifizetésre kerülő hozam
									ténylegesen elért hozama	képlet szerinti hozama	kosársúlya	képlet szerinti	100% részesedési rátával	
LVMH	121.49	131.05	132.50	128.35	249.60	243.30	247.40	246.77	92,27%	5,25%	20,0%	0,8656%	0,8656%	0,8656%
TIFFANY	104.13	103.90	108.67	105.57	93.04	97.25	95.75	95.35	-9,68%	-9,68%	20,0%			
BURBERRY	1.594.00	1.640.00	1.653.00	1.629.00	1.740.00	1.703.00	1.736.00	1726,33	5,98%	5,25%	20,0%			
RICHEMON	85.60	88.85	89.75	88.07	86.85	85.65	87.10	86.53	-1,74%	-1,74%	20,0%			
Kering	151.90	156.85	160.00	156.25	391.50	374.00	385.75	383,75	145,60%	5,25%	20,0%			

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/luxusmarkak2_20141215.

IV. Az Alap teljesítménye, várható fejlődése

Az említett kockázatok függvényében fog változni az Alap jövőbeni teljesítménye és - az Alap tájékoztatójában leírt keretek között értelmezhető - jövőbeni fejlődése. Ez értelemszerűen befolyásolni fogja a befektetők mindenkor befektetési jegy vásárlási hajlandóságát.

V. A tárgyidőszakban az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének a változása havi bontásban

	az Alap saját tőkéje	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2013/12/30	-	-
2014/12/30	6.616.086.628 HUF	10.044,1119
2015/12/30	6.492.222.795 HUF	9.944,6001
2016/12/30	6.469.817.044 HUF	10.226,3890
2017/01/31	6.475.917.966 HUF	10.264,6525
2017/02/28	6.486.965.362 HUF	10.294,5971
2017/03/31	6.546.642.167 HUF	10.411,4756
2017/04/28	6.528.995.073 HUF	10.399,3869
2017/05/31	6.437.513.354 HUF	10.341,9518
2017/06/30	6.437.053.681 HUF	10.353,3719
2017/07/31	6.446.151.245 HUF	10.394,1011
2017/08/31	6.406.795.669 HUF	10.361,4840
2017/09/29	6.428.537.661 HUF	10.405,0267
2017/10/31	6.496.078.621 HUF	10.528,2686
2017/11/30	6.360.489.774 HUF	10.328,5723
2017/12/29	6.349.572.892 HUF	10.369,1890

VI. Az Alap működésében, tevékenységének eredményében 2017. évben a mérleg fordulónapi állapothoz képest rendkívüli változás nem történt.

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

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

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

Az Alap által alkalmazni tervezett célarányok %-os mértékben kifejezve	CIB Luxusmárkák 2 Szármatatott Alapja
Folyószámla, járulékos likvid eszközök, lekötött bankbetétek*	
forint	25-100%
deviza	
Pénzügyi eszközök	
forint	25-100%
deviza	
Átruházható értékpapírok	
állampapírok	0-100%
forint	0-100%
deviza	
hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevélek	0-100%
forint	0-100%
deviza	
Szármatatott ügyletek**	
opciók korrekció nélkül számított arányban	0-800%
opciók korrigált arányban	0-200%

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

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

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

Budapest, 2018. április 23.

Budapest, 2018. április 23.

Komm Tibor, Elnök-vezérigazgató, CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. által elektronikusan aláírva.