

# **CIB Euró Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja**

**ÉVES BESZÁMOLÓ**

**2017.12.31**

CIB EURÓ LUXUSMÁRKÁK 2 TÖKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAPJA  
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>5.939.018</b>	<b>-</b>
<b>I. Értékpapírok</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
<b>II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK</b>	<b>5.939.018</b>	<b>-</b>
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	5.825.650	-
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	113.368	-
<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>963.770</b>	<b>6.821.835</b>
<b>I. KÖVETELÉSEK</b>	<b>36</b>	<b>300</b>
1. Követelés ek	36	300
2. Követelés ek értékvesztés e (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelés ek értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelés ek értékelési különbözete	-	-
<b>II. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	<b>694.687</b>	<b>-</b>
1. Értékpapírok	703.963	-
2. Értékpapírok értékkülönbözete	- 9.276	-
a) kamatokból, osztalékból	19.892	-
b) egyéb	- 29.168	-
<b>III. PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>269.047</b>	<b>6.821.535</b>
1. Pénzeszközök	266.965	6.744.224
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	2.082	77.311
<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>218.930</b>	<b>324.982</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	218.930	324.982
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztés e (-)	-	-
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>63.063</b>	<b>145.744</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :</b>	<b>7.184.781</b>	<b>7.292.561</b>

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
<b>E. SAJÁT TŐKE</b>	<b>7.177.818</b>	<b>7.124.318</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>7.098.550</b>	<b>6.943.997</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7.468.213	7.473.335
2. Viszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 369.663	- 529.338
<b>II. Tőkeváltozás</b>	<b>79.268</b>	<b>180.321</b>
1. Viszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	243	- 1.715
2. Értékelési különbözet tartaléka	- 110.013	- 56.315
3. Előző évek eredménye	94.328	189.038
4. Üzleti évi eredménye	94.710	49.313
<b>F. CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>G. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>4.846</b>	<b>166.740</b>
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>4.846</b>	<b>166.619</b>
Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	121
<b>H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>2.117</b>	<b>1.503</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN :</b>	<b>7.184.781</b>	<b>7.292.561</b>

Budapest, 2018. április 23.

CIB EURÓ LUXUSMÁRKÁK 2 TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAPJA  
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	<i>157.799</i>	<i>173.304</i>
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	<i>16.024</i>	<i>53.329</i>
<i>III. Egyéb bevétel</i>	<i>3.877</i>	<i>4.836</i>
<i>IV. Működési költség</i>	<i>47.322</i>	<i>46.630</i>
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	<i>3.620</i>	<i>3.578</i>
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	<i>-</i>	<i>25.290</i>
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>94.710</b>	<b>49.313</b>

Budapest, 2018. április 23.

# **CIB Euró Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja**

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**2017.12.31**

**I. Az Alap bemutatása**

Az Alap teljes neve:	CIB Euró Luxusmárkák Tőkevédett Származtatott Alapja
MNB engedély száma:	H-KE-III-777/2014.
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 Euró Luxusmárkák Tőkevédett Származtatott Alapja (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra.

Az alap funkcionális pénzneme EUR. Az Alap könyvvezetését forintban végzi, az átváltásnál a Magyar Nemzeti Bank hivatalos devizaárfolyamát használja.

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 Hosszúlejáratú bankbetétek mérlegsorát, 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 5.939.018 ezer Ft).

#### 1.1.2. Forgóeszközök

##### 1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján 300 ezer Ft befektetési jegy forgalmi jutalékból eredő követelése áll fenn (2016. december 31-én 36 ezer Ft).

##### 1.1.2.2. Értékpapírok

Az Alap a megvásárolt, illetve értékesített értékpapírokat az üzletkötés napján veszi nyilvántartásba, illetve vezeti ki a nyilvántartásból. Az értékpapírok adásvétele során a bizományos felé fizetendő jutalékot költségként számolja el. 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 – a mérleg fordulónapi tőzsdenapi záróárfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamat összegeként veszi számításba.

