

CIB Ipar 4.0 Tőkevédett Származtatott Alap

ÉVES BESZÁMOLÓ

2020.12.31

CIB IPAR 4.0 TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	1.408.161	1.401.304
I. ÉRTÉKPAPÍROK	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	1.408.161	1.401.304
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	1.400.000	1.400.000
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	8.161	1.304
B. FORGÓESZKÖZÖK	2.475.342	2.379.993
I. KÖVETELÉSEK	4.091	751
1. Követelések	4.091	751
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	2.060.569	2.033.863
1. Értékpapírok	2.011.242	2.011.242
2. Értékpapírok értékkülönözete	49.327	22.621
a) kamatokból, osztalékból	6.399	6.416
b) egyéb	42.928	16.205
III. PÉNZESZKÖZÖK	410.682	345.379
1. Pénzeszközök	410.682	345.379
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	32.021	47.796
1. Aktív időbeli elhatárolás	32.021	47.796
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	31.825	13.260
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	3.947.349	3.842.353

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
E. SAJÁT TŐKE	3.944.730	3.839.141
I. Induló tőke	3.971.240	3.873.710
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4.289.140	4.417.190
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 317.900	- 543.480
II. Tőkeváltozás	- 26.510	- 34.569
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	- 52.016	- 50.578
2. Értékelési különbözet tartaléka	- 27.649	- 79.776
3. Előző évek eredménye	18.476	53.155
4. Üzleti évi eredménye	34.679	42.630
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	1.654	2.641
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1.654	2.641
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	965	571
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	3.947.349	3.842.353

CIB IPAR 4.0 TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	37.725	45.429
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	12	-
<i>III. Egyéb bevétel</i>	6.916	7.370
<i>IV. Működési költség</i>	8.063	8.399
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	1.887	1.770
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
VII. Tárgyévi eredmény	34.679	42.630

Budapest, 2021. április 29.

CIB Ipar 4.0 Tőkevédett Származtatott Alap

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2020.12.31

I. Az Alap bemutatása

Az Alap teljes neve:	CIB Ipar 4.0 Tőkevédett Származtatott Alap
MNB engedély száma:	H-KE-III-921/2017.
MNB engedély kelte:	2017. december 13.
Az Alap kezelője:	Eurizon Asset Management Hungary Zrt. (2021. április 8-át megelőzően CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.)
Székhelye:	1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Mérleg fordulónapja:	2020. december 31.
Mérlegkészítés időpontja:	2021. 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:	Rózsai Rezső Kamarai tagsági száma: MKVK-005879 KPMG Hungária Kft.
Beszámolót aláíró személy:	Komm Tibor (Budapest) Eurizon Asset Management Hungary 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 Ipar 4.0 Tőkevédett Származtatott Alap (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra.

Az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s., mint a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. egyedüli részvényese 2021. április 1-jén kelt 6/2021. (IV. 1.) sz. részvényesi határozatával az Alapkezelő cégnevének megváltoztatásáról döntött, amely alapján az Alapkezelő tevékenységét 2021. április 8-tól Eurizon Asset Management Hungary Zrt. név alatt folytatja.

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 mérlegsort, melyen az éven túli lejáratú bankbetétek összegét mutatja ki.

Mérleg fordulónapon az Alap hosszú lejáratú szintetikus betétállományának tőkeösszege 1.400.000 ezer Ft, melyre 1.304 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el a letétkezelő által meghatározott piaci árra történő értékeléskor (2019. december 31-én 1.400.000 ezer Ft, elszámolt értékelési különbözet 8.161 ezer Ft).

1.1.2. Forgóeszközök

1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján 486 ezer Ft befektetési jegy forgalmazásból eredő (2019. december 31-én 3.992 ezer Ft), illetve 265 ezer Ft befektetési jegy jutalékból eredő követelése áll fenn (2019. december 31-én 99 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 értékkülönbötet együttes összegeként kerül meghatározásra.

Az Alap saját portfóliójában lévő állampapírjait az alábbiak szerint értékeli:

Az Alap T napon tulajdonában lévő állampapírjait az ÁKK által mérleg fordulónapjára közzétett legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlaga és a fordulónapig felhalmozott kamat összegeként 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 számított jelenérték a meghatározó.

A kamatozó értékpapírokat a T. napig felhalmozott kamattal növelt értéken kell figyelembe venni a piaci értékeléskor.

Az Alap a portfóliójában lévő befektetési jegyeket az értékelés napján érvényes nettó eszközértéken értékeli.

Az Alap 2020.12.31-én saját portfóliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezik:

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Érték-különbség	Felhalmozott kamat
MÁK 2022/B	HUF	1.190.000	1.208.965	1.220.971	8.241	3.765
MÁK 2022/C	HUF	500.000	502.277	511.087	6.159	2.651
Magyar államkötvény összesen	HUF	1.690.000	1.711.242	1.732.058	14.400	6.416
CIB START TOKEVÉDETT ALAP BEF. JEGY	HUF	172.411	300.000	301.805	1.805	-
Befektetési jegy összesen	HUF	172.411	300.000	301.805	1.805	-
Értékpapírok összesen	HUF	1.862.411	2.011.242	2.033.863	16.205	6.416

Az Alap 2019.12.31-én saját portfóliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezik:

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Érték-különbség	Felhalmozott kamat
MÁK 2022/B	HUF	1.190.000	1.208.965	1.241.648	28.927	3.756
MÁK 2022/C	HUF	500.000	502.277	518.728	13.807	2.644
Magyar államkötvény összesen	HUF	1.690.000	1.711.242	1.760.376	42.734	6.400
CIB START TOKEVÉDETT ALAP BEF. JEGY	HUF	172.411	300.000	300.194	194	-
Befektetési jegy összesen	HUF	172.411	300.000	300.194	194	-
Értékpapírok összesen	HUF	1.862.411	2.011.242	2.060.570	42.928	6.400

1.1.2.3. Pénzeszközök

Az Alap CIB Banknál vezetett folyószámlájának fordulónapi egyenlege 345.379 ezer Ft (2019. december 31-én 410.682 ezer Ft).

1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap 2020. december 31-én lekötött betétállományának időarányos kamatára 47.796 ezer Ft aktív időbeli elhatárolást képzett (2019. december 31-én 32.021 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 mindenkori piaci érték közötti különbséget az Alap értékelési különbség tartalékával szemben számolja el.

