

CIB 5 Elem Tőkevédett Származtatott Alap

ÉVES BESZÁMOLÓ

2019.12.31

CIB 5 Elem Tőkevédett Származtatott Alap
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	NYITÓ 2019.01.18.	2019.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	-	6.399.828
I. Értékpapírok	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	-	6.399.828
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	-	6.300.000
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	-	99.828
B. FORGÓESZKÖZÖK	6.357.650	446.201
I. KÖVETELÉSEK	-	857
1. Követelések	-	857
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	-	300.194
1. Értékpapírok	-	300.000
2. Értékpapírok értékkülönbözete	-	194
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	194
III. PÉNZESZKÖZÖK	6.357.650	145.150
1. Pénzeszközök	6.357.650	145.150
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	-	97.031
1. Aktív időbeli elhatárolás	-	97.031
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-	18.098
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	6.357.650	6.961.158

Megnevezés	NYITÓ 2019.01.18.	2019.12.31
E. SAJÁT TŐKE	6.357.650	6.912.239
I. Induló tőke	6.357.650	6.958.610
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6.357.650	7.155.090
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-	- 196.480
II. Tőkeváltozás	-	- 46.371
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-	2.816
2. Értékelési különbözet tartaléka	-	- 132.477
3. Előző évek eredménye	-	-
4. Üzleti évi eredménye	-	83.290
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	-	47.087
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	40.194
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	-	6.893
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	-	1.832
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	6.357.650	6.961.158

Budapest, 2020. április 29.

CIB 5 Elem Tőkevédett Származtatott Alap
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	NYITÓ 2019.01.18.	2019.01.19-2019.12.31.
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	-	100.834
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	-	1.253
<i>III. Egyéb bevétel</i>	-	5.851
<i>IV. Működési költség</i>	-	18.922
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	-	3.220
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
VII. Tárgyévi eredmény	-	83.290

Budapest, 2020. április 29.

CIB 5 Elem Tőkevédett Származtatott Alap

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2019.12.31

I. Az Alap bemutatása

Az Alap teljes neve:	CIB 5 Elem Tőkevédett Származtatott Alap
MNB engedély száma:	H-KE-III-50/2019.
MNB engedély kelte:	2019. január 18.
Az Alap kezelője:	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Mérleg fordulónapja:	2019. december 31.
Mérlegkészítés időpontja:	2020. 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:	Nagy Zsuzsanna Kamarai tagsági száma: MKVK-005421 KPMG Hungária Kft.
Beszámolót aláíró személy:	Komm Tibor (Budapest) CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. vezérigazgatója

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

A CIB 5 Elem Tőkevédett Származtatott Alap (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra.

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 hosszúlejáratú szintetikus betétállományának tőkeösszege 6.300.000 ezer Ft, melyre 99.828 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el a letétkezelő által meghatározott piaci árra történő értékeléskor.

1.1.2. Forgóeszközök

1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján 857 ezer Ft befektetési jegy forgalmazásból eredő követelése áll fenn.

1.1.2.2. Értékpapírok

Az Alap a megvásárolt, illetve értékesített értékpapírokat az üzletkötés napján veszi nyilvántartásba, illetve vezeti ki a nyilvántartásból. Az értékpapírok adásvétele során a bizományos felé fizetendő jutalékot költségként számolja el. Abban az esetben, ha az üzletkötés napja eltér a pénzügyi teljesítés napjától, akkor az ügyletekből adódó követeléseket, illetve kötelezettségeket bruttó módon, az egyéb követelések, illetve az egyéb kötelezettségek között mutatja ki a mérlegben.

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

Az Alap saját portfóliójában lévő állampapírjait az alábbiak szerint értékeli:

Az Alap T napon tulajdonában lévő állampapírjait – a mérleg fordulónapi tőzsdenapi záróárfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamat összegeként veszi számításba.

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

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

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

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	Értékkülönbözlet
CIB START TOKEVEDETT ALAP BEF. JEGY	HUF	172.411	300.000	300.194	194
Értékpapírok összesen	HUF	172.411	300.000	300.194	194

1.1.2.3. Pénzeszközök

Az Alap CIB Banknál vezetett folyószámlájának fordulónapi egyenlege 145.150 ezer Ft, melyből az óvadékba kapott pénzeszköz értéke 40.201 ezer Ft.

1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap 2019. december 31-én lekötött betétállományának időarányos kamatára 97.031 ezer Ft aktív elhatárolást képzett.

