

CIB Kötvény Plusz Vegyes Alap

ÉVES BESZÁMOLÓ

2018.12.31

CIB KÖTVÉNY PLUSZ VEGYES ALAP
MÉRLEG



adatok eFt-ban

| Megnevezés | 2017.12.31 | 2018.12.31 |
|--|------------------|------------------|
| A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK | 750.000 | - |
| I. ÉRTÉKPAPÍROK | - | - |
| 1. Értékpapírok | - | - |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | - | - |
| a) kamatokból, osztalékból | - | - |
| b) egyéb | - | - |
| II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK | 750.000 | - |
| 1. Hosszú lejáratú bankbetétek | 750.000 | - |
| 2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete | - | - |
| B. FORGÓESZKÖZÖK | 1.119.019 | 1.360.620 |
| I. KÖVETELÉSEK | 6.950 | 933 |
| 1. Követelések | 6.966 | 934 |
| 2. Követelések értékvesztése (-) | - | - |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | - 16 | - 1 |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | - | - |
| II. ÉRTÉKPAPÍROK | 1.002.198 | 901.524 |
| 1. Értékpapírok | 1.015.674 | 921.389 |
| 2. Értékpapírok értékkülönbözete | - 13.476 | - 19.865 |
| a) kamatokból, osztalékból | 9.782 | 10.234 |
| b) egyéb | - 23.258 | - 30.099 |
| III. PÉNZESZKÖZÖK | 109.871 | 458.163 |
| 1. Pénzeszközök | 109.874 | 458.163 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | - 3 | - |
| C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK | 1.283 | - |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | 1.283 | - |
| 2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-) | - | - |
| D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 11.026 | - 20 |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN : | 1.881.328 | 1.360.600 |

| Megnevezés | 2017.12.31 | 2018.12.31 |
|---|------------------|------------------|
| E. SAJÁT TŐKE | 1.870.996 | 1.355.396 |
| I. Induló tőke | 1.807.726 | 1.349.513 |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 4.283.897 | 4.404.837 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | - 2.476.171 | - 3.055.324 |
| II. Tőkeváltozás | 63.270 | 5.883 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | - 9.680 | - 17.664 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | - 2.469 | - 19.886 |
| 3. Előző évek eredménye | - 17.943 | 75.419 |
| 4. Üzleti évi eredménye | 93.362 | - 31.986 |
| F. CÉLTARTALÉKOK | - | - |
| G. KÖTELEZETTSÉGEK | 9.542 | 4.504 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | - | - |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 9.542 | 4.504 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | - | - |
| H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK | 790 | 700 |
| FORRÁSOK ÖSSZESEN : | 1.881.328 | 1.360.600 |

Budapest, 2019. április 18.

CIB KÖTVÉNY PLUSZ VEGYES ALAP
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

| Megnevezés | 2017.12.31 | 2018.12.31 |
|--|----------------|-----------------|
| <i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i> | 176.755 | 92.273 |
| <i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i> | 48.688 | 97.161 |
| <i>III. Egyéb bevétel</i> | 20 | 189 |
| <i>IV. Működési költség</i> | 33.778 | 26.504 |
| <i>V. Egyéb ráfordítások</i> | 947 | 783 |
| <i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i> | - | - |
| VII. Tárgyévi eredmény | 93.362 | - 31.986 |

Budapest, 2019. április 18.

CIB Kötvény Plusz Vegyes Alap

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2018.12.31

I. Az Alap bemutatása

| | |
|----------------------------------|--|
| Az Alap teljes neve: | CIB Kötvény Plusz Vegyes Alap |
| MNB engedély száma: | H-KE-III-409/2015. |
| MNB engedély kelte: | 2015. április 15. |
| 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: | Agócs Gábor Kamarai tagsági száma: MKVK-005600 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 Kötvény Plusz Vegyes Alap (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra.

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 750.000 ezer Ft).

1.1.2. Forgóeszközök

1.1.2.1. Követelések

Az Alap a mérleg fordulónapján 528 ezer Ft esedékességből adódó, devizában fennálló követelést tart nyilván, fordulónapi árfolyamra értékelve (2017. december 31-én 557 ezer Ft), illetve 405 ezer Ft követelése áll fenn befektetési jegy forgalmazásból eredően (2017. december 31-én 6.393 ezer Ft).

1.1.2.2. Értékpapírok

Az Alap a megvásárolt, illetve értékesített értékpapírokat az üzletkötés napján veszi nyilvántartásba, illetve vezeti ki a nyilvántartásból. 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 értékkülönbözlet együttes összegeként kerül meghatározásra.

Az Alap saját portfóliójában lévő állampapírjait az alábbiak szerint értékeli:

Vállalati kötvények esetében az Alap tulajdonában lévő vállalati kötvényeket a mérleg fordulónapi tőzsdenapi záróárfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamat összegeként veszi számításba.

Abban az esetben, ha a portfólióban lévő vállalati kötvényekre a mérleg fordulónapján, a tőzsdén nem kötöttek üzletet, akkor az utolsó tőzsdei üzletkötés árfolyama alkalmazandó.

- A tőzsdén nem jegyzett vállalati kötvényeket valamely nemzetközileg elismert hiteles adatszolgáltató (Bloomberg, Reuters) által közzétett átlagáron illetve ennek hiányában az adatszolgáltató által közzétett utolsó árfolyam alapján értékeli. Az átlagár elsődleges árforrása BVAL, másodlagos árforrása BBG.
- Amennyiben a fent említett források alapján nem rendelkezünk árfolyam-információval, úgy súlyozott bekerülési átlagárfolyamon kell értékelni az adott kötvényt.

Az Alap T napon tulajdonában lévő állampapírjait a mérleg fordulónapi tőzsdenapi 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 jelenértéke a meghatározó.

Befektetési jegyek esetében az Alap a mérlegfordulónapon érvényes nettó eszközértékén értékeli a portfoliójában lévő befektetési jegyeket.

