

# **CIB Euró Világmarkák Származtatott Alapja**

**ÉVES BESZÁMOLÓ**

**2018.12.31**

**CIB EURÓ VILÁGMÁRKÁK SZÁRMAZTATOTT ALAPJA**  
**MÉRLEG**



adatok eFt-ban

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>1.473.236</b>	-
<b>I. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
<b>II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK</b>	<b>1.473.236</b>	-
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	1.470.967	-
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	2.269	-
<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>438.116</b>	<b>1.878.917</b>
<b>I. KÖVETELÉSEK</b>	<b>180</b>	<b>4</b>
1. Követelések	180	4
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
<b>II. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékkülönbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
<b>III. PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>437.936</b>	<b>1.878.913</b>
1. Pénzeszközök	436.346	1.818.960
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	1.590	59.953
<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>52.757</b>	<b>72.331</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	52.757	72.331
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>195.740</b>	<b>149.098</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :</b>	<b>2.159.849</b>	<b>2.100.346</b>

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
<b>E. SAJÁT TŐKE</b>	<b>1.996.595</b>	<b>1.978.047</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>1.922.053</b>	<b>1.880.865</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1.995.909	2.018.860
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 73.856	- 137.995
<b>II. Tőkeváltozás</b>	<b>74.542</b>	<b>97.182</b>
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	- 6.400	- 9.684
2. Értékelési különbözet tartaléka	63.194	71.916
3. Előző évek eredménye	6.615	17.748
4. Üzleti évi eredménye	11.133	17.202
<b>F. CÉLTARTALÉKOK</b>	-	-
<b>G. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>161.791</b>	<b>120.823</b>
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>154.506</b>	-
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>6.238</b>	<b>118.919</b>
<b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	<b>1.047</b>	<b>1.904</b>
<b>H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>1.463</b>	<b>1.476</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN :</b>	<b>2.159.849</b>	<b>2.100.346</b>

Budapest, 2019. április 18.

CIB EURÓ VILÁGMÁRKÁK SZÁRMAZTATOTT ALAPJA  
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	<b>40.725</b>	<b>125.091</b>
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	<b>16.976</b>	<b>7.077</b>
<i>III. Egyéb bevétel</i>	<b>806</b>	<b>2.245</b>
<i>IV. Működési költség</i>	<b>12.460</b>	<b>13.795</b>
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	<b>962</b>	<b>1.064</b>
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	<b>-</b>	<b>88.198</b>
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>11.133</b>	<b>17.202</b>

Budapest, 2019. április 18.

# **CIB Euró Világmarkák Származtatott Alapja**

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**2018.12.31**

**I. Az Alap bemutatása**

Az Alap teljes neve:	CIB Euró Világmarkák Származtatott Alapja
MNB engedély száma:	H-KE-III-892/2015.
MNB engedély kelte:	2015. október 6.
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 Világmarkák 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.

Az Alap futamideje 2019. október 11-én lejár.

## 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 hosszú lejáratú szintetikus betétállományának esedékessége éven belülivé vált, ezért átsorolásra került a Pénzeszközök mérlegsorra (2017. december 31-én 1.470.967 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet 2.269 ezer Ft, melyen belül az óvadékba adott betétállomány összege 2017. december 31-én a tőkeösszeg 234.562 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet 1.023 ezer Ft).

#### 1.1.2. Forgóeszközök

##### 1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján 4 ezer Ft követelése áll fenn befektetési jegy jutalékból (2017. december 31-én 180 ezer Ft).

##### 1.1.2.2. Értékpapírok

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

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

Az Alap saját portfóliójában lévő állampapírjait az alábbiak szerint értékeli:

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

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

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

Az Alap sem mérlegfordulónapon, sem 2017. december 31-én nem rendelkezett értékpapír állománnyal.

