

# **CIB Ipar 4.0 Tőkevédett Származtatott Alap**

**ÉVES BESZÁMOLÓ**

**2021.12.31**

**CIB IPAR 4.0 TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP**  
**MÉRLEG**



adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>1 401 304</b>	<b>-</b>
<b>I. ÉRTÉKPAPIROK</b>	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
<b>II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK</b>	<b>1 401 304</b>	<b>-</b>
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	1 400 000	-
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	1 304	-
<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>2 379 993</b>	<b>3 570 628</b>
<b>I. KÖVETELÉSEK</b>	<b>751</b>	<b>438</b>
1. Követelések	751	438
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
<b>II. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	<b>2 033 863</b>	<b>303 570</b>
1. Értékpapírok	2 011 242	300 000
2. Értékpapírok értékkülönbsége	22 621	3 570
a) kamatokból, osztalékból	6 416	-
b) egyéb	16 205	3 570
<b>III. PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>345 379</b>	<b>3 266 620</b>
1. Pénzeszközök	345 379	3 266 620
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>47 796</b>	<b>71 343</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	47 796	71 343
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
<b>D) Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>13 260</b>	<b>13 260</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :</b>	<b>3 842 353</b>	<b>3 655 231</b>

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
<b>E. SAJÁT TŐKE</b>	<b>3 839 141</b>	<b>3 652 738</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>3 873 710</b>	<b>3 726 100</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 417 190	4 434 900
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 543 480	- 708 800
<b>II. Tőkeváltozás (Tőkenövekmény)</b>	<b>- 34 569</b>	<b>- 73 362</b>
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbsége	- 50 578	- 48 686
2. Értékelési különbözet tartaléka	- 79 776	- 170 890
3. Előző évek eredménye	53 155	95 785
4. Tárgyévi eredmény	42 630	50 429
<b>F. CÉLTARTALÉKOK</b>	-	-
<b>G. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>2 641</b>	<b>1 242</b>
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	-	-
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>2 641</b>	<b>1 242</b>
<b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	-	-
<b>H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>571</b>	<b>1 251</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN :</b>	<b>3 842 353</b>	<b>3 655 231</b>

Budapest, 2022. április 28.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

CIB IPAR 4.0 TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP  
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
<b>I. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>45 429</b>	<b>62 952</b>
<b>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>-</b>	<b>11 717</b>
<b>III. Egyéb bevétel</b>	<b>7 370</b>	<b>5 659</b>
<b>IV. Működési költség</b>	<b>8 399</b>	<b>4 740</b>
<b>V. Egyéb ráfordítások</b>	<b>1 770</b>	<b>1 725</b>
<b>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>42 630</b>	<b>50 429</b>

Budapest, 2022. április 28.

---

a vállalkozás vezetője (képviselője)

# **CIB Ipar 4.0 Tőkevédett Származtatott Alap**

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**2021.12.31**

**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:	2021. december 31.
Mérlegkészítés időpontja:	2022. január 7.
Befektetési jegyek forgalmazója:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Letétkezelő:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Könyvvizsgáló:	Bertalan Zsuzsanna Kamarai tagsági száma: MKVK-005611 Ernst & Young 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.

Az Alap futamideje 2022. október 28-án lejár.

## II. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

### 1.1 Eszközök

#### 1.1.1. Befektetett eszközök

Az Alap a Számvetési 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 betétállományt nem számolt el (2020. december 31-én 1.400.000 ezer Ft, elszámolt értékelési különbözet 1.304 ezer Ft).

#### 1.1.2. Forgóeszközök

##### 1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján 373 ezer Ft befektetési jegy forgalmazásból eredő (2020. december 31-én 486 ezer Ft), illetve 65 ezer Ft alapkezelési díj visszatérítésből eredő követelése áll fenn (2020. december 31-én 265 ezer Ft befektetési jegy jutalékból eredő követelése).