Az Alap 2018.12.31-én saját portfoliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezik:

| Adatok ezer Ft-ban | | | | | | |
|---|----------------|----------------------------|------------------|--------------------|-----------------|--------------------|
| Értékpapír | Kibocs. deviza | Névérték kibocs. devizában | Beszerzési érték | Bruttó piaci érték | Érték-különbség | Felhalmozott kamat |
| MÁK 2020/A | HUF | 85.000 | 105.332 | 96.767 | - 9.421 | 856 |
| MÁK 2022/A | HUF | 100.000 | 125.165 | 121.743 | - 7.066 | 3.644 |
| REPHUN 3/8 03/24 USD | USD | 1.000.000 | 300.178 | 305.492 | 1.287 | 4.027 |
| Államkötvény összesen | | | 530.675 | 524.002 | - 15.200 | 8.527 |
| MAGYAR 10/21/2020 USD | USD | 500.000 | 159.015 | 148.126 | - 12.596 | 1.707 |
| Vállalati kötvény összesen | USD | 500.000 | 159.015 | 148.126 | - 12.596 | 1.707 |
| ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF | EUR | 2.135 | 24.148 | 20.562 | - 3.586 | - |
| SPDR S&P 500 ETF TRUST | USD | 1.488 | 102.551 | 103.569 | 1.018 | - |
| Nemzetközi befektetési jegy összesen | | | 126.699 | 124.131 | - 2.568 | - |
| CIB HOZAMVÉDETBETÉT ALAP BEF. JEGY | HUF | 60.609 | 105.000 | 105.265 | 265 | - |
| Hazai befektetési jegy összesen | HUF | 60.609 | 105.000 | 105.265 | 265 | - |
| Értékpapírok összesen | | | 921.389 | 901.524 | - 30.099 | 10.234 |

Az Alap 2017.12.31-én saját portfóliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezett:

Adatok ezer Ft-ban

| Értékpapír | Kibocs. deviza | Névérték kibocs. devizában | Beszerzési érték | Bruttó piaci érték | Érték-különbözet | Felhalmozott kamat |
|---|----------------|----------------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| MÁK 2020/A | HUF | 85.000 | 105.332 | 102.598 | - 3.590 | 856 |
| MÁK 2022/A | HUF | 100.000 | 125.165 | 130.024 | 1.215 | 3.644 |
| REPHUN 3/8 03/24 | USD | 1.000.000 | 300.178 | 297.229 | - 6.658 | 3.709 |
| Magyar államkötvény összesen | | | 530.675 | 529.851 | - 9.033 | 8.209 |
| MAGYAR 10/21/2020 | USD | 500.000 | 159.015 | 142.895 | - 17.693 | 1.573 |
| Vállalati kötvény összesen | USD | 500.000 | 159.015 | 142.895 | - 17.693 | 1.573 |
| ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF | EUR | 8.745 | 93.639 | 94.981 | 1.342 | - |
| SPDR S&P 500 ETF TRUST | USD | 1.874 | 127.345 | 129.434 | 2.089 | - |
| Nemzetközi befektetési jegy összesen | | | 220.984 | 224.415 | 3.431 | - |
| CIB HOZAMVÉDETT BETÉT ALAP BEF. JEGY | HUF | 60.609 | 105.000 | 105.037 | 37 | - |
| Hazai befektetési jegy összesen | HUF | 60.609 | 105.000 | 105.037 | 37 | - |
| Értékpapírok összesen | | | 1.015.674 | 1.002.198 | - 23.258 | 9.782 |

1.1.2.3. Pénzeszközök

A CIB Banknál vezetett folyószámla fordulónapi egyenlege 458.163 ezer Ft (2017. december 31-én 109.871 ezer Ft).

1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap 2018. december 31-én nem képzett aktív időbeli elhatárolást (2017. december 31-én 1.283 ezer Ft).

1.1.2.5. Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap 2018.12.31-i nyitott határidős deviza forward pozícióit az alábbi táblázat mutatja be:

| Derivatív | Deviza-nem | Nyitott | Lezárt | E/V | Értékelési különbözet ezer Ft | Lejárat |
|-----------------|------------|-----------|--------|-----|-------------------------------|------------|
| HUF/USD | USD | 1.957.000 | - | E | -20 | 2019.01.07 |
| Összesen | | | | | - 20 | |

Az Alap 2017.12.31-i nyitott határidős deviza forward pozícióit az alábbi táblázat mutatja be:

| Derivatív | Deviza-nem | Nyitott | Lezárt | E/V | Értékelési különbözet ezer Ft | Lejárat |
|-----------------|------------|-----------|--------|-----|-------------------------------|------------|
| HUF/EUR | EUR | 300.000 | - | E | 873 | 2018.04.06 |
| HUF/USD | USD | 2.151.000 | - | E | 10.153 | 2018.01.05 |
| Összesen | | | | | 11.026 | |

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 alapcímele 1 Ft.

Az Alap 2015. április 15-én kezdhette meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 1.961.217 ezer Ft értékű befektetési jegy kibocsátásával.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2015. április 20-tól kezdődött.

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

Adatok ezer Ft-ban

| Időszak | Induló tőke kibocsátott befektetési jegy névértéke | Induló tőke visszavásárolt befektetési jegy névértéke | Tőkenövekmény a forgalmazott befektetési jegyek értékkülönbségéből | Tőkenövekmény értékelési különbözetből | Tőkenövekmény eredményből |
|-------------------|--|---|--|--|---------------------------|
| Nyitó | 4.283.897 | - 2.476.171 | - 9.680 | - 2.469 | 75.419 |
| Növekedés | 120.940 | - | - | - | - |
| Csökkenés | - | - 579.153 | - 7.984 | - 17.417 | - |
| Időszak eredménye | - | - | - | - | -31.986 |
| Záró | 4.404.837 | - 3.055.324 | - 17.664 | - 19.886 | 43.433 |

1.2.2. Céltartalékok

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

1.2.3 Kötelezettségek**1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek**

Az Alap nem rendelkezik hosszú lejáratú kötelezettséggel.

1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A fordulónapon az Alap rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege igénybevett szolgáltatásokból eredően 4.504 ezer Ft (2017. december 31-én 9.542 ezer Ft).

1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 2018. december 31-én 700 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásra (2017. december 31-én 790 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 bevételét csökkentő tételként, eladási árban felhalmozott kamat kamatbevételként kerül elszámolásra. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

Adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés | 2017 | 2018 |
|---|----------------|---------------|
| Értékpapírok kamatbevétele | 43.493 | 39.685 |
| Értékpapír eladás árfolyamnyeresége | 20.603 | 9.976 |
| Egyéb kapott kamat jellegű bevételek | 8.034 | 2.134 |
| Határidős deviza forward ügyletek árfolyamnyeresége | 102.715 | 38.514 |
| Deviza árfolyamnyereség | 1.910 | 1.964 |
| Összesen | 176.755 | 92.273 |

2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés | 2017 | 2018 |
|--|---------------|---------------|
| Értékpapír eladás árfolyamvesztése | - | 4.623 |
| Határidős deviza forward ügyletek árfolyamvesztése | 47.389 | 90.357 |
| Deviza árfolyamvesztés | 1.299 | 2.181 |
| Összesen | 48.688 | 97.161 |

3. Egyéb bevételek

Az Alap 2018. évben 189 ezer Ft alapkezelői díjvisszatérítést számolt el egyéb bevételként (2017. évben 20 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 | |
|--|--------------------|---------------|
| Megnevezés | 2017 | 2018 |
| Befektetési jegy jutalék | 405 | 337 |
| Alapkezelési díj | 19.426 | 6.541 |
| Alapkezelési sikerdíj | 3.095 | - |
| Forgalmazói díj | 7.242 | 16.837 |
| Felügyeleti díj | 476 | 418 |
| Könyvvizsgálói díj | 1.111 | 1.111 |
| Könyvelési díj | 522 | 522 |
| Letétkezelői, Keler díj | 1.075 | 678 |
| Nemzetközi értékpapír kezelési költség | 408 | 34 |
| Bankköltség, transzferdíj | 18 | 26 |
| Összesen | 33.778 | 26.504 |

5. Egyéb ráfordítás

Az Alap 2018. évben 783 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2017. évben 947 ezer Ft).