**1.1.2.3. Pénzeszközök**

A CIB Banknál vezetett EUR folyószámlák fordulónapi egyenlege 230.699 ezer Ft, a fordulónapi árfolyamra történő átértékeléskor elszámolt értékkülönbözete összege 5.648 ezer Ft (2017. december 31-én 436.346 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözete 1.590 ezer Ft).

A mérlegfordulónapi egyenlegből az óvadékba kapott pénzüsszeg 117.293 ezer Ft, melyre a deviza átértékeléskor elszámolt értékkülönbözete 1.904 ezer Ft (2017. december 31-én 154.506 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözete 1.048 ezer Ft).

Az éven belüli lejáratú betétállomány tőkeösszege 1.479.879 ezer Ft, melyre 52.401 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el az alap a letétkezelő által meghatározott piaci árra történő értékeléskor. Ebből az állományból az óvadékba adott betétek tőkeösszege 234.562. ezer Ft, az erre elszámolt értékelési különbözete 8.913 ezer Ft.

**1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások**

Az Alap 2018. december 31-én lekötött betétállományának időarányos kamatára 69.041 ezer Ft aktív elhatárolást képzett (2017. december 31-én 45.557 ezer Ft). A későbbi időszakot érintő forgalombahozatali díj fordulónapi árfolyamon számolt, elhatárolt összege 3.290 ezer Ft (2017. december 31-én 7.200 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 mindenkori piaci érték közötti különbözetet az Alap értékelési különbözete tartalékával szemben számolja el.

Az opció lejártakor, illetve értékesítésekor az értékelési különbözete az értékelési tartalékkal szemben kivezetésre kerül, a bekerülési érték és a lejártkor/értékesítéskor kapott tényleges ár közötti különbözete pedig árfolyameredményként kerül elszámolásra.

Az opció számviteli elszámolása az értékpapírokhoz hasonlóan történt az opció jellege miatt.

Az Alap portfóliójában lévő opció adatai 2018.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban					
Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözete	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BancaIMI_EurVilág_opció	135.339	13.759	149.098	2019.10.08.	BancaIMI
<b>Összesen</b>	<b>135.339</b>	<b>13.759</b>	<b>149.098</b>		

Az Alap portfóliójában lévő opció adatai 2017.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban

Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BancaIMI_EurVilág_opció	135.339	60.401	195.740	2019.10.08.	BancaIMI
<b>Összesen</b>	<b>135.339</b>	<b>60.401</b>	<b>195.740</b>		

## 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 alapcímlite 0,01 EUR.

Az Alap 2015. október 6-án kezdhetette meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 5.209.755 EUR értékű befektetési jegy kibocsátásával.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2015. október 12-étől 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
<b>Nyitó</b>	<b>1.995.909</b>	<b>- 73.856</b>	<b>- 6.400</b>	<b>63.194</b>	<b>17.748</b>
Növekedés	22.951	-	-	8.722	-
Csökkenés	-	- 64.139	- 3.284	-	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	17.202
<b>Záró</b>	<b>2.018.860</b>	<b>- 137.995</b>	<b>- 9.684</b>	<b>71.916</b>	<b>34.950</b>

### 1.2.2. Céltartalékok

Az Alap nem képzett céltartalékot.



### 1.2.3 Kötelezettségek

#### 1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek

Mérleg fordulónapjáig az Alap hosszú lejáratú kötelezettségei rövid lejáratúvá váltak, ezért átsorolásra kerültek a Rövid lejáratú kötelezettségek mérlegsorra (2017. december 31-én az Alap 154.506 ezer Ft óvadékba kapott pénzüsszeg miatt fennálló hosszú lejáratú kötelezettséggel rendelkezett, melyre 1.048 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el).

#### 1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A fordulónapon az Alap rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege igénybevett szolgáltatásokból eredően 1.625 ezer Ft (2017. december 31-én 1.507 ezer Ft, befektetési jegy forgalmazásból eredően 4.731 ezer Ft, az erre elszámolt értékelési különbözet - 1 ezer Ft).