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

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

Az Alap portfóliójában lévő opció adatai 2020.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban					
Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbség	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BancaIMI_IPAR4.0_opció	89.137	- 80.997	8.140	2022.10.25	Banca IMI
BancaIMI_IPAR4.0_opció	17.630	- 15.910	1.720	2022.10.25	Banca IMI
BancaIMI_IPAR4.0_opció	7.875	- 6.075	1.800	2022.10.25	Banca IMI
BancaIMI_IPAR4.0_opció	2.320	- 720	1.600	2022.10.25	Banca IMI
Összesen	116.962	- 103.702	13.260		

Az Alap portfóliójában lévő opció adatai 2019.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban					
Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbség	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BancaIMI_IPAR4.0_opció	89.137	- 69.600	19.537	2022.10.25	Banca IMI
BancaIMI_IPAR4.0_opció	17.630	- 13.502	4.128	2022.10.25	Banca IMI
BancaIMI_IPAR4.0_opció	7.875	- 3.555	4.320	2022.10.25	Banca IMI
BancaIMI_IPAR4.0_opció	2.320	1.520	3.840	2022.10.25	Banca IMI
Összesen	116.962	- 85.137	31.825		

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 alapcímlete 10.000 Ft.

Az Alap 2017. december 13-án kezdhette meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 2.261.210 ezer Ft értékű befektetési jegy kibocsátásával.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2017. december 18-tól kezdődött.

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

Adatok ezer Ft-ban

Időszak	Induló tőke kibocsátott befektetési jegy névértéke	Induló tőke visszavásárolt befektetési jegy névértéke	Tőkenövek- mény a forgalmazott befektetési jegyek értékkülönbö- zetéből	Tőkenövek- mény értékelési különbözetből	Tőkenövek- mény eredményből
Nyitó	4.289.140	- 317.900	- 52.016	- 27.649	53.155
Növekedés	128.050	-	1.438	-	-
Csökkenés	-	- 225.580	-	- 52.127	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	42.630
Záró	4.417.190	- 543.480	- 50.578	- 79.776	95.785

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 igénybevett szolgáltatásokból eredő rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege 2.641 ezer Ft (2019. december 31-én 1.654 ezer Ft).

1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 2020. december 31-én 571 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásra (2019. december 31-én 965 ezer Ft).

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

2020. évben az Alapnak befektetési tevékenységéből származó, - a tevékenység jellegéből adódóan - nagyrészt pénzügyi bevételei voltak. Az Alap az értékpapírok adás-vétele során keletkező árfolyamnyereség, illetve árfolyamveszteség elszámolásakor FIFO módszert alkalmaz. A kamatozó értékpapírok vételárában felhalmozott kamat a pénzügyi műveletek bevételét csökkentő tételként, eladási árban felhalmozott kamat kamatbevételként kerül elszámolásra. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

Megnevezés	Adatok ezer Ft-ban	
	2019	2020
Értékpapír vételárban felhalmozott kamat	-2.421	-
Értékpapír kamatbevétel	24.325	28.325
Egyéb kapott kamatjellegű bevételek	15.821	17.104
Összesen	37.725	45.429

2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Az Alap 2020. évben pénzügyi ráfordítást nem számolt el. (2019. évben 12 ezer Ft opciós ügyleti díjból).

3. Egyéb bevételek

Befektetési jegy forgalmazásából az Alapnak járó jutalékok 2020. évi összege 6.659 ezer Ft, alapkezelői díjvisszatérítésből 711 ezer Ft. (2019. évi összege 6.816 ezer Ft, alapkezelői díjvisszatérítésből 100 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:

Megnevezés	Adatok ezer Ft-ban	
	2019	2020
Alapkezelési díj	1.072	1.076
Forgalmazói díj	2.754	2.766
Felügyeleti díj	1.006	1.327
Könyvvizsgálói díj	1.143	1.143
Könyvelési díj	522	522
Letétkezelői díj	1.538	1.537
Bankköltség	28	28
Összesen	8.063	8.399

5. Egyéb ráfordítás

Az Alap tárgyévben 1.770 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2019. december 31-én 1.887 ezer Ft).

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 2020. évben az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjainak tevékenységükért járandóságot nem fizetett, kölcsön nem került folyósításra.

Az Alap a fordulónapon függő- és jövőbeni követelésként ki nem használt hitelkeretet tart nyilván 270.000 ezer Ft értékben.

Az Alap 2020. évben határidős, swap, értékpapír kölcsönzési, illetve óvadéki REPO ügyleteket nem számolt el.

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

Az Alap befektetési jegyei után ígéretet tett a tőke megóvására, melynek értéke 2020. december 31-én 3.873.710 ezer Ft, ennek megvalósulását az Alap befektetési politikája biztosítja.

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

Az Alap 2020. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2020.12.30-ra vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege -327 ezer Ft-tal - a 2020.12.31-re vonatkozó költségek és kamatok, valamint a 12.30-i befektetési jegy forgalmazás összegével – tér el a beszámolóban szereplő 3.839.141 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.eurizoncapital.com/hu oldalon.

Budapest, 2021. április 29.

Komm Tibor, Elnök-vezérigazgató, Eurizon Asset Management Hungary Zrt. által elektronikusan aláírva.

1. számú melléklet

CIB Ipar 4.0 Tőkevédett Származtatott Alap

Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2019	2020
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	2.899	1.135
1.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	10.264	12.977
2.	Elszámolt amortizáció +	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet *	0	0
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0	0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	8.610	3.340
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	255	987
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	- 15.731	-15.775
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	-499	-394
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	- 1.071.058	29.654
14.	Ingatlanok beszerzése -	0	0
15.	Ingatlanok eladása +	0	0
16.	Befolyt bérleti díjak +	0	0
17.	Értékpapírok beszerzése -	- 1.095.473	0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19.	Kapott hozamok +	24.415	29.654
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	275.734	-96.092
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	518.010	128.050
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	- 231.700	-225.580
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	- 10.576	1.438
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV.	IV. Pénzeszközök változása	-792.425	-65.303

