

CIB Euró Babatermékgyártók Származtatott Alapja

ÉVES BESZÁMOLÓ

2018.12.31

CIB EURÓ BABATERMÉKGYÁRTÓK SZÁRMAZTATOTT ALAPJA
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	931.026	966.312
I. ÉRTÉKPAPÍROK	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	931.026	966.312
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	927.570	927.570
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	3.456	38.742
B. FORGÓESZKÖZÖK	364.026	356.535
I. KÖVETELÉSEK	123	11
1. Követelések	123	11
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékkülönözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
III. PÉNZESZKÖZÖK	363.903	356.524
1. Pénzeszközök	363.429	343.661
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	474	12.863
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	12.575	13.341
1. Aktív időbeli elhatárolás	12.575	13.341
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	24.573	9.088
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	1.332.200	1.345.276

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
E. SAJÁT TŐKE	1.329.648	1.342.104
I. Induló tőke	1.349.108	1.337.101
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1.366.989	1.374.338
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 17.881	- 37.237
II. Tőkeváltozás	- 19.460	5.003
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	- 354	- 13
2. Értékelési különbözet tartaléka	- 8.145	24.223
3. Előző évek eredménye	-	- 10.961
4. Üzleti évi eredménye	- 10.961	- 8.246
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	1.776	1.772
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1.776	1.772
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	776	1.400
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	1.332.200	1.345.276

Budapest, 2019. április 18.

CIB EURÓ BABATERMÉKGYÁRTÓK SZÁRMAZTATOTT ALAPJA
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2017.03.31-2017.12.31	2018.01.01-2018.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	5.004	5.499
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	5.586	43
<i>III. Egyéb bevétel</i>	527	565
<i>IV. Működési költség</i>	10.411	13.594
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	495	673
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
VII. Tárgyévi eredmény	- 10.961	- 8.246

Budapest, 2019. április 18.

CIB Euró Babatermékgyártók Származtatott Alapja

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2018.12.31

I. Az Alap bemutatása

Az Alap teljes neve:	CIB Euró Babatermékgyártók Származtatott Alapja
MNB engedély száma:	H-KE-III-194/2017.
MNB engedély kelte:	2017. március 30.
Az Alap kezelője:	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Mérleg fordulónapja:	2018. december 31.
Mérlegkészítés időpontja:	2019. 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:	Henye István Kamarai tagsági száma: MKVK-005674 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 Euró Babatermékgyártók Származtatott Alapja (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra.

Az alap funkcionális pénzneme EUR. Az Alap könyvvezetését forintban végzi, az átváltásnál a Magyar Nemzeti Bank hivatalos devizaárfolyamát használja.

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 927.570 ezer Ft, melyre 38.742 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el a letétkezelő által meghatározott piaci árra történő értékeléskor (2017. december 31-én a 927.570 ezer Ft tőkeösszegre 3.456 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el az Alap).

1.1.2. Forgóeszközök

1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján 11 ezer Ft befektetési jegy forgalmi jutalékból eredő követelése áll fenn (2017. december 31-én 123 ezer Ft).

1.1.2.2. Értékpapírok

Az Alap nem rendelkezik értékpapírokkal.

1.1.2.3. Pénzeszközök

A CIB Banknál vezetett EUR folyószámla fordulónapi egyenlege 343.661 ezer Ft, a fordulónapi árfolyamra történő átértékeléskor elszámolt értékkülönbözete összege 12.863 ezer Ft (2017. december 31-én 363.429 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet 474 ezer Ft).

1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap 2018. december 31-én lekötött betétállományának időarányos kamatára 7.948 ezer Ft aktív elhatárolást képzett (2017. december 31-én 3.274 ezer Ft). A későbbi időszakot érintő forgalombahozatali díj fordulónapi árfolyamon számolt, elhatárolt összege 5.393 ezer Ft (2017. december 31-én 9.301 ezer Ft).

1.1.2.5. Származtatott ügyletek értékelési különbözete

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

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

Az opció lejártakor, illetve értékesítésekor az értékelési különbözet az értékelési tartalékkal szemben kivezetésre kerül, a bekerülési érték és a 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 portfoliójában lévő opció adatai 2018.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban					
Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BancaIMI_EURBabatermékgyártók_opció	36.676	- 27.588	9.088	2020.04.01.	BancaIMI
Összesen	36.676	- 27.588	9.088		

Az Alap portfoliójában lévő opció adatai 2017.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban					
Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BancaIMI_EURBabatermékgyártók_opció	36.676	- 12.103	24.573	2020.04.01.	BancaIMI
Összesen	36.676	- 12.103	24.573		

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 alapcíme 0,01 EUR.