Az Alap a mérleg fordulónapján 117.294 ezer Ft óvadékba kapott pénzüsszeg miatt fennálló rövid lejáratú kötelezettséget tart nyilván, melyre – 1.904 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el.

### 1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 2018. december 31-én 1.476 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásra (2017. december 31-én 1.463 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. Az Alap az értékpapírok adás-vétele során keletkező árfolyamnyereség illetve árfolyamvesztés elszámolásakor FIFO módszert alkalmaz. A kamatozó értékpapírok vételárában felhalmozott kamat a pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként, eladási árban felhalmozott kamat kamatbevételeként kerül elszámolásra. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

Megnevezés	Adatok ezer Ft-ban	
	2017	2018
Deviza árfolyamnyereség	1.019	11.173
Értékpapírok kamatbevétele	18.734	90.434
Egyéb kapott kamatjellegű bevételek	20.972	23.484
<b>Összesen</b>	<b>40.725</b>	<b>125.091</b>

**2. Pénzügyi műveletek ráfordításai**

Az Alapnak az alábbi pénzügyi ráfordításai merültek fel:

	Adatok ezer Ft-ban	
<b>Megnevezés</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Deviza árfolyamveszteség	318	7.077
Értékpapírok árfolyamvesztesége	16.658	-
<b>Összesen</b>	<b>16.976</b>	<b>7.077</b>

**3. Egyéb bevételek**

Befektetési jegy forgalmazásából az Alapnak járó jutalékok 2018. évi összege 2.245 ezer Ft (2017. évi összege 806 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:

	Adatok ezer Ft-ban	
<b>Megnevezés</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Alapkezelési díj	3.874	2.989
Forgalmazói díj	1.296	3.540
Felügyeleti díj	482	536
Könyvvizsgálói díj	1.221	1.266
Könyvelési díj	540	544
Letétkezelői, Keler díj	994	858
Forgalombahozatali díj	4.036	4.036
Bankköltség	17	26
<b>Összesen</b>	<b>12.460</b>	<b>13.795</b>

**5. Egyéb ráfordítás**

Az Alap 2018. évben 1.064 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2017. évben 962 ezer Ft).

**6. Fizetett, fizetendő hozam**

Az Alap tárgyévben befektetési jegyei után 4,50% hozamot fizetett ki 88.198 ezer Ft összegben.

#### 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 a fordulónapon függő- és jövőbeni követelésként ki nem használt hitelkeretet tart nyilván 660 ezer EUR értékben.

Az Alap befektetési jegyei után ígéretet tett a névérték 95%-ának visszafizetésére, melynek értéke 2018. december 31-én 5.721.375 EUR, ennek megvalósulását az Alap befektetési politikája biztosítja.

Nincs az alap javára kapott, illetve terhére adott fedezet, biztosíték, 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 117 ezer Ft-tal (365 EUR) - a 2018.12.29-12.31 napokra vonatkozó költségek és kamatok összegével - tér el a beszámolóban szereplő 1.978.046 ezer Ft összegű saját tőkéjétől.

Az Alap éves beszámolója, mint az Alapra vonatkozó hivatalos közlemény megtekinthető a forgalmazási helyeken, az alapkezelő székhelyén, a [www.cib.hu](http://www.cib.hu) és a [www.cibalap.hu](http://www.cibalap.hu) oldalon.

Budapest, 2019. április 18.

## 1. számú melléklet

CIB Euró Világmarkák Származtatott Alapja  
Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2017	2018
a	b	c	d
<b>I.</b>	<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>149.684</b>	<b>1.427.086</b>
1	1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	-9.840	17.202
2	2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3	3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4	4. Elszámolt értékelési különbözet *	-21	127
5	5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6	6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7	7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	16.658	0
8	8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	1.470.967
9	9. Forgóeszközök állományváltozása	-29	176
10	10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	5.323	112.681
11	11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	154.506	-154.506
12	12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-16.916	-19.574
13	13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	3	13
<b>II.</b>	<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>256.856</b>	<b>0</b>
14	14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15	15. Ingatlanok eladása +	0	0
16	16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17	17. Értékpapírok beszerzése -	235.883	0
18	18. Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19	19. Kapott hozamok +	20.973	0
<b>III.</b>	<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-26.774</b>	<b>-44.472</b>
20	20. Befektetési jegy kibocsátás +	4.824	22.951
21	21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-31.063	-64.139
23	23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-535	-3.284
24	24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25	25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26	26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
<b>IV.</b>	<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>379.766</b>	<b>1.382.614</b>