Tőzsdén nem jegyzett állampapírokat az ÁKK által mérleg fordulónapjára közzétett legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlaga és a fordulónapig felhalmozott kamat összegeként veszi számításba az Alap

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 számított jelenértéke a meghatározó.

Az alap mérlegfordulónapon értékpapírokkal nem rendelkezik.

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

Adatok ezer Ft-ban						
Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték kibocs. devizában	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Értékelési különbözet	Felhalm. kamat
REPHUN 5 3/4 06/11/18	EUR	2.000.000	703.963	694.687	- 29.168	19.892
<b>Magyar Államkötvény összesen</b>	<b>EUR</b>	<b>2.000.000</b>	<b>703.963</b>	<b>694.687</b>	<b>- 29.168</b>	<b>19.892</b>

### 1.1.2.3. Pénzeszközök

A CIB Banknál vezetett EUR folyószámlák fordulónapi egyenlege 918.574 ezer Ft, a fordulónapi árfolyamra történő átértékeléskor elszámolt értékkülönbözete összege 2.488 ezer Ft (2016. december 31-én az átértékelt egyenleg 269.047 ezer Ft).

A mérlegfordulónapi folyószámla egyenlegből az óvadékba kapott pénzeszköz 155.980 ezer Ft, melyre a deviza átértékeléskor elszámolt értékkülönbözete 121 ezer Ft (2016.12.31-én nem volt óvadékba kapott pénzeszköze az Alapnak).

Az éven belüli lejáratú betétállomány tőkeösszege 5.825.650 ezer Ft, ennek deviza átértékelési különbözete 74.823 ezer Ft.

A mérlegfordulónapi betétállomány értékéből az óvadékba adott betétállomány tőkeösszege 1.147.978 ezer Ft, az erre elszámolt deviza átértékelési különbözet 14.744 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 324.982 ezer Ft aktív elhatárolást képzett (2016. december 31-én 218.930 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 különbözete az Alap értékelési különbözete tartalékával szemben számolja el.

Az opció lejártakor, illetve értékesítésekor az értékelési különbözet az értékelési tartalékkal szemben kivezetésre kerül, a bekerülési érték és a lejártkor/értékesítésnapján 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
BancaIMI_EURLuxus2	279.250	- 133.506	145.744	2018.12.07.	BancaIMI

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_EURLuxus2	279.250	- 216.187	63.063	2018.12.07.	BancaIMI

## 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 0,01 EUR.

Az Alap 2014. december 10-én kezdte meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 22.554.256 EUR 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 értékkülönbségéből	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	Tőkenövekmény eredményből
<b>Nyitó</b>	<b>7.468.213</b>	<b>- 369.663</b>	<b>243</b>	<b>- 110.013</b>	<b>189.038</b>
Növekedés	5.122	-	-	53.698	-
Csökkenés	-	- 159.675	- 1.958	-	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	49.313
<b>Záró</b>	<b>7.473.335</b>	<b>- 529.338</b>	<b>- 1.715</b>	<b>- 56.315</b>	<b>238.351</b>



**1.2.2. Céltartalékok**

Az Alap nem képzett céltartalékot.

**1.2.3 Kötelezettségek****1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek**

Az Alap nem rendelkezik hosszú lejáratú kötelezettséggel.

**1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek**

A fordulónapon az Alap rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege igénybevett szolgáltatásokból eredően 10.188 ezer Ft (2016. december 31-én 4.846 ezer Ft), befektetési jegy forgalmazásból 451 ezer Ft (2016. december 31-én 2.646 ezer Ft).

Az Alap a mérleg fordulónapján 155.980 ezer Ft óvadékba kapott pénzeszköz miatt fennálló rövid lejáratú kötelezettséget tart nyilván, melyre 121 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el a fordulónapi MNB árfolyamra történő értékelés (2016. december 31-én nem állt fenn ilyen jellegű kötelezettsége az Alapnak).