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

2. számú melléklet

Portfólió jelentés értékpapíralapra				
Adatok MAGYAR FORINT devizában				
Alap neve, lajstromszáma:	CIB Ipar 4.0 Tőkevédett Származtatott Alap, 1111-750			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típusa:	T+1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2020.12.30		
	Saját tőke:	3.838.813.553,00		
	Egy jegyre jutó NEÉ:	9.909,9147		
	Darabszám:	387.371		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-3.193.061,00	100,00%
I/1. Hitelállomány (összes)			0.00	0,00%
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-3.193.061,00	100,00%
Alapkezelői díj			-87.962,00	2,75%
Felügyeleti díj			-332.860,00	10,42%
Forgalmazói díj			-684.706,00	21,44%
Könyvelési díj			-129.207,00	4,05%
Könyvvizsgálói díj			-1.139.895,00	35,70%
Különadó			-438.015,00	13,72%
Letétkezelői díj			-380.416,00	11,91%
Sikerdíj			0.00	0,00%
Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes)			0.00	0,00%
I/3. Céltartalékok (összes)			0.00	0,00%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes)			0.00	0,00%
II. Eszközök			3.842.006.614,00	100,00%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			345.380.828,00	8,99%
II/2. Egyéb követelés (összes)			547.871,00	0,01%
II/3. Lekötött bankbetétek			1.449.031.752,00	37,72%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)			0.00	0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)	Bank	Lejárat	1.449.031.752,00	37,72%
	CIB Bank Zrt.	2022.10.28	155.253.402,00	4,04%
	CIB Bank Zrt.	2022.10.28	155.253.402,00	4,04%
	CIB Bank Zrt.	2022.10.28	155.253.402,00	4,04%
	CIB Bank Zrt.	2022.10.28	155.253.402,00	4,04%
	CIB Bank Zrt.	2022.10.28	155.253.402,00	4,04%
	CIB Bank Zrt.	2022.10.28	155.253.402,00	4,04%
	CIB Bank Zrt.	2022.10.28	155.253.402,00	4,04%
	CIB Bank Zrt.	2022.10.28	155.253.402,00	4,04%
	CIB Bank Zrt.	2022.10.28	103.502.268,00	2,69%
	CIB Bank Zrt.	2022.10.28	103.502.268,00	2,69%

2. számú melléklet (folytatás)

			Érték	%
II/4. Értékpapírok			2.033.785.807,00	52,94%
II/4.1. Állampapírok (összes)			1.731.981.010,00	45,08%
II/4.1.1. Kötvények (összes)	Devizanem	Névérték	1.731.981.010,00	45,08%
MÁK 2022/B	HUF	1.190.000.000,00	1.220.915.010,00	31,78%
MÁK 2022/C	HUF	500.000.000,00	511.066.000,00	13,30%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes)			0,00	0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes)			0,00	0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes)			0,00	0,00%
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)			301.804.797,00	7,86%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0,00	0,00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes)	Devizanem	Névérték	301.804.797,00	7,86%
CIB START TŐKEVÉDETT ALAP BEF. JEGY	HUF	172.411.018,00	301.804.797,00	7,86%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)			0,00	0,00%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes)			0,00	0,00%
II/6. Származékos ügyletek			13.260.356,00	0,35%
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			13.260.356,00	0,35%
II/6.2.1. Tőzsdei opció (összes)			0,00	0,00%
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)	Devizanem	Névérték	13.260.356,00	0,35%
BancaIMI_IPAR4.0_opció	HUF	3.315.089.000,00	13.260.356,00	0,35%
Eszközök összesen:			3.842.006.614,00	100,00%

3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2019	2020
Összes kötelezettség / Összes eszköz	0,04%	0,07%
Saját tőke / Összes forrás	99,93%	99,92%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	0,88%	1,11%
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	77,68%	80,74%
Pénzeszköz / Saját tőke	10,41%	9,00%

CIB Ipar 4.0 Tőkevédett Származtatott Alap

ÜZLETI JELENTÉS

2020.12.31

I. Az Alap vagyonkezelése során lehetséges kockázatok

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 tőkevédeettséget 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 Alapkezelő kockázatkezelési politikája, az alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Az Alap fordulónapkor aktuális kockázati profilját jelző SRRI értéke 3. Ezen túlmenően az Alapkezelő az alap kockázatai szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokat azonosított, mért, és követett nyomon. Ezen kockázatok kezelését mennyiségi és minőségi korlátok meghatározásával és folyamatos ellenőrzésével valósította meg.

Az ABA likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a Kbfvtv. 6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat

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 mutatók és kvalitatív 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 egy adott időhorizonton 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, különösen 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 mindenkori 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 Alapkezelő az eszközoldali likviditás biztosítása érdekében a különböző időhorizontokon (1-30 nap) magas likviditásúnak számító eszközök nagyságát a hasonló időtartamon várható visszaváltások mértéke felett igyekszik tartani. Az egy adott időtartamra vonatkozó forrásoldali likviditási kockázatot pedig a várható befektetési jegy forgalomnak a nettó eszközértékhez viszonyított arányával méri. 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 eszközök piaci árfolyamának változékonyságától függenek, ez határozza meg a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozásának mértékét és irányát. Az Alap közvetetten, viseli azokat a kockázatokat, amelyek a hozamtermelést befolyásoló mögöttes piacokra történő befektetéseket jellemzik, ezek közül a legfontosabbak:

→ Gazdasági és politikai környezetből adódó kockázat

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

→ 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.

→ Kibocsátókkal kapcsolatos kockázat

Az értékpapírok kibocsátói esetében esetlegesen fizetéseképtelenség állhat be, és a kibocsátó nem tudja teljesíteni kamatfizetési és tőke visszafizetési kötelezettségeit.

→ 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 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei 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 betétlekötési megbízásait teljesítő vagy az Alapban található pénzügyi eszközöket, átruházható értékpapírokat kibocsátó, illetve a származtatott ügyletekre szóló megbízásokat végrehajtó hitelintézet fizetésképtelenné válik, részben vagy egészben nem, vagy nem megfelelő időben teljesíti fizetési kötelezettségét, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap befektetéseit. Ez fokozottan érvényes az Alap esetében, ahol a Saját tőke jelentős, 20%-ot meghaladó részét kitevő bankbetét az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézeteknél kerül lekötésre. A bankbetétekből, átruházható értékpapírokból, pénzügyi eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességkori megfizetése, így a Befektetési jegyek névértékének lejáratkori visszafizetését ígérő tőkevédelem az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézetek, befektetési vállalkozások fizetőképességét feltételezi. Az Alap befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

- Részvénypiaci kockázat

Az Alap befektetési eszközkosarában található részvények árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, politikai, tőkepiaci események stb., hanem egyedi vállalati események hatására is jelentősen csökkenhet. Az Alap befektetési eszközkosarában található részvényeket kibocsátó, egyes vállalatok sikertelen gazdálkodási tevékenysége (veszteséges működés, fizetésképtelenné válás, csőd, felszámolás stb.) is hordoz egyedi kockázatokat. Az egyes vállalatok működési eredménye a részvényeik árfolyamában tükröződik, így az egyes részvényekhez tapadó egyedi vállalati kockázatok is kedvezőtlenül érinthetik az Alap portfóliójában található opció értékét, a Befektetési jegyek árfolyamát, valamint az Alap hozam-kifizetési képességeit. Az Alap befektetési eszközkosarában található egyes társaságok jellemzően az adott piacon a legnagyobb forgalmú, leglikvidebb és legnagyobb kapitalizációjú értékpapírok közé sorolhatóak, jelentős szerepet töltenek be az adott részvényt tartalmazó tőzsdeindex(ek)ben, a vállalat által képviselt iparágban, az adott ország gazdaságában stb., így annak kockázata, hogy a részvényeket kibocsátó vállalat csődjé, felszámolása esetén az adott egyedi részvény elértéktelenedik alacsony szintű, de létező kockázati elemnek tekinthető.