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

## 2. számú melléklet

Portfolió jelentés értékpapíralapra				
adatok EUR-ban				
Alap neve, lajstromszáma:	CIB Euró Világmarkák Származtatott Alapja, 1111-634			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típusa:	T+1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2018.12.28.		
	Saját tőke:	6.152.000,06		
	Egy jegyre jutó NEE:	0,01021503		
	Darabszám:	602.249.976		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-9.447,12	100
I/1. Hitelállomány (összes)			0	0
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-9.447,12	100
Alapkezelői díj			-677,11	7,17
Felügyeleti díj			-408,13	4,32
Forgalmazói díj			-2.578,94	27,30
Könyvelési díj			-409,25	4,33
Könyvvizsgálói díj			-3.904,40	41,33
Különadó			-816,29	8,64
Letétkezelői díj			-653	6,91
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			6.161.447,18	100
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			735.123,75	11,93
II/2. Egyéb követelés (összes)			10.234,08	0,17
II/3. Lekötött bankbetétek			4.952.347,68	80,38
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)			0	0
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)	Bank	Lejárat	4.952.347,68	80,38
	CIB Bank Zrt.	2019.10.11	513.464,93	8,33
	CIB Bank Zrt.	2019.10.11	469.037,45	7,61
	CIB Bank Zrt.	2019.10.11	396.984,53	6,44
	CIB Bank Zrt.	2019.10.11	396.984,53	6,44
	CIB Bank Zrt.	2019.10.11	396.984,53	6,44
	CIB Bank Zrt.	2019.10.11	396.984,53	6,44
	CIB Bank Zrt.	2019.10.11	396.984,53	6,44
	CIB Bank Zrt.	2019.10.11	396.984,53	6,44
	CIB Bank Zrt.	2019.10.11	396.984,53	6,44
	CIB Bank Zrt.	2019.10.11	396.984,53	6,44
	CIB Bank Zrt.	2019.10.11	396.984,53	6,44
	CIB Bank Zrt.	2019.10.11	396.984,53	6,44

## 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
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			463.741,67	7,53
II/6.1. Határidos			0	0
II/6.1.1. Futures (összes)			0	0
II/6.1.2. Forward (összes)			0	0
II/6.2. Opciók			463.741,67	7,53
II/6.2.1. Tőzsdői opciók (összes)			0	0
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)	Devizanem	Névérték	463.741,67	7,53
BancaIMI_EurVilág_opció	EUR	6.199.755	463.741,67	7,53
Eszközök összesen:			6.161.447,18	100

## 3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2017	2018
Összes kötelezettség / Összes eszköz	7,49%	5,75%
Saját tőke / Összes forrás	92,44%	94,18%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	0,56%	0,87%
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	26,81%	13,51%
Pénzeszköz / Saját tőke	21,93%	94,99%