1.1.2.5. Származtatott ügyletek értékelési különbözete

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

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

Az opció lejáratkor, illetve értékesítésekor az értékelési különbözet az értékelési tartalékkal szemben kivezetésre kerül, a bekerülési érték és a lejáratkor/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 2019.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban

Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BNP_5Elem_opció	117.299	- 108.398	8.901	2022.01.14.	BNP
Commerzbank_5Elem_opció	133.298	- 124.101	9.197	2022.01.14	Commerzbank
Összesen	250.597	- 232.499	18.098		

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 2019. január 18-én kezdte meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 6.357.650.000 ezer Ft értékű befektetési jegy kibocsátásával.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2019. január 22-től 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
Jegyzés	6.357.650	-	-	-	-
Növekedés	797.440	-	2.816	-	-
Csökkenés	-	- 196.480	-	- 132.477	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	83.290
Záró	7.155.090	- 196.480	2.816	- 132.477	83.290

1.2.2. Céltartalékok

Az Alap nem képzett céltartalékokot.

1.2.3. Kötelezettségek

1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A fordulónapon az Alap óvadékba kapott pénz miatti kötelezettségéből eredően 40.194 ezer Ft hosszú lejáratú kötelezettséggel rendelkezik.

1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A fordulónapon az Alap rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege igénybevett szolgáltatásokból eredően 4.261 ezer Ft, befektetési jegy forgalmazásból 2.632 ezer Ft.

1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 2019. december 31-én 1.832 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásra.

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

2019. 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 kamatbevételeként kerül elszámolásra. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

	Adatok ezer Ft-ban
Megnevezés	2019.01.19-2019.12.31
Értékpapírok után kapott kamatok	7.850
Értékpapírok vételárban felhalmozott kamata	-7.021
Értékpapírok árfolyamnyeresége	2.917
Egyéb kapott kamatjellegű bevételek	97.088
Összesen	100.834

2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Az Alap 2019. évben 1.253 ezer Ft pénzügyi ráfordítást számolt el opciós ügyleti díjból adódóan.

3. Egyéb bevételek

Befektetési jegy forgalmazásából az Alapnak járó jutalékok 2019. évi összege 5.851 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
	2019.01.19-2019.12.31
Alapkezelői díj	3.639
Forgalmazói díj	9.355
Felügyeleti díj	1.673
Könyvvizsgálói díj	1.143
Könyvelési díj	492
Letétkezelői díj	2.592
Bankköltség	28
Összesen	18.922

5. Egyéb ráfordítás

Az Alap tárgyévben 3.220 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként.

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 2019. évben az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjainak tevékenységükért járandóságot nem fizetett, kölcsön nem került folyósításra.

Az Alap 2019. 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 névérték visszafizetésére, melynek értéke 2019. december 31-én 6.958.610 ezer Ft, ennek megvalósulását az Alap befektetési politikája biztosítja.

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

Az Alap 2019. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2019.12.30-ra vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege 1.632 ezer Ft-tal - a 2019.12.31-re vonatkozó költségek, kamatok és értékelési különbözetek -1.000 ezer Ft összegével, illetve a 12.30-i befektetési jegy forgalmazás 2.632 ezer Ft értékével – tér el a beszámolóban szereplő 6.912.239 ezer Ft összegű saját tőkétől.

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

Budapest, 2020. április 29.

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

1. számú melléklet

CIB 5 Elem Tőkevédett Származtatott Alap

Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2019
a	b	c
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-6.520.079
1.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	82.404
2.	Elszámolt amortizáció +	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet *	0
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	-2.917
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	-6.300.000
9.	Forgóeszközök állományváltozása	-251.454
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	6.893
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	40.194
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-97.031
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	1.832
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-296.197
14.	Ingatlanok beszerzése -	0
15.	Ingatlanok eladása +	0
16.	Befolyt bérleti díjak +	0
17.	Értékpapírok beszerzése -	-297.083
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	0
19.	Kapott hozamok +	886
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	6.961.426
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	7.155.090
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-196.480
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	2.816
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0
IV.	IV. Pénzeszközök változása	145.150