- Fenntarthatósági kockázatok

Az Alap nem tartozik az SFDR rendelet 8. cikke (1) bekezdésének vagy 9. cikke (1), (2) vagy (3) bekezdésének hatálya alá. Fenntarthatósági (ESG) kockázatok a környezeti (E), társadalmi vagy szociális (S), illetve vállalatirányítási jellegű (G) kockázatokat jelentik, amelyekhez tartozó események, helyzetek, körülmények bekövetkezése negatív hatást válthatnak ki az Alap befektetéseinek értékére. Az Alapkezelő a fenntarthatósági kockázatokat nem önálló kockázati kategóriának tekinti, ugyanis a fenntarthatósági kockázatok az Alap hozamát termelő Opció mögöttes pénzügyi eszközeinek kockázatai között jelennek meg. Az említett mögöttes pénzügyi eszközök értéke, árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági,

politikai, tőkepiaci, egyedi vállalati események stb., hanem a fenntarthatósági kockázatok hatására is jelentősen csökkenhet. Az Alapkezelő a fenntarthatósági kockázatokat értékeli az Alap hozamára gyakorolt valószínű hatásait az Alap befektetéseinek kockázat/hozam értékelése során, azonban az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiba a fenntarthatósági kockázatokat nem integrálja, azaz az Alapra vonatkozó befektetési döntések során nem veszi figyelembe a fenntarthatósági kockázatokat és azok hatásait. A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntéshozatali folyamatokba integrálása alatt a releváns és lényeges fenntarthatósági kockázatok szisztematikus és befektetési céljával arányos figyelembevételét értjük a befektetések értékelése, illetve a befektetési limitek kialakítása során. Az Alapkezelő a befektetési döntéshozatali folyamataiban ilyen szempontokat alapvető szinten érvényesít az Eurizon Capital etikus befektetésekre, többek között a társadalmi felelősségvállalás ellen súlyosan sértő, emberiesség ellenes vagy azt veszélyeztető tevékenységet folytató vállalkozásokra vonatkozó csoport szintű gyakorlatának alkalmazásával, azonban a befektetési döntéseket elsősorban gazdasági, pénzügyi szempontok, a várható hozamra gyakorolt kockázatok alapján hozza meg. Az Alapkezelő meggyőződése, hogy hosszabb távon a releváns és lényeges fenntarthatósági kockázatok szisztematikus figyelembe vétele teljesebb körű elemzésekhez és megalapozottabb befektetési döntésekhez vezet. Azok a vállalatok, országok, gazdasági régiók, amelyek fenntartható módon bánnak az erőforrásaikkal, valószínűsíthetően gazdaságilag is jobban fognak teljesíteni azokhoz képest, mint amelyek nem fektetnek hangsúlyt erre. Ebből következően hosszabb távon a fenntarthatósági kockázatok befektetési jelentőséggel bírnak, és így befektetések fundamentális, értékalapú elemzésének részét képezik. Az Alap esetében az Alapkezelő a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági kockázatait nem integrálja, mert egyrészt a szabályozási elvárások még további egyeztetéseket igényelnek, másrészt az Alapkezelő az Alap portfólió-összetételét a Kezelési szabályzatának 11., 12. és 31. pontja szerinti befektetési célok elérése érdekében az Alap befektetési időszakát és az SFDR rendelet hatálybalépését megelőzően alakította ki és a futamidő során ennek megfelelően valósítja meg. Az Alap portfólió-összetételére vonatkozó további kockázatvállalásokra, befektetési döntéshozatalra nem kerül sor, így érdemi fenntarthatósági kockázatok felmerülése esetén sincs lehetősége az Alap hozamát termelő Opció mögöttes pénzügyi eszközeit értékesíteni.

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 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.

→ Részesezés számításának kockázata

A hozamtermelést biztosító eszközök időközi teljesítményéből való részesezés számításának szabályai részletesen szabályozottak, azonban a hozamtermelő eszközkosár részvényelemei az Alap futamideje alatt bizonyos meghatározott vállalati események eredményeként (úgy, mint pl. egyesülések, szétválások, tőzsdei kivezetések, államosítás, fizetéseképtelenség, csődeljárások) megváltozhatnak. Ez az elérhető hozamra bármilyen irányú hatás gyakorolhat. Habár a bekövetkezés valószínűsége rendkívül alacsony, és az esetleges bekövetkezés várható hatása elhanyagolható, de létező kockázati tényezőt jelent.

→ Opció ügyletekhez kapcsolódó partnerkockázatok

Az Alap befektetési politikája alapján az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel szembeni, az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereknél elhelyezett betétekből, és az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei 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 tőkevédelem összegének és hozamának kifizetése az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézetek, befektetési vállalkozások fizetőképességét feltételezi, melyek bár meghatározó anyabanki háttérrel rendelkező, tőkeerős pénzügyi intézetek, ebből következően a nemfizetés kockázata rendkívül csekély, de létező kockázati tényezőt jelent, így ezzel 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.
- A Befektetési jegyek árfolyamát az Alapkezelő T+1. forgalmazás-elszámolási napon állapítja meg, így a T. forgalmazási-elszámolás napi forgalmazási árfolyam utólag válik ismertté a megbízást T. forgalmazási-elszámolás napon adó Befektetők előtt. (További részletek a Kezelési Szabályzat IX. fejezetében.)

Az Alap megszűnésének kockázata

Az Alap megszüntetése az Alapkezelő vagy a Felügyelet döntése értelmében kötelező, amennyiben:

- a Saját tőke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a 20 millió HUF összeget,
- az Alap Nettó eszközértéke negatívvá vált,
- az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonta,
- Felügyelet kötelezte az Alapkezelőt az Alap kezelésének átadására, azonban az Alap kezelését egyetlen más befektetési alapkezelő sem veszi át,
- a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a Befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak.