##### 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 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 2021.12.31-én saját portfóliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezik:

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Érték-különbözet	Felhalmozott kamat
CIB START TOKEVÉDETT ALAP BEF. JEGY	HUF	172.411	300.000	303.570	3.570	-
<b>Befektetési jegy összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>172.411</b>	<b>300.000</b>	<b>303.570</b>	<b>3.570</b>	<b>-</b>
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>172.411</b>	<b>300.000</b>	<b>303.570</b>	<b>3.570</b>	<b>-</b>

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-különbözet	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
<b>Magyar államkötvény összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>1.690.000</b>	<b>1.711.242</b>	<b>1.732.058</b>	<b>14.400</b>	<b>6.416</b>
CIB START TOKEVÉDETT ALAP BEF. JEGY	HUF	172.411	300.000	301.805	1.805	-
<b>Befektetési jegy összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>172.411</b>	<b>300.000</b>	<b>301.805</b>	<b>1.805</b>	<b>-</b>
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>1.862.411</b>	<b>2.011.242</b>	<b>2.033.863</b>	<b>16.205</b>	<b>6.416</b>

### 1.1.2.3. Pénzeszközök

Az Alap CIB Banknál vezetett folyószámlájának fordulónapi egyenlege 937.379 ezer Ft (2020. december 31-én 345.379 ezer Ft), valamint éven belül lejáratú szintetikus betétállomány tőkeösszege 2.400.000 ezer Ft, az erre elszámolt értékelési különbözet összege -70.759 ezer Ft.

### 1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap 2021. december 31-én lekötött betétállományának időarányos kamatára 71.343 ezer Ft aktív időbeli elhatárolást képzett (2020. december 31-én 47.796 ezer Ft).

### 1.1.2.5. Származékos 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 különbözetet az Alap értékelési különbözet tartalékával szemben számolja el.

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

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

Az Alap portfóliójában lévő opció adatai 2021.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban

Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	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
<b>Összesen</b>	<b>116.962</b>	<b>- 103.702</b>	<b>13.260</b>		

Az Alap portfóliójában lévő opció adatai 2020.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban

Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	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
<b>Összesen</b>	<b>116.962</b>	<b>- 103.702</b>	<b>13.260</b>		



## 1.2. Források

### 1.2.1. Saját Tőke

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

Indulótőkeként az Alap a fordulónapon forgalomban lévő befektetési jegyek össznévértékét mutatja ki.

Az Alap befektetési jegyeinek alapcímele 10.000 Ft.

Az Alap 2017. december 13-án kezdte 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	Tőkenövekmény a forgalmazott befektetési jegyek értékkülönbségéből	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	Tőkenövekmény eredményből
<b>Nyitó</b>	<b>4.417.190</b>	<b>- 543.480</b>	<b>- 50.578</b>	<b>- 79.776</b>	<b>95.785</b>
Növekedés	17.710	-	1.892	-	-
Csökkenés	-	-165.320	-	-91.114	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	50.429
<b>Záró</b>	<b>4.434.900</b>	<b>-708.800</b>	<b>-48.686</b>	<b>-170.890</b>	<b>146.214</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 igénybevett szolgáltatásokból eredő rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege 1.242 ezer Ft (2020. december 31-én 2.641 ezer Ft).

**1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások**

Az Alap 2021. december 31-én 1.251 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásra (2020. december 31-én 571 ezer Ft).

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

2021. 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	
	2020	2021
Értékpapírok árfolyamnyeresége	-	8.967
Értékpapír kamatbevétel	28.325	23.770
Egyéb kapott kamatjellegű bevételek	17.104	30.215
<b>Összesen</b>	<b>45.429</b>	<b>62.952</b>

**2. Pénzügyi műveletek ráfordításai**

Az Alap 2021. évben 11.717 ezer Ft értékben számolt el pénzügyi ráfordítást értékpapírok árfolyamvesztesége miatt (2020. évben pénzügyi ráfordítást nem számolt el).