IV. Egyéb kiegészítések

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

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

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

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

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

Az Alap befektetési jegyei után a hozamra és a tőke megóvására ígéretet nem tett.

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 - 139 ezer Ft-tal - a 2018.12.29-12.31 napokra vonatkozó költségek, és kamatok - 139 ezer Ft összegével - tér el a beszámolóban szereplő 1.355.396 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 és a www.cibalap.hu oldalon.

Budapest, 2019. április 18.

1. számú melléklet

CIB Kötvény Plusz Vegyes Alap

Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

| Sor-szám | A tétel megnevezése | 2017 | 2018 |
|-------------|---|------------------|------------------|
| a | b | c | d |
| I. | I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás | 8.944 | - 103.212 |
| 1 | 1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) | 40.748 | - 84.797 |
| 2 | 2. Elszámolt amortizáció + | 0 | 0 |
| 3 | 3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás | 0 | 0 |
| 4 | 4. Elszámolt értékelési különbözet * | 0 | 0 |
| 5 | 5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete | 0 | 0 |
| 6 | 6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye | 0 | 0 |
| 7 | 7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye | - 20.603 | - 20.603 |
| 8 | 8. Befektetett eszközök állományváltozása | 0 | 0 |
| 9 | 9. Forgóeszközök állományváltozása | - 6.394 | 6.033 |
| 10 | 10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása | - 5.855 | - 5.038 |
| 11 | 11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása | 0 | 0 |
| 12 | 12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása | 1.086 | 1.283 |
| 13 | 13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása | - 38 | - 90 |
| II. | II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás | 40.594 | 167.699 |
| 14 | 14. Ingatlanok beszerzése - | 0 | 0 |
| 15 | 15. Ingatlanok eladása + | 0 | 0 |
| 16 | 16. Befolyt bérleti díjak + | 0 | 0 |
| 17 | 17. Értékpapírok beszerzése - | - 12.020 | 114.888 |
| 18 | 18. Értékpapírok eladása, beváltása + | 0 | 0 |
| 19 | 19. Kapott hozamok + | 52.614 | 52.811 |
| III. | III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás | - 252.090 | - 466.197 |
| 20 | 20. Befektetési jegy kibocsátás + | 338.959 | 120.940 |
| 21 | 21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport - | 0 | 0 |
| 22 | 22. Befektetési jegy visszavásárlása - | - 586.325 | - 579.153 |
| 23 | 23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok - | - 4.724 | - 7.984 |
| 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 |
| IV. | IV. Pénzeszközök változása | -202.552 | - 401.710 |

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

2. számú melléklet

| Portfólió jelentés értékpapíralapra | | | | |
|--|---|---------------|------------------|---------------|
| | | | | adatok Ft-ban |
| Alap neve, lajstromszáma: | CIB Kötvény Plusz Vegyes Alap, 1111-601 | | | |
| Letétkezelő neve: | CIB Bank Zrt. | | | |
| NEÉ számítás típusa: | T+1 napon számolt | | | |
| | Tárgynap (T nap): | 2018.12.28 | | |
| | Saját tőke: | 1.355.256.996 | | |
| | Egy jegyre jutó NEÉ: | 1,0043 | | |
| | Darabszám: | 1.349.512.925 | | |
| | | | Érték | % |
| I. Kötelezettségek | | | -5.034.490 | 100% |
| I/1. Hitelállomány (összes) | | | 0 | 0% |
| I/2. Egyéb kötelezettségek (összes) | | | -5.034.490 | 100% |
| Alapkezelői díj | | | -412.070 | 8,18% |
| Felügyeleti díj | | | -89.942 | 1,79% |
| Forgalmazói díj | | | -3.548.820 | 70,49% |
| Könyvelési díj | | | -126.368 | 2,51% |
| Könyvvizsgálói díj | | | -546.604 | 10,86% |
| Különadó | | | -166.773 | 3,31% |
| Letétkezelői díj | | | -143.913 | 2,86% |
| 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 | | | 1.360.291.486,29 | 100% |
| II/1. Folyószámla, készpénz (összes) | | | 458.165.078,29 | 33,68% |
| II/2. Egyéb követelés (összes) | | | 930.875 | 0,07% |
| II/3. Lekötött bankbetétek | | | 0 | 0% |
| II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes) | | | 0 | 0% |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes) | | | 0 | 0% |
| II/4. Értékpapírok | | | 901.215.103 | 66,25% |
| II/4.1. Állampapírok (összes) | | | 523.766.168 | 38,50% |
| II/4.1.1. Kötvények (összes) | Devizanem | Névérték | 523.766.168 | 38,50% |
| REPHUN 3/8 03/24 USD | USD | 1.000.000 | 305.366.328 | 22,45% |
| MÁK 2022/A | HUF | 100.000.000 | 121.684.800 | 8,95% |
| MÁK 2020/A | HUF | 85.000.000 | 96.715.040 | 7,11% |
| 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. | | | 148.052.852 | 10,88% |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes) | Devizanem | Névérték | 148.052.852 | 10,88% |
| MAGYAR 10/21/2020 USD | USD | 500000 | 148.052.852 | 10,88% |
| II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes) | Devizanem | Névérték | 148.052.852 | 10,88% |
| MAGYAR 10/21/2020 USD | USD | 500000 | 148.052.852 | 10,88% |
| II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes) | | | 0 | 0% |