Az Alapkezelő működésére vonatkozó kockázatok

- Makrogazdasági kockázatok

Az Alapkezelő tevékenységi köre kizárólag az alap- illetve portfóliókezelésre 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, portfóliókezelésre, 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

Célkitűzések és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a világszinten vezető szerepet betöltő, közismert, tőzsdei iparvállalatok között számontartott *ABB Ltd.*, *ams AG*, *BAE Systems Plc*, *Thales S.A.* (2019/05/28 időponttól az *Gemalto N.V.* vállalat felvásárlását követően) és *Rolls-Royce Holdings plc* részvényeinek meghatározott időpontokban mért tőzsdei árfolyam-emelkedése esetén évente $8,00\% \times 0,90 = 7,20\%$ -os hozamot fizessen ki (90%-os részesedési arány mellett). A 7,20%-os éves hozamkifizetés feltétele, hogy mind az 5 részvény árfolyama magasabb legyen az Alap futamidejének elején megállapított, induló szintjükhöz viszonyítva a futamidő egyes éveinek végén. Az Alapban található részvénykosár a futamidő még hátralévő évei alatt akár 21,60%-os ($3 \times 8,00\% \times 0,90 = 28,80\%$) (365 napos bázison számított, maximális éves hozam*: 4,10%, maximális EHM**=4,10%) maximális teljesítményt is biztosíthat. Az említett vállalatok a negyedik ipari forradalomnak, napjaink legfontosabb ipari technológiai trendjének fontos szereplői. Az új csúcstechnológiai korszakváltás eredményeként az ipari gyártási folyamatok többletértéket létrehozó, emelt szintű szervezése, szabályozása valósul meg. A virtuális és a fizikai valóság ötvözésével létrejövő "okosgyárak" az információs technológia és az ipari automatizáció teljes horizontális és vertikális integrációjának köszönhetően egyedi igények szerinti, magasabb hozzáadott értékű tömeggyártásra válnak alkalmassá. Az okosgyárakban interaktív, decentralizált, automatizált döntéshozatallal támogatott, digitalizált termelési folyamatok működnek, ahol a számítógépes rendszerek, hálózatok és a gyártás fizikai folyamatai szorosan egymáshoz kapcsolódnak, azokat nagyméretű, összetett adatállományokat (big data) feldolgozva, komplex technológiai környezetben fejlesztik.

Az Alap hozamtermelő eszközét az *ABB Ltd.*, az *ams AG*, a *BAE Systems Plc*, a *Thales S.A.* (2019/05/28 időponttól az *Gemalto N.V.* vállalat felvásárlását követően) és a *Rolls-Royce Holdings plc* részvényekből egyenlő arányban összeállított részvénykosár jelenti, amelynek teljesítményéből való részesedést a Kezelési szabályzat III. fejezetének 23. pontjában szereplő vételi Opció biztosítja.

→ *ABB Ltd.* (ASEA Brown Boveri): az ipari digitális technológiák egyik vezető vállalata, termékei és szolgáltatásai számtalan iparágban érhetőek el, sikeres üzletágai között említhető az energia-átalakítók, inverterek, energetikai, fémipari termékek, kisméretű, közép- és nagyfeszültségű készülékek, félvezetők gyártása, energetikai, hálózatiirányítási, energiaátviteli és elosztási megoldások, termelés irányítástechnikai rendszerek, energiaellátási és elosztási rendszerek, transzformátorok, villamos rendszerek, műszertechnika, mechanikus erőátviteli termékek, motorok, generátorok gyártása, robotika, épület-, gyártás- és ipari, üzemi automatizálás, elektromos közlekedési eszközök töltőállomásainak és a kapcsolódó infrastruktúra fejlesztése, szélerőmű rendszerek, teljesítményszabályozás. Termelési tevékenységét közel 135.000 alkalmazottal a világ több, mint 100 országában végzi. A zurichi székhelyű cég 1988-ban jött létre az ASEA és a BBC egyesülésével, azonban története egészen 1883-ig vezethető

vissza. A vállalat részvényeivel különböző tőzsdéken, így többek között a New York Stock Exchange-en, SIX Swiss Exchange-en és a NASDAQ Nordic OMX Exchange-en lehet kereskedni, melyek számos vezető tőzszeindex, többek között az SMI, SPI, SLI (Swiss Market Index, Swiss Performance Index, Swiss Leader Index), OMX Stockholm 30 Index indexcsoportok kosarának elemei.

- **ams AG** (Austria Mikro Systeme AG): a világ egyik legjelentősebb elektrotechnika és villamos ipari gépek, alkatrészek, berendezések, felszerelések, tartozékok gyártó vállalata, amely vezető szerepet játszik a kijelzők és optoelektronikai termékek, optocsatlók, fotodetektorok és fotomegcsakítók, optikai, környezeti fényérzékelők, félvezetők, szín-, fény-, mikro-elektromechanikai érzékelők, kijelzők, meghajtók és szabályozók gyártásában, amely technológiák elsősorban az ipari, fogyasztói, autó- és orvosi műszergyártás területén rejlt lehetőségeket segítenek hasznosítani. A közel 7,000 alkalmazottat foglalkoztató vállalat története több, mint 35 évre nyúli vissza, székhelye az ausztriai Premstaetten-ben található. Részvényeivel a SIX Swiss Exchange-en, illetve a Deutsche Börse Group csoporttag tőzsdéken lehet kereskedni, melyek egyúttal a SMI, SPI (Swiss Market Index, Swiss Performance Index), DAX Index indexcsoportok kosarának is elemei.
- **BAE Systems Plc** (British Aerospace): a legnagyobb európai haditechnikai, védelmi rendszereket, gyártó, információbiztonsági megoldásokat nyújtó vállalat, amely mára a világ vezető haditechnikai vállalatává nőtte ki magát. A vállalat tevékenysége a kifejezetten katonai felhasználásra tervezett haditechnikai eszközök, felszerelések, gyártása, elektronikai hadviselési eszközök, kijelző, célzó, fegyverzet irányító rendszerek létrehozása, hadiipari szolgáltatások nyújtása mellett elektronikus titkosszolgálati, megfigyelő, felderítő, követő, zavaró eszközökre, elektronikus információs rendszerek teljeskörű információbiztonsági védelmére is terjed ki. Az Egyesült Királyságban található Farnborough-ban székhellyel rendelkező vállalat 1961-ben az Bristol Aeroplane Company és a English Electric Company cégek egyesülésével jött létre A világ 40 országában 83 ezer alkalmazottat foglalkoztat. Részvényei különböző tőzsdéken, így a London Stock Exchange-en, illetve a Deutsche Börse Group csoporttag tőzsdéken lehet kereskedni, melyek számos vezető tőzszeindex, többek között a FTSE indexcsoportok kosarának elemei.
- **Thales S.A.**: világszinten meghatározó vállalat légi- és űripari, szárazföldi közlekedési irányítórendszerek, biztonsági és védelmi eszközök piacait látja el a legkorszerűbb megoldásokkal, valamint szolgáltatásokkal. Saját forrásból finanszírozott (több mint 1 mrd eurós) K+F tevékenysége kimagasló, amelynek jelenlegi fókuszában a big data, a mesterséges intelligencia és a kiberbiztonság állnak, és amelyekkel az adatvezérelt autonóm jövő kihívásaira keresi a legjobb megoldásokat. Tevékenységi köre, termékei, szolgáltatásai ennek megfelelően szerteágazók pl.: korszerű vasúti irányítóberendezések és vonatbefolyásoló technológia, Föld-Levegő-Föld Rádiókommunikációs Rendszerek, különféle védelmi rendszerek, rakétairányítás- és öntanuló radarrendszerek, együttműködő haditechnikai irányító rendszerek, virtuális valóság alkalmazása a képzésekben, intelligens előrejelző karbantartó rendszerek, biztonságos felhőalapú szolgáltatások, kiber kommunikációbiztonság. Világelső az intelligens és biztonságos reptéri rendszerek fejlesztésében a reptéri forgalom menedzsmentben, a világon a második legnagyobb fedélzeti alrendszer beszállító. Legújabb fejlesztési területe az ú.n. néma autentikáció, azaz a digitális azonosítás megreformálása deep learning, mesterséges intelligencia és biometrikus azonosítók alkalmazásával. Világszerte több mint 30,000 szervezet használja a Thales azonosítási megoldásait. Thales elődjét, Thomson-CSF, a Compagnie Française Thomson-Houston (CFTH) 1893-ban alapították. 2000-ben a Racal Electronics PLC (angol védelmi haditechnikai csoport felvásárlását követően vette fel a vállalat a Thales nevet. A Franciaországban található párizsi székhelyű vállalat a világ 68 országában több mint 80 ezer alkalmazottat foglalkoztat (A **Thales S.A.** 2019/05/18-án hivatalosan is lezárta az Alap hozamtermelésébe n addig részt vevő **Gemalto N.V.** 2017/12/17-én bejelentett felvásárlását,