**3. Egyéb bevételek**

Befektetési jegy forgalmazásából az Alapnak járó jutalékok 2021. évi összege 4.897 ezer Ft, alapkezelői díjvisszatérítésből származó egyéb bevétele 762 ezer Ft. (2020. évi összege 6.659 ezer Ft, alapkezelői díjvisszatérítésből 711 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	
	2020	2021
Alapkezelési díj	1.076	21
Forgalmazói díj	2.766	53
Felügyeleti díj	1.327	1.362
Könyvvizsgálói díj	1.143	1.251
Könyvelési díj	522	522
Letétkezelői díj	1.537	1.501
Bankköltség	28	30
<b>Összesen</b>	<b>8.399</b>	<b>4.740</b>

#### 5. Egyéb ráfordítás

Az Alap tárgyévben 1.725 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2020. december 31-én 1.770 ezer Ft).

### IV. Egyéb kiegészítések

Az Alap az éves jelentésben szereplő számviteli információk 2014. évi XVI. törvényben kötelezően előírt könyvvizsgálatával az Ernst & Young Kft.-t bízta meg.

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

Az Alap 2021. 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 2021. 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 2021. december 31-én 3.726.100 ezer Ft, ennek megvalósulását az Alap befektetési politikája biztosítja.

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

Az Alap 2021. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2021.12.30-ra vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege 467 ezer Ft-tal - a 2021.12.31-re vonatkozó költségek és kamatok, valamint a 12.30-i befektetési jegy forgalmazás összegével – tér el a beszámolóban szereplő 3.652.738 ezer Ft összegű saját tőkétől.

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

Budapest, 2022. április 28.

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	2020	2021
a	b	c	d
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>1.135</b>	<b>1.328.029</b>
1.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	12.977	19.991
2.	Elszámolt amortizáció +	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszafrás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet *	0	-70.759
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0	2.750
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0	1.400.000
9.	Forgóeszközök állományváltozása	3.340	313
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	987	-1.399
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-15.775	-23.547
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	-394	680
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>29.654</b>	<b>1.738.930</b>
14.	Ingatlanok beszerzése -	0	0
15.	Ingatlanok eladása +	0	0
16.	Befolyt bérleti díjak +	0	0
17.	Értékpapírok beszerzése -	0	0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	0	1.708.492
19.	Kapott hozamok +	29.654	30.438
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-96.092</b>	<b>-145.718</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	128.050	17.710
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-225.580	-165.320
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	1.438	1.892
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
<b>IV.</b>	<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>-65.303</b>	<b>2.921.241</b>

\* 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):	2021.12.30		
	Saját tőke:	3.652.270.653,00		
	Egy jegyre jutó NEÉ:	9 801,8589		
	Darabszám:	372 610		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-2.490.109,00	100,00
I/1. Hitelállomány (összes)			0,00	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-2.490.109,00	100,00
Alapkezelői díj			0,00	0,00
Felügyeleti díj			-321.346,00	12,90
Forgalmazói díj			0,00	0,00
Könyvelési díj			-129.207,00	5,19
Könyvvizsgálói díj			-1.251.010,00	50,24
Különadó			-421.286,00	16,92
Letétkezelői díj			-367.260,00	14,75
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			3.654.760.762,00	100,00
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			937.380.732,00	25,65
II/2. Egyéb követelés (összes)			62.842,00	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek			2.400.486.718,00	65,68
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)			0,00	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)	Bank	Lejárat	2.400.486.718,00	65,68
	CIB Bank Zrt.	2022.10.28	246.065.917,00	6,73
	CIB Bank Zrt.	2022.10.28	246.065.917,00	6,73
	CIB Bank Zrt.	2022.10.28	246.065.917,00	6,73
	CIB Bank Zrt.	2022.10.28	246.065.917,00	6,73
	CIB Bank Zrt.	2022.10.28	151.738.184,00	4,15
	CIB Bank Zrt.	2022.10.28	151.738.184,00	4,15
	CIB Bank Zrt.	2022.10.28	151.738.184,00	4,15
	CIB Bank Zrt.	2022.10.28	151.738.184,00	4,15
	CIB Bank Zrt.	2022.10.28	151.738.184,00	4,15
	CIB Bank Zrt.	2022.10.28	151.738.184,00	4,15
	CIB Bank Zrt.	2022.10.28	101.158.789,00	2,77
	CIB Bank Zrt.	2022.10.28	101.158.789,00	2,77