2. számú melléklet (folytatás)

| | | | | |
|--|-----------|------------|------------------|--------|
| 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) | | | 229.396.083 | 16,86% |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes) | Devizanem | Névérték | 124.130.919 | 9,13% |
| SPDR S&P 500 ETF TRUST | USD | 1.488 | 103.569.093 | 7,61% |
| ISHARES EURO STOXX 50 UCITS ETF | EUR | 2.135 | 20.561.826 | 1,51% |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes) | Devizanem | Névérték | 105.265.164 | 7,74% |
| CIB HOZAMVÉDETBETÉT ALAP BEF. JEGY | HUF | 60.609.069 | 105.265.164 | 7,74% |
| II/4.6. Kárpótlási jegy (összes) | | | 0 | 0% |
| II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes) | | | 0 | 0% |
| II/6. Származékos ügyletek | | | -19.570 | 0% |
| II/6.1. Határidős | | | -19.570 | 0% |
| II/6.1.1. Futures (összes) | | | 0 | 0% |
| II/6.1.2. Forward (összes) | Devizanem | Névérték | -19.570 | 0% |
| HUF/USD | USD | 1.957.000 | -19.570 | 0% |
| II/6.2. Opciók | | | 0 | 0% |
| II/6.2.1. Tőzsdei opciók (összes) | | | 0 | 0% |
| II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes) | | | 0 | 0% |
| Eszközök összesen: | | | 1.360.291.486,29 | 100% |

3. számú melléklet

| Pénzügyi mutatók | 2017 | 2018 |
|--------------------------------------|--------|--------|
| Összes kötelezettség / Összes eszköz | 0,51% | 0,33% |
| Saját tőke / Összes forrás | 99,45% | 99,62% |
| Tárgyévi eredmény / Saját tőke | 4,99% | - |
| Tárgyévi eredmény / Összes bevétel | 52,81% | - |
| Pénzeszköz / Saját tőke | 5,87% | 33,80% |

CIB Kötvény Plusz Vegyes Alap

ÜZLETI JELENTÉS

2018.12.31

I. Az Alap vagyonkezelése során lehetséges kockázatok (az Alapkezelő szabályzatainak vonatkozó részei alapján)

Az alapkezelő által alkalmazott informatikai rendszerek, operációs és munkafolyamatok, vezérigazgatói utasításokban megfogalmazott működési, eljárási, végrehajtási, összeférhetetlenségi, titoktartási, limitellenőrzési előírások, partnerlimitekről szóló, Front Office és a Back Office tevékenységek szétválasztására vonatkozó szabályok, szervezeten belüli döntési jogkörök, az alapkezelő befektetési bizottságának működési rendje, az eszközallokációra vonatkozó előírások, a tőke- és hozamvédeltséget 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 Alap kezelési szabályzatának vonatkozó részei alapján)

Az Alapkezelő kockázatkezelési politikája, az alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

A technikai fejlődés, a globális verseny és a fejlődő szabályozói keretrendszer olyan környezetet teremt, amely új követelményeket és kihívásokat támaszt az értékteremtés és a kockázatkezelés megvalósításáért együttesen felelős pénzügyi intézményekkel szemben. A bonyolult, hirtelen és jelentős mértékben változó piaci környezet, valamint a piaci eszközök egyre komplexebb jellege a kockázatok hatékony és aktív kezelését igényli. Következésképpen, az Alapkezelő számára elengedhetetlenül fontos, hogy olyan széleskörű és átfogó kockázatkezelési rendszert alakítson ki, amely a felső vezetés felügyelete és ellenőrzése alatt a kockázatokat hatékonyan azonosítja, méri, figyelemmel kíséri és ellenőrzi. Az Alapkezelő a vonatkozó jogszabályok szerint kötelezően végzett kockázatkezelési tevékenysége során az alábbiakban felsorolt fő kockázati típusokat tárja fel, illetve végzi el kezelésüket. Az Alapkezelő által alkalmazott mindenkori javadalmazási politika és gyakorlat összhangban áll az Alapkezelő által folytatott hatékony és eredményes kockázatkezeléssel. Az Alapkezelő a kockázatkezelési feladatokat ellátó területet funkcionálisan és hierarchikusan is elkülöníti az Alapkezelő minden más szervezeti egységétől. Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységével kapcsolatos feladatok végrehajtásában az Eurizon Capital szakmai támogatást nyújt a cégcsoportra érvényes egységes irányelvek érvényesítése érdekében. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alaphoz kapcsolódó kockázatok kezelése megfeleljen az Alapban mindenkor kezelt vagyon méretének, portfólió-összetételének, befektetési stratégiájának, kockázat / nyereség profiljának, és az Alap portfóliójában található, 2015/2365 EU rendeletben meghatározott repó- és fordított repóügyletekhez, értékpapír-kölcsön ügyletekhez, valamint azokhoz nyújtott fedezetekhez és biztosítékokhoz kapcsolódó kockázati szinteknek. Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégia és portfólió-összetétel, az Alap Befektetői számára meghirdetett kockázati profilja, valamint az Alap portfóliójában található repó- és fordított repóügyletek, értékpapír-kölcsön ügyletek, és azokhoz nyújtott fedezetek, biztosítékok 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. A fedezeti, biztosítéki célt szolgáló pénzügyi eszközök szempontjából releváns piaci, likviditási, partnerkockázatok mindenkori szintje határozza meg a diverzifikációs és korrelációs kockázatmegosztás mértékét. Amennyiben a fedezeti, biztosítéki célt szolgáló pénzügyi eszközök típusa, pénzneme, futamideje, földrajzi, iparági besorolása egymástól eltérő, ebben az esetben az Alapkezelő az egyedi eszközök kockázatainak kezelésében korrelációs kapcsolatot vizsgál, illetve diverzifikációs eszközöket alkalmaz. Folyószámla, lekötött bankbetét, pénzpiaci eszköz, valamint állampapír típusú eszköz által nyújtott fedezet és biztosíték esetében a kockázati jellemzőik alapján diverzifikációs és korrelációs szabályok alkalmazása nem indokolt, amelytől az Alapkezelő eltérhet, amennyiben megítélése szerint az említett eszközök kockázati jellemzőiben kedvezőtlen irányú változás várható.

A piaci kockázatkezelési politika magába foglalja a kamatkockázattal kapcsolatos irányelveket. Az Alap az áruk, árfolyamok mozgásából származó kockázatoknak, 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 tőkemegfelelési 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 kizáró 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 mutatókat és 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, főként a Befektetők által kezdeményezett befektetési jegy visszaváltási megbízások elszámolására, teljesítésére vonatkozóan. Az Alapkezelő a forrásoldali likviditási kockázatok kezelését a Befektetési jegy visszaváltási megbízások felvételére, elszámolására, teljesítésére vonatkozó szabályokkal, az egyes Befektetők által megvásárolt befektetési jegyek mindenkor árfolyamértékének az Alap nettó eszközértékéhez viszonyított arányával, valamint az Alap befektetési stratégiájával összhangban alakítja ki. Az Alapkezelő vizsgálja, az Alap magas likviditású eszközöknek a nettó eszközértékhez mért aránya hogyan alakul az Alap által kibocsátott legtöbb befektetési jeggyel rendelkező Befektető(k) súlyarányához képest.