<https://www.thalesgroup.com/en/group/journalist/press-release/thales-completes-acquisition-gemalto-become-global-leader-digital>) ezzel a világelső lett a digitális biztonság piacán is. (*Gemalto N.V.*: a világ vezető digitális felhasználó-azonosító, aláíró- és kriptográfiai eszköz-gyártója. A vállalat egyaránt saját tevékenysége részeként végzi az alkalmazások fejlesztését, valamint a token és smartcard eszközök teljes gyártási folyamatát is, így függetlenséget tud biztosítani minden más gyártótól és eljárástól. A vállalat az identitás- és hozzáférés-kezelési, digitális jogkezelési, informatikai biztonsági termékei és szolgáltatásai felhasználásra kerülnek a távközlési, pénzügyi, tömegközlekedési, közigazgatási, kormányzati területeken és folyamatokban. Legfontosabb termékek között említhetők többek között a smartkártyák és eToken-ek, smartkártya olvasók, pinpadok, one time password és nyilvános kulcsú infrastruktúra (PKI) erős azonosítás, mobil hitelesítés, biometrikus azonosítás, biztonságos aláírás-létrehozó eszközök, USB olvasók, laptop kártyák, pinpadok. A vállalat története az 1980-as évekig nyúlik vissza, a jelenlegi franciaországi Meudon Cedex-ben székhellyel rendelkező vállalat 2006-ban Axalto Holding N.V. és Gemplus International S.A. cégek egyesülésével jött létre. Tevékenységét 15.000 alkalmazottal a világ 48 országában végzi. Részvényeivel a Euronext N.V. különböző tőzsdéin, így a Amsterdam Exchanges-en illetve a Bourse de Paris csoporttag tőzsdéken lehet kereskedni, részvényei a 40 legnagyobb francia vállalatot magában foglaló CAC40 tőzsdei részvényindex, illetve a Amsterdam Exchange index kosarának összetevői közé tartoznak.

→ *Rolls-Royce Holdings plc*: nagy teljesítményű energiatermelő berendezéseket és meghajtórendszereket tervez, gyárt és értékesít ipari, mezőgazdasági, légi, tengeri, vasúti közlekedési eszközökhöz polgári illetve katonai célú felhasználásra, emellett a nukleáris technológiával foglalkozó üzletága vezető szerepet tölt be az atomerőművi villamosenergia-termelésben, nukleáris hajómeghajtásban, valamint atomerőművek automatikus biztonsági ellenőrző, felügyeleti és irányítástechnikai rendszereinek gyártásában, valamint a kapcsolódó szolgáltatások, műszaki mérnöki tanácsadás nyújtásában. A vállalatcsoportnak nem része a világ legrágább autómárkái közé sorolható személyautógyár, a Rolls-Royce Motor Cars Limited, amely 1998-tól BMW AG leányvállalatként folytatja működését. A londoni székhellyel rendelkező, patinás, nagymúltú gyár története 1884-ig vezethető vissza, amely jelenleg a világ 50 országában található 670 gyártóegységében közel 50 ezer munkavállalót foglalkoztat. A vállalat részvényei a világ legnagyobb vállalatait magában foglaló számos tőzsdei részvényindexnek, így többek között az FTSE indexcsaládok alkotó elemei, amelyekkel a London Stock Exchange tőzsdén kereskednek.

Az Alapra jellemző kockázat-hozam profil

Az Alapra 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.

2020. évben történt jelentős események

Az Alapnak munkavállalója nincs, az Alapkezelő napi szinten végzi a törvényben előírtaknak megfelelően az Alappal kapcsolatos feladatokat. Az Alapkezelő a 2020. I. negyedévben kialakult koronavírus járvány kapcsán meghozta azokat az intézkedéseket, amelyek a munkavállalók biztonságát és az üzletmenet folytonosságát együttesen biztosítják. A konkrét lépések és megoldások egyeztetésre kerültek az Alapkezelő tulajdonosával, továbbá az MNB mint felügyeleti szerv tájékoztatása is folyamatos. Az Alapkezelő munkavállalói számára engedélyezte hosszabb távon a távmunkában (home office) az otthonról történő munkavégzést, korlátozta az üzleti célú utazásokat, illetve rendezvényeit, személyes megjelenést igénylő találkozóit, tárgyalásait elhalasztotta. Az Alapkezelő valamennyi tevékenységét zavartalanul