## 2. számú melléklet (folytatás)

			Érték	%
II/4. Értékpapírok			303.570.114,00	8,31
II/4.1. Állampapírok (összes)			0,00	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes)			0,00	0,00
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)			303.570.114,00	8,31
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0,00	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes)	Devizanem	Névérték	303.570.114,00	8,31
CIB START TŐKEVÉDETT RÉSZALAP BEF. JEGY	HUF	172411018.00	303.570.114,00	8,31
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	0,36
II/6.1. Határidos			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	0,36
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	0,36
BancaIMI_IPAR4.0_opció	HUF	3315089000.00	13.260.356,00	0,36
Eszközök összesen:			3.654.760.762,00	100,00

## 3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2020	2021
Összes kötelezettség / Összes eszköz	0,07%	0,03%
Saját tőke / Összes forrás	99,92%	99,93%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	1,11%	1,38%
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	80,74%	73,50%
Pénzeszköz / Saját tőke	9,00%	89,43%

# **CIB Ipar 4.0 Tőkevédett Származtatott Alap**

**ÜZLETI JELENTÉS**

**2021.12.31**



**I. Az Alap vagyonekezelése során lehetséges kockázatok**

Az Alapkezelő által alkalmazott informatikai rendszerek, operációs és munkafolyamatok, vezérigazgatói utasításokban megfogalmazott működési, eljárási, végrehajtási, összeférhetetlenségi, 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, az Alap vagyonszerkezetének kialakítási szabályai, technikai biztosítják az Alapban elhelyezett vagyon prűdens 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)****Az Alapkezelő kockázatkezelési politikája, az alkalmazott kockázatkezelési rendszerek**

Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alaphoz kapcsolódó kockázatok kezelése megfeleljen az Alapban mindenkor kezelt vagyon méretének, portfólió-összetételének, befektetési stratégiájának, kockázat / nyereség profiljának. Az Alapkezelő a vonatkozó jogszabályok szerint kötelezően végzett kockázatkezelési tevékenysége során az alábbiakban felsorolt fő kockázati típusokat tárja fel, illetve kezeli. Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégia és portfólió-összetétel, az Alap Befektetői számára meghirdetett kockázati profilja szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokat azonosít, mér, kezel és követ nyomon, amely tevékenységek keretében mennyiségi és minőségi kockázati korlátokat, a fedezetekre és biztosítékokra vonatkozó diverzifikációs és korrelációs szabályokat határoz meg és alkalmaz.

**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 Kbftv. 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 mutatókat 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 időtávon nem vagy csak nagyon kedvezőtlen feltételek mellett lehet értékesíteni. Az Alap lehetséges portfólióelemei magas likviditású pénzügyi 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 mindenkor árfolyamértékének az Alap nettó eszközértékéhez viszonyított arányával valamint az Alap befektetési stratégiájával összhangban alakítja ki. Az Alapkezelő vizsgálja, hogy az Alap magas likviditású eszközöknek a nettó eszközértékhez mért aránya hogyan viszonyul az Alap legnagyobb Befektetőinek súlyarányához.

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 az Alapkezelő 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 közvetlen, viseli azokat a kockázatokat, amelyek a hozamtermelést befolyásoló mögöttes piacokra történő befektetéseket jellemzik, melyek 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 adott 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 rövid távú változatlansága mellett is érinthetik kedvezőtlenül a tőkepiacokat és azon keresztül az Alap tulajdonában lévő instrumentumok árfolyamát.

→ **Befektetési kockázat**

Az Alapkezelő a mindenkor hatályos jogszabályok 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.

→ **Kibocsátókkal kapcsolatos kockázat**

Az értékpapírok, egyéb pénzügyi eszközök kibocsátói esetében esetlegesen fizetéseképtelenség állhat be, mely esetben a kibocsátó nem tudja teljesíteni az Alappal szembeni fizetési 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. cikk 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 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 az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikk 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 jegy névérték 100%-ának lejáratkori visszafizetését ígérő tőkevédelem az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikk 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.