Az Alapkezelő az eszközoldali likviditás biztosítása érdekében a különböző időhorizontokon (1-30 nap) magas likviditásúnak számító eszközök nagyságát a hasonló időtartamon várható visszaváltások mértéke felett igyekszik tartani. Az egy adott időtartamra vonatkozó forrásoldali likviditási kockázatot pedig a várható befektetési jegy forgalomnak a nettó eszközértékhez viszonyított arányával méri. A likviditási kockázatok kezeléséről az Alap éves, illetve féléves jelentésének X. pontja tartalmaz bővebb információkat. Az Alap nem köt a Befektetőkkel a visszaváltásra vonatkozóan külön megállapodást. Az Alap Befektetőit megillető visszaváltási jogok azonosak. Az Alapkezelő a Kbtv. 16. § (5) bekezdésében írt - a szakmai felelősséggel kapcsolatos - kockázatok fedezetére többlet szavatoló tőkével rendelkezik.

Az Alap hozamát befolyásoló kockázatok

A kockázatok a hozamtermelést befolyásoló mögöttes pénzügyi eszközök piaci árfolyamának változékonyságától függenek, ez határozza meg a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozásának mértékét és irányát. Az Alap 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, az Epsilon Associati SGR S.p.A. befektetési alapkezelő által adott ajánlások mérlegelését követően állítja össze az Alap részvénykitettséggel rendelkező portfólióját. Annak ellenére, hogy mind az Alapkezelő a befektetési döntések előtt, mind az Epsilon Associati SGR S.p.A. befektetési ajánlásait megelőzően részletes elemzést hajt végre, nincs garancia arra, hogy a piaci folyamatok az előzetes várakozásoknak megfelelően alakulnak, így arra sem, hogy az Alap a folyamatos futamideje során nem szenved el árfolyamvesztést. Az Alap a részvénykitettséggel rendelkező portfólióelemei tekintetében az árfolyamok változékonyságát tanulmányozó matematikai modelleken alapuló, előre definiált szabályok szerinti befektetési stratégiát alkalmaz. Előfordulhatnak azonban olyan piaci helyzetek is, melyekben azok az összefüggések, amelyekre a kvantitatív kereskedési stratégiák épültek megszűnnek létezni. A piacok esetleges abnormális működése (2008-as válság időszakában látott rekord szintű volatilitás, felszáradó likviditás) a hagyományos, fundamentális befektetési politikát követő alapok mellett a kvantitatív alapú kereskedési stratégiákat alkalmazók számára is hátrányos környezetet teremthet.

→ 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 az Alap portfóliójában található eszközök árfolyamára.

→ Kötvénypiaci kockázat

Az Alap széleskörűen diverzifikált portfólióval rendelkezik, így az Alap kötvénykitettséggel rendelkező portfólióelemeinek teljesítményét a befektetési célterületként szolgáló kötvénypiac(ok) kockázata is befolyásolja. Így az Alap befektetései között szereplő országoknak, gazdasági övezeteknek, régióknak a jelen pontban említett gazdasági, politikai környezetéből, gazdasági ciklusaiából, makrogazdasági helyzetéből, tőkepiaci folyamataiból következő kockázati tényezői játszanak elsődleges szerepet. Azonban a kötvények árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, tőkepiaci események stb., hanem egyedi kötvény-specifikus események hatására is jelentősen csökkenhet. Az Alap portfóliójában található kötvényeket kibocsátó egyes államok (fizetéseképtelenné válás, államcsőd stb.), illetve vállalatok sikertelen gazdálkodási tevékenysége (veszteséges működés, fizetéseképtelenné válás, csőd, felszámolás stb.) is hordoz egyedi kockázatokat, melyeket az Alap széleskörűen diverzifikált portfóliójának köszönhetően képes csökkenteni, azonban az egyes államok, illetve vállalatok megítélése a kötvényeik árfolyamában tükröződik, így az egyes kötvényekhez tapadó egyedi ország, illetve vállalati kockázatok is kedvezőtlenül érinthetik a Befektetési jegyek árfolyamát. Az Alap portfóliójában található egyes kötvények jellemzően az adott piacon a legjelentősebb kibocsátók értékpapírai közé sorolhatók, jelentős szerepet töltenek be az adott kötvényt tartalmazó index(ek)ben stb., így annak kockázata, hogy a kötvényeket kibocsátó állam, vállalat fizetéseképtelensége, csődjé esetén a kibocsátó nem tudja teljesíteni kamatfizetési és tőke visszafizetési kötelezettségeit és ezáltal az adott egyedi kötvény elértéktelenedik alacsony szintű, de létező kockázati elemnek tekinthető.

→ Adókockázat

A Befektetési jegyekre, illetve az Alapra vonatkozó adózási szabályok a jövőben esetleg kedvezőtlen irányban is változhatnak.

→ Bankbetétek, átruházható értékpapírok, pénzüpiaci eszközök, származtatott termékek tartásához kapcsolódó partnerkockázat

Az Alap eszközeinek 10%-os célarányban meghatározott részét, ám adott leseben 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 pénzüpiaci eszközökbe, illetve az említett partnereknél lekötött bankbetétekbe, származtatott termékekbe fektetheti. Ezen ügyletekből eredően az ilyen partnerrel szembeni összevont kockázati kitétség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át. Amennyiben az Alap betétkötési megbízásait teljesítő vagy az Alapban található pénzüpiaci eszközöket, átruházható értékpapírokat kibocsátó, illetve a származtatott ügyletekre szóló megbízásokat végrehajtó hitelintézet fizetéseképtelenné válik, részben vagy egészben nem, vagy nem megfelelő időben teljesíti fizetési kötelezettségét, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap befektetéseit.