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

2. számú melléklet

Portfólió jelentés értékpapíralapra				
				adatok Ft-ban
Alap neve, lajstromszáma:	CIB 5 Elem Tőkevédett Származtatott Alap, 1111-774			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típusa:	T+1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2019.12.30.		
	Saját tőke:	6.913.870.714		
	Egy jegyre jutó NEE:	9.931,9243		
	Darabszám:	696.126		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-6.046.654	100,00%
I/1. Hitelállomány (összes)			0	0,00%
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-6.046.654	100,00%
Alapkezelői díj			-318.736	5,27%
Felügyeleti díj			-432.823	7,16%
Forgalmazói díj			-2.493.479	41,24%
Könyvelési díj			-129.206	2,14%
Könyvvizsgálói díj			-1.139.735	18,85%
Különadó			-840.162	13,89%
Letétkezelői díj			-692.513	11,45%
Sikerdíj			0	0,00%
Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes)			0	0,00%
I/3. Céltartalékok (összes)			0	0,00%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes)			0	0,00%
II. Eszközök			6.919.917.368	100,00%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			104.951.637	1,52%
II/2. Egyéb követelés (összes)			48.360	0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek			6.496.625.120	93,88%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)			0	0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)	Bank	Lejárat	6.496.625.120	93,88%
	CIB Bank Zrt.	2022.01.21	516.016.544	7,46%
	CIB Bank Zrt.	2022.01.21	516.016.544	7,46%
	CIB Bank Zrt.	2022.01.21	516.016.544	7,46%
	CIB Bank Zrt.	2022.01.21	516.016.544	7,46%
	CIB Bank Zrt.	2022.01.21	516.016.544	7,46%
	CIB Bank Zrt.	2022.01.21	516.016.544	7,46%
	CIB Bank Zrt.	2022.01.21	516.016.544	7,46%
	CIB Bank Zrt.	2022.01.21	516.016.544	7,46%
	CIB Bank Zrt.	2022.01.21	516.016.544	7,46%
	CIB Bank Zrt.	2022.01.21	513.424.877	7,42%
	CIB Bank Zrt.	2022.01.21	513.424.877	7,42%
	CIB Bank Zrt.	2022.01.21	309.609.926	4,47%

2. számú melléklet (folytatás)

II/4. Értékpapírok			300.194.478	4,34%
II/4.1. Állampapírok (összes)			0	0,00%
II/4.1.1. Kötvények (összes)			0	0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes)			0	0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes)			0	0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes)			0	0,00%
II/4.2. Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.			0	0,00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0,00%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes)			0	0,00%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0,00%
II/4.3. Részvények			0	0,00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes)			0	0,00%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0,00%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes)			0	0,00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0,00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0,00%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes)			300.194.478	4,34%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0,00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes)	Devizanem	Névérték	300.194.478	4,34%
CIB START TŐKEVÉDETT ALAP BEF. JEGY	HUF	172.411.018	300.194.478	4,34%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)			0	0,00%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes)			0	0,00%
II/6. Származékos ügyletek			18.097.773	0,26%
II/6.1. Határidős			0	0,00%
II/6.1.1. Futures (összes)			0	0,00%
II/6.1.2. Forward (összes)			0	0,00%
II/6.2. Opció			18.097.773	0,26%
II/6.2.1. Tőzsdei opció (összes)			0	0,00%
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)	Devizanem	Névérték	18.097.773	0,26%
Commerzbank_5Elem_opció	HUF	3.678.825.000	9.197.063	0,13%
BNP_5Elem_opció	HUF	3.178.825.000	8.900.710	0,13%
Eszközök összesen:			6.919.917.368	100,00%

3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2019
Összes kötelezettség / Összes eszköz	0,68%
Saját tőke / Összes forrás	99,30%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	1,20%
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	78,07%
Pénzeszköz / Saját tőke	2,10%

CIB 5 Elem Tőkevédett Származtatott Alap

ÜZLETI JELENTÉS

2019.12.31

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 Kbtv. 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 közvetlen, viseli azokat a kockázatokat, amelyek a hozamtermelést befolyásoló mögöttes piacokra történő befektetéseket jellemzik, ezek közül a legfontosabbak:

→ Gazdasági és politikai környezetből adódó kockázat

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

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

→ A befektetett tőke visszafizetésének kockázata

Az Alap befektetési politikája a Befektetési jegyek névérték 100%-ának lejáratkori visszafizetését biztosítja, azaz 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.

→ 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 gyakorolható. Habár a bekövetkezés valószínűsége rendkívül alacsony, és az esetleges bekövetkezés várható hatása elhanyagolható, de létező kockázati tényezőt jelent.

→ Opciók 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 a Befektetési jegyek részleges tőkeemegőrzést jelentő 95%-os árfolyamvédett értékének, valamint az elérhető 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 intézmények, 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 Kbfvt.-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 különböző elektromos energiatároló eszközöket, rendszereket gyártó, illetve lítium kitermeléssel és feldolgozással foglalkozó tőzsdei vállalatok, a *BASF AG*, a *BYD Co. Ltd.*, a *SAMSUNG SDI Co. Ltd.*, az *SQM S.A.* és a *Tesla Inc.* részvényeiből egyenlő arányban összeállított részvénykosár futamidő alatti, a lenti szabályok szerint kiszámított teljesítményét, amennyiben az pozitív, évente kifizesse. A hozamszámítás során az egyes részvények ténylegesen elért teljesítménye legfeljebb 6,50%-ig kerül figyelembevételre. Így az Alapban található részvénykosár a futamidő még hátralévő évei alatt akár 13,00%-os ($2 \times 6,50\% = 13,00\%$) maximális teljesítményt is biztosíthat (365 napos bázison számított, maximális éves hozam=4,16%, maximális EHM=4,16%) (100,00%-os részesedési arány mellett). Az említett lehetséges maximális hozam elérése érdekében a Befektetőknek javasolt minimum befektetési időtartam megegyezik az Alap futamidejével. Az energia tárolásának problémája a modernkori emberiség történetében mindig is komoly kihívást jelentett. Az elektromos berendezések, eszközök, a közlekedésben az elektromotorizáció dinamikus térnyerésének köszönhetően napjainkban még nagyobb jelentőséget kapnak a különböző elektromos energiatároló megoldások, rendszerek. Mára a hétköznapi részét képező elektronikai készülékek, laptopok, okostelefonok, tabletek stb. még nagyobb arányú elterjedésében a lítium felhasználása újabb áttörést jelentett, és napjainkra az elektromos meghajtású járművek akkumulátorainak is elengedhetetlen alapanyagává vált. A megfelelő kapacitással rendelkező lítium-ion áramforrások a technológia jelenlegi szintjén az elektromos üzemű gépjárművek gazdaságos tömeggyártásának kulcsfontosságú elemévé váltak. A várakozások szerint az elektromotoros meghajtású autók mind nagyobb arányú, világviszonylatban is jelentős elterjedése valószínűsíthető, így a lítium hosszabb távon ugyanolyan megkerülhetetlen nyersanyaggá válhat, mint napjainkban a kőolaj. Amennyiben a kínálat nem tud lépést tartani a kereslettel, az az elektromos energiatároló eszközök, rendszerek gyártásában, a lítiumipari kitermelésben és feldolgozásban érdekelt piaci szereplők számára kedvező helyzetet teremthet. A világszerte növekvő energiafelhasználás fokozott energiatárolási igényeket generál, így a villamosenergia tároló alkalmazások piaca egyre bővülő tendenciát mutat, azonban az összes igény kielégítésére várhatóan egyedüliként alkalmazható ideális technológia nem lesz. Az energiatárolási technológiák területén jelenleg a legfontosabb áttörést az autóiipari akkumulátortechnológia jelenti. Ugyanis a globális környezetvédelmi elvárások, a fenntartható mobilitás igénye az autóiipar számára meghatározó fejlesztési irányt jelöl ki a villamosenergia-tároló eszközök gyártásában. A lítium-ion akkumulátorok hosszabb távon is biztató előrelépést jelenthetnek, mert a jelenleg használt gyakorlati megoldások megközelítőleg sem használják ki az elméleti lehetőségeket. Azonban a jelenleg zajló kutatási, fejlesztési versenyben érkehetnek olyan új hatékonyabb, biztonságosabb, gazdaságosabb megoldások, amelyek a jövőben a kereskedelmi forgalomba kerülve felforgathatják az akkumulátorpiacot, és a lítium-ion akkumulátorokkal szemben működőképes alternatívát jelenthetnek.

Az üzleti innováció mellett a politikai intézkedések is meghatározók lehetnek az energiatároló technológiák további elterjedésének, fejlődésének szempontjából, így esetleges kedvezőtlen kormányzati döntések (például támogatások megvonása, csökkentése) az Alap eszközkosarában található vállalatok működési környezetét hátrányosan befolyásolhatják. Az Alap eszközkosarában található vállalatok mellett, hogy tevékenységükkel szorosan kapcsolódnak az elektromechanikus vagy elektrokémiai energiatároló megoldások, eszközök (például lítium-ion akkumulátorok) gyártásához, számos más, kapcsolódó üzletágban is szerepet vállalnak, illetve további iparágak is befolyásolják működésük eredményességét. A villamosenergia tárolása mellett érdekelték a közúti személy-, haszongépjármű-gyártásban a kapcsolódó értékesítési és szerviz szolgáltatásokban (*BYD, Tesla*), informatikai és elektronikai iparágakban (*SAMSUNG SDI*), vegyi anyagok, műanyagok, katalizátorok gyártásában, növényvédelemben, kőolaj és gáztermékek előállításában, szénhidrogén-kutatásban, lítium kitermelésében (*BASF AG, SQM S.A.*).

Így a részvények árfolyamának alakulását és ezáltal az Alap hozamtermelő képességét az említett iparágak is befolyásolják. A részvények esetleges szélsőséges árfolyam-ingadozásának hatását az Alap azzal kívánja mérsékelni, hogy a hozamszámításnál a részvényeknek az Alap futamideje első három hetében a heti gyakorisággal megfigyelt árfolyamok átlagát alkalmazza kezdőértéknek, míg a záróértéket a részvények futamidő alatti negyedévente egy alkalommal megfigyelt árfolyamainak az átlaga jelenti. Az Alap befektetési politikája nem biztosítja a futamidő alatti minimum hozam fizetését.

Az Alap hozamtermelő eszközét a *BASF AG*, a *BYD Co. Ltd.*, a *Samsung SDI Co. Ltd.*, az *SQM S.A.* és a *Tesla Inc.* részvényekből egyenlő arányban összeállított részvénykosár jelenti, amelynek teljesítményéből való részesedést a Kezelési szabályzat VI. fejezetének 31. pontjában szereplő opciós vételi ügylet biztosítja.

→ *BASF AG (Badische Anilin- und Soda Fabrik)*: a világ vezető vegyipari társasága, amely vegyi anyagokból, műanyagokból, katalizátorokból, növényvédelmi szerekből, festékekből és bevonat anyagokból, kőolaj és gáztermékekekből álló széleskörű választékával számos piacon aktív szerepet tölt be. Az autópárhuzamban, a szórakoztató elektronikai iparban, valamint az energiaszolgáltató ágazatban rohamosan növekvő lítium-ion akkumulátorok iránt keresletre reagálva a lítium-ion akkumulátorokhoz egy speciális, lítiumból és egyéb fémekből álló fémoxidot, katód aktív alapanyagot gyárt, amely lehetővé teszi a katódként való viselkedést az akkumulátorban. Az 1865-ig visszavezethető múlttal rendelkező vállalat székhelye a németországi Ludwigshafenben található, amely mellett még a Belgiumban, az USA Texas és Louisiana államaiban, Malajziában, illetve Kínában működnek kutatás-fejlesztéssel és gyártással foglalkozó központok, telephelyeinek száma világ 80 országában megközelíti a 350-et, ahol 115 ezer munkavállalót foglalkoztat. A vállalat részvényeivel a Deutsche Börse, London Stock Exchange, Swiss Exchange tőzsdéken kereskednek, a részvények szerepelnek többek között a 30 legnagyobb piaci kapitalizációval rendelkező, világhírű, német vállalatot tömörítő DAX Index kosarában, valamint szintén összetevői az Euro Stoxx 50 és az MSCI World Chemicals indexcsaládoknak is.

→ *BYD Co. Ltd.*: a világ egyik piacvezető csúcstechnológiai vállalata, termékkínálatában megtalálhatók az akkumulátorok, hagyományos és elektromos meghajtású tömegközlekedési eszközök, könnyű és nehéz haszongépjárművek, targoncák és személyautók, autóelektronikai, ipari IT komponensek és szerelvények, fotovoltaiikus napelem-modulok, valamint megújuló, elsősorban napenergiát tároló ipari rendszerek. A kínai Sencsenben központtal rendelkező vállalatot 1995-ben alapították, napjainkban 33 telephelyből álló gyártóbázisán 220 ezer munkavállalót foglalkoztat. A vállalat részvényeivel a Hong Kong Stock Exchange és a Shenzhen Stock Exchange tőzsdéken kereskednek.

→ *Samsung SDI Co. Ltd.*: az 1970-ben alapított vállalat napjainkra a világ egyik legnagyobb lítium-ion akkumulátorgyártójává vált, amelynek legnagyobb tulajdonosa a Samsung Electronics Co. Ltd. vállalatcsoport.

A Samsung Electronics Co. Ltd. több, mint 70 éves fennállást követően mára a világ egyik vezető elektronikai vállalatává nőtte ki magát, innovatív, csúcsmínőségű termékei a digitális technológia számos területén megtalálhatók úgy, mint mobiltelefonok, táblagépek, fényképezők, kamerák, hordozható számítógépek, TFT-LCD kijelzők, monitorok, memóriakártyák, merevlemezek, háztartási készülékek, félvezetők. A dél-koreai Yongin-ban székhellyel rendelkező Samsung SDI Co. Ltd. a világ 23 országban 10 ezer munkavállalót foglalkoztat, termékpalalettáján a lítium-ion akkumulátor mellett TFT-LCD kijelzőkhöz és monitorokhoz szükséges alkatrészeket, félvezetőket gyárt. A vállalat részvényeivel a koreai tőzsdén kereskednek, a KOSPI, KRX indexcsaládok számos tagjának elemei.

→ *SQM S.A. (Sociedad Química y Minera de Chile SA)*: a világ legnagyobb olyan tőzsdén jegyzett vegyipari vállalta, amely árbevételének jelentős részét a lítiumkitermelésből realizálja. A lítium tiszta formájában erősen gyúlékony és reaktív, önmagában nem, csak vegyületeiben fordul elő a természetben, a kitermelés során legtöbbször sóoldatból, ritkábban az érceiből nyerik ki, jellemzően por vagy pellet formájában.

A lítium legfontosabb lelőhelyének Ausztrália mellett olyan dél-amerikai országok számítanak, mint Chile, Bolívia vagy Argentína. A lítium-ion akkumulátorokat több nyersanyagból, a lítium mellett rézből, alumíniumból, grafitból, nikkelből, mangánból és különböző műanyagokból bonyolult mechanikai, kémiai folyamatok útján állítják elő. Az elektromos energiátárolás szinte minden fontosabb technológia fejlesztése jelenleg a lítiumra épül, amely mellett fontos alapanyagként széleskörben kerül felhasználásra többek között a gyógyszer-és vegyiparban, kerámia-, üvegyártásban, valamint a repülőgépiparban is. Napjainkban a lítium kitermelésének valaha volt legjelentősebb bővülése zajlik, a kínálat alig képes lépést tartani a kereslettel, a folyamat egyik fő hajtóereje az elektromos autók következő években várható gyors terjedése lehet. A vállalat a lítium kitermelés mellett ásványi alapanyagokat (pl. jód, kálium, nátrium-klorid, magnézium) feldolgozó üzemekkel is rendelkezik, melyek termékei ipari felhasználási célra készülnek. A közel 5 ezer alkalmazottat foglalkoztató vállalat székhelye Santiago de Chile-ben található, története az 1920-as évekig vezethető vissza, termékeit a világ 110 országában értékesíti. A vállalat részvényeivel New York Stock Exchange mellett különböző latin amerikai, mint például a Santiago Stock Exchange, Valparaíso Stock Exchange, Chilean Stock Exchange tőzsdéken lehet kereskedni.

→ *Tesla Motors Inc*: a vállalatot 2003-ban alapították, fő tevékenysége az elektromos meghajtású gépjárművek, valamint az elektromos energia tárolására alkalmas egységek, akkumulátorok fejlesztése, gyártása és értékesítése, gépjárművei immár a világ 30 országában érhetők el. Az elektromos meghajtású gépjárművek tekintetében kulcsfontosságú kihívást jelent az ilyen típusú gépjárművekben használt akkumulátorok újratöltése, amelyre jelenleg sok esetben még korlátozott lehetőségek állnak rendelkezésre, mind az újratöltés módja, időtartama, illetve a töltőhálózat sűrűsége tekintetében. A vállalat fontos stratégiai együttműködő partnere a Panasonic. A vállalat székhelye Palo Alto-ban, gyártó üzeme Fremont-ban van, amelyek az Amerikai Egyesült Államok Kalifornia államában fekszenek a San Francisco-hoz közeli, csúcstechnológiai fejlesztésekről ismert „Szilícium-völgyben”. Részvényeivel a The NASDAQ Stock Market-en lehet kereskedni, melyek a több részvényindexnek, így például a legnagyobb amerikai vállalatokat magában foglaló Dow Jones, illetve NASDAQ tőzsdei indexcsalád kosarának összetevői közé is tartoznak.

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.

A mérleg fordulónapot követő jelentős esemény

Azt követően, hogy a részvényt piacok 10 éven át szinte töretlenül szárnyaltak, 2020 eddig eltelt részére a globális koronavírus-járvány nyomta rá bélyegét alaposan megviselve a tőkepiacokat. A részvények árfolyama jelentősen csökkent, a volatilitás pedig kiugró mértékben növekedett, annak köszönhetően, hogy a piaci szereplők nem tudják megbecsülni a járvány lefolyását és így a gazdasági hatásait sem, ezért folyamatosan a bizonytalanságot árazzák. Az év elejétől számítva a vezető részvényindexek többségének értéke negyedével-ötödével esett vissza. A gazdasági aktivitásban, a fogyasztásban a globális járvány miatti példa nélküli visszaesnek köszönhetően valamennyi fontosabb nyersanyag árfolyama csökkent. A nyersanyagok közül az energiahordozók veszítettek legtöbbet értékükből, mivel kínálati oldalon a legnagyobb olajhatalmak nem tudtak megállapodni a kitermelés korlátozásában. Így túltermelés és árháború alakult ki, alaposan lenyomva a globális energiaárakat. Az év eddig eltelt részében mindössze néhány eszköz árfolyama volt képes emelkedni például az arany vagy a palládium. Ezen túl számos állampapír esetében a csökkenő hozamok magasabb árfolyamot eredményeztek.