→ Részvénytársasági kockázat

Az Alap hozamtermelő eszközkosarában található részvények árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, politikai, tőkepiaci események stb., hanem egyedi vállalati események hatására is jelentősen csökkenhet. Az Alap hozamtermelő eszközkosarában található részvényeket kibocsátó egyes vállalatok sikertelen gazdálkodási tevékenysége (veszteséges működés, fizetéseképtelenné 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, ezen keresztül a Befektetési jegyek árfolyamát, valamint az Alap hozam-kifizetési képességeit. Az Alap hozamtermelő eszközkosarában található egyes társaságok jellemzően az adott piacon a legnagyobb forgalmú, leglikvidebb és legnagyobb kapitalizációjú értékpapírok közé sorolhatók, 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 miatt 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 A fenntarthatósági (ESG) kockázatok a környezeti (E), társadalmi vagy szociális (S), illetve vállalatirányítási jellegű (G) kockázatokat jelentik, amelyekhez tartozó események, helyzetek, körülmények bekövetkezése lényeges negatív hatást gyakorolhat az Alapkezelő által kezelt egyes alapok / részalapok befektetéseinek értékére. Az Alapkezelő a fenntarthatósági kockázatokot nem önálló kockázati kategóriának tekinti, ugyanis a fenntarthatósági kockázatok az Alapkezelő által kezelt egyes

alapok / részalapok portfóliójában található pénzügyi eszközök kockázatai között jelennek meg, amely pénzügyi eszközök értéke, árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, politikai, tőkepiaci, egyedi vállalati események stb., hanem a fenntarthatósági kockázatok hatására is jelentősen csökkenhet. Ezek között a kockázatok közül a legfontosabbak, amelyek egy vállalkozás eredményét és így részvényeinek értékét jelentősen befolyásolhatják:

- ☑ Az éghajlatváltozás közvetlen hatásai, az ilyen károk enyhítésével, az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodással és az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra való áttéréssel kapcsolatos pótlólagos befektetések szükségessége, mértéke. Ez egyes esetekben kiegészülhet a biodiverzitás védelmével, a hatékony erőforrás-gazdálkodással, valamint a hulladék- és egyéb szennyezőanyag-kibocsátással kapcsolatos elvárásoknak való megfeleléshez, a tevékenység fenntartásához szükséges ráfordításokkal.
- ☑ A munkaügyi és biztonsági feltételekkel, az elismert munkaügyi normák betartásával, az emberi jogok tiszteletben tartásával és a termelés biztonságával kapcsolatos társadalmi kockázatoknak való megfelelés.
- ☑ Az irányítási kockázatok, amelyek a vállalat vezető testületeinek átvilágításával, a vesztegetés és a korrupció leküzdésére irányuló intézkedésekkel, valamint a vonatkozó törvények és rendeletek betartásával kapcsolatosak. Ide tartozik a szabályozás változása és annak üteme és az, hogy mennyire gyorsan és mennyire mélyreható változásokat kell bevezetnie a vállalkozásnak a jogszabályi elvárásoknak való megfelelés érdekében.

Az Alapkezelő a fenti kockázatok közvetlen befektetésekben való mérséklésének céljából minden befektetési alapjára tiltólistákat alkalmaz a kibocsátókkal szemben:

- ☑ Szénalapú hőerőművek működtetése: Míg a szén maga sok termék alapanyagaként hasznos célokat is szolgálhat, erőművekben való elégetése az üvegházhatású gázok kibocsátásának jelentős forrása. Az ilyen erőműveket működtető vállalkozásokba történő befektetések szigorú korlátozásával az Alapkezelő a környezeti terhelések csökkentéséhez, hosszú távon az ilyen tevékenység piacról történő kiszorításához járul hozzá.
- ☑ Fegyvergyártás és fegyverkereskedelem: A vitatott fegyverek (taposóaknák, klaszter bombák, nukleáris fegyverek, szegényített urán, biológiai és kémiai fegyverek, vakító lézerek, gyújtófegyverek, fehér foszfor stb.) gyártásának és kereskedelmének kizárása. Ezek használatát nemzetközi egyezmények is tiltják a civil lakosságnak okozott aránytalan szenvedés miatt.