Az Alap 2017. március 30-án kezdte meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 3.982.793,39 EUR értékű befektetési jegy kibocsátásával. Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2017. április 3-tól kezdődött.

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

Adatok ezer Ft-ban

Időszak	Induló tőke kibocsátott befektetési jegy névértéke	Induló tőke visszavásárolt befektetési jegy névértéke	Tőkenövekmény a forgalmazott befektetési jegyek értékkülönbségéből	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	Tőkenövekmény eredményből
Nyitó	1.366.989	- 17.881	- 354	- 8.145	- 10.961
Növekedés	7.349	-	341	32.368	-
Csökkenés	-	- 19.356	-	-	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	- 8.246
Záró	1.374.338	- 37.237	- 13	24.223	- 19.207

1.2.2. Céltartalékok

Az Alap sem tárgyévben, sem előző évben nem képzett céltartalékot.

1.2.3. Kötelezettségek

1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek

Az Alap nem rendelkezik hosszú lejáratú kötelezettséggel.

1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A fordulónapon az Alap igénybevett szolgáltatásokból eredő rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege 1.772 ezer Ft (2017. december 31-én 1.776 ezer Ft).

1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 2018. december 31-én 1.400 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásra (2017. december 31-én 776 ezer Ft).

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

2018. évben az Alapnak befektetési tevékenységéből származó, - a tevékenység jellegéből adódóan - nagyrészt pénzügyi bevételei voltak.

A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

Adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2017.03.31-2017.12.31	2018.01.01-2018.12.31
Deviza árfolyamnyereség	1.730	825
Egyéb kapott kamatjellegű bevételek	3.274	4.674
Összesen	5.004	5.499

2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

A pénzügyi műveletek ráfordításait az alábbi táblázat részletezi:

Adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2017.03.31-2017.12.31	2018.01.01-2018.12.31
Deviza árfolyamveszteség	5.403	43
Opció ügyleti díj	183	-
Összesen	5.586	43

3. Egyéb bevételek

Befektetési jegy forgalmazásából az Alapnak járó jutalékok 2018. évi összege 565 ezer Ft (2017. évi összege 527 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	
	2017.03.31-2017.12.31	2018.01.01-2018.12.31
Alapkezelési díj	3.313	1.889
Forgalmazói díj	1.659	4.884
Felügyeleti díj	249	339
Könyvvizsgálói díj	1.228	1.283
Könyvelési díj	413	544
Letétkezelői díj	495	542
Kibocsátási egyszeri alapkezelési díj	3.042	4.086
Bankköltség	12	27
Összesen	10.411	13.594

5. Egyéb ráfordítás

Az Alap 2018. évben 673 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2017. évben 495 ezer Ft).

IV. Egyéb kiegészítések

Az Alap az éves jelentésben szereplő számviteli információk 2014. évi XVI. törvényben kötelezően előírt könyvvizsgálatával a KPMG Hungária Kft-t bízta meg.

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

Az Alap 2018. évben az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjainak tevékenységükért járandóságot nem fizetett, kölcsön nem került folyósításra.

Az Alap 2018. évben határidős, swap, értékpapír kölcsönzési, illetve óvadéki REPO ügyleteket nem számolt el.

Az Alap befektetési jegyei után ígéretet tett a névérték 95%-ának visszafizetésére, melynek értéke 2018. december 31-én 4.096.193,57 EUR, ennek megvalósulását az Alap befektetési politikája biztosítja.

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

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

Az Alap 2018. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2018.12.28-ra vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege 25 ezer Ft-tal (78 EUR) - a 2018.12.29-12.31 napokra vonatkozó költségek és kamatok összegével - tér el a beszámolóban szereplő 1.342.104 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, 2019. április 18.

1. számú melléklet

CIB Euró Babatermékgyártók Származtatott Alapja

Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2017	2018
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	- 985.325	- 8.102
1.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	- 10.961	- 8.246
2.	Elszámolt amortizáció +	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet *	28	178
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0	0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	-927.570	0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	- 36.799	112
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	1.776	- 4
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	- 12.575	- 766
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	776	624
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0	0
14.	Ingatlanok beszerzése -	0	0
15.	Ingatlanok eladása +	0	0
16.	Befolyt bérleti díjak +	0	0
17.	Értékpapírok beszerzése -	0	0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19.	Kapott hozamok +	0	0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	1.348.754	- 11.666
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	1.366.989	7.349
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	- 17.881	- 19.356
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	- 354	341
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV.	IV. Pénzeszközök változása	363.429	- 19.768

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

2. számú melléklet

Portfólió jelentés értékpapíralapra				
adatok EUR-ban				
Alap neve, lajstromszáma:	CIB Euró Babatermékgyártók Származtatott Alapja, 1111-724			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típusa:	T+1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2018.12.28		
	Saját tőke:	4.174.455,20		
	Egy jegyre jutó NEÉ:	0,00968151		
	Darabszám:	431.178.271		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-9.644,41	100%
I/1. Hitelállomány (összes)			0	0%
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-9.644,41	100%
Alapkezelői díj			-449,61	4,66%
Felügyeleti díj			-261,20	2,71%
Forgalmazói díj			-3.679,48	38,15%
Könyvelési díj			-409,25	4,24%
Könyvvizsgálói díj			-3.904,40	40,48%
Különadó			-522,47	5,42%
Letétkezelői díj			-418	4,33%
Sikerdíj			0	0%
Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes)			0	0%
I/3. Céltartalékok (összes)			0	0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes)			0	0%
II. Eszközök			4.184.099,61	100%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			1.108.911,26	26,50%
II/2. Egyéb követelés (összes)			16.773,48	0,40%
II/3. Lekötött bankbetétek			3.030.148,44	72,42%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)			0	0%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)	Bank	Lejárat	3.030.148,44	72,42%
	CIB Bank Zrt.	2020.04.03	252.512,37	6,04%
	CIB Bank Zrt.	2020.04.03	252.512,37	6,04%
	CIB Bank Zrt.	2020.04.03	252.512,37	6,04%
	CIB Bank Zrt.	2020.04.03	252.512,37	6,04%
	CIB Bank Zrt.	2020.04.03	252.512,37	6,04%
	CIB Bank Zrt.	2020.04.03	252.512,37	6,04%
	CIB Bank Zrt.	2020.04.03	252.512,37	6,04%
	CIB Bank Zrt.	2020.04.03	252.512,37	6,04%
	CIB Bank Zrt.	2020.04.03	252.512,37	6,04%
	CIB Bank Zrt.	2020.04.03	252.512,37	6,04%
	CIB Bank Zrt.	2020.04.03	252.512,37	6,04%
	CIB Bank Zrt.	2020.04.03	252.512,37	6,04%
	CIB Bank Zrt.	2020.04.03	252.512,37	6,04%
	CIB Bank Zrt.	2020.04.03	252.512,37	6,04%
	CIB Bank Zrt.	2020.04.03	252.512,37	6,04%

2. számú melléklet (folytatás)

			Érték	%
II/4. Értékpapírok			0	0%
II/4.1. Állampapírok (összes)			0	0%
II/4.1.1. Kötvények (összes)			0	0%
REPHUN 6 01/11/19 EUR			0	0%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes)			0	0%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes)			0	0%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes)			0	0%
II/4.2. Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.			0	0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes)			0	0%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0%
II/4.3. Részvények			0	0%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes)			0	0%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes)			0	0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes)			0	0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)			0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes)			0	0%
II/6. Származékos ügyletek			28.266,43	0,68%
II/6.1. Határidős			0	0%
II/6.1.1. Futures (összes)			0	0%
II/6.1.2. Forward (összes)			0	0%
II/6.2. Opció			28.266,43	0%
II/6.2.1. Tőzsdei opció (összes)			0	0%
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)	Devizanem	Névérték	28.266,43	0,68%
BancaIMI_EURBabatermékgyártók_opció	EUR	4.282.793	28.266,43	0,68%
Eszközök összesen:			4.184.099,61	100%

3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2017	2018
Összes kötelezettség / Összes eszköz	0,13%	0,13%
Saját tőke / Összes forrás	99,81%	99,76%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	-	-
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	-	-
Pénzeszköz / Saját tőke	27,37%	26,56%

CIB Euró Babatermékgyártók Származtatott Alapja

ÜZLETI JELENTÉS

2018.12.31

I. Az Alap vagyonekezelése során lehetséges kockázatok

Az Alapkezelő által alkalmazott informatikai rendszerek, operációs és munkafolyamatok, vezérigazgatói utasításokban megfogalmazott működési, eljárási, végrehajtási, összeférhetetlenségi, titoktartási, limitellenőrzési előírások, partnerlimitekről szóló, Front Office és a Back Office tevékenységek szétválasztására vonatkozó szabályok, szervezeten belüli döntési jogkörök, az Alapkezelő befektetési bizottságának működési rendje, az eszközallokációra vonatkozó előírások, a tőkevédelemet 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**

A technikai fejlődés, a globális verseny és a fejlődő szabályozói keretrendszer olyan környezetet teremt, amely új követelményeket és kihívásokat támaszt az értékteremtés és a kockázatkezelés megvalósításáért együttesen felelős pénzügyi intézményekkel szemben. A bonyolult, hirtelen és jelentős mértékben változó piaci környezet, valamint a piaci eszközök egyre komplexebb jellege a kockázatok hatékony és aktív kezelését igényli. Következésképpen, az Alapkezelő számára elengedhetetlenül fontos, hogy olyan széleskörű és átfogó kockázatkezelési rendszert alakítson ki, amely a felső vezetés felügyelete és ellenőrzése alatt a kockázatokat hatékonyan azonosítja, méri, figyelemmel kíséri és ellenőrzi. Az Alapkezelő a vonatkozó jogszabályok szerint kötelezően végzett kockázatkezelési tevékenysége során az alábbiakban felsorolt fő kockázati típusokat tárja fel, illetve végzi el kezelésüket. Az Alapkezelő által alkalmazott mindenkori javadalmazási politika és gyakorlat összhangban áll az Alapkezelő által folytatott hatékony és eredményes kockázatkezeléssel. Az Alapkezelő a kockázatkezelési feladatokat ellátó területet funkcionálisan és hierarchikusan is elkülöníti az Alapkezelő minden más szervezeti egységétől. Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységével kapcsolatos feladatok végrehajtásában az Eurizon Capital szakmai támogatást nyújt a cégcsoportra érvényes egységes irányelvek érvényesítése érdekében. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alaphoz kapcsolódó kockázatok kezelése megfeleljen az Alapban mindenkor kezelt vagyon méretének, portfólió-összetételének, befektetési stratégiájának, kockázat / nyereség profiljának. Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégia és portfólió-összetétel, az Alap Befektetői számára meghirdetett kockázati profilja szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokat azonosít, mér, kezel és követ nyomon, amely tevékenységek keretében mennyiségi és minőségi kockázati korlátokat, a fedezetekre és biztosítékokra vonatkozó diverzifikációs és korrelációs szabályokat hoz létre és alkalmaz. Az Alap az áruk, árfolyamok mozgásából származó kockázatokkal, azaz a piaci kockázatokkal szemben kitettséggel rendelkezik, így a piaci árfolyamok változása kihat az Alap teljesítményére valamint egyúttal az Alapkezelő jövedelmezőségének alakulására is. A likviditási kockázat kezelése egyszerre jelenti az eszköz oldali likviditás és a forrás oldali likviditás kezelését. A működési kockázatkezelési irányelvek definiálják az ebbe a kockázattípusba sorolandó eseményeket és az Alapkezelő által viselt, ilyen jellegű kockázatok mérésének módszereit. A partnerkockázat annak a kockázata, hogy az Alapkezelő (az általa kezelt befektetési alapok és egyéb portfóliók) partnere nem tudja, vagy nem hajlandó kötelezettségeit teljesíteni, ezáltal az Alapot, az Alapkezelőt veszteség érheti, ami szállítási és nem teljesítési kockázatból származhat. A partnerkockázatok számításának alapját az Alapkezelő 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereinek tőkeemfelelési mutatója, nemzetközi hitelminősítő intézetek által adott kockázati besorolása, pénzügyi mutatói (ROE, ROA, P&L), a helyi piacon betöltött szerepe, piaci részesedése, valamint székhelye képezi.

A partnerkockázatok minősítése során az ENSZ, EU, USA, Intesa Sanpaolo csoport és CIB Bank Zrt. mindenkor hatályos szankciós és tiltó listáján szereplő országokban (többek között, tiltott off-shore országok, központok) található székhely kizárólagos kritériumot jelent. Amennyiben a partnerkockázatok kezelése során nemzetközi hitelminősítő intézetek által adott kockázati besorolás nem jelent minősítési kritériumot, ebben az esetben a hitelminősítési besorolás nem jelent releváns kockázati tényezőt. Az Alapkezelő ezen különböző jelentősebb kockázattípusokra vonatkozó szabályzatai a Alapkezelő vezérigazgatójának jóváhagyásával lépnek hatályba. A kockázatok fokozott figyelemmel kísérése és felismerése érdekében az Alapkezelő kockázatkezelési területe az Eurizon Capital cégcsoporttal együttműködésben gondoskodik a kockázatok figyelemmel kísérése és ellenőrzése érdekében szükséges intézkedésekről. A kockázatok az Alap portfóliójában található eszközöktől függenek, ez határozza meg a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozásának mértékét és irányát. Az Alap portfóliójában található befektetési eszközök árfolyamának változékonysága miatt elengedhetetlen a Befektetők számára befektetési döntésük meghozatala előtt a kockázati tényezők áttanulmányozása.

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 mindenkor 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 fizetésképtelenség 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.

→ Részvénytársasági 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 részvények 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 részleges tőkemegóvást nyújtó, származtatott alap működésével járó kockázatok

→ A befektetett tőke visszafizetésének kockázata

Az Alap befektetési politikája a Befektetési jegyek névérték 95%-ának lejáratkori visszafizetését biztosítja, azaz Befektetési jegyenként 9.500 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 95%-os árfolyamvédelem 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, tőzsdéi 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 kitettségek meghaladhatja az Alap eszközeinek 20,00%-át. Ez alapján az Alap a Befektetési jegyek részleges tőkeemögörzést 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 Kbtv.-ben meghatározott esetekben felfüggesztheti, mely esetben annak újraindításáig a Befektetők nem juthatnak hozzá befektetéseik ellenértékéhez.
- A Befektetési jegyek árfolyamát az Alapkezelő T+1. forgalmazás-elszámolási napon állapítja meg, így a T. forgalmazási-elszámolás napi forgalmazási árfolyam utólag válik ismertté a megbízást T. forgalmazási-elszámolás napon adó Befektetők előtt. (További részletek a Kezelési Szabályzat IX. fejezetében.)

Az Alap megszűnésének kockázata

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

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

Az Alapkezelő működésére vonatkozó kockázatok

→ Makrogazdasági kockázatok

Az Alapkezelő tevékenységi köre kizárólag az alap- illetve portfóliókezelésre korlátozódik, és bevételei kizárólag ebből a tevékenységből származnak, ezért a Kezelési szabályzat IV. fejezet, 26. pontjában leírt kockázati tényezők az Alapkezelőre nézve is fennállnak.

→ Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat

Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont e körülményekben menet közben bekövetkező esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak az Alap eredményességére is.

→ Személyi feltételekből eredő kockázat

Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfóliókezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgálattal 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 globális játék, egészségügyi, háztartási cikkek gyártásában, a gyógyszeriparban, valamint a szórakoztatóiparban világszinten vezető szerepet betöltő vállalatok a *Hasbro Inc*, a *Johnson & Johnson*, a *Kimberly-Clark Corp*, a *Procter & Gamble Co/The* és a *Walt Disney Co/The* részvényeinek tőzsdei árfolyam-emelkedése esetén hozamot fizessen. Az említett közismert vállalatok termékértékesítésében a gyermekek, valamint szüleik kiemelt fontosságú fogyasztói célcsoportot képviselnek. A részvénykosár a futamidő végén 5,00%, vagy 10,00%, vagy 15,00%, vagy 20,00%, vagy 25,00%, vagy 30,00%-os hozamszerzésre biztosít lehetőséget, amennyiben ezek valamelyikét a futamidő bármelyik évének végén a legrosszabb teljesítményt nyújtó részvény árfolyam-emelkedése is meghaladja. Amennyiben a részvények árfolyam-emelkedése több említett hozamszintet is meghalad, akkor az Alap közülük a legmagasabbnak megfelelőt fizeti ki a lejáratkor. Így optimális esetben az Alapban található részvénykosár teljesítménye a lejáratkor akár a maximális 30,00%-os rögzített szintet is elérheti (100,00%-os részesedési ráta mellett). Az Alap a részvénykosár által elérhető hozamszerzési lehetőségeket a 3 éves futamidő végén 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 árfolyamvesztést fog tartalmazni. A részvénykosár teljes futamidő alatti legfeljebb 30,00%-os teljesítményét, valamint a Befektetési jegyek lejáratkori -5,00%-os árfolyamvesztését összegezve az Alapon, mint befektetésen legfeljebb $30,00\% - 5,00\% = 25,00\%$ -os maximális hozam elérése lehetséges (365 napos bázison számított, maximális éves hozam=7,71%, maximális EHM=7,71%) (100,00%-os részesedési ráta mellett). 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 teljes futamidő alatti teljesítménye a Befektetési jegyenkénti 0,0005 EUR összegű, azaz a Befektetési jegyek névértékéhez viszonyított -5,00%-os mértékű árfolyamvesztéssel fog megegyezni.

Az Alap hozamtermelő eszközét a *Hasbro Inc*, a *Johnson & Johnson*, a *Kimberly-Clark Corp*, a *Procter & Gamble Co/The* és a *Walt Disney Co/The* részvényekből egyenlő arányban összeállított részvénykosár jelenti, amelynek teljesítményéből való részesedést a Kezelési szabályzat III. fejezetének 23. pontjában szereplő vételi Opció biztosítja.

- *Hasbro Inc*: a világ egyik legjelentősebb játékgyártó vállalata, amely gyermekek, felnőttek és családok számára egyaránt készít fizikai, elektronikus, kreatív, interaktív, aktív ügyességi, kültéri, csapatépítő valamint társasjátékokat. Emellett szórakoztatóipari és médiavállalatként egyúttal a filmgyártás, televízió-csatornákon keresztül gyermektartalom szolgáltatások nyújtása szintén tevékenységei közé tartozik. A vállalat termékportfóliójában megtalálható legnépszerűbb márkák közé tartozik többek között a Littlest Pet Shop, Magic: The Gathering, Dungeons & Dragons, Kaijudo, Monopoly, My Little Pony, Nerf, Play-Doh vagy a Transformers. A vállalat története az 1923-ig nyúlik vissza, amely tevékenységét a több mint 5.000 alkalmazottal a világ 40 országában végzi, valamint termékeit több, mint 120 országban értékesíti. A vállalat története során számos felvásárláson, stratégiai partner együttműködési megállapodáson ment keresztül. Az Amerikai Egyesült Államok Rhode Island államában található Pawtucket-i székhelyű cég részvényeivel különböző tőzsdéken, így többek között a NASDAQ Global Select Market-en lehet kereskedni. Részvényei számos vezető tőzsdeindex, többek között az S&P500, FTSE, MSCI, NASDAQ, Dow Jones indexcsaládok kosarának elemei.
- *Johnson & Johnson*: az egészség-gondozás területén világ egyik legjelentősebb vállalata, amely elsősorban egészségügyi, szépség- és babaápolási, higiéniai fogyasztási cikkek, gyógyszeripari, távol- illetve rövidlátást korrigáló termékek, valamint orvosi műszerek, diagnosztikai eszközök kutatásban, fejlesztésében, gyártásában, forgalmazásában és -értékesítésben van jelen a világ 60 országában közel 125.000 alkalmazott munkájának köszönhetően. A vállalathoz tartozó néhány közismert világmárka: Acuvue, Bengay, Carefree, Visine, Zyrtec. Az Amerikai Egyesült Államok New Jersey államában található New Brunswick-i székhellyel rendelkező cég 130 éves múlttal rendelkezik, részvényeivel többek között a New York Stock Exchange-en lehet kereskedni. Részvényei számos vezető tőzsdeindex, többek között az S&P500, FTSE, MSCI, NASDAQ, Dow Jones, STOXX indexcsaládok kosarának elemei.
- *Kimberly-Clark Corp*: a világ elsősorban orvosi, kozmetikai, ipari kendő, törölő-, toalett- és tissue-papír, valamint általános ápolási termékek, mosdó-, háztartási-, üzemi higiéniai eszköz és munkavédelmi felszerelés gyártója, termékeit egyaránt kínálja gyermekek, felnőttek és családok számára, valamint professzionális üzemi, orvosi, aneszteziológia, gasztroenterológia, kardiológiai, sebészeti, nőgyógyászati területeken történő felhasználás céljára. A vállalat kínálatában található termékek számos márkánév, például Kleenex, Huggies, Kotex, Depend, Scott, VIVA, Cottonelle, Andrex, Pull-Ups, GoodNites, Little Swimmers, Poise, Neat Sheet alatt kerülnek a fogyasztókhoz. Az Amerikai Egyesült Államok Texas államában található Dallas-ban székhellyel rendelkező, 1872-ben alapított vállalat a világ 39 országában 43 ezer alkalmazottat foglalkoztat, termékeit 170 országban értékesíti, részvényeivel többek között a New York Stock Exchange-en lehet kereskedni. Részvényei számos vezető tőzsdeindex, többek között az S&P500, FTSE, MSCI, NASDAQ, Dow Jones indexcsaládok kosarának elemei.
- *Procter & Gamble Co/The*: a világ egyik legnagyobb háztartási és kozmetikai termékgyártó vállalata, tevékenységének középpontjában elsősorban a babaápolási, mosó- és tisztítószeres, szépségápolási valamint a háztartási kisgépek gyártása áll. Az energiatermelés mellett vezeték nélküli internet-, telefonszolgáltatást is nyújt. Tevékenységét a világ 670 országában 105 ezer alkalmazottal végzi, munkájuknak köszönhetően az értékesítésre több mint 180 országban kerül sor.

A vállalat termékportfóliójában megtalálható legnépszerűbb márkák közé tartozik többek között az Ambi Pur, Ariel, Bonux, Dreft, Jar, Lenor, Mr Proper, Tide, Always, Discreet, Head&Shoulders, Londa, Naturella, Pantene, Venus, Wella, Braun, Fusion, Gillette, Duracell, Blend-a-dent, Blend-a-med, Gillette, Old Spice, Oral-B. Az Amerikai Egyesült Államok Ohio államában található Cincinnati-ben székhellyel rendelkező cég története 170 évre nyúlik vissza, részvényeivel többek között a New York Stock Exchange-en lehet kereskedni. Részvényei számos vezető tőzsdeindex, többek között az S&P500, FTSE, MSCI, NASDAQ, Dow Jones, STOXX indexcsaládok kosarának elemei.

→ **Walt Disney Co/The:** a világ egyik legnagyobb szórakoztató-, média- és filmipari szereplője, amely mellett szabadidős élményutazási, turisztikai szolgáltatásokat is nyújt, így kínálatában megtalálhatóak a szórakoztató központok, szabadidő-eltöltésére szolgáló tematikus parkok, szálloda létesítmények és hajózási programlehetőségek. Emellett a vállalat az elsősorban gyermekek számára gyártott játékokról, iskolai felszerelésekről, ruházati cikkekről, lakberendezési és dísz tárgyakról, könyvekről, magazinokról, fogyasztási termékeiről is közismert. Az 1923-ban alapított, Kalifornia állambeli Burbank-ben található székhelyű vállalat napjainkban a világ egyik legértékesebb márkájának számít, 180 ezer alkalmazottat foglalkoztat, termékei és szolgáltatásai a világ 160 országában 5 milliárd fogyasztó számára érhetőek el. A vállalat által százas nagyságrendű különböző gyermek- és családbarát tartalmat kínáló televíziós csatornát működtet világszerte. A világ legnagyobb vállalatait magában foglaló számos tőzsdei részvényindexnek, így többek között a Dow Jones Industrial Average, S&P500, NASDAQ indexcsaládok alkotó eleme, részvényeivel a The New York Stock Exchange tőzsdén kereskednek.

Az Alapra jellemző kockázat-hozam profil

Az Alapra jellemző kockázati profilnak, valamint az ezzel összhangban álló pénzügyi célnak megfelelően, az Alap a kockázattűrő, közepes szintű hozamvárakozással és legalább az Alap futamidejével megegyező befektetési időhorizonttal rendelkező Befektetők számára olyan euró alapú befektetést nyújt, amelyre a befektetési jegyek árfolyamának kiszámítható ingadozása jellemző.

Az Alap hozamfizetésére vonatkozó adatok

Az átlagolt részvényárfolyamok - a szélsőséges hozamingadozások hatásainak csökkentése érdekében

→ A futamidő elején alkalmazott átlagolás

Az Alap futamidő alatt elért teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények kezdő értékének a futamidő elején heti gyakorisággal a 2017/04/03, 2017/04/10 és 2017/04/17 napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozamkifizetés feltételének megállapítása során a részvények esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamkifizetésekre gyakorolt hatását.

→ A futamidő alatt alkalmazott átlagolás

Az Alap futamidő alatt megfigyelt nominális teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények záró értékének a futamidő alatt évente heti gyakorisággal, 2018/03/16, 2018/03/23, 2018/04/02, 2019/03/15, 2019/03/22, 2019/03/29, 2020/03/13, 2020/03/20 és 2020/03/27 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 futamidejének első évében az alábbi hozamszint rögzítésére került sor:

Részvények	2017/04/03	2017/04/10	2017/04/17	Futamidő indulásakor számolt átlag	2018/03/16	2018/03/23	2018/04/02	1. év végén számolt átlag	Egyes részvények		1. év végén részvénykosár valamennyi eleme által elért hozamrögzítési szint
									ténylegesen elért hozama	elért hozamrögzítési szint	
Hasbro	99,59	95,78	95,83	97,07	87,74	84,22	83,75	85,24	-12,19%	+0,00%	+0,00%
Johnson & Johnson	124,69	124,34	125,72	124,92	133,68	125,10	124,56	127,78	+2,29%	+0,00%	
Kimberly-Clark	131,51	131,92	133,37	132,27	112,02	104,74	107,09	107,95	-18,38%	+0,00%	
Procter & Gamble	89,68	89,49	90,39	89,85	78,97	75,91	77,40	77,43	-13,83%	+0,00%	
Walt Disney	113,20	112,43	113,78	113,14	102,87	98,54	98,66	100,02	-11,59%	+0,00%	

Ahol:

- részvényⁱ⁼¹⁻⁵:
 - o *Hasbro Inc* (ISIN code: US4180561072, Bloomberg code: HAS UW Equity)
 - o *Johnson & Johnson* (ISIN code: US4781601046, Bloomberg code: JNJ UN Equity)
 - o *Kimberly-Clark Corp* (ISIN code: US4943681035, Bloomberg code: KMB UN Equity)
 - o *Procter & Gamble Co/The* (ISIN code: US7427181091, Bloomberg code: PG UN Equity)
 - o *Walt Disney Co/The* (ISIN code: US2546871060, Bloomberg code: DIS UN Equity)
- részvény₀ = a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidő indulásakor heti gyakorisággal, 2017/04/03, 2017/04/10 és 2017/04/17 napokon megfigyelt napvégi záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értéke.
- részvény_t = a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidő egyes féléveinek végén heti gyakorisággal,
 - o t=1 év: 2018/03/16, 2018/03/23, 2018/04/02,
 - o t=2 év: 2019/03/15, 2019/03/22, 2019/03/29,
 - o t=3 év: 2020/03/13, 2020/03/20, 2020/03/27
 napokon megfigyelt napvégi záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értéke.
- részvényⁱ⁼¹⁻⁵ záróárak: a Bloomberg L.P. informatikai rendszer adatbázisában a részvényⁱ⁼¹⁻⁵ equity ticker symboljában szereplő exchange code által jelölt tőzsdén megfigyelt tőzsdei záróárfolyamok.

A fentiekből látható, hogy az Alap részvénykosára a futamidő első évében 0,00%-os szinten rögzített hozamot, mivel a megfigyelési időszakban (2018/03/16, 2018/03/23, 2018/04/02) a *Hasbro Inc*, a *Johnson & Johnson*, a *Kimberly-Clark Corp*, a *Procter & Gamble Co/The* és a *Walt Disney Co/The* részvények mindegyikének árfolyamváltozása az első hozamrögzítési szintet jelentő 5,00% alatti teljesítményt eredményezett.

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/ak_170404_2.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 mindenkorai 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	4.286.939,16 EUR	0,00985650
2018/01/31	4.285.239,43 EUR	0,00983005
2018/02/28	4.247.637,33 EUR	0,00976839
2018/03/29	4.218.239,09 EUR	0,00970971
2018/04/27	4.201.896,19 EUR	0,00970098
2018/05/31	4.205.421,63 EUR	0,00970617
2018/06/29	4.207.412,77 EUR	0,00971233
2018/07/31	4.212.529,51 EUR	0,00973358
2018/08/31	4.227.766,96 EUR	0,00976879
2018/09/28	4.217.026,66 EUR	0,00975552
2018/10/31	4.177.272,89 EUR	0,00968598
2018/11/30	4.202.710,81 EUR	0,00974496
2018/12/28	4.174.455,20 EUR	0,00968151

VI. Az Alap működésében, tevékenységének eredményében 2018. évben a mérleg fordulónapi állapothoz képest rendkívüli változás nem történt.

Az Alapnak munkavállalója nincs, az Alappal kapcsolatos feladatokat - a törvényben előírtaknak megfelelően - a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. végzi napi szinten.

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 Euró Babatermékgyártók Származtatott Alapja
Folyószámla*, járulékos likvid eszközök, lekötött illetve szintetikus bankbetétek	
forint	
deviza	25-100%
Pénzügyi eszközök	
forint	
deviza	25-100%
Átruházható értékpapírok	
állampapírok	0-100%
forint	
deviza	0-100%
hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevélek	0-100%
forint	
deviza	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, 2019. április 18.

Budapest, 2019. április 18.

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