A koronavírus-járvány reálgazdasági hatásaként szinte minden országban történelmi mélypontra estek a feldolgozóipari, beszerzési menedzser indexek, a munkanélküliség pedig látványos emelkedésnek indult. Az első negyedév végén a piacok a járvány miatti vészhelyzet enyhülésére várnak és nem veszik figyelembe a globálisan összehangolt jegybanki és költségvetési lazítási akciókat, csomagokat. Kedvező fejleménynek tekinthető, hogy habár a negyedév során egy széleskörű reálgazdasági válság alakult ki, a gazdaságpolitikai döntések meghozatalához rendelkezésre áll a bankrendszerből indult 2008-2009-es pénzügyi válság alatt alkalmazott eszköztár tapasztalata, az, hogy milyen lépések hatásosak a gazdaság beindításához. Így idővesztés nélkül, gyors és határozott döntések meghozatalára került sor, melyek jó irányba tett lépéseknek tűnnek. A Kínában egyelőre sikeresnek tűnő szigorú járványügyi intézkedések optimizmusra adhatnak okot, melynek alapján feltételezhetjük a járvány lecsengését és kordában tartását. Vélhetően egyre közelebb lehetünk a védőoltáshoz is, mely kulcsfontosságúak lehet az esetleges vírusgócok későbbi kezelésében. A világgazdaság jövőbeni működését valószínűleg takarékosabb működés, nagyobb készletek, magasabb szintű diverzifikáció, magasabb költséghányad és alacsonyabb profit marginok fogják jellemezni.

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 2019/01/22, 2019/01/28 és 2019/02/08 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 hozamkifizetésre 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 negyedéves gyakorisággal, 2019/04/12, 2019/07/19, 2019/10/11, 2020/01/17, 2020/04/16, 2020/07/17, 2020/10/15, 2021/01/15, 2021/04/16, 2021/07/15, 2021/10/15 és 2022/01/14 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 hozamkifizetésre vonatkozó feltételének teljesítésében.

Az Alap 2020. január 17-ig elért első évi hozama az alábbiak szerint alakult:

Részvények	2019/01/22	2019/01/28	2019/02/08	Futamidő indulásakor számolt átlag	2019/04/12	2019/07/19	2019/10/11	2020/01/17	1. év végén számolt átlag	Egyes részvények hozama			Részvénykosár hozama		1. év végén kifizetésre kerülő hozam
										ténylegesen elért	képlet szerinti	kosársúlya	képlet szerinti	100% részesedési rátával	
BASF	64,34	64,54	62,56	63,81	71,79	60,80	64,86	64,52	65,49	+2,63%	+2,63%	20,0%	-1,96%	0,00%	0,00%
BYD	44,50	46,95	46,75	46,07	52,00	48,05	38,70	48,00	46,69	+1,35%	+1,35%	20,0%			
Samsung	229.000	232.000	238.500	233.166,67	229.000	242.000	227.000	269.500	241875,00	+3,73%	+3,73%	20,0%			
SQM	42,36	41,90	41,55	41,94	37,77	30,80	28,17	30,70	31,86	-24,03%	-24,03%	20,0%			
Tesla	298,92	296,38	305,80	300,37	267,70	258,18	247,89	510,50	321,07	+6,89%	+6,50%	20,0%			

Ahol:

részvényⁱ⁼¹⁻⁵:

- o **BASF AG** (ISIN code: DE000BASF111, Bloomberg code: BAS GY Equity)
- o **BYD Co. Ltd.** (ISIN code: CNE100000296, Bloomberg code: 1211 HK Equity)
- o **Samsung SDI Co. Ltd.** (ISIN code: KR7006400006, Bloomberg code: 006400 KS Equity)
- o **SQM S.A.** (ISIN code: US8336351056, Bloomberg code: SQM UN Equity)
- o **Tesla Inc.** (ISIN code: US88160R1014, Bloomberg code: TSLA UQ Equity)

részvény₀ⁱ = a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidő indulásakor heti gyakorisággal, 2019/01/22, 2019/01/28 és 2019/02/08 napokon megfigyelt napvégi záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értéke.

részvény_{t=1-3}ⁱ:

- o részvény_{t=1}ⁱ = a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidő első évében negyedéves gyakorisággal 2019/04/12, 2019/07/19, 2019/10/11 és 2020/01/17 napokon megfigyelt napvégi záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értéke.
- o részvény_{t=2}ⁱ = a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidő második évében negyedéves gyakorisággal, 2020/04/16, 2020/07/17, 2020/10/15 és 2021/01/15 napokon megfigyelt napvégi záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értéke.
- o részvény_{t=3}ⁱ = a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidő harmadik évében negyedéves gyakorisággal, 2021/04/16, 2021/07/15, 2021/10/15 és 2022/01/14 napokon megfigyelt napvégi záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értéke.

