

CIB Proftmix 5 Tőkevédett Származtatott Alap

ÉVES BESZÁMOLÓ

2019.12.31

CIB Profmix 5 Tőkevédett Származtatott Alap
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	NYITÓ 2019.05.14.	2019.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	-	4.092.334
I. Értékpapírok	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	-	4.092.334
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	-	4.000.000
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	-	92.334
B. FORGÓESZKÖZÖK	4.587.460	881.950
I. KÖVETELÉSEK	-	1.273
1. Követelések	-	1.273
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékkülönözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
III. PÉNZESZKÖZÖK	4.587.460	880.677
1. Pénzeszközök	4.587.460	880.677
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	-	44.817
1. Aktív időbeli elhatárolás	-	44.817
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-	145.881
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	4.587.460	5.164.982

Megnevezés	NYITÓ 2019.05.14.	2019.12.31
E. SAJÁT TŐKE	4.587.460	4.993.683
I. Induló tőke	4.587.460	4.903.620
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4.587.460	4.963.950
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-	- 60.330
II. Tőkeváltozás	-	90.063
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-	1.420
2. Értékelési különbözet tartaléka	-	65.267
3. Előző évek eredménye	-	-
4. Üzleti évi eredménye	-	23.376
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	-	169.652
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	162.875
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	-	6.777
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	-	1.647
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	4.587.460	5.164.982

Budapest, 2020. április 29.

CIB Proftmix 5 Tőkevédett Származtatott Alap
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	NYITÓ 2019.05.14.	2019.05.15-2019.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	-	44.911
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	-	1.211
<i>III. Egyéb bevétel</i>	-	1.851
<i>IV. Működési költség</i>	-	20.631
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	-	1.544
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
VII. Tárgyévi eredmény	-	23.376

Budapest, 2020. április 29.

CIB Proftmix 5 Tőkevédett Származtatott Alap

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2019.12.31

I. Az Alap bemutatása

Az Alap teljes neve:	CIB Profitmix 5 Alap
MNB engedély száma:	H-KE-III-311/2019.
MNB engedély kelte:	2019. május 14.
Az Alap kezelője:	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Mérleg fordulónapja:	2019. december 31.
Mérlegkészítés időpontja:	2020. 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:	Mitták Zoltán Kamarai tagsági száma: MKVK-005421 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 Profitmix 5 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 hosszúlejáratú szintetikus betétállományának tőkeösszege 4.000.000 ezer Ft, melyre 92.334 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el a letétkezelő által meghatározott piaci árra történő értékeléskor.

1.1.2. Forgóeszközök

1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján 1.063 ezer Ft befektetési jegy forgalmazásból eredő és 210 ezer Ft befektetési jegy jutalékból eredő követelése áll fenn.

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 értékkülönböt együttes összegeként kerül meghatározásra.

Az Alap saját portfóliójában lévő állampapírjait az alábbiak szerint értékeli:

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.

Az Alap 2019.12.31-én saját portfóliójában értékpapír állománnyal nem rendelkezik.

1.1.2.3. Pénzeszközök

Az Alap CIB Banknál vezetett folyószámlájának fordulónapi egyenlege 880.677 ezer Ft.

1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap 2019. december 31-én lekötött betétállományának időarányos kamatára 44.817 ezer Ft aktív időbeli elhatárolást képzett.

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 különbözet tartalékával szemben számolja el.

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

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

Az Alap portfóliójában lévő opció adatai 2019.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban					
Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejártat	Kibocsátó
BNP_Profitmix5_opció	172.947	- 27.066	145.881	2023.05.12	BNP
Összesen	172.947	- 27.066	145.881		

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 alapcímlete 10.000 Ft.

Az Alap 2019. május 14-én kezdhetette meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 4.587.460 ezer Ft értékű befektetési jegy kibocsátásával.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2019. május 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 értékkülönbszetéből	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	Tőkenövekmény eredményből
Jegyzés	4.587.460	-	-	-	-
Növekedés	376.490	-	1.420	65.267	-
Csökkenés	-	- 60.330	-	-	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	23.376
Záró	4.963.950	- 60.330	1.420	65.267	23.376

1.2.2. Céltartalékok

Az Alap nem képzett céltartalékot.