A bankbetétekből, átruházható értékpapírokból, pénzügyi eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességgel történő megfizetése az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő hitelintézetek fizetőképességét feltételezi. Az Alap befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

→ **Részvénypiaci kockázat**

Az Alap széleskörűen diverzifikált portfólióval rendelkezik, így az Alap részvénykitettséggel rendelkező portfólióelemeinek teljesítményét elsősorban a befektetési célterületként szolgáló részvénypiac(ok) együttes kockázata befolyásolja. Így az Alap befektetéseinek között szereplő iparágaknak, országoknak, gazdasági övezeteknek, régióknak a jelen pontban említett gazdasági, politikai környezetéből, gazdasági ciklusából, makrogazdasági helyzetéből, tőkepiaci folyamataiból következő kockázati tényezői játszanak elsődleges szerepet. Azonban a részvények árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, tőkepiaci események stb., hanem egyedi vállalati események hatására is jelentősen csökkenhet. Az Alap portfóliójában található részvényeket kibocsátó, egyes vállalatok sikertelen gazdálkodási tevékenysége (veszteséges működés, fizetésekre képtelenség, csőd, felszámolás stb.) is hordoz egyedi kockázatokat, melyeket az Alap jól diverzifikált portfóliójának köszönhetően képes csökkenteni, azonban az egyes vállalatok működési eredménye a részvények árfolyamában tükröződik, így az egyes részvényekhez tapadó egyedi vállalati kockázatok is kedvezőtlenül érinthetik a Befektetési jegyek árfolyamát. Az Alap portfóliójában található egyes társaságok jellemzően az adott piacon a legnagyobb kapitalizációjú értékpapírok közé sorolhatók, 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.

→ **Határidős ügyletek kockázata**

Az Alap a befektetési stratégia megvalósítása, a devizakockázatok csökkentése érdekében köthet tőzsdei, illetve tőzsdén kívüli származtatott ügyleteket. Az Alap eszközeinek 20%-át meghaladhatja az egy befektetési szolgáltatóval, így többek között az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel, kötött származtatott ügyletek értéke, amely azzal a kockázattal jár, hogy az Alap hozamának kifizetése az Alapkezelő a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek fizetőképességét feltételezi. A kockázatfedezeti célból megkötött - az összetett pozíció vonatkozásában a lejáratkor fix hozamot biztosító - határidős pozíciók értéke lejáratig a piaci változások függvényében veszteséget mutathat. Az Alapkezelő olyan kockázatkezelő eljárásokat alkalmaz, melyek bármikor lehetővé teszik a származtatott ügyletekben lévő pozíciók kockázatának, azoknak az Alap teljes kockázatához való hozzájárulásának, valamint a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek értékének pontos, független nyomon követését és mérését.

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. forgalmazás-elszámolás napi forgalmazási árfolyam utólag válik ismertté a megbízást T. forgalmazás-elszámolás napon adó Befektetők előtt. (További részletek a Kezelési Szabályzatban.)

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-, és portfóliókezelésre, illetve befektetési tanácsadásra korlátozódik, és bevételei kizárólag ezekből a tevékenységekből 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 vizsgával 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 több éves időtávon a referenciaindexet jelentő RMAX indexnél magasabb hozamot érjen el. Ennek a célnak az elérése érdekében az Alap lehetőséget nyújt a Befektetőknek arra, hogy egy túlnyomó részben a kötvénypiacokra, kisebb részben a fejlett részvénytőzsi piacokra fókuszáló befektetésekből egy magasan diverzifikált, aktívan kezelt portfólión keresztül részesedhessenek. Az Alap portfólióján belül várhatóan 85%-os célaránnyal szerepelhetnek kötvény típusú eszközök. A különböző fix- és változó kamatozású értékpapírok, nagyobb arányban államkötvények, kisebb arányban vállalati, banki és egyéb kötvények kombinációjából álló portfólióelemek a mindenkori pénz- és tőkepiaci, makrogazdasági folyamatok függvényében kerülnek meghatározásra. Ennek köszönhetően az Alap egyrészt hatékonyan képes megosztani az egyes értékpapírokkal járó egyedi kockázatokat, másrészt hosszabb távon a bankbetétekkel, állampapírokkal versenyképes teljesítményt érhet el, amely kedvező piaci környezetben magas hozamlehetőséget jelent a hosszabb futamidővel rendelkező kötvény típusú eszközökre jellemző kockázatok mellett. Az Alap portfólióján belül várhatóan 15%-os célaránnyal szerepelhetnek részvény típusú eszközök, amelyekből történő az optimális portfólió kialakítása érdekében az Alap befektetési döntései kvantitatív módszereken alapuló, matematikai modelleket alkalmazó befektetési stratégiák kimeneteiből következnek.

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 2 éves befektetési időhorizonttal rendelkező Befektetők számára olyan forint alapú befektetést nyújt, amelyre a befektetési jegyek árfolyamának kiszámítható ingadozása jellemző

Az Alap befektetéseire ható pénz- és tőkepiaci folyamatok

A Lehman csőd után 2010-től meginduló gazdasági növekedés egészen 2017-ig a potenciális szintje alatt maradt, ami indokolta a FED laza monetáris politikáját is. 2018-ban ez a növekedés már elérte/meghaladta a potenciális szintjét. 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. A makrogazdasági adatok év végén már nem mutattak olyan erős fellendülést, mint azt korábban várták az elemzők, lejjebb kerültek a növekedési előrejelzések. A részvénytőkepiaci decemberi nagy esése is közrejátszott a mostani lazább FED politikában. A mi régióinkban a Cseh Jegybank járt az élen, 125 bázispontot emelve az alapkamaton 2018-ban, de a Román Jegybank is három emelést hajtott végre, 2,5%-ra emelve az irányadó rátát. Az MNB az EKB oldalvívén evezve nem változtatott a laza monetáris politikát preferáló hozzáállásán, de már átalakította eszköztárát felkészülve a hozamgörbe normalizálására. Magyarországon nem volt jelentős ország vagy régió specifikus esemény, a magyar eszközök árfolyamalakulását főként a nemzetközi környezet befolyásolta. Hazánkban és a kelet-közép európai régióban kimagaslóan jó volt a 2018-as növekedési ütem, 4,8 százalékkal nőtt a hazai gazdaság. A belső kereslet erős volt, amit a lakossági fogyasztás és beruházások magas szintje jelez. A fogyasztás bővüléséhez a korábban felhalmozott magas pénzügyi vagyon, illetve a lakásárindex ütemes növekedéséből adódó reál nettó vagyon hatás is nagy mértékben hozzájárult. Az S&P500 Index dollárban 6,2%-ot esett idén, annak ellenére, hogy az év során többször is történelmi csúcspontokat láthattunk, így P/E hányadosa a már drágának számító 17-es szorzóról 15-re esett az év végére, ami megfelel a hosszabb távú átlagos visszatekintő értékeltetésnek. A DAX Index 18%-ot esett, az angol FTSE 12%-ot, az 50 legnagyobb európai vállalatot tömörítő Stoxx50 Index pedig 13%-ot. Az MSCI Europe Index 12-es P/E rátája a hosszabb távú átlag alatt volt 9%-al, de diszkontot mutatott az összes vezető európai tőzsdeindex is. Számos európai kockázati tényező volt, ami miatt alacsonyabb értékeltetéssel kereskedtek az indexek, mint az USA-ban, mint például az olasz kormány és az EU huzavonája a költségvetési hiány körül, az egyre feszültebb német politikai helyzet, a Brexittel kapcsolatos bizonytalanság. A török infláció, a líra árfolyam és a nem elégséges török fiskális/monetáris reakciók is az európai részvénytőkepiaci kockázatokat növelték. Az ipari termelési adatok mind Franciaország, mind Németország esetében kiábrándítóak voltak. A fejlődő piacok sem szerepeltek jól, a globális feltörekvő piacokat tömörítő MSCI EM Index 16%-ot veszített értékéből, a hazai BUX Index 0,6%-kal ér kevesebbet, míg a CETOP Index 3,2%-kal került lejjebb 2018 során. A forint 8,5%-ot gyengült az USD-vel és 3,5%-ot az euróval szemben, ami a forintban számolt részvénytőkepiaci teljesítményeket javította. A BUX Index P/E rátája 9,2 volt év végén, ami enyhén marad csak el a hosszabb távú átlagtól.