# **CIB Euró Világmarkák Származtatott Alapja**

**ÜZLETI JELENTÉS**

**2018.12.31**

**I. Az Alap vagyongazdálkodása során lehetséges kockázatok**

Az Alapkezelő által alkalmazott informatikai rendszerek, operációs és munkafolyamatok, vezérigazgatói utasításokban megfogalmazott működési, eljárási, végrehajtási, összeférhetlenségi, titoktartási, limitellenőrzési előírások, partnerlimitekről szóló, Front Office és a Back Office tevékenységek szétválasztására vonatkozó szabályok, szervezeten belüli döntési jogkörök, az Alapkezelő befektetési bizottságának működési rendje, az eszközallokációra vonatkozó előírások, a tőkevédeltséget 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 kockázatok 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 Kbftv. 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 Kbftv. 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 közvetetten, 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 fizetéseképtelenség 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 betétkötési megbízásait teljesítő vagy az Alapban található pénzügyi eszközöket, átruházható értékpapírokat kibocsátó, illetve a származtatott ügyletekre szóló megbízásokat végrehajtó hitelintézet fizetésképtelenné válik, részben vagy egészben nem, vagy nem megfelelő időben teljesíti fizetési kötelezettségét, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap befektetéseit. Ez fokozottan érvényes az Alap esetében, ahol a Saját tőke jelentős, 20%-ot meghaladó részét kitevő bankbetét az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézeteknél kerül lekötésre. A bankbetétekből, átruházható értékpapírokból, pénzügyi eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességkori megfizetése, így a Befektetési jegyek névértékének lejáratkori visszafizetését ígérő tőkevédelem az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézetek, befektetési vállalkozások fizetőképességét feltételezi. Az Alap befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

→ Részvénypiaci kockázat

Az Alap befektetési eszközkosarában található részvények árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, politikai, tőkepiaci események stb., hanem egyedi vállalati események hatására is jelentősen csökkenhet. Az Alap befektetési eszközkosarában található részvényeket kibocsátó, egyes vállalatok sikertelen gazdálkodási tevékenysége (veszteséges működés, fizetésképtelenné válás, csőd, felszámolás stb.) is hordoz egyedi kockázatokat. Az egyes vállalatok működési eredménye a részvényeik árfolyamában tükröződik, így az egyes részvényekhez tapadó egyedi vállalati kockázatok is kedvezőtlenül érinthetik az Alap portfóliójában található opció értékét, a Befektetési jegyek árfolyamát, valamint az Alap hozam-kifizetési képességeit. Az Alap befektetési eszközkosarában található egyes társaságok jellemzően az adott piacon a legnagyobb forgalmú, leglikvidebb és legnagyobb kapitalizációjú értékpapírok közé sorolhatóak, jelentős szerepet töltenek be az adott részvényt tartalmazó tőzsdeindex(ek)ben, a vállalat által képviselt iparágban, az adott ország gazdaságában stb., így annak kockázata, hogy a részvényeket kibocsátó vállalat csődjé, felszámolása esetén az adott egyedi részvény elértéktelenedik alacsony szintű, de létező kockázati elemnek tekinthető.

**Az Alap, mint 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, tőzsdei kivezetések, államosítás, fizetéseképtelenség, csődeljárások) megváltozhatnak. Ez az elérhető hozamra bármilyen irányú hatás gyakorolható. Habár a bekövetkezés valószínűsége rendkívül alacsony, és az esetleges bekövetkezés várható hatása elhanyagolható, de létező kockázati tényezőt jelent.