1.2.3. Kötelezettségek

1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek

Az Alap 2019. december 31-én 162.875 ezer Ft hosszú lejáratú kötelezettséget képzett.

1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A fordulónapon az Alap igénybevett szolgáltatásokból eredő rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege 6.777 ezer Ft.

1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 2019. december 31-én 1.647 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásra.

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

2019. évben az Alapnak befektetési tevékenységéből származó, - a tevékenység jellegéből adódóan - nagyrészt pénzügyi bevételei voltak. Az Alap az értékpapírok adás-vétele során keletkező árfolyamnyereség illetve árfolyamveszteség 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:

	Adatok ezer Ft-ban
Megnevezés	2019.05.15-2019.12.31
Értékpapírok vételárban foglalt kamata	-
Egyéb kapott kamatjellegű bevételek	44.911
Összesen	44.911

2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Az Alap 2019. évben 1.211 ezer Ft pénzügyi ráfordítást számolt el opciós ügyleti díjból adódóan.

3. Egyéb bevételek

Befektetési jegy forgalmazásából az Alapnak járó jutalékok 2019. évi összege 1.851 ezer Ft.

4. Működési költségek

Az Alap működési költségként csak a kibocsátási tájékoztatóban részletezett díjakat számolja el.

A működési költségek részletezését az alábbi tábla szemlélteti:

Megnevezés	Adatok ezer Ft-ban
	2019.05.15-2019.12.31
Alapkezelési alapdíj	4.787
Forgalmazói díj	12.300
Felügyeleti díj	823
Könyvvizsgálói díj	1.143
Könyvelési díj	322
Letétkezelői díj	1.238
Bankköltség	18
Összesen	20.631

5. Egyéb ráfordítás

Az Alap tárgyévben 1.544 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként.

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 2019. évben az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjainak tevékenységükért járandóságot nem fizetett, kölcsön nem került folyósításra.

Az Alap 2019. évben határidős, 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 ígéretet tett a tőke megóvására, melynek értéke 2019. december 31-én 4.903.620 ezer Ft, ennek megvalósulását az Alap befektetési politikája biztosítja. Az Alap Cash flow kimutatását az 1. számú melléklet tartalmazza.

Az Alap 2019. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2019.12.31-re vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege 13.737 ezer Ft-tal - a 2019.12.31-re vonatkozó költségek és kamatok összegével, illetve a 2019.12.30-i befektetési jegy forgalmazás értékével – tér el a beszámolóban szereplő 4.993.683 ezer Ft összegű saját tőkétől.

Az Alap éves beszámolója, mint az Alapra vonatkozó hivatalos közlemény megtekinthető a forgalmazási helyeken, az alapkezelő székhelyén, a www.cib.hu és a www.cibalap.hu oldalon.

Budapest, 2020. április 29.

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

1. számú melléklet

CIB Profitmix 5 Alap

Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2019
a	b	c
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-4.024.456
1.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	23.283
2.	Elszámolt amortizáció +	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet *	0
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	-4.000.000
9.	Forgóeszközök állományváltozása	-174.221
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	6.777
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	162.875
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-44.817
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	1.647
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	93
14.	Ingatlanok beszerzése -	0
15.	Ingatlanok eladása +	0
16.	Befolyt bérleti díjak +	0
17.	Értékpapírok beszerzése -	0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	0
19.	Kapott hozamok +	93
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	4.905.040
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	4.963.950
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-60.330
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	1.420
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0
IV.	IV. Pénzeszközök változása	880.677

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

2. számú melléklet

Portfólió jelentés értékpapíralapra				
Adatok MAGYAR FORINT devizában				
Alap neve, lajstromszáma:	CIB Profitmix 5 Alap, 1111-782			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típusa:	T+1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2019.12.30		
	Saját tőke:	5.007.419.718		
	Egy jegyre jutó NEÉ:	10.213,846		
	Darabszám:	490.258		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-8.339.680	100,00%
I/1. Hitelállomány (összes)			0	0,00%
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-8.339.680	100,00%
Alapkezelői díj			-633.390	7,59%
Felügyeleti díj			-314.998	3,78%
Forgalmazói díj			-4.990.099	59,84%
Könyvelési díj			-129.206	1,55%
Könyvvizsgálói díj			-1.138.012	13,65%
Különadó			-629.986	7,55%
Letétkezelői díj			-503.989	6,04%
Sikerdíj			0	0,00%
Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes)			0	0,00%
I/3. Céltartalékok (összes)			0	0,00%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes)			0	0,00%
II. Eszközök			5.015.759.398	100,00%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			717.804.252	14,31%
II/2. Egyéb követelés (összes)			0	0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek			4.136.935.300	82,48%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)			0	0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)	Bank	Lejárat	4.136.935.300	82,48%
	CIB Bank Zrt.	2023.05.19	413.693.530	8,25%
	CIB Bank Zrt.	2023.05.19	413.693.530	8,25%
	CIB Bank Zrt.	2023.05.19	413.693.530	8,25%
	CIB Bank Zrt.	2023.05.19	413.693.530	8,25%
	CIB Bank Zrt.	2023.05.19	413.693.530	8,25%
	CIB Bank Zrt.	2023.05.19	413.693.530	8,25%
	CIB Bank Zrt.	2023.05.19	413.693.530	8,25%
	CIB Bank Zrt.	2023.05.19	413.693.530	8,25%
	CIB Bank Zrt.	2023.05.19	413.693.530	8,25%
II/4. Értékpapírok			0	0,00%
II/4.1. Állampapírok (összes)			0	0,00%
II/4.1.1. Kötvények (összes)			0	0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes)			0	0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes)			0	0,00%

2. számú melléklet (folytatás)

II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes)			0	0,00%
II/4.2. Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.			0	0,00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0,00%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes)			0	0,00%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0,00%
II/4.3. Részvények			0	0,00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes)			0	0,00%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0,00%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes)			0	0,00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0,00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0,00%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes)			0	0,00%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0,00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0,00%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)			0	0,00%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes)			0	0,00%
II/6. Származékos ügyletek			161.019.846	3,21%
II/6.1. Határidős			0	0,00%
II/6.1.1. Futures (összes)			0	0,00%
II/6.1.2. Forward (összes)			0	0,00%
II/6.2. Opciók			161.019.846	3,21%
II/6.2.1. Tőzsdői opciók (összes)			0	0,00%
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)	Devizanem	Névérték	161.019.846	3,21%
BNP_Profitmix5_opció	HUF	4.587.460.000	161.019.846	3,21%
Eszközök összesen:			5.015.759.398	100,00%

3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2019
Összes kötelezettség / Összes eszköz	3,28%
Saját tőke / Összes forrás	96,68%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	0,47%
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	49,99%
Pénzeszköz / Saját tőke	17,64%

CIB Proftmix 5 Tőkevédett Származtatott Alap

ÜZLETI JELENTÉS

2019.12.31

I. Az Alap vagyonkezelése 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 tőkevédeettséget 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

Az Alap fordulónapkor aktuális kockázati profilját jelző SRRI értéke 3. Ezen túlmenően az Alapkezelő az alap kockázatai szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokat azonosított, mért, és követett nyomon. Ezen kockázatok kezelését mennyiségi és minőségi korlátok meghatározásával és folyamatos ellenőrzésével valósította meg.

Az ABA likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a Kbtv. 6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat

Az Alapkezelő mindenkor biztosítja az összhangot az Alap likviditása és az Alapban lévő befektetési eszközök, portfólióelemek likviditása között. Az Alapkezelő az Alap likviditási kockázatának kezeléséhez kapcsolódó tevékenységeket, eljárásokat, kvantitatív mutatók és kvalitatív módszereket legalább éves gyakorisággal felülvizsgálja és szükség esetén a módosítja. A likviditási kockázatok kezelése egyszerre jelenti az eszközoldali és a forrásoldali likviditási kockázat kezelését.

- Az eszközoldali likviditási kockázat annak kockázatát jelenti, hogy az Alapban tartott eszközöket egy adott időhorizonton nem, vagy csak nagyon kedvezőtlen feltételek mellett lehet értékesíteni. Az Alap lehetséges portfólióelemei magas likviditású befektetési eszközöknek tekinthetők.
- A forrásoldali likviditási kockázat annak kockázatát jelenti, hogy az Alap nem tud eleget tenni esedékes fizetési, teljesítési kötelezettségeinek, különösen a Befektetők által kezdeményezett befektetési jegy visszaváltási megbízások elszámolására, teljesítésére vonatkozóan. Az Alapkezelő a forrásoldali likviditási kockázatok kezelését a Befektetési jegy visszaváltási megbízások felvételére, elszámolására, teljesítésére vonatkozó szabályokkal, az egyes Befektetők által megvásárolt befektetési jegyek mindenkor árfolyamértékének az Alap nettó eszközértékéhez viszonyított arányával, valamint az Alap befektetési stratégiájával összhangban alakítja ki. Az Alapkezelő vizsgálja, az Alap magas likviditású eszközöknek a nettó eszközértékhez mért aránya hogyan alakul az Alap által kibocsátott legtöbb befektetési jeggyel rendelkező Befektető(k) súlyarányához képest.

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

Az Alap hozamát befolyásoló kockázatok

A kockázatok a hozamtermelést befolyásoló mögöttes pénzügyi eszközök piaci árfolyamának változékonyságától függenek, ez határozza meg a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozásának mértékét és irányát. Az Alap 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 betétlekötési megbízásait teljesítő vagy az Alapban található pénzügyi eszközöket, átruházható értékpapírokat kibocsátó, illetve a származtatott ügyletekre szóló megbízásokat végrehajtó hitelintézet fizetésképtelenné válik, részben vagy egészben nem, vagy nem megfelelő időben teljesíti fizetési kötelezettségét, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap befektetéseit. Ez fokozottan érvényes az Alap esetében, ahol a Saját tőke jelentős, 20%-ot meghaladó részét kitevő bankbetét az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézeteknél kerül lekötésre. A bankbetétekből, átruházható értékpapírokból, pénzügyi eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességkori megfizetése, így a Befektetési jegyek névértékének lejáratkori visszafizetését ígérő tőkevédelem az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézetek, befektetési vállalkozások fizetőképességét feltételezi. Az Alap befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

→ 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 teljes tőkemegóvást nyújtó, származtatott alap működésével járó kockázatok

→ A befektetett tőke visszafizetésének kockázata

Az Alap befektetési politikája a Befektetési jegyek névérték 100%-ának lejáratkori visszafizetését biztosítja, azaz Befektetési jegyenként 10.000 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 100%-os tőkevédelem 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. cikk szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel szembeni, az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikk 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. cikk alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereknél elhelyezett betétekből, és az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikk alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettségek meghaladhatja az Alap eszközeinek 20,00%-át. Ez alapján az Alap a Befektetési jegyek teljes tőke megőrzését jelentő 100%-os tőkevédett értékének, valamint az elérhető hozamának kifizetése az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikk 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 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 a telekommunikációban és az élelmiszeriparban világszinten vezető szerepet betöltő, közismert tőzsdei vállalatok, a *Deutsche Telekom AG*, a *Kellogg Company*, a *Nestlé S.A.*, a *Nokia Oyj* és a *Vodafone Group Plc.* részvényeiből egyenlő arányban összeállított kosár futamidő alatti a következő szabályok szerint számított teljesítményét a lejáratkor kifizesse. A hozamszámítás során az egyes részvények ténylegesen elért teljesítménye legfeljebb 45,00%-ig kerül figyelembevételre. Így optimális esetben az Alap a teljes futamidő alatt akár 45,00%-os maximális teljesítményt is biztosíthat (365 napos bázison számított, maximális éves hozam=9,73%, maximális EHM=9,73%) (100%-os részesedési arány mellett). A lehetséges maximális hozam elérése érdekében a javasolt befektetési időtartam megegyezik az Alap futamidejével. A részvények esetleges szélsőséges árfolyam-ingadozásának hatását az Alap azzal kívánja mérsékelni, hogy a hozamszámításnál a részvényeknek az Alap futamideje első három hetében a heti gyakorisággal megfigyelt árfolyamok átlagát alkalmazza kezdőértéknek, míg a záróértéket a részvények futamidő alatti évente egy alalommal megfigyelt árfolyamainak az átlaga jelenti. Az Alap befektetési politikája nem biztosítja minimum hozam kifizetését.

Az Alap hozamtermelő eszközét a *Deutsche Telekom AG*, a *Kellogg Company*, a *Nestlé S.A.*, a *Nokia Oyj* és a *Vodafone Group Plc.* részvényekből egyenlő arányban összeállított részvénykosár jelenti, amelynek teljesítményéből való részesedést a Kezelési szabályzat VI. fejezetének 31. pontjában szereplő opciós ügylet biztosítja.

→ *Deutsche Telekom AG*: a világ egyik legnagyobb infokommunikációs és távközlési szolgáltatója, amely elsősorban az európai, illetve az amerikai kontinens több, mint 50 országában közel 225 millió üzleti és lakossági előfizetőnek nyújt mobil, illetve vezetékes hang, adat, internet, távközlési, televíziós és informatikai szolgáltatásokat. A vállalat valamennyi termékét és szolgáltatását egységes márkanév alatt értékesíti. A németországi Bonn városban székhellyel rendelkező vállalat története 1861-ig nyúlik vissza, alkalmazottainak száma meghaladja a 215 ezer főt. A vállalat a 30 legnagyobb német vállalatot magában foglaló DAX tőzsdei részvényindex eleme, részvényeivel valamennyi németországi és az amerikai OTCQX tőzsdén kereskednek.

→ *Kellogg Company*: a világ egyik jelentős élelmiszeripari vállalata, amely elsősorban müzlik, kekszek, snack, crisps kukoricapehely, burgonyaszírom és egyéb reggeliző termékek gyártásáról vált ismertté. RA vállalat rengeteg népszerű és kedvelt gyártói márka, így többek között a All-Bran, Apple Jacks, Corn Pops, Cracklin' Oat Bran, Crispix, Crunchmania, Eggo, Froot Loops™, Frosted Mini-Wheats, Fruit Flavored Snacks, Happy Inside, Honey Smacks, Kellogg's Raisin Bran, Kellogg's Frosted Flakes, Kellogg's Limited Edition, Kellogg's, Nutri-Grain, Krave, Moe's Southwest Grill Breakfast Bowls, Mueslix, Pop-Tarts, Rice Krispies, Smart Start, Special tulajdonosa.

Az 1898-ban alapított, Battle Creek-ben (Michigan, Egyesült Államok) székhellyel rendelkező vállalat megközelítőleg 33 ezer alkalmazottat foglalkoztat, termékeit a világ 21 országában található gyártóüzemeiben állítja elő és világ 180 országában kínálja a fogyasztók számára. A vállalat értékesítésében jelentős szerepet tölt be a Wal-Mart Stores, Inc., legjelentősebb kereskedelmi partnere. A vállalat részvényeivel - melyek az S&P 500 Index és S&P 500 Packaged Foods & Meats Index kosarának elemei - a New York Stock Exchange tőzsdén kereskednek.

- **Nestlé S.A.:** a világ legnagyobb élelmiszeripari vállalata, tevékenységének központjában az édességek mellett elsősorban az állateledelek, ásványvizek, reggeliizópelyhek, kávé és kakaó, cscsemőtáplálási, konyhai és professzionális vendéglátóipari termékek gyártása szerepel. A vállalat kínálatában található termékek számos közismert márkánév, így többek között a Mövenpick, Häagen-Dazs, After Eight, Smarties, Kit Kat, Darling, Friskies, Nesquik, Nescafé, Nespresso, Ricoré, Cerelac, Maggi alatt kerülnek a fogyasztókhoz. A Svájcban található Vevey székhellyel rendelkező, 1867-ben alapított vállalat világszerte közel 450 gyártó üzemében 280 ezer alkalmazottat foglalkoztat, termékeit 130 országban értékesíti, részvényeivel többek között a Swiss Stock Exchange-en lehet kereskedni. Részvényei számos vezető tőzsdeindex, többek között a Swiss Market Index, FTSE, MSCI, és a Dow Jones indexcsaládok kosarának elemei.
- **Nokia Oyj:** a mobilkommunikációs eszközök és kommunikációs hálózatok és berendezések vezető szállítója, 130 országban van jelen, termékeit és szolgáltatásait több, mint 400 millióan használják. Az 1865-ben végén eredetileg fűrészmalomként alapított vállalat története során papírgyárként, elektronikai üzemként, kábel- és gumibroncsgyárként, illetve energiaszolgáltatóként is működött, tevékenységét az 1990-es évektől mobil távközlésre összpontosította. A hagyományos mobiltelefonpiac összeomlását követően sikeresen újjászervezte működését, napjainkban fő tevékenységi köre a hagyományos, illetve az okos hálózatok fejlesztésére, az ötödik generációs késleltetés nélküli, folyamatosan rendelkezésre álló kapcsolatokra, adatátviteli megoldások fejlesztésére összpontosul, amely mellett a mesterséges intelligencia és a kognitív tudományok területén is alaputatásokat folytat. A finnországi Espoo városában található központtal rendelkező vállalat 100 ezer munkavállalót foglalkoztat, részvényeivel számos piacon, így a Nasdaq Helsinki Stock Exchange a New York Stock Exchange és a Euronext Paris Stock Exchange tőzsdéken kereskednek, a Dow Jones, Nasdaq, S&P, STOXX indexcsaládok számos tagjának elemei.
- **Vodafone Group Plc:** a világ egyik vezető kommunikációs szolgáltatójaként Európában, Közel-Keleten, Amerikában, Afrikában és Ázsiában is jelen van, magánszemélyek és vállalkozások számára nyújt vezetékes és vezetékek nélküli távközlési, mobilfizetési, kereskedelmi televíziós szolgáltatásokat, valamint kommunikációs hálózatokat tervez, fejleszt, épít és működtet, emellett telekommunikációs, híradás- és számítástechnikai termékek nagy- és kiskereskedelmi tevékenységét is végzi. A több, mint 100 ezer alkalmazottat foglalkoztató vállalat székhelye az Egyesült Királyságban fekvő Newbury városában található, története az 1983-ig vezethető vissza, termékeit és szolgáltatásait a világ 144 országában több mint 500 millió ügyfelének értékesíti. A vállalat a **FTSE 100 Index**, a London Stock Exchange részvénytőzsdén jegyzett 100 legnagyobb piaci kapitalizációval rendelkező részvénytársaság közé sorolható, részvényeivel a London Stock Exchange és Nasdaq tőzsdéken lehet kereskedni.

Az Alapra jellemző kockázat-hozam profil

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

A mérleg fordulónapot követő jelentős esemény

Azt követően, hogy a részvényt piacok 10 éven át szinte töretlenül szárnyaltak, 2020 eddig eltelt részére a globális koronavírus-járvány nyomta rá bélyegét alaposan megviselve a tőkepiacokat. A részvények árfolyama jelentősen csökkent, a volatilitás pedig kiugró mértékben növekedett, annak köszönhetően, hogy a piaci szereplők nem tudják megbecsülni a járvány lefolyását és így a gazdasági hatásait sem, ezért folyamatosan a bizonytalanságot árazzák. Az év elejétől számítva a vezető részvényindexek többségének értéke negyedével-ötödével esett vissza. A gazdasági aktivitásban, a fogyasztásban a globális járvány miatti példa nélküli visszaesnek köszönhetően valamennyi fontosabb nyersanyag árfolyama csökkent. A nyersanyagok közül az energiahordozók veszítettek legtöbbet értékükből, mivel kínálati oldalon a legnagyobb olajhatalmak nem tudtak megállapodni a kitermelés korlátozásában. Így túltermelés és árháború alakult ki, alaposan lenyomva a globális energiaárakat. Az év eddig eltelt részében mindössze néhány eszköz árfolyama volt képes emelkedni például az arany vagy a palládium. Ezen túl számos állampapír esetében a csökkenő hozamok magasabb árfolyamot eredményeztek. A koronavírus-járvány reálgazdasági hatásaként szinte minden országban történelmi mélypontra estek a feldolgozóipari, beszerzési menedzser indexek, a munkanélküliség pedig látványos emelkedésnek indult. Az első negyedév végén a piacok a járvány miatti vészhelyzet enyhülésére várnak és nem veszik figyelembe a globálisan összehangolt jegybanki és költségvetési lazítási akciókat, csomagokat. Kedvező fejleménynek tekinthető, hogy habár a negyedév során egy széleskörű reálgazdasági válság alakult ki, a gazdaságpolitikai döntések meghozatalához rendelkezésre áll a bankrendszerből indult 2008-2009-es pénzügyi válság alatt alkalmazott eszköztár tapasztalata, az hogy milyen lépések hatásosak a gazdaság beindításához. Így idővesztés nélkül, gyors és határozott döntések meghozatalára került sor, melyek jó irányba tett lépéseknek tűnnek. A Kínában egyelőre sikeresnek tűnő szigorú járványügyi intézkedések optimizmusra adhatnak okot, melynek alapján feltételezhetjük a járvány lecsengését és kordában tartását. Vélhetően egyre közelebb lehetünk a védőoltáshoz is, mely kulcsfontosságúak lehet az esetleges vírusgócok későbbi kezelésében. A világgazdaság jövőbeni működését valószínűleg takarékosabb működés, nagyobb készletek, magasabb szintű diverzifikáció, magasabb költséghányad és alacsonyabb profit marginok fogják jellemezni.

