

CIB EURÓ BABATERMÉKGYÁRTÓK SZÁRMAZTATOTT ALAPJA

Éves jelentés

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó, Letétkezelő:

CIB Bank Zrt.

2018

1. Alapadatok

1.1. A CIB Euró Babatermékgyártók Származtatottja Alap

| | |
|---------------------|---|
| Megnevezése: | CIB Euró Babatermékgyártók Származtatott Alapja (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, 2017/04/03-2020/04/03 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: | Henye István (Kamarai tagsági szám: MKVK-005674) 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 nap) | 2017.12.29 | | 2018.12.28 | |
|--|------------------------------|-----------------------|------------------------------|-----------------------|
| Saját tőke | 4 286 939,16 EUR | | 4 174 455,20 EUR | |
| Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték | 0,00985650 | | 0,00968151 | |
| Darabszám | 434 935 044 db | | 431 178 271 db | |
| Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke* | Kötelezettség módszer | Bruttó módszer | Kötelezettség módszer | Bruttó módszer |
| Tényleges | 98,15% | 70,78% | 99,32% | 72,76% |
| Maximális | 120,00% | 120,00% | 120,00% | 120,00% |
| Alap devizaneme | EUR | | EUR | |
| Devizakitettség fedezettségi szintje | 0,00% | | 0,00% | |
| Alap teljes portfólióján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya | | | | |
| Lejáratkori 95%-os árfolymvédelmet biztosító szintetikus betét | 3 012 432,72 EUR | 70,2700% | 3 030 148,44 EUR | 72,5879% |
| Folyószámla (EUR) | 1 173 352,56 EUR | 27,3704% | 1 108 911,26 EUR | 26,5642% |
| Hasbro Inc, Johnson & Johnson, Kimberly-Clark Corp, Procter & Gamble Co/The és Walt Disney Co/The részvényekből kialakított befektetési eszközkosár teljesítményét biztosító OTC opció | 79 231,67 EUR | 1,8482% | 28 266,43 EUR | 0,6771% |
| I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya | 8 066,73 EUR | 0,1878% | 9 644,41 EUR | 0,2305% |
| I/1. Hitelállomány | 0,00 EUR | 0,0000% | 0,00 EUR | 0,0000% |
| I/2. Egyéb kötelezettségek | 8 066,73 EUR | 0,1878% | 9 644,41 EUR | 0,2305% |
| I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség | 0,00 EUR | 0,0000% | 0,00 EUR | 0,0000% |
| II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya | 4 295 005,89 EUR | 100,0000% | 4 184 099,61 EUR | 100,0000% |
| II/1. Folyószámla, készpénz | 1 173 352,56 EUR | 27,3190% | 1 108 911,26 EUR | 26,5030% |
| II/2. Egyéb követelés | 29 988,94 EUR | 0,6982% | 16 773,48 EUR | 0,4009% |
| II/3. Lekötött bankbetétek | 3 012 432,72 EUR | 70,1380% | 3 030 148,44 EUR | 72,4206% |
| II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű | 0,00 EUR | 0,0000% | 0,00 EUR | 0,0000% |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű | 3 012 432,72 EUR | 70,1380% | 3 030 148,44 EUR | 72,4206% |
| II/4. Átruházható értékpapírok | 0,00 EUR | 0,0000% | 0,00 EUR | 0,0000% |
| II/4.1. Állampapírok | 0,00 EUR | 0,0000% | 0,00 EUR | 0,0000% |
| II/4.1.1. Kötvények | 0,00 EUR | 0,0000% | 0,00 EUR | 0,0000% |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek | 0,00 EUR | 0,0000% | 0,00 EUR | 0,0000% |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapírok | 0,00 EUR | 0,0000% | 0,00 EUR | 0,0000% |
| II/4.2. Vállalati, egyéb hitelviszonyt jelentő értékpapírok | 0,00 EUR | 0,0000% | 0,00 EUR | 0,0000% |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett | 0,00 EUR | 0,0000% | 0,00 EUR | 0,0000% |
| II/4.2.3. Tőzsdén kívüli | 0,00 EUR | 0,0000% | 0,00 EUR | 0,0000% |
| II/4.3. Részvények | 0,00 EUR | 0,0000% | 0,00 EUR | 0,0000% |
| II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett | 0,00 EUR | 0,0000% | 0,00 EUR | 0,0000% |
| II/4.3.2. Tőzsdén kívüli | 0,00 EUR | 0,0000% | 0,00 EUR | 0,0000% |
| II/4.4. Jelzáloglevelek | 0,00 EUR | 0,0000% | 0,00 EUR | 0,0000% |
| II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett | 0,00 EUR | 0,0000% | 0,00 EUR | 0,0000% |
| II/4.4.2. Tőzsdén kívüli | 0,00 EUR | 0,0000% | 0,00 EUR | 0,0000% |
| II/4.5. Befektetési jegyek | 0,00 EUR | 0,0000% | 0,00 EUR | 0,0000% |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett | 0,00 EUR | 0,0000% | 0,00 EUR | 0,0000% |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli | 0,00 EUR | 0,0000% | 0,00 EUR | 0,0000% |
| II/5. Származékos ügyletek | 79 231,67 EUR | 1,8447% | 28 266,43 EUR | 0,6756% |
| II/5.1. Határidős | 0,00 EUR | 0,0000% | 0,00 EUR | 0,0000% |
| II/5.1.1. Futures | 0,00 EUR | 0,0000% | 0,00 EUR | 0,0000% |
| II/5.1.2. Forward | 0,00 EUR | 0,0000% | 0,00 EUR | 0,0000% |
| II/5.2. Opció ügyletek | 79 231,67 EUR | 1,8447% | 28 266,43 EUR | 0,6756% |
| II/5.2.1. Tőzsdei opciók | 0,00 EUR | 0,0000% | 0,00 EUR | 0,0000% |
| II/5.2.2. OTC típusú opciók | 79 231,67 EUR | 1,8447% | 28 266,43 EUR | 0,6756% |
| II/6. Közelmúltban forgalomba hozott átruházható ép. | 0,00 EUR | 0,0000% | 0,00 EUR | 0,0000% |
| II/7. Egyéb átruházható értékpapír | 0,00 EUR | 0,0000% | 0,00 EUR | 0,0000% |
| Bruttó eszközérték | 4 295 005,89 EUR | 100,0000% | 4 184 099,61 EUR | 100,0000% |
| Nettó eszközérték | 4 286 939,16 EUR | 99,8122% | 4 174 455,20 EUR | 99,7695% |