Ugyanakkor a fenntarthatóság megítéléséhez alkalmazott elemzések hibásak is lehetnek vagy olyan információkon alapulhatnak, amelyek részlegeseek, pontatlanok vagy félrevezetőek. Előfordulhatnak az SFDR 8. cikk szerinti az Alapkezelő által kezelt alapok / részalapok indirekt kitétségei közt olyan kibocsátók, amelyek nem felelnek meg a fenntarthatósággal kapcsolatos követelményeknek.

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 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 a befektetések fundamentális, értékalapú elemzésének részét képezik.

**Az Alap, mint teljes tőkemegóvást nyújtó, származtatott alap működésével járó kockázatok**

## → A befektetett tőke visszafizetésének kockázata

Az Alap befektetési politikája a Befektetési jegyek névértéke 100%-ának lejáratkori visszafizetését biztosítja, azaz az Alap Befektetési jegyenként 10.000 HUF lejáratkori kifizetésére tesz ígéretet. Az előző pontban feltüntetett kockázati tényezők az Alap futamideje alatt a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozását kedvező és kedvezőtlen irányban egyaránt befolyásolhatják. Az Alap Befektetési jegyeinek 100%-os tőkevédelem melletti visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

## → Részesedés számításának kockázata

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

## → Opciók ügyletekhez kapcsolódó partnerkockázatok

Az Alap befektetési politikája alapján az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikk szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel szembeni, az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikk 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. cikk alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereknél elhelyezett betétekből, és az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikk alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettségek meghaladhatja az Alap eszközeinek 20,00%-át. Ez alapján a Befektetési jegyek teljes tőkemegőrzést jelentő 100%-os tőkevédelem értékének, valamint az Alap hozamának kifizetése az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikk szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézetek, befektetési vállalkozások fizetőképességét feltételezi, mely intézmények bár meghatározó anyabanki háttérrel rendelkező, tőkeerős vállalkozások, amelyeknél a nemfizetés kockázata rendkívül csekély, de létező kockázati tényezőt jelent, így a nemfizetés kockázatával 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. forgalmazási napon állapítja meg, így a T. forgalmazás-elszámolási napi forgalmazási árfolyam utólag válik ismertté a megbízást T. forgalmazás-elszámolási 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:

→ az Alap Nettó eszközértéke 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,

→ a 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 és befektetési tanácsadásra korlátozódik, bevételei kizárólag ezekből a tevékenységekből 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, kismegfeszítésű, közép- és nagyfeszítésű 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 tőzsdeindex, 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 fotomegcszakítók, 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 rejő 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 tőzsdeindex, 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 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 legdrágább 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.

### **2021. évben történt jelentős események**

Az Alapnak munkavállalója nincs, az Alapkezelő napi szinten végzi a törvényben előírtaknak megfelelően az Alappal kapcsolatos feladatokat. A Társaság a 2020. I. negyedévben kialakult koronavírus járvány kapcsán meghozta azokat a megfelelő intézkedéseket, amelyek a munkavállalók biztonságát és az üzletmenet folytonosságát együttesen és zökkenőmentesen biztosítják. A konkrét lépések és megoldások egyeztetésre kerültek a Társaság tulajdonosával, továbbá az MNB, mint felügyeleti szerv tájékoztatása is folyamatos. A Társaság 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. 2021-ben a Társaság valamennyi tevékenységét zavartalanul végezte. A koronavírus járvány a piaci folyamatokon keresztül érintette a Társaság által kezelt befektetési alapok és portfóliók teljesítményét. A Társaság által kezelt befektetési alapok különböző kockázati besorolása (SRRI) az alapján történt, hogy a mögöttes eszközök milyen lehetséges kockázatoknak voltak kitéve jelentősebb piaci mozgások, gazdasági események hatására. A Társaság által létrehozott befektetési alapok kezelése semmilyen szokványostól eltérő tevékenységgel nem járt, az ilyen bizonytalan és recesszív időszakban a likviditás kezelés szerepe nőtt meg. Az esetleges fertőzésveszély csökkentése érdekében visszavonásig szünetel a panaszoknak a Társaság 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 volt lehetséges