**1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások**

Az Alap 2017. december 31-én 1.503 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásra (2016. december 31-én 2.117 ezer Ft a Rövid lejáratú kötelezettségek soron kimutatva).

**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 bevételeit csökkentő tételként, eladási árban felhalmozott kamat kamatbevételeként kerül elszámolásra. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

Megnevezés	Adatok ezer Ft-ban	
	2016	2017
Deviza árfolyamnyereség	3.144	4.134
Értékpapírok kamata	59.410	36.447
Értékpapírok vételárban felhalmozott kamata	- 11.268	-
Egyéb kapott kamatjellegű bevételek	106.513	106.052
Opció hozama	-	26.671
<b>Összesen</b>	<b>157.799</b>	<b>173.304</b>

**2. Pénzügyi műveletek ráfordításai**

A pénzügyi ráfordításokat az alábbi táblázat mutatja be:

Adatok ezer Ft-ban		
<b>Megnevezés</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Deviza árfolyamveszteség	2.085	953
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	13.939	52.376
<b>Összesen</b>	<b>16.024</b>	<b>53.329</b>

**3. Egyéb bevételek**

Befektetési jegy forgalmazásából az Alapnak járó jutalékok 2017. évi összege 4.836 ezer Ft (2016-ban 3.877 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		
<b>Megnevezés</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Alapkezelési díj	39.863	26.870
Forgalmazói díj	-	12.527
Felügyeleti díj	1.817	1.792
Könyvvizsgálói díj	1.227	1.234
Könyvelési díj	545	540
Letétkezelői, Keler díj	3.846	3.650
Bankköltség	24	17
<b>Összesen</b>	<b>47.322</b>	<b>46.630</b>

**5. Egyéb ráfordítás**

Az Alap 2017. évben 3.578 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2016-ban 3.620 ezer Ft).

**6. Fizetett, fizetendő hozamok**

Az alap 2017. évben befektetési jegyei után 0,3556% hozamot fizetett ki 25.290 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 22.588.483,46 EUR, 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 201 ezer Ft-tal (649 EUR) - a 2017.12.30, 12.31 napokra vonatkozó költségek és kamatok 652 ezer Ft összegével, illetve a 2017.12.29-i befektetési jegy forgalmazás -451 ezer Ft értékével - tér el a beszámolóban szereplő 7.124.318 ezer Ft összegű saját tőkéjétől.

Az Alap éves beszámolója, mint az Alapra vonatkozó hivatalos közlemény megtekinthető a forgalmazási helyeken, az alapkezelő székhelyén, a [www.cib.hu](http://www.cib.hu) és a [www.cibalap.hu](http://www.cibalap.hu) oldalon.

Budapest, 2018. április 23.

## 1. számú melléklet

## CIB Euró Luxusmárkák 2 Tőkevédett Származtatott Alapja

## Cash flow-kimutatás

Adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2016	2017
a	b	c	d
<b>I.</b>	<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>- 46.081</b>	<b>5.945.736</b>
1	1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	46.568	12.866
2	2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3	3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4	4. Elszámolt értékelési különbözet	2.363	0
5	5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
6	6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7	7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	13.940	52.376
8	8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	5.825.650
9	9. Forgóeszközök állományváltozása	334	- 263
10	10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	- 3.657	161.773
11	11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12	12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	- 106.513	- 106.052
13	13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	884	- 614
<b>II.</b>	<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>34.007</b>	<b>688.034</b>
14	14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15	15. Ingatlanok eladása +	0	0
16	16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17	17. Értékpapírok beszerzése -	- 14.135	651.587
18	18. Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19	19. Kapott hozamok +	48.142	36.447
<b>III.</b>	<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>- 158.573</b>	<b>- 156.511</b>
20	20. Befektetési jegy kibocsátás +	19.482	5.122
21	21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	22. Befektetési jegy visszavásárlása -	- 178.912	- 159.675
23	23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	857	- 1.958
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
<b>IV.</b>	<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>- 170.647</b>	<b>6.477.259</b>