→ Opciók ügyletekhez kapcsolódó partnerkockázatok

Az Alap befektetési politikája alapján az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel szembeni, az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereknél elhelyezett betétekből, és az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20,00%-át. Ez alapján az Alap a Befektetési jegyek részleges tőkeemgőrzést 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 professzionális edző illetve szabadidős cipő, ruházat, kiegészítők és sportszerek gyártásában csúcstechnológiát képviselő; a bankkártyás fizetőrendszerek és a kapcsolódó pénzforgalmi szolgáltatás-nyújtásban világszinten vezető szerepet betöltő; valamint a globális bankpiacon univerzális pénzügyi szolgáltatásokat nyújtó, közzismert, világhírű vállalatok: az *Adidas AG*, a *Nike, Inc.*, a *Citigroup Inc*, az *American Express Co*, a *MasterCard Inc.* és a *Visa Inc.* részvényeinek meghatározott időpontokban mért tőzsdei árfolyam-emelkedése esetén évente 4,50%-os hozamot fizessen ki. Emellett, a futamidő végén amennyiben legrosszabb teljesítményt nyújtó részvény hozama pozitív, akkor azt legfeljebb 40,00%-ig elérhetővé tegye. A 4,50%-os éves hozamkifizetés feltétele, hogy mind a 6 részvény árfolyama magasabb legyen az induló szintjükhöz viszonyítva a futamidő egyes éveinek végén. Az Alap futamidejének évei az éves hozamkifizetés feltételének vizsgálatára szempontjából egymástól függetlenek. Az Alap a részvénykosár által elérhető éves hozamszerzési lehetőségeket a 4 éves futamidő alatt csak úgy tudja biztosítani, hogy lejáratkori teljes tőkevédelem helyett, részleges tőkemegőrzést vállal, amelynek értelmében ígéretet tesz arra, hogy a befektetési jegyek árfolyama a lejáratkor mindenképp elérje a 95%-os árfolyamvédett szintet a befektetési jegyek névértékére vetítve. A részleges tőkemegőrzésből következik, hogy a lejáratkor a befektetési jegyek árfolyama a névértékükhöz viszonyítva -5,00%-os mértékű, azaz befektetési jegyenkénti 0,0005 EUR összegű árfolyamvesztést fog tartalmazni. A részvénykosár hátralévő futamidő alatti legfeljebb 44,50%-os teljesítményét, valamint a befektetési jegyek lejáratkori legfeljebb -5,00%-os árfolyamvesztését összegezve az Alapon, mint befektetésen legfeljebb 4,50%+40,00%-5,00%=39,50%-os maximális hozam elérése lehetséges (365 napos bázison számított, maximális éves hozam\* = 8,68%, maximális EHM\*\* = 8,68%). 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 teljes tőkevédelmet nem ígér.

Az Alap hozamtermelő eszközét az *Adidas AG*, a *Nike, Inc.*, a *Citigroup Inc*, az *American Express Co*, a *MasterCard Inc.* és a *Visa Inc.* részvényekből egyenlő arányban összeállított részvénykosár jelenti, amelynek teljesítményéből való részesedést a Kezelési szabályzat III. fejezetének 23. pontjában szereplő vételi Opció biztosítja.