### **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 2021. december 17-ig elért negyedik 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	Részvén- y- árfolyam magasab- b az induló szinthez képest?	Hozam- kifizetés feltétele teljesül?	3. év végén kifizetésre kerülő hozam 90% része- sedési rátával	2021/12/03	2021/12/10	2021/12/17	4. év végén számolt átlag	Részvén- y- árfolyam magasabb az induló szinthez képest?	Hozam- kifizetés feltétele teljesül?	4. év végén kifizetésre kerülő hozam 90% része- sedési rátával
ABB	26,12	26,43	26,93	26,49	24,04	23,87	24,14	24,02	nem	nem	0,00%	32,41	33,73	34,14	33,43	igen	igen	0,00%	
AMS	62,58	63,72	60,38	62,23	24,09	18,65	19,21	20,65	nem	nem	0,00%	16,18	16,81	16,48	16,49	nem	nem	0,00%	
BAE	563,00	575,40	572,00	570,13	521,60	502,60	492,20	505,47	nem	nem	0,00%	550,80	550,00	532,60	544,47	nem	nem	0,00%	
GEMALTO	95,34	95,58	95,38	95,43															
Thales					81,22	77,16	74,66	77,68	nem	nem	0,00%	73,24	73,04	72,54	72,94	nem	nem	0,00%	
RR	293,58	289,09	298,08	293,58	130,25	117,00	113,95	120,40	nem	nem	0,00%	124,90	122,80	114,30	120,67	nem	nem	0,00%	

1,927344 szorzóval korrigált árfolyamok  
Thales vállalati esemény miatt

Ahol:

részvény<sup>i=1-5</sup>:

- o **ABB Ltd.** (ISIN code: CH0012221716, Bloomberg code: ABBN SW Equity)
- o **ams AG** (ISIN code: AT0000A18XM4, Bloomberg code: AMS SW Equity)
- o **BAE Systems Plc** (ISIN code: GB0002634946, Bloomberg code: BA/ LN Equity)
- o **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).
- o **Rolls-Royce Holdings plc** (ISIN code: GB00B63H8491, Bloomberg code: RR/ LN Equity)

részvény<sup>i=1-5</sup> záróárak: a Bloomberg L.P. informatikai rendszer adatbázisában a részvény<sup>i=1-5</sup> equity ticker symboljában szerepelő exchange code által jelölt tőzsdén megfigyelt tőzsdői záróárfolyamok.

A fentiekből látható, hogy az Alap részvénykosara a futamidő negyedik évében nem teljesítette a hozamfizetés feltételét, mivel a megfigyelési időszakban (2021/12/03, 2021/12/10, 2021/12/17) az **ams AG**, a **BAE Systems Plc**, a **Thales S.A.** és a **Rolls-Royce Holdings plc** részvényeinek árfolyama az induló szintjéhez képest -73,51%-kal, -4,50%-kal, -23,57%-kal és -58,90%-kal csökkent.

Az Alap 2021. 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/files/Server?file=/Sajtoszoba/CIB.Ipar.4.0.Alap\\_sikeres.jegyzes\\_reszesedesi.rata.kozzetetelek.hu\\_20171218.pdf&type=related](https://net.cib.hu/system/files/Server?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 mindenkor befektetési jegy vásárlási hajlandóságát.

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

	az Alap saját tőkéje	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2019/12/30	3.838.813.553 HUF	9.909,9147
2020/12/30	3.833.620.230 HUF	9.904,8693
2021/01/29	3.801.917.583 HUF	9.865,6806
2021/02/26	3.797.123.825 HUF	9.866,0163
2021/03/31	3.805.139.179 HUF	9.904,1871
2021/04/30	3.761.831.667 HUF	9.877,9555
2021/05/31	3.739.226.038 HUF	9.870,0683
2021/06/30	3.736.279.667 HUF	9.876,9431
2021/07/30	3.727.324.768 HUF	9.880,1464
2021/08/31	3.726.740.331 HUF	9.880,4044
2021/09/30	3.698.119.197 HUF	9.858,6542
2021/10/29	3.665.331.681 HUF	9.808,3246
2021/11/30	3.652.270.653 HUF	9.801,8589
2021/12/30	3.650.529.326 HUF	9.823,5233
2022/01/31	3.630.016.375 HUF	9.829,9837
2022/02/28	3.615.682.442 HUF	9.819,1671
2022/03/31	3.615.682.442 HUF	9.819,1671

