CIB ALTERNATÍV ENERGIA SZÁRMAZTATOTT ALAP

Éves jelentés

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó, Letétkezelő:
CIB Bank Zrt.

2019

1. Alapadatok

1.1. A CIB Alternatív Energia Származtatott Alap

Megnevezése:	**CIB Alternatív Energia Származtatott Alap (a továbbiakban: Alap)**
Az Alap típusa:	**nyilvános, azaz nyilvános forgalombahozatal útján létrehozott**
Az Alap fajtája:	**nyíltvégű, azaz a futamidő alatt bármikor visszaváltható**
Az Alap futamideje:	**az Alap határozott futamidőre, 2018/11/19-2020/11/20 közötti időszakra jött létre**
Besorolása:	**speciális, származtatott, ABAK-irányelv alapján harmonizált befektetési alap**

1.2. Az alapkezelő

Neve:	**CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban: Alapkezelő)**
Székhelye:	**H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.**

1.3. A forgalmazó

Neve:	**CIB Bank Zrt. (a továbbiakban: Forgalmazó)**
Székhelye:	**H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.**

1.4. A letétkezelő

Neve:	**CIB Bank Zrt. (a továbbiakban: Letétkezelő)**
Székhelye:	**H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.**

1.5. Forgalmazási helyek

Neve:	**CIB Bank Zrt. központja és fiókjai**
Székhelye:	**H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.**

1.6. A könyvvizsgáló

Neve:	**Mitták Zoltán (Kamarai tagsági szám: MKVK-007298)** **KPMG Hungária Kft.**
Székhelye:	**H-1134 Budapest, Váci út 31.**

2. A befektetési eszközállomány összetétele

Az Alap portfóliójában található eszközök és források tételes összetétele

Tárgynap (T. forgalmazás-elszámolási nap)	2018.12.28		2019.12.30	
Saját tőke	3.822.468.225 HUF		4.616.882.423 HUF	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	9.849,9198		9.671,0714	
Darabszám	388.071 db		477.391 db	
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	97,99%	77,58%	99,01%	75,21%
Maximális	120,00%	120,00%	120,00%	120,00%
Alap devizaneme	HUF		HUF	
Devizakitettség fedezettségi szintje	0,00%		0,00%	
Alap teljes portfóliján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya				
Lejáratkori 95%-os árfolymvédelmet biztosító szintetikus betét	2.014.050.540 HUF	52,6898%	2.051.419.450 HUF	44,4330%
Folyószámla (HUF)	780.296.851 HUF	20,4134%	1.098.815.092 HUF	23,7999%
MÁK 2020/A	780.547.264 HUF	20,4200%	1.112.775.888 HUF	24,1023%
E.ON SE, az Electricite de France SA, a First Solar Inc., a Tesla Inc. és a Vestas Wind Systems A/S részvényekből kialakított befektetési eszközkosár teljesítményét biztosító OTC opció	*76.872.994 HUF*	*2,0111%*	*45.666.473 HUF*	*0,9891%*
I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya	4.229.285 HUF	0,1105%	6.428.950 HUF	0,1391%
I/1. Hitelállomány	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
I/2. Egyéb kötelezettségek	4.229.285 HUF	0,1105%	6.428.950 HUF	0,1391%
I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya	3.826.697.510 HUF	100,0000%	4.623.311.373 HUF	100,0000%
II/1. Folyószámla, készpénz	780.296.851 HUF	20,3909%	1.098.815.092 HUF	23,7668%
II/2. Egyéb követelés	174.929.861 HUF	4,5713%	14.439.992 HUF	0,3123%
II/3. Lekötött bankbetétek	2.014.050.540 HUF	52,6316%	2.051.419.450 HUF	44,3712%
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű	2.014.050.540 HUF	52,6316%	2.051.419.450 HUF	44,3712%
II/4. Átruházható értékpapírok	780.547.264 HUF	20,3974%	1.412.970.366 HUF	30,5619%
II/4.1. Állampapírok	780.547.264 HUF	20,3974%	1.112.775.888 HUF	24,0688%
II/4.1.1. Kötvények	780.547.264 HUF	20,3974%	1.112.775.888 HUF	24,0688%
II/4.1.2. Kincstárjegyek	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapírok	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.2. Vállalati, egyéb hitelviszonyt jelentő értékpapírok	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.3. Részvények	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.3.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.4. Jelzáloglevelek	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.5. Befektetési jegyek	0 HUF	0,0000%	300.194.478 HUF	6,4931%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,0000%	300.194.478 HUF	6,4931%
II/5. Származékos ügyletek	76.872.994 HUF	2,0089%	45.666.473 HUF	0,9877%
II/5.1. Határidos	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.1.1. Futures	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.1.2. Forward	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.2. Opciós ügyletek	76.872.994 HUF	2,0089%	45.666.473 HUF	0,9877%
II/5.2.1. Tőzsdei opciók	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.2.2. OTC típusú opciók	76.872.994 HUF	2,0089%	45.666.473 HUF	0,9877%
II/6. Közelmúltban forgalomba hozott átruházható ép.	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/7. Egyéb átruházható értékpapír	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
Bruttó eszközérték	3.826.697.510 HUF	100,0000%	4.623.311.373 HUF	100,0000%
Nettó eszközérték	3.822.468.225 HUF	99,8895%	4.616.882.423 HUF	99,8609%

* Az Alapkezelő az Alap tőkeáttétel szerinti kitettségét a bruttó, valamint a kötelezettség módszerrel számítja ki. A bruttó módszer az Alap teljes kitettségét adja meg, míg a kötelezettség módszer figyelembe veszi az Alapban lévő befektetési eszközök fedezeti és nettósítási hatásait is. Az Alapkezelő az Alap esetében alkalmazható tőkeáttétel (nettó összesített kockázati kitettség) legnagyobb mértékét az Alap típusa, befektetési stratégiája, a tőkeáttétel forrásai, az eszközök és a kötelezettségek aránya, a tőkeáttételes pozíció biztosítékának mértéke, az Alap mögöttes piacain végrehajtott üzletkötések volumene, természete és kiterjedése, valamint az üzletkötések végrehajtási helyszíneit jelentő pénzügyi szolgáltatók, intézmények, partnerek által képviselt rendszerkockázat alapján állapítja meg. A tőkeáttétel mértéke a tájékoztatási időszakban a feltüntetett tényleges és a megengedett maximális értékek között ingadozott. Az Alapkezelő az Alap nevében kötött szerződések, teljesült megbízások, tőkeáttételt eredményező ügyletek vonatkozásában biztosítékokat nem nyújt, garanciákat nem vállal, valamint ezek újbóli felhasználására jogokat nem szerez és nem biztosít.

3. Az Alap forgalmi adatai

3.1. A tájékoztatási időszakban az Alap befektetési jegyeinek forgalmi adatai

	Előző tájékoztatási időszak végén (2018. december 28.)	Tájékoztatási időszakban	Tájékoztatási időszak végén (2019. december 30.)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	388.071 db		477.391 db
eladott befektetési jegyek darabszáma		100.345 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		11.025 db	
tőkeszámla növekedése		975.687.822 HUF	
tőkeszámla csökkenése		107.445.478 HUF	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	3.822.468.225 HUF		4.616.882.423 HUF
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	9.849,9198		9.671,0714

3.2. A tájékoztatási időszakban az Alap saját tőkéjének és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének a változása havi bontásban

	az Alap saját tőkéje	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2018/12/28	3.822.468.225 HUF	9.849,9198
2019/01/31	4.274.627.513 HUF	10.045,7740
2019/02/28	4.224.117.371 HUF	9.962,2120
2019/03/29	4.176.506.660 HUF	9.834,7340
2019/04/30	4.146.961.946 HUF	9.753,7937
2019/05/31	4.103.376.158 HUF	9.639,9417
2019/06/28	4.098.903.526 HUF	9.642,3009
2019/07/31	4.102.604.149 HUF	9.632,7648
2019/08/30	4.093.626.957 HUF	9.608,7763
2019/09/30	4.149.187.764 HUF	9.604,0900
2019/10/31	4.425.414.629 HUF	9.596,6211
2019/11/29	4.599.495.426 HUF	9.640,0623
2019/12/30	4.616.882.423 HUF	9.671,0714
2020/01/31	4.673.926.644 HUF	9.793,3734
2020/02/28	4.677.811.604 HUF	9.813,8516
2020/03/31	4.539.866.556 HUF	9.639,4988
2020/04/20	4.518.623.372 HUF	9.597,4703

A jelen Éves jelentés 5. pontjában bemutatott mérleg fordulónapot követő jelentős eseményeknek az Alapra gyakorolt hatását a 2020/01/31, 2020/02/28, 2020/03/31, 2020/04/20 időpontokban az Alap saját tőkéjére, illetve az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték adatok mutatják.

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében 2013. óta nem történt változás, az Alapkezelőben az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) befektetési alapkezelő 100%-os közvetlen minősített befolyással, valamint tulajdoni és szavazati hányaddal rendelkezik. Az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport tagja, amely az Intesa Sanpaolo csoport - melynek része a CIB Bank Zrt. is - vagyonkezelésre specializálódott tagja.

Az Alapkezelő által kezelt befektetési alap termékek köre 2019. év elején 45 nyilvános befektetési alapból tevődött össze, melyek közül az év során 12 befektetési alap futamidejének végéhez ért, valamint 8 új, nyilvános befektetési alap került kibocsátásra. Az Alapkezelő által befektetési alapokban kezelt vagyon az év elejei 467 milliárd HUF állományról az év során 433 milliárd HUF vagyontömegre csökkent.

Az Alapkezelő működésében nem következtek be 2019-ben változások.

2019. évben az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás az alábbiak szerint alakult:

Az Alapkezelő valamennyi alkalmazottjának kifizetett teljes javadalmazás* adó és járulékok levonása előtti összege (az Alapkezelő által kezelt egyes befektetesi alapokra történő felosztás nélkül)	ügyvezető és alkalmazottak (2019. évben az átlagos létszám 18,9 fő) az Alap hozam-kockázati profiljára tevékenységük révén, kockázat-vállalásért felelős személyként lényeges hatást gyakorolnak	
	igen (10 fő)	nem (8,9 fő)
rögzített	149.196.520 HUF	61.648.803 HUF
változó	59.280.000 HUF	8.692.982 HUF
nyereségrészesedés	0 HUF	0 HUF

* Alapbér, változó bér, fizetett szabadság, túlóra pótlék, táppénz, önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatói hozzájárulás, egészségpénztári munkáltatói hozzájárulás, cafeteria, foglalkozás-egészségügyi szolgáltatás, utazási költségtérítés.

Az Alapkezelő Javadalmazási politikájának bemutatása a következő oldalon tekinthető meg: https://net.cib.hu/system/fileserver?file=/Sajtoszoba/CIBIFMCo_remuneration.policy_201911013_final.pdf&type=related.

Az Alapkezelő által alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Az Alap fordulónapkori 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 Alapkezelő az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött új megállapodásokat. Az Alap portfólióelemei 2020-ban nem tartalmaztak olyan pénzügyi eszközöket, amelyekre likviditási jellemzőik alapján az Alapkezelőnek különleges szabályokat kellett volna alkalmaznia. Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos mérőszámok a tárgyidőszakban az alábbiak szerint alakultak:

Likviditási mutatók	CIB Alternatív Energia Származtazott Alap
Likviditási fedezeti mutató (1 nap)	347
Visszaváltás a NEÉ arányában (1 nap)	0,16%
Kötelezettség/Eszköz arány	0,00%
Közepes likviditású eszközök aránya	0,00%
Alacsony likviditású eszközök aránya	44,43%
Korlátozott likviditású eszközök aránya	0,00%
Illikvid eszközök aránya	0,00%

A partnerkockázat annak a kockázata, hogy az Alapkezelő (az általa kezelt befektetési alapok és egyéb portfoliók) partnere nem tudja, vagy nem hajlandó kötelezettségeit teljesíteni, ezáltal az Alapkezelőt, a befektetési alapokat, a portfoliókat veszteség érheti, ami szállítási és nem teljesítési kockázatból származhat. Az Alapkezelő ezen különböző jelentősebb kockázattípusokra vonatkozó szabályzatait a Vezérigazgató hagyja jóvá és adja ki. A kockázatok fokozott figyelemmel kísérése és felismerése érdekében az Alapkezelő a VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. alapkezelő kockázatkezelési területével együttműködésben gondoskodik a kockázatok figyelemmel kísérése és ellenőrzése érdekében szükséges intézkedésekről.

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.

5. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Célkitűzések és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a dinamikusan fejlődő és egyre nagyobb jelentőségű alternatív, illetve megújuló energia-hordozókat hasznosító ágazatban élenjáró, közismert tőzsdei vállalatok, az *E.ON SE*, az *Electricite de France SA,* a *First Solar Inc.,* a *Tesla Inc.* és a *Vestas Wind Systems A/S* 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 12,50%-ig kerül figyelembe vételre. 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 félévente megfigyelt árfolyamainak az átlaga jelenti. Az Alap befektetési politikája nem biztosítja a futamidő alatti minimum hozam fizetését. Az Alap a részvénykosár által elérhető hozamszerzési lehetőségeket a 2 éves futamidő alatt csak úgy tudja biztosítani, hogy lejáratkori teljes tőkevédelem helyett, részleges tőkemegőrzést vállal, amelynek értelmében ígéretet tesz arra, hogy a Befektetési jegyek árfolyama a lejáratkor mindenképp elérje a 95%-os árfolyamvédett szintet a Befektetési jegyek névértékére vetítve. A részleges tőkemegőrzésből következik, hogy lejáratkor a Befektetési jegyek árfolyama a névértékükhöz viszonyítva -5,00%-os árfolyamveszteséget fog tartalmazni. A részvénykosár futamidő még hátralévő éve alatti legfeljebb 12,50%-os teljesítményét, valamint a Befektetési jegyek lejáratkori -5,00%-os árfolyamveszteségét összegezve az Alapon, mint befektetésen legfeljebb 12,50%-5,00%=7,50%-os maximális hozam elérése lehetséges (365 napos bázison számított, maximális éves hozam*=3,67%, maximális EHM**=3,67%). Az említett lehetséges maximális hozam elérése érdekében a Befektetőknek javasolt minimum befektetési időtartam megegyezik az Alap futamidejével. Az Alap befektetési politikája hozamvédelmet jelentő kifizetést, illetve tőkevédelmet nem ígér. Amennyiben a futamidő végén hozamkifizetés nem történik, akkor a legkedvezőtlenebb esetben az Alapnak a lejárat időpontjában érvényes teljesítménye a Befektetési jegyenkénti 500 HUF összegű, azaz a Befektetési jegyek névértékéhez viszonyított -5,00%-os mértékű árfolyamveszteséggel fog megegyezni.

Az Alap hozamtermelő eszközét az *E.ON SE*, az *Electricite de France SA,* a *First Solar Inc.,* a *Tesla Inc.* és a *Vestas Wind Systems A/S* részvényekből egyenlő arányban összeállított részvénykosár jelenti, amelynek teljesítményéből való részesedést a Kezelési szabályzat VI. fejezetének 31. pontjában szereplő vételi Opció biztosítja.

- → *E.ON SE*: két nagymultú német cégcsoport, az 1929-ban alapított a VEBA és az 1923-ra létrehozott VIAG egyesülésével jött létre 2000-ben. A cég azon energiavállalatok egyike, amely teljes mértékben az új energetikai trendeknek megfelelően alakította át működését, ennek megfelelően a vállalatcsoport tevékenységeinek középpontjában az ügyfeleknek nyújtott komplex energetikai szolgáltatások, a hagyományos illetve intelligens megoldásokat alkalmazó energetikai hálózatok (áram-, illetve gázelosztó hálózatok) üzemeltetése, valamint a megújuló energiák (ezen belül is kiemelten a fotovoltaikus és a szélenergia) állnak. A 43 ezer munkavállalót foglalkoztató cég Európa 13 országában van jelen, ahol 33 millió ügyfelet szolgál ki meghatározó szerepet betöltve az energiapiacon és az innovatív energetikai megoldások területén. 2017-ben közel 38 milliárd eurós árbevételt ért el. A cég részvényeivel a Frankfurti Tőzsdén kereskednek, a DAX Index egyik eleme.
- → *Electricite de France SA*: Jelentős részben (~83%) állami tulajdonú francia energetikai vállalat, melyet 1946-ban alapítottak. Ausztrálián kívül minden kontinensen jelen van, a világ egyik legnagyobb elektromos áram termelője. Franciaországban 19 erőműben 58 atomreaktorral rendelkezik. Stratégiájában szerepel, hogy a jelenlegi megújuló kapacitását 2030-ra 28GW-ról 50GW-ra emeli, rendelkezik nap, szél víz, biomassza, geotermikus és árapály erőművekkel. A cég részvényit a Párizsi tőzsdén jegyzik, a francia CAC Index egyik eleme.
- → *First Solar Inc.:* A vállalatot 2003-ban jegyezték be, mint fotovoltaikus(PV) napenergiamegoldásokat előállító vállalat. A cég tervez, gyárt, fejleszt és értékesít PV solar modulokat, és rendszereket is. A First Solar által alkalmazott technológia a világon az egyik legköltséghatékonyabb megoldás a napenergia hasznosítására. Az alkatrészeket előállító szegmens olyan modulokat gyárt és értékesít, melyek a napenergiát elektromossággá alakítják. A rendszerekkel foglalkozó szegmens magában foglalja a teljes PV napenergia rendszerek fejlesztését, kivitelezését üzemeltetését és karbantartását is. A vállalat célja, hogy csökkentse a napenergia hasznosítás költségeit annak érdekében, hogy a napenergia ára versenyképes legyen a lakossági felhasználók körében is.
- → *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 érhetőek 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 a stratégiai együttműködő és egyúttal jelentős tulajdonosi részesedéssel rendelkező partnerei a Daimler és a Toyota. 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.
- → *Vestas Wind Systems A/S*: A Vestas 1945-ös alapítású szélturbina tervezéssel, gyártással, telepítéssel, és szervizeléssel foglalkozó vállalat. 2013 óta piacvezető ebben a szegmensben. A vállalat által világ 79 országában telepített szélturbinák összesen 92 GW energia előállítására alkalmasak. Egyedülálló módon a szervizelt

szélturbinák adatait okosmegoldásokkal elemzik, és előrejelzéseket adnak szélerőforrások felderítésére és a legjobb szélenergia megoldások felkutatására. A Vestas az egyetlen olyan vállalat, ami kifejezetten a szélenergiával foglalkozik, és ezáltal segíti ügyfeleit a folyamatos fejlődésben és a energiára fordított költségek csökkentésében.

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 események

Azt követően, hogy a részvénypiacok 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 fogyasztásában 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 időveszteség 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 2018/11/19, 2018/11/26 és 2018/12/03 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 féléves gyakorisággal, 2019/05/17, 2019/11/15, 2020/05/15, és 2020/11/13 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 2019. november 15-ig elért első évi hozama az alábbiak szerint alakult:

Részvények	2018/11/19	2018/11/26	2018/12/03	Futamidő indulása-kor számolt heti átlag	2019/05/16	2019/05/17	2019/11/15	1. év végén féléves gyako-risággal számolt átlag	Egyes részvények			Részvény-kosár hozama		1. év végén kifizetésre kerülő hozam
									ténylegesen elért hozama	képlet szerinti hozama	kosársúlya	képlet szerinti	100% részesedési rátával	
EDF	14,96	13,99	14,58	14,51	12,75		9,19	10,97	-24,41%	-24,41%	20,0%	-3,67%	0,00%	0,00%
E.ON	9,21	9,11	9,03	9,12	9,29		9,16	9,23	+1,20%	+1,20%	20,0%			
First Solar	43,94	43,43	46,40	44,59	58,38		53,36	55,87	+25,30%	+12,50%	20,0%			
Tesla	353,47	346,00	358,49	352,65	211,03		352,17	281,60	-20,15%	-20,15%	20,0%			
Vestas	457,40	482,10	505,80	481,77	559,00		646,60	602,80	+25,12%	+12,50%	20,0%			

Ahol:

- ☑ részvény$^{i=1-5}$:
  - *E.ON SE* (ISIN code: DE000ENAG999, Bloomberg code: EOAN GY Equity)
  - *Electricite de France SA* (ISIN code: FR0010242511, Bloomberg code: EDF FP Equity)
  - *First Solar Inc.* (ISIN code: US3364331070, Bloomberg code: FSLR UQ Equity)
  - *Tesla Inc.* (ISIN code: US88160R1014, Bloomberg code: TSLA UQ Equity)
  - *Vestas Wind Systems A/S* (ISIN code: DK0010268606, Bloomberg code: VWS DC Equity)
- ☑ részvény$^{i}_{0}$ = a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidő indulásakor heti gyakoriséggal, 2018/11/19, 2018/11/26 és 2018/12/03 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/fileserver?file=/Sajtoszoba/CIB.Alternativ.Energia.Alap_sikeres.jegyzes_reszesedesi.rata.kozzetetele.pdf&type=related.

CIB ALAPKEZELŐ

6. Az Alap hozamadatai

az alap által 2019/12/30-ig elért hozamok	évesített hozamok						naptári évre számított									
	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	indulás-tól mért	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
CIB Alternatív Energia Származtatott Alap	-1,82%	-	-	-	-	-2,98%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,82%

Az Alap futamideje 2018. november 19-től indult, így a 2018. illetve az azt megelőző naptári évekre az Alap nem rendelkezik hozamadattal ahhoz, hogy a Befektetők számára a múltbéli teljesítményről hasznos tájékoztatás lenne adható. 2018. november 19-ét követően az Alap által két tetszőlegesen választott időpont között elért, valamint tetszőlegesen választott időponttól 3, 6, 9 hónapos, illetve 1, 2, 3 éves időtávokra számított hozamadatok megtekinthetők a www.cib.hu és a www.cibalap.hu oldalakon. Az Alap múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát a jövőbeni hozamra! Az Alap portfóliójában lévő eszközök értékelésének forrásait és módszereit az Alap MNB által elfogadott kezelési szabályzata tartalmazza. Az Alap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, az Alap kezelési szabályzatában meghatározottak szerint, piaci és kereskedés napi elszámolás elvén. Az Alap portfóliójában lévő kamatozó kötvény típusú értékpapírokból, valamint minden eszközből, amelyből kamatjövedelem származik, az időarányos kamat figyelembe van véve az Alap eszközértékének számításakor, hasonlóan a pénzből és a pénzjellegű eszközökből származó hozamokhoz, illetve a realizált és nem realizált árfolyamnyereséghez. Az Alapkezelő kijelenti, hogy az Alap különböző időszakokra számított hozamait az osztalékon, kamaton és árfolyamnyereségen keletkező vissza nem igényelhető forrásadó levonása után, illetve a visszaigényelhető forrásadó figyelembe vételével számítja ki. Magánszemélyek a befektetési jegyek forgalmazónál történő visszaváltásakor, valamint az Alap Kezelési szabályzatában meghatározott szabályok szerinti hozamkifizetések alkalmával realizálnak hozamot. A realizált hozam kamat jövedelemnek minősül, ami a kamatadó hatálya alá tartozik, hasonlóan a hitelintézeti betéten, takarékbetéten és folyószámlán elért kamathoz, illetve a nyilvánosan forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon elért kamathoz és hozamhoz. Az adó alapja a visszaváltási ár és az értékpapír megszerzésére fordított érték, valamint az értékpapírok megszerzéséhez kapcsolódó járulékos költségek különbsége. Az Szja. törvény alkalmazásában a kamatjövedelem adókulcsa az éves jelentés készítésének időpontjában 15%. A Befektetési jegyek tartós befektetési számlára, illetve nyugdíj-előtakarékossági számlára helyezhetők. Az értékpapír számlán elhelyezett Befektetési jegyek árfolyamnyeresége, illetve hozama után a kifizetőnek minősülő Forgalmazó adót von le. A tartós befektetési számlán, illetve nyugdíj-előtakarékossági számlán elhelyezett Befektetési jegyek árfolyamnyeresége, illetve hozama után a Forgalmazó adót nem von le. Jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok esetében a befektetési jegyek árfolyamnyeresége és hozama az adóköteles árbevételüket növeli. Ez után a mindenkor érvényes adójogszabályok szerint kell az adót megfizetni. Az Alapot a 2006. évi LIX. számú, az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló törvény 2015. január 1-től hatályos módosítása értelmében különadó-fizetési kötelezettség terheli. Az Alap teljesítményének bemutatásához szükséges számításokat az Alapkezelő összegyűjti és megőrzi. Az éves jelentésben szereplő hozamok a forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, illetve az alapok működési költségeinek úgy, mint alapkezelési díj, letétkezelési díj, könyvvizsgálói díj stb. felszámítása utáni nettó hozamként kerültek meghatározásra. Az Alap hozamadatai az Alap kibocsátási pénznemében kerülnek megállapításra. A hozamok bemutatására a BAMOSZ (Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége) vonatkozó mindenkor hatályos előírásaival összhangban kerül sor. Az 1 évnél hosszabb időszakok hozamait évesítve határozzuk meg (kamatos kamatszámítással, tört kitevővel, 365 napos bázison).

7. Az Alap további adatai

Befektetésekből származó jövedelem			105.178.643 HUF
Egyéb bevételek			3.337.990 HUF
Alapkezelőnek fizetett díjak			13.158.457 HUF
Letétkezelőnek fizetett díjak			1.699.084 HUF
Egyéb díjak és adók			38.706.677 HUF
Felosztott és újra befektetett jövedelem			0 HUF
Befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés			0 HUF
Más, az eszközök értékét befolyásoló változások			0 HUF
Nettó jövedelem (Az Alap eredmény-kimutatásának IX. sz. pontjában szereplő tárgyévi eredmény)			54.952.415 HUF
Alap részére igénybe vett hitel feltételei	Az Alap hitelt nem vett igénybe.		
Alap hozamfizetésére vonatkozó adatok	Az Alap nem fizetett hozamot.		
Az Alap értékpapír-finanszírozási, valamint teljes hozam-csereügyletei:	Az Alap az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015/2365 európai parlamenti és tanácsi rendelet (2015. november 25.) szerinti értékpapír-finanszírozási, valamint teljes hozam-csereügyleket nem kötött.		
Alap származtatott ügyleteire vonatozó adatok	Az Alap hozamtermelés céljából E.ON SE, Electricite de France SA, First Solar Inc., Tesla Inc. és Vestas Wind Systems A/S részvényekből egyenlő arányban kialakított befektetési eszközkosár teljesítményétől függő származtatott pozíciókat tartott.		
származtatott ügyletek megnevezése, értéke	2018/12/28	-	0 HUF
	2019/01/31	Asian structured long individually capped call spread OTC option	190.456.761 HUF
	2019/02/28	Asian structured long individually capped call spread OTC option	159.049.515 HUF
	2019/03/29	Asian structured long individually capped call spread OTC option	91.403.139 HUF
	2019/04/30	Asian structured long individually capped call spread OTC option	59.995.893 HUF
	2019/05/31	Asian structured long individually capped call spread OTC option	9.663.768 HUF
	2019/06/28	Asian structured long individually capped call spread OTC option	13.287.681 HUF
	2019/07/31	Asian structured long individually capped call spread OTC option	9.663.768 HUF
	2019/08/30	Asian structured long individually capped call spread OTC option	0 HUF
	2019/09/30	Asian structured long individually capped call spread OTC option	0 HUF
	2019/10/31	Asian structured long individually capped call spread OTC option	0 HUF
	2019/11/29	Asian structured long individually capped call spread OTC option	21.632.850 HUF
	2019/12/30	Asian structured long individually capped call spread OTC option	45.666.473 HUF

8. Az Alap mérlege

CIB ALTERNATÍV ENERGIA SZÁRMAZTATOTT ALAP

MÉRLEG

adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.12.31	2019.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	**2.010.604**	**-**
I. ÉRTÉKPAPÍROK	**-**	**-**
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	**2.010.604**	**-**
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	2.000.000	-
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	10.604	-
B. FORGÓESZKÖZÖK	***1.783.229***	**4.527.444**
I. KÖVETELÉSEK	***221.964***	***114***
1. Követelések	221.964	114
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzértékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	***780.970***	***1.413.020***
1. Értékpapírok	774.908	1.469.153
2. Értékpapírok értékkülönbözete	6.062	- 56.133
a) kamatokból, osztalékból	6.907	10.403
b) egyéb	- 845	- 66.536
III. PÉNZESZKÖZÖK	***780.295***	***3.114.310***
1. Pénzeszközök	780.295	3.114.310
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	**34.305**	**50.317**
1. Aktív időbeli elhatárolás	34.305	50.317
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	**76.873**	**43.503**
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	**1.894.407**	**4.621.264**

Megnevezés	2018.12.31	2019.12.31
E. SAJÁT TŐKE	**3.900.912**	**4.614.656**
I. Induló tőke	***3.959.900***	***4.773.810***
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3.964.790	4.889.050
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 4.890	- 115.240
II. Tőkeváltozás	***- 58.988***	***- 159.154***
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	- 6.995	- 30.761
2. Értékelési különbözet tartaléka	- 47.183	- 178.535
3. Előző évek eredménye	-	- 4.810
4. Üzleti évi eredménye	- 4.810	54.952
F. CÉLTARTALÉKOK	**-**	
G. KÖTELEZETTSÉGEK	**3.377**	**5.591**
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	**-**	**-**
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	***3.377***	***5.591***
III. Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	**-**	**-**
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	**722**	**1.017**
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	**3.905.011**	**4.621.264**

Budapest, 2020. április 29.

9. Az Alap eredménykimutatása

CIB ALTERNATÍV ENERGIA SZÁRMAZTATOTT ALAP

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.11.17-2018.12.31	2019.01.01-2019.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	*2.444*	*105.397*
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	*704*	*218*
III. Egyéb bevétel	*131*	*3.338*
IV. Működési költség	*6.479*	*51.477*
V. Egyéb ráfordítások	*202*	*2.088*
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	-	-
VII. Tárgyévi eredmény	**- 4.810**	**54.952**

Budapest, 2020. április 29.

Budapest, 2020. április 29.

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

Komm Tibor

Digitally signed by Komm Tibor
Date: 2020.04.29 14:56:27 +02'00'