végezte. Az Alapkezelő által kezelt valamennyi befektetési alap és portfólió kezelése működési zavaroktól mentes volt. A koronavírus járvány a piaci folyamatokon keresztül érinti az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok és portfóliók teljesítményét. 2020 első felében a recessziós hangulat és várakozás mellett nagy fokú bizonytalanság uralkodott a befektetők körében, ami a második félévben jelentősen megváltozott a monetáris és fiskális politikák célzott támogatása miatt. A tőkepiaci hangulat az év második felében a jövő évre vonatkozó várakozások által hajtva javult, miközben a reálgazdaság 2020-as állapota érdemben nem tudott javulni. A tőkepiac 2020-as működését és teljesítményét a támogató gazdaságpolitikák, a reálgazdasági folyamatok és a jövőre vonatkozó várakozások határozták meg, ami nem különbözik azoktól a korábbi időszakoktól, amikor a tőkepiaci szereplők hasonló gazdasági kihívásokkal szembesültek. 2020. teljes évet az ellentétes mozgásokat mutató két félév miatt nagy volatilitás jellemezte, ami a kockázatosabb eszközök árfolyammozgására hatott fokozottabban. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok különböző kockázati besorolása (SRRI) az alapján történt, hogy a mögöttes eszközök milyen lehetséges kockázatoknak vannak kitéve jelentősebb piaci mozgások, gazdasági események hatására. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok kezelése emiatt semmilyen nem szokványos tevékenységgel nem járt, az ilyen bizonytalan és recesszív időszakban a likviditás kezelés szerepe nőtt meg. Az esetleges fertőzésveszély csökkentése érdekében visszavonásig szünetel a panaszoknak az Alapkezelő irodájában (H-1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.) történő személyes benyújtásának lehetősége. A panaszbejelentés a többi csatornán (telefonon, a forgalmazó fiókhálózatában a fenti nyitvatartási korlátozások mellett, valamint interneten keresztül) továbbra is az erről szóló ügyféltájékoztatóban leírt módon lehetséges. Az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében 2013. óta nem történt változás, az Alapkezelőben az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) befektetési alapkezelő 100%-os közvetlen minősített befolyással, valamint tulajdoni és szavazati hányaddal rendelkezik. Az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport tagja, amely az Intesa Sanpaolo csoport - melynek része a CIB Bank Zrt. is - vagyonkezelésre specializálódott tagja. Az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s., mint az Alapkezelő egyedüli részvényese 2021. április 1-jén kelt 6/2021. (IV. 1.) sz. részvényesi határozatával az Alapkezelő cégnevének megváltoztatásáról döntött, amely alapján az Alapkezelő tevékenységét 2021. április 8-tól Eurizon Asset Management Hungary Zrt. név alatt folytatja.

Az Alap hozamfizetésére vonatkozó adatok

Az átlagolt részvényárfolyamok - a szélsőséges hozamingadozások hatásainak csökkentése érdekében

→ A futamidő elején alkalmazott átlagolás

Az Alap futamidő alatt elért teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények kezdő értékének a futamidő elején heti gyakorisággal a 2017/12/18, 2018/01/02, illetve 2018/01/03 és 2018/01/08 napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozamkifizetés feltételének megállapítása során a részvények esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamkifizetésekre gyakorolt hatását.

→ A futamidő alatt alkalmazott átlagolás

Az Alap futamidő alatt megfigyelt nominális teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények záró értékének a futamidő alatt évente heti gyakorisággal, 2018/12/07, 2018/12/14, 2018/12/21, 2019/12/06, 2019/12/13, 2019/12/20, 2020/12/04, 2020/12/11, 2020/12/18, 2021/12/03, 2021/12/10, 2021/12/17, 2022/10/07, 2022/10/14 és 2022/10/21 napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozam megállapítása során a

részvények esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamra gyakorolt hatását. Így a részvények teljesítménye kiegyenlítettebben vehet részt a hozamkifizetések feltételének teljesítésében.

Az Alap 2020. december 18-ig elért első évi hozama az alábbiak szerint alakult:

Részvények	2017/12/18	2018/01/02	2018/01/03	2018/01/08	Futamidő indulásakor számolt heti átlag	2020/12/04	2020/12/11	2020/12/18	3. év végén számolt átlag	Részvény-árfolyam magasabb az induló szinthez képest?	Hozamkifizetés feltétele teljesül?	3. év végén kifizetésre kerülő hozam 90% részesedési rátával
ABB	26,12	26,43	26,93	26,93	26,49	24,04	23,87	24,14	24,02	nem	nem	0,00%
AMS	62,58	63,72	60,38	60,38	62,23	24,09	18,65	19,21	20,65	nem	nem	
BAE	563,00	575,40	572,00	572,00	570,13	521,60	502,60	492,20	505,47	nem	nem	
GEMALTO	95,34	95,58	95,38	95,38	95,43							
Thales						81,22	77,16	74,66	77,68	nem	nem	
RR	293,58	289,09	298,08	298,08	293,58	130,25	117,00	113,95	120,40	nem	nem	

1,927344 szorzóval korigált árfolyamok
Thales vállalati esemény miatt

Ahol:

részvényⁱ⁼¹⁻⁵:

- *ABB Ltd.* (ISIN code: CH0012221716, Bloomberg code: ABBN SW Equity)
- *ams AG* (ISIN code: AT0000A18XM4, Bloomberg code: AMS SW Equity)
- *BAE Systems Plc* (ISIN code: GB0002634946, Bloomberg code: BA/ LN Equity)
- *Thales S.A.* (ISIN code: FR0000121329 Bloomberg code: HO FP Equity) részvényárfolyam kerül a kifizetésre kerülő hozam képletében figyelembe vételre, annak köszönhetően, hogy 2019/05/28-án hivatalosan is lezárta az Alap hozamtermelésében addig részt vevő *Gemalto N.V.* 2017/12/17-én bejelentett felvásárlását (<https://www.thalesgroup.com/en/group/journalist/press-release/thales-completes-acquisition-gemalto-become-global-leader-digital>). Így a *Gemalto N.V.* (ISIN code: NL0000400653, Bloomberg code: GTO NA Equity) részvény 2019/05/28 időponttól a következők szerint módosult: *Thales S.A.* (ISIN code: FR0000121329 Bloomberg code: HO FP Equity).
- *Rolls-Royce Holdings plc* (ISIN code: GB00B63H8491, Bloomberg code: RR/ LN Equity)

részvényⁱ⁼¹⁻⁵ záróárak: a Bloomberg L.P. informatikai rendszer adatbázisában a részvényⁱ⁼¹⁻⁵ equity ticker symboljában szereplő exchange code által jelölt tőzsdén megfigyelt tőzsdei záróárfolyamok.

A fentiekből látható, hogy az Alap részvénykosara a futamidő második évében nem teljesítette a hozamfizetés feltételét, mivel a megfigyelési időszakban (2020/12/04, 2020/12/11, 2020/12/18) az *ABB Ltd.*, az *ams AG*, a *BAE Systems Plc*, a *Thales S.A.* és a *Rolls-Royce Holdings plc* részvényeinek árfolyama az induló szintjéhez képest -9,35%-kal, -66,82%-kal, -11,34%-kal, -18,60%-kal és -58,99%-kal csökkent.

Az Alap 2020. évben nem fizetett hozamot.