Az Alap 2019. 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 100%-ban került meghatározásra:

https://net.cib.hu/system/files/server?file=/Sajtoszoba/CIB.5.Elem.Alap_sikeres.jegyzes_reszesedesi.rata.kozz.etetelek.hu_2019012.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	-	-
2018/12/28	-	-
2019/01/31	6.361.082.693 HUF	9.996,1542
2019/02/28	6.973.317.581 HUF	10.065,7464
2019/03/29	6.933.429.305 HUF	9.961,1511
2019/04/30	6.911.250.134 HUF	9.906,3157
2019/05/31	6.872.617.348 HUF	9.851,3646
2019/06/28	6.899.463.874 HUF	9.877,8825
2019/07/31	6.932.005.185 HUF	9.923,9885
2019/08/30	6.945.915.873 HUF	9.936,8899
2019/09/30	6.962.292.323 HUF	9.954,0240
2019/10/31	6.954.139.336 HUF	9.948,0141
2019/11/29	6.943.454.640 HUF	9.943,1840
2019/12/30	6.913.870.714 HUF	9.931,9243

VI. Az Alap működésében, tevékenységének eredményében 2019. 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 a megfelelő intézkedéseket, amelyek a munkavállalók biztonságát és az üzletmenet folytonosságát együttesen és zökkenőmentesen 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 végzi. Az Alapkezelő által kezelt valamennyi befektetési alap és portfólió kezelése működési zavaroktól mentes. A koronavírus járvány a piaci folyamatokon keresztül érinti az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok és portfóliók teljesítményét. Recessziós hangulat és várakozás mellett nagy fokú bizonytalanság uralkodik a befektetők körében, ami leginkább meghatározza az ármozgások nagyságát és irányát. Ebből a szempontból a tőkepiac jelenlegi működése és teljesítménye nem különbözik azoktól a korábbi időszakoktól, amikor a tőkepiaci szereplők recessziós és bizonytalan időszakot áraztak. 2020. I. negyedévének végét is nagy volatilitás és jelentős, időnként pánikszerű kockázatkerülés a jellemezte, ami a kockázatosabb eszközökre fokozottan hat. 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 jelenleg semmilyen nem szokványos tevékenységgel nem jár, az ilyen bizonytalan és recesszív időszakban a likviditás kezelés szerepe nőtt meg. A járványügyi helyzetre való tekintettel az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok befektetési jegyei folyamatos forgalmazásának feltételei ideiglenesen megváltoztak.

Ennek oka, hogy az Alapkezelő által kezelt alapok befektetési jegyeinek forgalmazói, az Erste Befektetési Zrt., a Concorde Értékpapír Zrt. és az CIB Bank Zrt. a Magyarország Kormánya által elrendelt veszélyhelyzetre tekintettel 2020. március 17. (Erste Befektetési Zrt.), 2020. március 20. (Concorde Értékpapír Zrt.) illetve 2020. március 23. napjától (CIB Bank Zrt.) átmenetileg csak 15:00 óráig tartanak nyitva, ezáltal a befektetési jegyek vételére és visszaváltására is ezen időpontig van csak személyesen lehetőség. Az esetleges fertőzésveszély csökkentése érdekében visszavonásig szünetel a panaszoknak az Alapkezelő irodájában (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.

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.

Az Alap által alkalmazni tervezett célarányok %-os mértékben kifejezve	CIB 5 Elem Tőkevédett Származtatott Alap
Folyószámla*, járulékos likvid eszközök, lekötött illetve szintetikus bankbetétek	
forint	25-100%
Pénzpiaci eszközök	
forint	25-100%
Átruházható értékpapírok	
állampapírok	0-100%
forint	0-100%
hitelintézeti, v államati, egyébként kötvények, jelzáloglevelek	0-100%
forint	0-100%
kollektív befektetési értékpapírok	0-25%
Származtatott ügyletek**	
opciók korrekció nélkül számított arányban	0-800%
opciók korigált 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, 2020. április 29.

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