- **ADIDAS AG:** a világ 2. számú legnagyobb sportszergyártója. Több mint 90 éves múlttal rendelkezik. A 30 legnagyobb német vállalatot magában foglaló DAX tőzsdei részvényindex eleme. Világ 2. legnagyobb sportszer gyártója. Adidas csoporthoz számos közismert cég tartozik úgy, mint a Reebok (hozzávetőlegesen 20%-át adja az értékesítésnek), a Taylor Made (golf felszerelések) (hozzávetőlegesen 20%-át adja az értékesítésnek), a Salomon (sífelszerelések), a Mavic (kerékpár alkatrészek).
- **Nike, Inc.:** világszinten vezető szerepet játszik a professzionális edző illetve szabadidős cipő, ruházat, kiegészítők és sportszerek gyártásában. A vállalat sikeres tevékenységét a portfóliójában megtalálható számos közismert sportcipő, -ruházati és kiegészítőket gyártó márka úgy, mint Converse Inc., Hurley International LLC is erősíti. A vállalat története 1972-ig nyúlik vissza, székhelye az amerikai, Oregon állambeli Beaverton városában található, a cég részvényeivel - melyek többek között a Dow Jones Industrial Average, az S&P 500 Index kosarának elemei - a The New York Stock Exchange-en lehet kereskedni.
- **Citigroup Inc:** a globális bankszektor egyik legszerteágazóbb termékínálattal és az egyik legnagyobb, közel 4.600 bankfiókot is magában foglaló értékesítői hálózattal rendelkező univerzális pénzügyi intézete, amely 260 ezer alkalmazottal 200 millió ügyfelet szolgál ki a világ 117 országában. A The City Bank of New York -ot 1812-ben alapították Manhattanben, New York City-ben, ahol jelenleg is található a bankcsoport székhelye. A cég részvényeivel - melyek többek között a NASDAQ indexcsalád vagy az S&P 500 Index kosarának elemei - a The New York Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange vagy a Mexican Stock Exchange tőzsdéken is lehet kereskedni.
- **American Express Co:** amellett, hogy a világ meghatározó, globális elektronikus fizetési infrastruktúrát szolgáltató kártyatársasága, egyúttal az egyik legnagyobb utazási szolgáltatásokat kínáló vállalata, a szállodafoglalási, hajó- és repülőjegy vásárlási, autóbérlési és az egyéb szabadidős élményutazási ajánlatai a világ 130 országában érhetők el. A vállalat története 1850-ig nyúlik vissza, székhelye New York City-ben található. A világ legnagyobb vállalatait magában foglaló számos tőzsdei részvényindexnek, így többek között S&P500, Dow Jones, NASDAQ indexcsaládok alkotó eleme, részvényeivel a The New York Stock Exchange tőzsdén kereskednek.
- **MasterCard Inc:** a világ meghatározó, globális elektronikus fizetési infrastruktúrát szolgáltató kártyatársasága, amely tevékenységét több, mint 5 ezer alkalmazott munkájának köszönhetően a világ 210 országában folytatja. A New York állambeli Purchase településen székhellyel rendelkező vállalat története a jogelőd Interbank Card Association megalapításával egészen 1966-ig nyúlik vissza. A világ legnagyobb vállalatait magában foglaló számos tőzsdei részvényindexnek, így többek között S&P500, Dow Jones, NASDAQ indexcsaládok alkotó eleme, részvényeivel a The New York Stock Exchange tőzsdén kereskednek.
- **Visa Inc.:** a világ meghatározó, globális elektronikus fizetési infrastruktúrát szolgáltató kártyatársasága, a fizetési tranzakciós piacon működő vállalként bankkártyás fizetőrendszerek üzemeltetését, készpénzkímélő és készpénz-helyettesítő eszközökkel, halasztott fizetésű (hitelkártya), használatkor esedékes fizetésű (betéti kártya), előre fizetett (prepaid) bankkártyákkal végrehajtott pénzügyi műveletek elszámolását végzi. A bankjegykiadó automatákon, készpénzfelvételi pontokon, valamint elektronikus, internetes és hagyományos környezetben történő vásárlással végrehajtott fizetési tranzakciók mellett a vállalat további fontos fejlesztéseket is végez. Az elsőrangú, világszerte elérhető fizetési hálózatára, széles termékválasztékára és márkanévére építve a felgyorsult kommunikációs és számítástechnika fejlődésnek köszönhetően rohamosan fejleszti az egyre töretlenebb népszerűségnek örvendő érintés nélkül végrehajtott, mobil fizetési, elektronikus pénztárca, valós idejű adatközlési megoldásokat, integrált áramkör (chip) alapú technológiákat.



A vállalat sikerei több, mint 30 éves múltra nyúlnak vissza. A világ legnagyobb vállalatait magában foglaló számos tőzsdei részvényindexnek, így többek között S&P500, Dow Jones Industrial Average indexeknek alkotó eleme, részvényeivel a New York-i értéktőzsdén kereskednek. Sikeres tevékenységét a világ több, mint 200 országában folytatja.

#### **Az Alapra jellemző kockázat-hozam profil**

Az Alapra jellemző kockázat-hozam 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 Alap 2018. október 12-ig elért harmadik évi hozama az alábbiak szerint alakult:

Részvény árfolyamok	2015/10/12	2015/10/19	2015/10/26	Futamidő indulásakor számolt átlag	2018/09/28	2018/10/05	2018/10/12	Futamidő 3. évének végén számolt átlag	Egyes rész- vények árfolyama maga- sabb az induló szinthez képest?	Hozam- fizetés feltétele teljesül?	Futamidő 3. évének végén kifizetésre kerülő hozam
Adidas	75,80	76,75	81,82	78,12	210,90	207,80	192,60	203,77	igen	igen	4,50%
Citi	51,28	52,86	53,11	52,42	71,74	72,42	69,84	71,33	igen	igen	
Nike	63,22	66,61	65,69	65,17	84,72	80,12	75,91	80,25	igen	igen	
AMEX	77,31	77,00	74,19	76,17	106,49	107,23	103,00	105,57	igen	igen	
MasterCard	96,64	97,74	99,63	98,00	222,61	213,26	204,22	213,36	igen	igen	
Visa	74,99	76,99	78,18	76,72	150,09	145,36	140,06	145,17	igen	igen	

Ahol:

részvény<sup>i=1-6</sup>:

- o **ADIDAS AG** (ISIN code: DE000A1EWWW0, Bloomberg code: ADS:GY Equity)
- o **Nike, Inc.** (ISIN code: US6541061031, Bloomberg code: NKE:UN Equity)
- o **Citigroup Inc** (ISIN code: US1729674242, Bloomberg code: C:UN Equity)
- o **American Express Co** (ISIN code: US0258161092, Bloomberg code: AXP:UN Equity)
- o **MasterCard Inc.** (ISIN code: US57636Q1040, Bloomberg code: MA:UN Equity)
- o **Visa Inc.** (ISIN code: US92826C8394, Bloomberg code: V:UN Equity)

részvény<sup>i=1-6</sup> záróárak: a Bloomberg L.P. informatikai rendszer adatbázisában a részvény<sup>i=1-6</sup> equity ticker symboljában szerepelő exchange code által jelölt tőzsdén megfigyelt tőzsdei záróárfolyamok.

Az Alap 2018. évben a futamidő harmadik évének végén névértékre vetítve 4,50% hozamot fizetett.

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: [http://www.cib.hu/cib\\_csoport/sajtoszoba/2015/ak\\_151013\\_2](http://www.cib.hu/cib_csoport/sajtoszoba/2015/ak_151013_2).

#### **IV. Az Alap teljesítménye, várható fejlődése**

Az említett kockázatok függvényében fog változni az Alap jövőbeni teljesítménye és - az Alap tájékoztatójában leírt keretek között értelmezhető - jövőbeni fejlődése. Ez értelemszerűen befolyásolni fogja a befektetők mindenkori befektetési jegy vásárlási hajlandóságát.

V. A tárgyidőszakban az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének a változása havi bontásban

	az Alap saját tőkéje	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2017/12/29	6.447.377,98 EUR	0,01046036
2018/01/31	6.646.650,65 EUR	0,01084291
2018/02/28	6.747.891,60 EUR	0,01100896
2018/03/29	6.407.900,08 EUR	0,01061915
2018/04/27	6.495.596,39 EUR	0,01076448
2018/05/31	6.659.289,71 EUR	0,01102558
2018/06/29	6.819.614,36 EUR	0,01134037
2018/07/31	6.857.481,86 EUR	0,01140503
2018/08/31	7.074.786,84 EUR	0,01176437
2018/09/28	7.215.440,17 EUR	0,01196250
2018/10/31	6.493.958,85 EUR	0,01082042
2018/11/30	6.540.288,01 EUR	0,01088867
2018/12/28	6.152.000,06 EUR	0,01021503

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 célaranyok bemutatására szolgál.

Az Alap által alkalmazni tervezett célarányok %-os mértékben kifejezve	CIB Euró Világmarkák Származtatott Alapja
<b>Folyószámla*, járulékos likvid eszközök, lekötött illetve szintetikus bankbetétek</b>	
forint	
deviza	25-100%
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	
forint	
deviza	25-100%
<b>Átruházható értékpapírok</b>	
állampapírok	0-100%
forint	
deviza	0-100%
hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevélek	0-100%
forint	
deviza	0-100%
kollektív befektetési értékpapírok	0-25%
<b>Származtatott ügyletek**</b>	
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.