* 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 (2017. december 29.) | Az Alap futamidejének első napján (2017. április 3.) | Tájékoztatási időszakban | Tájékoztatási időszak végén (2018. december 28.) |
|--|---|---|--------------------------|---|
| forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma | | 434 935 044 db | | 431 178 271 db |
| eladott befektetési jegyek darabszáma | | | 2 314 277 db | |
| visszaváltott befektetési jegyek darabszáma | | | 6 071 050 db | |
| tőkeszámla növekedése | | | 22 594,09 EUR | |
| tőkeszámla csökkenése | | | 59 091,18 EUR | |
| a portfólió összesített nettó eszközértéke | | 4 286 939,16 EUR | | 4 174 455,20 EUR |
| az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték | | 0,00985650 | | 0,00968151 |

3.2. A tájékoztatási időszakban 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 |

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A befektetési alapok termékszerkezetének változása

Az Alapkezelő által kezelt befektetési alap termékek köre 2018. év elején 45 nyilvános befektetési alappól tevődött össze, melyek közül az év során 4 befektetési alap futamidejének végéhez ért, valamint szintén 4 új, nyilvános befektetési alap került kibocsátásra. Többek között az új kibocsátásoknak is köszönhetően az Alapkezelő által befektetési alapokban kezelt vagyon az év elejei 452 milliárd HUF állományi szintről az év során növekedést felmutatva 467 milliárd HUF vagyonfőmérege bõvült.

Az Alapkezelő várható fejlődése és foglalkoztatáspolitikája

Az Alapkezelőben a VUB 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 VUB 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. A 2018. évben a befektetési alapok magyarországi piaca közel 3%-os ütemben bővült, 6.163 milliárd forintot meghaladó szintre nőtt a hazai befektetési alapokban kezelt vagyon értéke. Ez a trend várhatóan az elkövetkezendő időszakban még kedvezőbbre fordulhat, így a befektetési alapok iránti kereslet erősödhet. A 2018-as év legnagyobb vesztesei egyértelműen a kötvény típusú, a vegyes, az abszolút hozamú, illetve a tőkevédett alapok voltak, míg az ingatlan és a pénzügyi alapokba áramlott a legtöbb befektetés. A befektetési alap szektorba történt 2018. évi tőkebeáramlást egymással párhuzamosan több tényező is befolyásolta. 2018 legfőbb piacmozgatói egyértelműen a növekedés és a monetáris szigorítás szembenállása, a brexit, az olasz költségvetés helyzete, a török egyensúlytalanság, az orosz szankciók hatásai, a USA és Kína között kibontakozó és a gazdasági mutatókra is hatást gyakorló kereskedelmi háború voltak. A FED a korábban bejelentett ütemtervének megfelelően folytatta a szigorítást és négyszer is kamatot emelt 2018-ban, így az irányadó rátát jelenleg a 2,25%-2,50%-os sáv jelenti. Az EKB monetáris politikáját a gyenge növekedési adatok határozták meg és inflációs nyomás sem nehezített az európai jegybankra. Az MNB nem változtatott a laza monetáris politikáján. Magyarországon nem volt jelentős ország vagy régió specifikus esemény, a magyar eszközök árfolyamalakulását főként a nemzetközi környezet befolyásolta. A vagyonkezelési piacon megfigyelhető kedvező tendenciákra adott válaszként az Alapkezelő versenyképességének javítása és a vagyonkezelői piacon kiharcolt stabil pozíciójának megőrzése érdekében 2018. évben is nagy hangsúlyt fektetett a működés hatékonyságának maximalizálására. Ennek részeként kiemelt szerepet kapott a tevékenységgel együtt járó kockázatok kezelése, az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport stratégiai irányelveinek és eljárási rendjeinek összehangolt, szintetizált alkalmazása, a szinergiák kihasználása, a felelős és átlátható működés fejlesztése, így mindenezek az Alapkezelő számára természetesen eredményeztek megtakarítást és jobb teljesítményt. Az Alapkezelő 2018. évben a fentiekben bemutatott stratégiai válaszokra alapozva folytatta tevékenységét. Az Alapkezelő üzleti növekedését kiváló szakemberek megszerzésével, fejlesztésével és megtartásával kívánja a jövőben is támogatni. Az Alapkezelő kiemelkedő teljesítményének elérésében alapvető szerepet kell a jövőben is kápnia a vezetők és munkatársak szakmai képzésének és készségfejlesztésének, valamint versenyképes jövedelempolitikát kell kialakítani, illetve fenntartani. Az üzleti szemlélet megtartása mellett a vállalati kultúra része a munkavállalókkal való korrekt bánásmód és a hosszú távú foglalkoztatás lehetősége. Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégiával és célkitűzésekkel, valamint az Alap eredményes, hatékony és felelősségteljes kockázatkezelésével összhangban olyan javadalmazási politikát és eljárásokat alkalmaz, amelyek biztosítják, hogy az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás rögzített és változó összetevői megfelelő egyensúlyban álljanak egymással. A javadalmazás rögzített elemei megfelelő arányban szerepelnek a teljes javadalmazáson belül, megteremtve a lehetőségét a javadalmazás változó összetevőinek mellőzésére vagy rugalmas alkalmazására. Ennek értelmében 2018. évben az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás az alábbiak szerint alakult:

| Az Alapkezelő valamennyi alkalmazottjának és tisztviselőjének kifizetett teljes javadalmazás* adó és járulékok levonása előtti összege (az Alapkezelő által kezelt egyes befektetési alapokra történő felosztás nélkül) | ügyvezető és alkalmazottak (2018. évben az átlagos létszám 18,2 fő) | |
|--|--|----------------|
| | az Alap hozam-kockázati profiljára tevékenységük révén, kockázat-vállalásért felelős személyként lényeges hatást gyakorolnak | |
| | igen (10 fő) | nem (8,2 fő) |
| rögzített | 158 666 171 HUF | 58 527 396 HUF |
| változó | 57 369 689 HUF | 9 784 690 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 által az alkalmazottak számára fizetett teljesítményhez kötött, változó, nem garantált javadalmazás az egyes alkalmazottak pénzügyi és nem pénzügyi szempontok alapján, hosszú időtávon értékelt egyéni teljesítményén, valamint az Alapkezelő egyes szervezeti egységeinek külön-külön, és együttesen elért, ezáltal az Alapkezelő egészének pénzügyi eredményein alapul. Az Alap az Alapkezelő alkalmazottainak közvetlenül semmilyen formában nem fizet sem rögzített, sem változó javadalmazást, sem nyereségrészesedést, valamint befektetési jegyeit semmilyen formában nem adja át. Az Alapkezelő Javadalmazási politikájának bemutatása a következő oldalon tekinthető meg: https://net.cib.hu/system/files/Server?file=/Sajtoszoba/CIBIFMCo_remuneration_policy_20190322.pdf&type=related.

Alapkezelő pénzügyi instrumentumainak hasznosítása

Az Alapkezelő jelentős mennyiségű pénzügyi instrumentummal rendelkezik. Az Alapkezelő CIB Bank Zrt.-nél vezetett folyószámlájának szerepe az azonnali likviditás biztosítása. A forgatási célú értékpapírok 2018. évvégi 803 millió forint állománya rövid távú profitszerzési lehetőséget jelent az Alapkezelő számára, ugyanakkor a készpénzjellegű eszközök mellett másodlagos likviditást biztosít.

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 értékkerentés 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 kockázatok hatékonyan azonosítja, méri, figyelemmel kíséri és ellenőrzi. Az Alapkezelőnek a vonatkozó jogszabályok (A befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.), A BIZOTTSÁG 231/2013/EU Rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a Letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről) alapján kötelezően végzett kockázatkezelési tevékenysége során az alábbiakban felsorolt fő kockázati típusokat tárja fel, illetve kezeli. Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégia és portfólió-összetétel, valamint 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 határoz meg és alkalmaz. A piaci kockázatkezelési politika magába foglalja a kamatkockázattal kapcsolatos irányelveket. A befektetési alapok, az pénztári vagyongazdálkodásban lévő portfóliók piaci árfolyamok mozgásából származó kockázati kitétsége kihat a befektetési alapok és az egyéb portfóliók teljesítményén keresztül az Alapkezelő jövedelmezőségének alakulására. 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. Az Alapkezelő által alkalmazott mindenkori javadalmazási politika és gyakorlat összhangban áll az Alapkezelő által folytatott hatékony és eredményes kockázatkezeléssel. Az Alapkezelőt a kockázatkezelési feladatokat ellátó területet funkcionálisan és hierarchikusan is elkülöníti az az Alapkezelő minden más szervezeti egységétől. Az Alapkezelőt a kockázatkezelési tevékenységével kapcsolatos feladatok végrehajtásában az Eurizon Capital cégcsoportra érvényes egységes irányelvek érvényesítése érdekében a VUB Asset Management správ. spol., a.s. alapkezelő támogatja. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alap kockázati profilja megfeleljen az Alapban mindenkor kezelt vagyon méretének, portfólió-összetételének és az Alap Kezelési szabályzatában, Kiemelt befektetői információiban meghirdetett befektetési stratégiájának, valamint kockázat / nyereség profilnak. Az Alapkezelő az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött új megállapodásokat. Az Alap portfólióelemei 2018-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 Euró Babatermékgyártók Származtatott Alapja |
|---|---|
| Likviditási fedezeti mutató (1 nap) | 4538 |
| Visszaváltás a NEÉ arányában (1 nap) | 0,01% |
| Kötelezettség/Eszköz arány | 0,23% |
| Közepes likviditású eszközök | 0,00% |
| Alacsony likviditású eszközök aránya | 72,59% |
| 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 portfóliók) partnere nem tudja, vagy nem hajlandó kötelezettségeit teljesíteni, ezáltal az Alapkezelőt, a befektetési alapokat, a portfóliókat 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 VUB Asset Management, správ. spol., a.s. alapkezelő kockázatkezelési területével együttműködésben gondoskodik a kockázatok figyelemmel kísérése és ellenőrzése érdekében szükséges intézkedésekről.

A környezetvédelemnek az Alapkezelő pénzügyi helyzetét meghatározó, befolyásoló szerepe, a környezetvédelemmel kapcsolatos felelősség

Az Alapkezelő pénzügyi helyzetére a környezetvédelem - tevékenysége jellegéből adódóan - nem gyakorol jelentős hatást, ugyanakkor az Alapkezelő tudatosan törekszik arra, hogy minimálisra csökkentse a közvetlen és közvetett környezetére gyakorolt terhelését. A CIB Bankcsoporttal szorosan együttműködve az Alapkezelő 2018. évben komoly erőfeszítéseket tett annak érdekében, hogy dolgozóit bevonja a CIB Bankcsoport által indított környezetvédelmi programokba és energiatakarékossági kezdeményezésekbe. Mivel hosszú távú elkötelezettségről van szó, ezek a kezdeményezések alapvetően kommunikáció és bevonás útján összpontosítanak az energiatakarékosságra, és ennek során az összes kapcsolódó tevékenységet egységes keretrendszerbe foglalják.

Kutatás-kísérleti fejlesztés

Az Alapkezelő kutatás-kísérleti fejlesztési tevékenységet nem folytat.

5. 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 lejáratkor 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 árfolyamvesztéséget fog tartalmazni. A részvénykosár teljes futamidő alatti legfeljebb 30,00%-os teljesítményét, valamint a Befektetési jegyek lejáratkor -5,00%-os árfolyamvesztéséget 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 keresztüli 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 indexcsoportok 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 indexcsoportok kosarának elemei.

→ *Kimberly-Clark Corp*: a világ elsőszámú orvosi, kozmetikai, ipari kendő, törül-, 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 alkalmazottal 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 indexcsoportok 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 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 hozam-rögzítési szint |
|-------------------|------------|------------|------------|------------------------------------|------------|------------|------------|---------------------------|--------------------------|-----------------------------|--|
| | | | | | | | | | ténylegesen elért hozama | elért hozam-rögzítési 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:

- *Hasbro Inc* (ISIN code: US4180561072, Bloomberg code: HAS UW Equity)
- *Johnson & Johnson* (ISIN code: US4781601046, Bloomberg code: JNJ UN Equity)
- *Kimberly-Clark Corp* (ISIN code: US4943681035, Bloomberg code: KMB UN Equity)
- *Procter & Gamble Co/The* (ISIN code: US7427181091, Bloomberg code: PG UN Equity)
- *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.

- ☑ részvényⁱ = a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidő egyes fél éveinek végén heti gyakorisággal,
 - t=1 év: 2018/03/16, 2018/03/23, 2018/04/02,
 - t=2 év: 2019/03/15, 2019/03/22, 2019/03/29,
 - t=3 év: 2020/03/13, 2020/03/20, 2020/03/27napokon 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 részvénykosara 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/server?file=/Sajtoszoba/ak_170404_2.pdf&type=related.

6. Az Alap hozamadatai

| az alap által 2018/12/28-ig elért hozamok | évesített hozamok | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|-------------------|------|------|------|------|----------------------|------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| | 1 év | 2 év | 3 év | 4 év | 5 év | indulás- tól mért | naplári évre számított | | | | | | | | | |
| | | | | | | | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 |
| CIB Euró Babatermékgyártók Származtatott Alapja | -1,78% | - | - | - | - | -1,82% | -1,78% | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

Az Alap által két tetszőlegesen választott időpont között elért, valamint tetszőlegesen választott időponttól 3, 6, 9 hónapos, illetve 1, 2, 3 éves időtávokra számított hozam adatok 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 értékpapirokból, 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 betétben, takarékbetétben 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 helyezhetők. Az értékpapír számlán elhelyezett Befektetési jegyek árfolyamnyeresége, illetve hozama után a kifizetőnek minősülő Forgalmazó adót von le. A tartós befektetési 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 adó jogszabályok 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. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy az EURHUF árfolyam ingadozása kedvezően és hátrányosan is befolyásolhatja az Alap által elért forintban számított eredményt. 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

| | | | |
|--|--|---|----------------|
| | | | 5.455.958 HUF |
| Egyéb bevételek | | | 564.854 HUF |
| Alapkezelőnek fizetett díjak | | | 1.889.250 HUF |
| Letétkezelőnek fizetett díjak | | | 542.017 HUF |
| Egyéb díjak és adók | | | 11.835.343 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 eredménykimutatásának IX. sz. pontjában szereplő tárgyévi eredmény) | | | -8.245.798 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-csereügyletet nem kötött. | | |
| Alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok | Az Alap hozamtermelés céljából Hasbro Inc, Johnson & Johnson, Kimberly-Clark Corp, Procter & Gamble Co/The és Walt Disney Co/The részvényekből egyenlő arányban kialakított befektetési eszközosár teljesítményétől függő származtatott pozíciókat tartott. | | |
| származtatott ügyletek megnevezése, értéke | 2017/12/29 | European structured long ladder call OTC option | 79.231,67 EUR |
| | 2018/01/31 | European structured long ladder call OTC option | 71.522,64 EUR |
| | 2018/02/28 | European structured long ladder call OTC option | 46.254,16 EUR |
| | 2018/03/29 | European structured long ladder call OTC option | 19.700,85 EUR |
| | 2018/04/27 | European structured long ladder call OTC option | 18.844,29 EUR |
| | 2018/05/31 | European structured long ladder call OTC option | 23.555,36 EUR |
| | 2018/06/29 | European structured long ladder call OTC option | 26.553,32 EUR |
| | 2018/07/31 | European structured long ladder call OTC option | 39.401,70 EUR |
| | 2018/08/31 | European structured long ladder call OTC option | 56.532,87 EUR |
| | 2018/09/28 | European structured long ladder call OTC option | 54.391,47 EUR |
| | 2018/10/31 | European structured long ladder call OTC option | 26.553,32 EUR |
| | 2018/11/30 | European structured long ladder call OTC option | 53.534,91 EUR |
| | 2018/12/28 | European structured long ladder call OTC option | 28.266,43 EUR |

8. Az Alap mérlege

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 értékkülönbözete | - | - |
| 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 értékkülönbözete | - 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.

9. Az Alap eredménykimutatása

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.

Budapest, 2019. április 18.

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

Komm Tibor Digitally signed by
Komm Tibor
Date: 2019.04.18 16:44:33
+02'00'



KPMG Hungária Kft. Tel.: +36 (1) 887 71 00
Váci út 31. Fax: +36 (1) 887 71 01
H-1134 Budapest E-mail: info@kpmg.hu
Hungary Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A CIB Euró Babatermékgyártók Származtatott Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a CIB Euró Babatermékgyártók Származtatott Alapja (továbbiakban „az Alap”) 2018. évi éves jelentése 2., 3., 7., 8. és 9. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban „éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2018. december 31.-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.-től az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatá”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

A CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák az éves jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

CIB Euró Babatermékgyártók Származtatott Alapja - K20 - 2018.12.31.

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelteni. Ebben a tekintetben nincs jelteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentés egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen ésszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentés alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli



információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2019. április 18.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

**Henye
István**

Digitally signed by Henye István
DN: cn=Hé, o=Budapest, ou=KPMG,
Hungaria Kft., email=Istvan.Henye@kpmg.hu,
givenName=István, sn=Henyé,
email=Istvan.Henye@kpmg.hu,
serialNumber=1.3.6.1.4.1.21528,
2.3.1.25471, title=Ügyvezető
Egyesítő
Date: 2019.04.18 12:16:43
+0200

Henye István

Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 005674