**VI. Az Alap működésében, tevékenységének eredményében 2021. évben a mérleg fordulónapi állapothoz képest rendkívül kedvezőtlen változás nem történt**

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. A CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. 2021. áprilisától Eurizon Asset Management Hungary Zrt. néven, változatlan elkötelezettséggel folytatja tevékenységét a befektetők és ügyfelek számára történő értékkeremtésben. 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 tagjaként mind a magán-, mind pedig az intézményi ügyfelek részére a vagyonkezelési termékek és szolgáltatások széles skáláját biztosítja. Az EURIZON CAPITAL SGR tevékenysége nemcsak a befektetési alapok nemzetközi forgalmazására terjed ki, hanem az Intesa Sanpaolo csoport befektetési alapkezelési és vagyonkezelési tevékenységének egy részét is végzi. Az Alapkezelő versenyképességének javítása és a vagyonkezelői piacon kiharcolt stabil pozíciójának megőrzése érdekében 2021. évben is nagy hangsúlyt fektetett a működés hatékonyságának maximalizálására. Ennek részeként kiemelt szerepet kapott a tevékenységgel együtt járó kockázatok kezelése, az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport stratégiai irányelveinek és eljárási rendjeinek összehangolt, szintetizált alkalmazása, a szinergiák kihasználása, a felelős és átlátható működés fejlesztése, így mindezek az Alapkezelő számára természetesen eredményeztek megtakarítást és jobb teljesítményt 2021-ben is. Az Alapkezelő üzleti növekedését kiváló szakemberek megszerzésével, fejlesztésével és megtartásával kívánja a jövőben is támogatni. Az Alapkezelő kiemelkedő teljesítményének elérésében alapvető szerepet kell a jövőben is kapnia a vezetők és munkatársak szakmai képzésének és készségfejlesztésének, valamint versenyképes jövedelempolitikát továbbra is fenn kell tartani. Az üzleti szemlélet megtartása mellett a vállalati kultúra része a munkavállalókkal való korrekt bánásmód és a hosszú távú foglalkoztatás lehetősége.

Az Alapkezelő az Alapok által követett befektetési stratégiákkal és célkitűzésekkel, valamint az Alapok eredményes, hatékony és felelősségteljes kockázatkezelésével összhangban olyan javadalmazási politikát és eljárásokat alkalmaz, amely biztosítja, hogy az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás rögzített és változó összetevői megfelelő egyensúlyban álljanak egymással. A javadalmazás rögzített elemei megfelelő mértékű arányban szerepelnek a teljes javadalmazáson belül, megteremtve a lehetőségét a javadalmazás változó összetevőinek mellőzésére vagy rugalmas alkalmazására. Az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljesítményhez kötött, változó, nem garantált javadalmazás az egyes alkalmazottak pénzügyi és nem pénzügyi szempontok szerint, hosszú időtávon értékelt egyéni teljesítményén, valamint az Alapkezelő egyes szervezeti egységeinek külön-külön, és együttesen elért, ezáltal az Alapkezelő egészének pénzügyi eredményein alapul. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok az Alapkezelő alkalmazottainak közvetlenül semmilyen formában nem fizetnek sem rögzített, sem változó javadalmazást, sem nyereségrészesedést, valamint befektetési jegyeit semmilyen formában nem adják át.

#### 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
<b>Folyószámla*, likvid eszközök, szintetikus bankbetétek</b>	
forint	25-100%
deviza	
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	
forint	25-100%
deviza	
<b>Átruházható értékpapírok</b>	
állampapírok	0-100%
forint	0-100%
deviza	
hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevelek	0-100%
forint	0-100%
deviza	
kollektív befektetési értékpapírok	0-25%
<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 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, 2022. április 28.

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