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 90%-ban került meghatározásra:

https://net.cib.hu/system/fileserver?file=/Sajtoszoba/CIB.Ipar.4.0.Alap_sikeres.jegyzes_reszesedesi.rata.kozzetetelek.hu_20171218.pdf&type=related.

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 mindenkori 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
2017/12/29	2.370.599.281 HUF	9.972,6527
2018/12/28	3.505.401.834 HUF	9.542,4552
2019/12/30	3.939.983.189 HUF	9.931,3453
2020/01/31	3.920.335.788 HUF	9.903,5892
2020/02/28	3.829.668.336 HUF	9.808,7219
2020/03/31	3.797.531.814 HUF	9.797,3515
2020/04/30	3.794.763.497 HUF	9.751,7417
2020/05/29	3.846.290.963 HUF	9.828,0878
2020/06/30	3.861.558.357 HUF	9.865,8892
2020/07/31	3.860.647.833 HUF	9.880,3497
2020/08/31	3.831.849.397 HUF	9.848,0063
2020/09/30	3.825.542.820 HUF	9.812,2039
2020/10/30	3.815.698.561 HUF	9.839,6763
2020/11/30	3.823.969.928 HUF	9.892,7926
2020/12/30	3.838.813.553 HUF	9.909,9147

VI. Az Alap működésében, tevékenységének eredményében 2020. évben a mérleg fordulónapi állapothoz képest rendkívül kedvezőtlen változás nem történt

Az Alapnak munkavállalója nincs, az Alapkezelő napi szinten végzi a törvényben előírtaknak megfelelően az Alappal kapcsolatos feladatokat. Az Alapkezelő a 2020. I. negyedévben kialakult koronavírus járvány kapcsán meghozta azokat az intézkedéseket, amelyek a munkavállalók biztonságát és az üzletmenet folytonosságát együttesen biztosítják. A konkrét lépések és megoldások egyeztetésre kerültek az Alapkezelő tulajdonosával, továbbá az MNB mint felügyeleti szerv tájékoztatása is folyamatos. Az Alapkezelő munkavállalói számára engedélyezte hosszabb távon a távmunkában (home office) az otthonról történő munkavégzést, korlátozta az üzleti célú utazásokat, illetve rendezvényeit, személyes megjelenést igénylő találkozójait, tárgyalásait elhalasztotta. Az Alapkezelő valamennyi tevékenységét zavartalanul végezte. Az Alapkezelő által kezelt valamennyi befektetési alap és portfólió kezelése működési zavaroktól mentes volt. A koronavírus járvány a piaci folyamatokon keresztül érinti az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok és portfóliók teljesítményét. 2020 első felében a recessziós hangulat és várakozás mellett nagy fokú bizonytalanság uralkodott a befektetők körében, ami a második félévben jelentősen megváltozott a monetáris és fiskális politikák célzott támogatása miatt. A tőkepiaci hangulat az év második felében a jövő évre vonatkozó várakozások által hajtva javult, miközben a reálgazdaság 2020-as állapota érdemben nem tudott javulni. A tőkepiac 2020-as

működését és teljesítményét a támogató gazdaságpolitikák, a reálgazdasági folyamatok és a jövőre vonatkozó várakozások határozták meg, ami nem különbözik azoktól a korábbi időszakoktól, amikor a tőkepiaci szereplők hasonló gazdasági kihívásokkal szembesültek. 2020. teljes évet az ellentétes mozgásokat mutató két félév miatt nagy volatilitás jellemezte, ami a kockázatosabb eszközök árfolyammozgására hatott fokozottabban. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok különböző kockázati besorolása (SRRRI) az alapján történt, hogy a mögöttes eszközök milyen lehetséges kockázatoknak vannak kitéve jelentősebb piaci mozgások, gazdasági események hatására. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok kezelése emiatt semmilyen nem szokványos tevékenységgel nem járt, az ilyen bizonytalan és recesszív időszakban a likviditás kezelés szerepe nőtt meg. Az esetleges fertőzésveszély csökkentése érdekében visszavonásig szünetel a panaszoknak az Alapkezelő irodájában (H-1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.) történő személyes benyújtásának lehetősége. A panaszbejelentés a többi csatornán (telefonon, a forgalmazó fiókhálózatában a fenti nyitvatartási korlátozások mellett, valamint interneten keresztül) továbbra is az erről szóló ügyféltájékoztatóban leírt módon lehetséges. Az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében 2013. óta nem történt változás, az Alapkezelőben az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) befektetési alapkezelő 100%-os közvetlen minősített befolyással, valamint tulajdoni és szavazati hányaddal rendelkezik. Az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport tagja, amely az Intesa Sanpaolo csoport - melynek része a CIB Bank Zrt. is - vagyonkezelésre specializálódott tagja. Az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s., mint az Alapkezelő egyedüli részvényese 2021. április 1-jén kelt 6/2021. (IV. 1.) sz. részvényesi határozatával az Alapkezelő cégnevének megváltoztatásáról döntött, amely alapján az Alapkezelő tevékenységét 2021. április 8-tól Eurizon Asset Management Hungary Zrt. név alatt folytatja.

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 előírásokhoz, valamint a Kezelési szabályzat III. fejezet, 15., 24. pontjában szereplő korlátokhoz képest szigorúbb korlátozásokat nem vállal. A jelen pont az Alap befektetési stratégiájának megvalósítása, napi működése során várható, korlátozást nem jelentő, tervezett célarányok bemutatására szolgál.

A Részalap által alkalmazni tervezett célarányok %-os mértékben kifejezve	CIB Ipar 4.0 Tőkevédett Származtatott Alap
Folyószámla*, likvid eszközök, szintetikus bankbetétek	
forint	25-100%
deviza	
Pénzpiaci eszközök	
forint	25-100%
deviza	
Átruházható értékpapírok	
állampapírok	0-100%
forint	0-100%
deviza	
hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevelek	0-100%
forint	0-100%
deviza	
kollektív befektetési értékpapírok	0-25%
Származtatott ügyletek**	
opciók korrekció nélkül számított arányban	0-800%
opciók korrigált arányban	0-200%

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

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

- Az Alap portfóliójában található állampapírok az állam által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, így többek között a diszkontkincstárjegyeket, közép és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvényeket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található 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.
- Az Alap portfóliójában található kollektív befektetési értékpapírok nyílt-, és zártvégű értékpapír befektetési alapok vagy más kollektív befektetési formák által kibocsátott befektetési jegyeket, illetve ETF-eket jelenthetnek.

Budapest, 2021. április 29.

Komm Tibor, Elnök-vezérigazgató, Eurizon Asset Management Hungary Zrt. által elektronikusan aláírva: