CIB BANKSZEKTOR SZÁRMAZTATOTT ALAP

Éves jelentés

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó, Letétkezelő:
CIB Bank Zrt.

2019

1. Alapadatok

1.1. A CIB Bankszektor Származtatott Alap

Megnevezése:	**CIB Bankszektor 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, 2018/08/27-2020/08/28 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:	**Nagy Zsuzsanna (Kamarai tagsági szám: MKVK-005421)** **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	4.220.693.612 HUF		4.128.745.485 HUF	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	9.675,6299		9.688,3657	
Darabszám	436.219 db		426.155 db	
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	100,00%	85,62%	99,43%	94,48%
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	2.422.217.100 HUF	57,3891%	2.459.991.324 HUF	59,5821%
Folyószámla (HUF)	607.062.890 HUF	14,3830%	-	-
MÁK 2020/B	1.167.118.700 HUF	27,6523%	1.138.049.000 HUF	27,5640%
BNP Paribas SA, HSBC Holdings PLC, Intesa Sanpaolo S.p.A., Nordea Bank AB és Swedbank AB részvényekből kialakított befektetési eszközkosár teljesítményét biztosító OTC opció	*0 HUF*	*0,0000%*	*23.651.405 HUF*	*0,5728%*
I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya	10.104.084 HUF	0,2388%	10.197.098 HUF	0,2464%
I/1. Hitelállomány	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
I/2. Egyéb kötelezettségek	10.104.084 HUF	0,2388%	10.197.098 HUF	0,2464%
I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya	4.230.797.696 HUF	100,0000%	4.138.942.583 HUF	100,0000%
II/1. Folyószámla, készpénz	607.062.890 HUF	14,3487%	204.311.402 HUF	4,9363%
II/2. Egyéb követelés	34.399.006 HUF	0,8131%	12.744.974 HUF	0,3079%
II/3. Lekötött bankbetétek	2.422.217.100 HUF	57,2520%	2.459.991.324 HUF	59,4353%
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű	2.422.217.100 HUF	57,2520%	2.459.991.324 HUF	59,4353%
II/4. Átruházható értékpapírok	1.167.118.700 HUF	27,5863%	1.438.243.478 HUF	34,7491%
II/4.1. Állampapírok	1.167.118.700 HUF	27,5863%	1.138.049.000 HUF	27,4961%
II/4.1.1. Kötvények	1.167.118.700 HUF	27,5863%	1.138.049.000 HUF	27,4961%
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	7,2529%
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	7,2529%
II/5. Származékos ügyletek	0 HUF	0,0000%	23.651.405 HUF	0,5714%
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	0 HUF	0,0000%	23.651.405 HUF	0,5714%
II/5.2.1. Tőzsdei opciók	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.2.2. OTC típusú opciók	0 HUF	0,0000%	23.651.405 HUF	0,5714%
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	4.230.797.696 HUF	100,0000%	4.138.942.583 HUF	100,0000%
Nettó eszközérték	4.220.693.612 HUF	99,7612%	4.128.745.485 HUF	99,7536%

* 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	436.219 db		426.155 db
eladott befektetési jegyek darabszáma		14.728 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		24.792 db	
tőkeszámla növekedése		142.987.317 HUF	
tőkeszámla csökkenése		240.906.085 HUF	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	4.220.693.612 HUF		4.128.745.485 HUF
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	9.675,6299		9.688,3657

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	4.220.693.612 HUF	9.675,6299
2019/01/31	4.224.631.313 HUF	9.727,7855
2019/02/28	4.214.088.306 HUF	9.721,3718
2019/03/29	4.216.925.914 HUF	9.741,5137
2019/04/30	4.205.589.777 HUF	9.730,7016
2019/05/31	4.164.040.019 HUF	9.729,5201
2019/06/28	4.137.141.434 HUF	9.727,1036
2019/07/31	4.102.498.452 HUF	9.723,4958
2019/08/30	4.087.346.719 HUF	9.719,3741
2019/09/30	4.083.609.927 HUF	9.712,5670
2019/10/31	4.127.390.102 HUF	9.705,4773
2019/11/29	4.132.909.744 HUF	9.699,2071
2019/12/30	4.128.745.485 HUF	9.688,3657
2020/01/31	4.115.731.024 HUF	9.680,1098
2020/02/28	4.073.689.844 HUF	9.656,6802
2020/03/31	4.062.552.589 HUF	9.702,9389
2020/04/20	4.034.101.257 HUF	9.654,2858

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 Bankszektor Származtatott Alap
Likviditási fedezeti mutató (1 nap)	588
Visszaváltás a NEÉ arányában (1 nap)	0,07%
Kötelezettség/Eszköz arány	0,00%
Közepes likviditású eszközök aránya	0,00%
Alacsony likviditású eszközök aránya	59,58%
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 banki, biztosítási, vagyonkezelési és pénzügyi szolgáltatásokban élenjáró, közismert tőzsdei vállalatok, a *BNP Paribas SA*, *HSBC Holdings PLC, Intesa Sanpaolo S.p.A., Nordea Bank AB* és *Swedbank AB* részvényeiből egyenlő arányban összeállított részvénykosár futamidő alatti, a lenti szabályok szerint kiszámított teljesítményét évente kifizesse. A hozamszámítás során az egyes részvények ténylegesen elért teljesítménye legfeljebb 7,50%x1,10=8,25%-ig kerül figyelembe vételre (110,00%-os részesedési arány mellett). Így az Alapban található részvénykosár a futamidő még hátralévő éve alatt akár 7,50%x1,10=8,25% maximális teljesítményt is biztosíthat. 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 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 a lejáratkor a Befektetési jegyek árfolyama a névértékükhöz viszonyítva -5,00%-os árfolyamveszteséget fog tartalmazni. A részvénykosár futamidő még hátralévő éve alatti legfeljebb 7,50%x1,10=8,25%-os teljesítményét, valamint a Befektetési jegyek lejáratkori -5,00%-os árfolyamveszteségét összegezve az Alapon, mint befektetésen legfeljebb 7,50%x1,10-5,00%=3,25%-os maximális hozam elérése lehetséges (365 napos bázison számított, maximális éves hozam=1,61%, maximális EHM=1,61%). 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 a *BNP Paribas SA*, *HSBC Holdings PLC, Intesa Sanpaolo S.p.A., Nordea Bank AB* és *Swedbank AB* részvényekből egyenlő arányban összeállított részvénykosár jelenti, amelynek teljesítményéből való részesedést a Kezelési szabályzat III. fejezetének 23. pontjában szereplő vételi Opció biztosítja.

- *BNP Paribas SA*: a mai BNP Paribas gyökerei egészen 1822-ig, a Société Générale de Belgique megalapításáig nyúlik vissza. Az elmúlt közel 200 év során számtalan összeolvadás és felvásárlás eredményeként 2000-ben létrejött a BNP Paribas Csoport, mely 2017-re 196.000 alkalmazottal 73 országban áll ügyfeleli rendelkezésére széleskörű banki szolgáltatásaival. A csoport 2017-ben 43,1 milliárd eurós bevételt és 7,8 milliárd eurós nettó profitot ért el. A BNP részvényeivel a Párizsi tőzsdén lehet kereskedni.
- *HSBC Holdings PLC*: az 1865-ben Hong Kong-ban alapított, jelenlegi londoni székhelyű vállalat a világ egyik legnagyobb pénzügyi szolgáltatója. A világ 72 országában 6,100 egységet számláló fiókhálózatában több, mint 268 ezer alkalmazott munkájának köszönhetően 48 millió ügyfelet szolgál ki. Univerzális kereskedelmi bankként ügyfelei számára teljeskörű a lakossági, vállalati, befektetési és privát banki, valamint vagyonkezelői szolgáltatásokat kínál. Részvényeivel, valamint az azok elérésére szolgáló letéti jegyekkel különböző tőzsdéken, így a New York Stock Exchange-en, a London Stock Exchange-en, a Hong Kong Exchanges-en, illetve a Paris Stock Exchange-en lehet kereskedni, melyek számos vezető tőzsdeindex, többek között a FTSE Asian Sector Banks, Hang Seng Composite, Hong Kong Hang Seng indexcsaládok kosarának elemei.
- *Intesa Sanpaolo S.p.A.*: A Banca Intesa 1998-ban jött létre a Cariplo és a Banco Ambrosiano Veneto pénzintézetek egyesüléséből, amelyhez 1999-ben a Banca Commerciale Italiana is csatlakozott. A Sanpaolo IMI 1998-ban, az Istituto Bancario San Paolo di Torino (melynek elődje az 1563-ban a Compagnia di San Paolo testvériség által alapított, torinói Monte di Pietá, egy szegényeket támogató intézmény) és az IMI (Istituto Mobiliare Italiano) egyesülésével jött létre. A Banca Intesa és a Sanpaolo IMI 2007. január elsejével olvadt egybe, létrehozva Olaszország legjelentősebb bankcsoportját, amely leányvállalatai révén az eurózóna egyik legmeghatározóbb pénzintézete lett. A milánói székhelyű bankcsoport jelenleg mintegy 20 millió ügyféllel és 7.570 bankfiókkal rendelkezik világszerte. A bank részvényeivel az olasz tőzsdén lehet kereskedni. Az Alapkezelőben a VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) befektetési alapkezelő 100%-os közvetlen minősített befolyással, valamint tulajdoni és szavazati hányaddal rendelkezik. A VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport tagja, amely az Intesa Sanpaolo csoport - melynek része a CIB Bank Zrt. is - vagyonkezelésre specializálódott tagjaként mind a magán-, mind pedig az intézményi ügyfelek részére a vagyonkezelési termékek és szolgáltatások széles skáláját biztosítja. Az EURIZON CAPITAL SGR tevékenysége nemcsak a befektetési alapok nemzetközi forgalmazására terjed ki, hanem az Intesa Sanpaolo csoport befektetési alapkezelési és vagyonkezelési tevékenységének egy részét is végzi.
- *Nordea Bank AB*: A mintegy 200 éves múltal büszkélkedő Nordea Bank 17 országban működik, a skandináv régió harmadik legnagyobb vállalata és kapitalizációja alapján Európa 10. legnagyobb pénzügyi szolgáltatója. 2017-ben 9,5 milliárd eurós bevételt ért el, mérlegfőösszege 581 milliárd euró. A bank részvényeivel a koppenhágai, helsinki és stockholmi tőzsdéken lehet kereskedni.
- *Swedbank AB*: 7,4 millió lakossági és 622 ezer vállalati ügyfelével a legnagyobb ügyfélkörrel rendelkező svéd

bank, mely erős hídfőállásokkal bír a balti országokban is. Jelenlegi nevét 2006-ban vette fel, de jogelődjein keresztül 1820-ig nyúlik vissza a története. Ma 334 fiókkal és 14 200 alkalmazottal áll ügyfelei rendelkezésére. 2017-ben 42,4 milliárd svéd koronát (4,3 mrd euró) meghaladó bevétel mellett 19,35 milliárd koronás (1,97 mrd euró) nyereséget ért el. A bank részvényeit a NASDAQ OMX Stockholmon jegyzik.

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 2018/08/27 (*BNP Paribas SA, Intesa Sanpaolo S.p.A., Nordea Bank AB, Swedbank AB* részvények esetében), illetve 2018/08/28 (*HSBC Holdings PLC* részvény esetében), 2018/09/03 és 2018/09/10 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 negyedéves gyakorisággal, 2018/11/23, 2019/02/22, 2019/05/24, 2019/08/23, 2019/11/22, 2020/02/21, 2020/05/22 és 2020/08/21 napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozam megállapítása során a részvények esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamra gyakorolt hatását. Így a részvények teljesítménye kiegyenlítettebben vehet részt a hozamkifizetések feltételének teljesítésében.

Az Alap 2019. augusztus 23-ig elért első évi hozama az alábbiak szerint alakult:

Részvények	2018/08/27	2018/08/28	2018/09/03	2018/09/10	Futamidő indulása-kor számolt átlag	2018/11/23	2019/02/22	2019/05/24	2019/08/23	1. évben számolt átlag	Egyes részvények: ténylegesen elért hozama	Egyes részvények: képlet szerinti hozama: 2018/11/23	2019/02/22	2019/05/24	2019/08/23	1. év végén	kosársúlya	Részvény-kosár hozama: képlet szerint	110% részesedési rátával	1. év végén kifizetésre kerülő hozam
BNP	52,46		50,66	50,61	51,24	44,36	41,93	43,91	40,07	42,56	-16,94%	-13,43%	-18,18%	-14,32%	-21,81%	-16,94%	20,0%			
Intesa	2,2030		2,1710	2,3650	2,2463	1,9522	2,0420	1,9188	1,9032	1,9541	-13,01%	-13,09%	-9,10%	-14,58%	-15,28%	-13,01%	20,0%			
HSBC	690,60		674,80	653,00	672,80	654,00	623,50	659,40	586,40	630,83	-6,24%	-2,79%	-7,33%	-1,99%	-12,84%	-6,24%	20,0%	-17,17%	0,00%	0,00%
Nordea	97,64		97,76	96,76	97,39	80,91	81,79	70,25	59,60	73,14	-24,90%	-16,92%	-16,02%	-27,86%	-38,80%	-24,90%	20,0%			
Swedbank	211,30		213,30	213,30	212,63	203,50	171,40	140,80	124,30	160,00	-24,75%	-4,30%	-19,39%	-33,78%	-41,54%	-24,75%	20,0%			

Ahol:

- ☑ részvény$^{i=1-5}$:
  - *BNP Paribas SA* (ISIN code: FR0000131104, Bloomberg code: BNP FP Equity)
  - *HSBC Holdings PLC* (ISIN code: GB0005405286, Bloomberg code: HSBA LN Equity)
  - *Intesa Sanpaolo S.p.A.* (ISIN code: IT0000072618, Bloomberg code: ISP IM Equity)
  - *Nordea Bank AB* (ISIN code: SE0000427361, Bloomberg code: NDA SS Equity)
  - *Swedbank AB* (ISIN code: SE0000242455, Bloomberg code: SWEDA SS Equity)
- ☑ részvény$^{i=1-5}$ záróárak: a Bloomberg L.P. informatikai rendszer adatbázisában a részvény$^{i=1-5}$ equity ticker szimbolumában szerepelő exchange code által jelölt tőzsdén megfigyelt tőzsdei záróárfolyamok.

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 110%-ban került meghatározásra: https://net.cib.hu/system/fileserver?file=/Sajtoszoba/CIB.Bankszektor.Alap_20180829.pdf&type=related.

CIB ALAPKEZELŐ

6. Az Alap hozamadatai

az alap által 2019/12/30-ig elért hozamok	évesített hozamok															
	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	indulás-tól mért	naptári évre számított									
							2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
CIB Bankszektor Származtatott Alap	0,13%	-	-	-	-	-2,29%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,13%

Az Alap futamideje 2018. augusztus 27-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. augusztus 27-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 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			74.085.714 HUF
Egyéb bevételek			7.327.099 HUF
Alapkezelőnek fizetett díjak			11.638.963 HUF
Letétkezelőnek fizetett díjak			1.672.072 HUF
Egyéb díjak és adók			54.071.070 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)			14.030.708 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 BNP Paribas SA, HSBC Holdings PLC, Intesa Sanpaolo S.p.A., Nordea Bank AB és Swedbank AB 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 call spread OTC option	23.887.919 HUF
	2019/02/28	Asian structured long call spread OTC option	23.887.919 HUF
	2019/03/29	Asian structured long call spread OTC option	23.887.919 HUF
	2019/04/30	Asian structured long call spread OTC option	23.887.919 HUF
	2019/05/31	Asian structured long call spread OTC option	23.887.919 HUF
	2019/06/28	Asian structured long call spread OTC option	23.887.919 HUF
	2019/07/31	Asian structured long call spread OTC option	23.887.919 HUF
	2019/08/30	Asian structured long call spread OTC option	23.887.919 HUF
	2019/09/30	Asian structured long call spread OTC option	23.651.405 HUF
	2019/10/31	Asian structured long call spread OTC option	23.651.405 HUF
	2019/11/29	Asian structured long call spread OTC option	23.651.405 HUF
	2019/12/30	Asian structured long call spread OTC option	23.651.405 HUF

8. Az Alap mérlege

CIB BANKSZEKTOR SZÁRMAZTATOTT ALAP

MÉRLEG

adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.12.31	2019.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	**2.410.338**	**-**
I. ÉRTÉKPAPÍROK	**-**	**-**
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	***2.410.338***	**-**
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	2.400.000	-
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	10.338	-
B. FORGÓESZKÖZÖK	***1.777.774***	**4.056.434**
I. KÖVETELÉSEK	***3.279***	***1.359***
1. Követelések	3.279	1.359
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzértékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	***1.167.434***	***1.438.432***
1. Értékpapírok	1.148.689	1.448.689
2. Értékpapírok értékkülönbözete	18.745	- 10.257
a) kamatokból, osztalékból	20.041	19.986
b) egyéb	- 1.296	- 30.243
III. PÉNZESZKÖZÖK	***607.061***	***2.616.643***
1. Pénzeszközök	607.061	2.616.643
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	**44.122**	**60.354**
1. Aktív időbeli elhatárolás	44.122	60.354
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	**-**	**23.651**
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	***4.232.234***	**4.140.439**

Megnevezés	2018.12.31	2019.12.31
E. SAJÁT TŐKE	**4.221.749**	**4.129.639**
I. Induló tőke	***4.362.690***	***4.261.050***
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4.405.850	4.552.630
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 43.160	- 291.580
II. Tőkeváltozás	***- 140.941***	***- 131.411***
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	- 9.063	- 6.309
2. Értékelési különbözet tartaléka	- 113.900	- 121.155
3. Előző évek eredménye	-	- 17.978
4. Üzleti évi eredménye	- 17.978	14.031
F. CÉLTARTALÉKOK	**-**	**-**
G. KÖTELEZETTSÉGEK	**9.497**	**9.818**
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	**-**	**-**
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	***9.497***	***9.818***
III. Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	**-**	**-**
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	**988**	**982**
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	**4.232.234**	**4.140.439**

Budapest, 2020. április 29.

9. Az Alap eredménykimutatása

CIB BANKSZEKTOR SZÁRMAZTATOTT ALAP

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.08.28-2018.12.31	2019.01.01-2019.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	*5.209*	*74.105*
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	*715*	*19*
III. Egyéb bevétel	*1.259*	*7.327*
IV. Működési költség	*23.023*	*65.329*
V. Egyéb ráfordítások	*708*	*2.053*
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	*-*	*-*
VII. Tárgyévi eredmény	**- 17.978**	**14.031**

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 14:57:11 +02'00'