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



## 2. számú melléklet (folytatás)

			Érték	%
II/4.2. Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.			0,00	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0,00	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes)			0,00	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0,00	0,00
II/4.3. Részvények			0,00	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0,00	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes)			0,00	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0,00	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes)			0,00	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0,00	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0,00	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes)			0,00	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0,00	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0,00	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)			0,00	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes)			0,00	0,00
II/6. Származékos ügyletek			469.928,86	2,00
II/6.1. Határidős			0,00	0,00
II/6.1.1. Futures (összes)			0,00	0,00
II/6.1.2. Forward (összes)			0,00	0,00
II/6.2. Opció			469.928,86	2,00
II/6.2.1. Tőzsdői opció (összes)			0,00	0,00
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)	Devizanem	Névérték	469.928,86	2,00
BancaIMI_EURLuxus2_opció	EUR	23.854.257,00	469.928,86	2,00
Eszközök összesen:			23.510.921,92	100,00

## 3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2016	2017
Összes kötelezettség / Összes eszköz	0,07%	2,29%
Saját tőke / Összes forrás	99,90%	97,69%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	1,32%	0,69%
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	58,58%	27,68%
Pénzeszköz / Saját tőke	3,75%	95,75%

# **CIB Euró 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 betétkötései 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 tőkevédett, származtatott alap működésével járó kockázatok**

→ A befektetett tőke visszafizetésének kockázata

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

→ 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 vizsgálattal 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, 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 vizsgálatára 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 kiterjedt termékportfólió gyártását és értékesítését végzi világszerte. A vállalatot 175 évvel ezelőtt alapították. A New York-i székhelyű cég részvényei az Amerikai Egyesült Államok 500 vállalatát tömörítő S&P500 tőzsdei index kosarának összetevője.

Az Alapra aktuálisan jellemző kockázati profilnak, valamint az ezzel összhangban álló pénzügyi célnak megfelelően, az Alap a kockázattűrő, közepes szintű hozamvárákozással 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 2017. december 8-ig elért második 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%	4.40%	20.0%	0,3556%	0,3556%	0,3556%
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%	4.40%	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%	4.40%	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/euroluxusmarkak2\\_20141215](http://www.cib.hu/Sajtoszoba/euroluxusmarkak2_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 mindenkorai 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	22.671.202,01 EUR	0,01006279
2015/12/30	23.272.556,35 EUR	0,00986043
2016/12/30	23.077.320,17 EUR	0,00999550
2017/01/31	23.146.687,55 EUR	0,01003132
2017/02/28	23.221.691,20 EUR	0,01007195
2017/03/31	23.305.600,68 EUR	0,01013893
2017/04/28	23.294.482,38 EUR	0,01014882
2017/05/31	23.100.771,88 EUR	0,01009696
2017/06/30	23.085.215,33 EUR	0,01011232
2017/07/31	23.148.763,72 EUR	0,01015967
2017/08/31	23.062.941,21 EUR	0,01013182
2017/09/29	23.088.537,60 EUR	0,01016076
2017/10/31	23.294.897,29 EUR	0,01025874
2017/11/30	22.863.145,82 EUR	0,01010671
2017/12/29	22.970.647,85 EUR	0,01016854

## 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 Euró Luxusmárkák 2 Származtatott Alapja
<b>Folyószámla, járulékos likvid eszközök, lekötött bankbetétek*</b>	
forint	
deviza	25-100%
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	
forint	
deviza	25-100%
<b>Átruházható értékpapírok</b>	
állampapírok	0-100%
forint	
deviza	0-100%
hitelinzeteti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevélek	0-100%
forint	
deviza	0-100%
<b>Származtatott ügyletek**</b>	
opciók korrekció nélkül számított arányban	0-800%
opciók korrigált arányban	0-200%

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

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

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

Budapest, 2018. április 23.

Budapest, 2018. április 23.

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