IV. Az Alap teljesítménye, várható fejlődése

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

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

| | az Alap saját tőkéje | az egy jegyre jutó nettó eszközérték |
|------------|----------------------|--------------------------------------|
| 2017/12/29 | 1 868 517 816 HUF | 1,0350 |
| 2018/01/31 | 1 846 592 859 HUF | 1,0358 |
| 2018/02/28 | 1 829 768 631 HUF | 1,0267 |
| 2018/03/29 | 1 790 013 908 HUF | 1,0233 |
| 2018/04/27 | 1 782 607 277 HUF | 1,0228 |
| 2018/05/31 | 1 744 114 505 HUF | 1,0191 |
| 2018/06/29 | 1 713 682 610 HUF | 1,0153 |
| 2018/07/31 | 1 652 283 960 HUF | 1,0219 |
| 2018/08/31 | 1 632 173 287 HUF | 1,0216 |
| 2018/09/28 | 1 561 790 074 HUF | 1,0209 |
| 2018/10/31 | 1 480 548 426 HUF | 1,0101 |
| 2018/11/30 | 1 398 711 353 HUF | 1,0100 |
| 2018/12/28 | 1 355 256 996 HUF | 1,0043 |

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

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

VII. Az Alap portfóliójának lehetséges elemei, valamint az egyes befektetési eszközök minimális, tervezett, maximális aránya

→ Az Alap a portfóliójában található egyes elemek minimális, illetve maximális arányát illetően a mindenkor hatályos jogszabályi előírásokhoz, valamint a Kezelési szabályzat III. fejezet, 15., 24. pontjában szereplő korlátokhoz képest szigorúbb korlátozásokat nem vállal. A jelen pont az Alap befektetési stratégiájának megvalósítása, napi működése során várható, korlátozást nem jelentő, tervezett célarányok bemutatására szolgál.

| Az Alap által alkalmazni tervezett minim illetve maximum arányok %-os mértékben kifejezve | CIB Kötvény Plusz Alap |
|--|------------------------------|
| Folyószámla*, járulékos likvid eszközök, lekötött bankbetétek | |
| forint | 0-20% |
| deviza | 0-20% |
| Pénzpiaci eszközök | |
| forint | 0-20% |
| deviza | 0-20% |
| Átruházható értékpapírok | |
| állampapírok | 0-100% |
| forint | 0-100% |
| deviza | 0-100% |
| hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevélek | 0-50% |
| forint | 0-50% |
| deviza | 0-50% |
| kollektív befektetési értékpapírok | 0-50% |
| Repó-, fordított repóügyletek | 0-20% |
| Értékpapír-kölcsön ügyletek | 0-20% |
| Származtatott ügyletek** | |
| tőzsdén kívüli határidős ügyletek | -50%--50% |
| tőzsdéi határidős ügyletek | -50%--50% |
| kamatlábcsere-ügyletek | -50%--50% |

- * 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 az Alap folyamatos futamideje 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 állampapír kibocsátó által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, így többek között a diszkontkincstárjegyeket, közép és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvényeket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található hitelintézeti kötvények bankok által kibocsátott, illetve banki garanciával rendelkező hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található vállalati kötvények devizabelföldi és devizakülföldi gazdasági társaságok által kibocsátott kötvényeket, kereskedelmi kötvényeket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található jelzálogkötvények a belföldön és külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzálogleveleket jelenthetnek.

- Az Alap portfóliójában található repó- és fordított repóügyletek a 2015/2365 EU rendelet alapján olyan repó-, és inverz repó megállapodást jelenthetnek, amely az Alap portfóliójában található bármely pénzüpi eszköz, állampapír, vállalati, hitelintézeti és egyéb kötvény, jelzáloglevél tulajdonjogának, illetve az ahhoz fűződő olyan garantált jog átruházására vonatkozik, amelyek esetében a garanciát az értékpapírhoz fűződő joggal rendelkező elismert tőzsde bocsátja ki, és a megállapodás nem teszi lehetővé az eladó számára, hogy az adott értékpapírt adott időpontban egyszerre több félnek ruházza át, illetőleg más ügylethez adja biztosítékul. A szerződéskötéssel egyidejűleg az értékpapírra, illetve azokat helyettesítő, ugyanolyan típusú értékpapírra az eladó visszavásárlási kötelezettséget, a vevő az eladó részére történő viszonteladási kötelezettséget vállal a szerződésben meghatározott vagy az eladó által meghatározandó jövőbeli időpontban történő meghatározott visszavásárlási, illetve viszonteladási áron. A felek közötti megállapodás rendelkezhet úgy is, hogy az ügylet tárgyát képező és biztosítékul szolgáló értékpapír, más egyenértékű értékpapírra kicserélhető. Az ügylet az értékpapír eladója szempontjából repóügyletnek, az értékpapír vevője szempontjából fordított repóügyletnek tekintendő. Az Alap portfóliójában található repó- és fordított repóügyletek várható célja az Alap eszközértékének, befektetési hozamának növelése, likviditási feltételeinek javítása. Az Alap repó- és fordított repóügyleteket az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereivel, valamint az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásaival köthet. Az Alap által kötött repó- és fordított repóügyletek eredményéből származó minden nyereség, illetve veszteség az Alap által elért teljesítmény részeként kerül elszámolása, így nem történik megosztás az Alapkezelővel.
- Az Alap portfóliójában található értékpapír-kölcsön ügyletek: a 2015/2365 EU rendelet szerint előírt tájékoztatási kötelezettség szerint az Alap portfóliójában található bármely átruházható értékpapír kölcsönbe adása illetve vétele keretében az értékpapír tulajdonjogának olyan átruházása, amelynek keretében a kölcsönbe adó a kölcsönbe vevő részére azzal a kötelezettséggel ruház át értékpapírt, hogy a kölcsönbe vevő köteles azonos darabszámú és azonos sorozatú értékpapírt egy, a szerződésben vagy a kölcsönbe adó által meghatározott jövőbeni időpontban visszaadni a kölcsönbe adó vagy az általa megjelölt harmadik személy részére. Az Alap értékpapír-kölcsön ügylet keretében kölcsön vehet, illetve kölcsön adhat értékpapírt, melyek várható célja az Alap eszközértékének, befektetési hozamának növelése, illetve a befektetések végrehajtási, elszámolási kockázatának csökkentése. Az Alap értékpapír-kölcsön ügyleteket az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereivel, valamint az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásaival köthet. Az Alap által kötött értékpapír-kölcsön ügyletek eredményéből származó minden nyereség illetve veszteség az Alap által elért teljesítmény részeként kerül elszámolása, így nem történik megosztás az Alapkezelővel.
- Az Alap portfóliójában található kamatlábcseré-ügyletek (swap): azonos illetve különböző devizában lévő kamatlábak cseréjére vonatkozó olyan összetett megállapodás, amely általában egy azonnali és egy határidős adásvételi ügyletből, illetve több határidős ügyletből tevődik össze és általában jövőbeni pénzáramlások cseréjét vonja maga után. Az Alap portfóliójában található különböző devizában lévő kamatlábcseré-ügylet esetében az Alap abban állapodik meg, hogy egy meghatározott időtávra és névértékre vonatkozóan egy adott devizaösszeget és annak kamatait egy másik devizaösszegre és annak kamataira cseréli. Az Alap portfóliójában található azonos devizában lévő kamatlábcseré-ügylet esetében az Alap abban állapodik meg, hogy kamatfizetéseit azonos pénznemben, meghatározott időtávra és névértékre vonatkozóan cseréli. Az Alap kamatlábcseré-ügyleteket az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereivel, valamint az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásaival köthet. Az Alap által kötött kamatlábcseré-ügyleteket eredményéből származó minden nyereség illetve veszteség az Alap által elért teljesítmény részeként kerül elszámolása, annak megosztásra az Alapkezelő irányába nem kerül sor. Az Alap portfóliójában található kamatlábcseré-ügyletek (swap) nem a 2015/2365 EU rendelet szerinti teljes hozam-csereügyleteket jelentenek.

-
- 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.
 - .
 - Az Alap portfóliójában található repó- és fordított repóügyletek: a 2015/2365 EU rendelet szerint előírt tájékoztatási kötelezettség szerint minden olyan repó-, és inverz repó megállapodást jelenthetnek, amelyek az Alap portfóliójában található bármely pénzüpi eszköz, állampapír, vállalati, hitelintézeti és egyéb kötvény, jelzáloglevél tulajdonjogának, illetve az ahhoz fűződő olyan garantált jog átruházására vonatkoznak, amelyet az értékpapírhoz fűződő joggal rendelkező elismert tőzsde bocsát ki, és a megállapodás nem teszi lehetővé az eladó számára, hogy az adott értékpapírt adott időpontban egyszerre több félnek ruházza át, illetőleg más ügyletbe adja biztosítékul. A szerződéskötéssel egyidejűleg az értékpapírra, illetve azokat helyettesítő, ugyanolyan típusú értékpapírra az eladó visszavásárlási kötelezettséget, a vevő az eladó részére történő viszonteladási kötelezettséget vállal a szerződésben meghatározott vagy az eladó által meghatározandó jövőbeli időpontban történő meghatározott visszavásárlási, illetve viszonteladási áron. A felek közötti megállapodás rendelkezhet úgy is, hogy az ügylet tárgyát képező és biztosítékul szolgáló értékpapír, más egyenértékű értékpapírra kicserélhető. Az ügylet az értékpapír eladója szempontjából repóügyletnek, az értékpapír vevője szempontjából fordított repóügyletnek tekintendő. Az Alap portfóliójában található repó- és fordított repóügyletek várható célja az Alap eszközértékének, befektetési hozamának növelése, likviditási feltételeinek javítása. Az Alap repó- és fordított repóügyleteket az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereivel, valamint az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásaival köthet. Az Alap által kötött repó- és fordított repóügyletek eredményéből származó minden nyereség illetve veszteség az Alap által elért teljesítmény részeként kerül elszámolása, így nem történik megosztás az Alapkezelővel.
 - Az Alap portfóliójában található értékpapír-kölcsön ügyletek: a 2015/2365 EU rendelet szerint előírt tájékoztatási kötelezettség szerint az Alap portfóliójában található bármely átruházható értékpapír kölcsönbe adása illetve vétele keretében az értékpapír tulajdonjogának olyan átruházása, amelynek keretében a kölcsönbe adó a kölcsönbe vevő részére azzal a kötelezettséggel ruház át értékpapírt, hogy a kölcsönbe vevő köteles azonos darabszámú és azonos sorozatú értékpapírt egy, a szerződésben vagy a kölcsönbe adó által meghatározott jövőbeni időpontban visszaadni a kölcsönbe adó vagy az általa megjelölt harmadik személy részére. Az Alap értékpapír-kölcsön ügylet keretében kölcsön vehet, illetve kölcsön adhat értékpapírt, melyek várható célja az Alap eszközértékének, befektetési hozamának növelése, illetve a befektetések végrehajtási, elszámolási kockázatának csökkentése. Az Alap értékpapír-kölcsön ügyleteket az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereivel, valamint az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásaival köthet. Az Alap által kötött értékpapír-kölcsön ügyletek eredményéből származó minden nyereség illetve veszteség az Alap által elért teljesítmény részeként kerül elszámolása, így nem történik megosztás az Alapkezelővel.
 - Az Alap portfóliójában található csereügylet (swap): a 2015/2365 EU rendelet szerint előírt tájékoztatási kötelezettség szerint valamely az Alap portfóliójában található pénzüpi eszköz, állampapírok, vállalati, hitelintézeti és egyéb kötvények, jelzáloglevelek cseréjére vonatkozó olyan összetett megállapodás, amely általában egy azonnali és egy határidős adásvételi ügyletből, illetve több határidős ügyletből tevődik össze és általában jövőbeni pénzáramlások cseréjét vonja maga után. Az Alap portfóliójában található csereügyletek várható célja az Alap eszközértékének, befektetési hozamának növelése, likviditási feltételeinek javítása. Az Alap csereügyleteket az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereivel, valamint az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásaival köthet. Az Alap által kötött csereügyleteket eredményéből származó minden nyereség illetve veszteség az Alap által elért teljesítmény részeként kerül elszámolása, így nem történik megosztás az Alapkezelővel.
-

- 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.