Az Alap hozamfizetésére vonatkozó adatok**Az átlagolt részvényárfolyamok - a szélsőséges hozamingadozások hatásainak csökkentése érdekében****→ A futamidő elején alkalmazott átlagolás**

Az Alap futamidő alatt elért teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények kezdő értékének a futamidő elején heti gyakorisággal a 2019/05/20, 2019/05/27 illetve 2019/05/28 (*Kellogg Company* és *Vodafone Group Plc* részvények esetében) és 2019/06/03 napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozamkifizetés feltételének megállapítása során a részvények esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamkifizetésre gyakorolt hatását.

→ A futamidő alatt alkalmazott átlagolás

Az Alap futamidő alatt megfigyelt nominális teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények záró értékének a futamidő alatt éves gyakorisággal, 2020/04/30, 2020/05/08, 2020/05/15, 2021/04/30, 2021/05/07, 2021/05/14, 2022/04/29, 2022/05/06, 2022/05/13, 2023/04/28, 2023/05/05 és 2023/05/12 napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozam megállapítása során a részvények esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamra gyakorolt hatását. Így a részvények teljesítménye kiegyenlítettebben vehet részt a hozamkifizetésre vonatkozó feltételének teljesítésében.

A fent említett időpontokban a jelen éves jelentés készítésének időpontjáig ismert adatok szerint a részvénykosárban szereplő részvények az alábbi árfolyamértékeken zárták a tőzsdei kereskedést:

Részvények	2019/05/20	2019/05/27	2019/05/28	2019/06/03	Futamidő indulásakor számolt átlag
Deutsche	15,29	15,22		15,22	15,24
Kellogg	56,44		54,56	53,80	54,93
Nestlé	99,55	99,47		101,44	100,15
Nokia	4,49	4,55		4,46	4,50
Vodafone	126,40		127,12	129,96	127,83

Ahol:

részvényⁱ⁼¹⁻⁵:

- *Deutsche Telekom AG* (ISIN code: DE0005557508, Bloomberg code: DTE:GY Equity)
- *Kellogg Company* (ISIN code: US4878361082, Bloomberg code: K:UN Equity)
- *Nestlé S.A.* (ISIN code: CH0038863350, Bloomberg code: NESN SE Equity)
- *Nokia Oyj* (ISIN code: FI0009000681, Bloomberg code: NOKIA:FH Equity)
- *Vodafone Group Plc.* (ISIN code: GB00BH4HKS39, Bloomberg code: VOD:LN Equity)

részvény₀ⁱ = a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidő indulásakor heti gyakorisággal, 2019/05/20, 2019/05/27 illetve 2019/05/28 (*Kellogg Company* és *Vodafone Group Plc* részvények esetében) és 2019/06/03 napokon megfigyelt napvégi záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értéke.

részvény_{t=1-4}ⁱ:

- részvény_{t=1}ⁱ = a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidő első évének végén heti gyakorisággal 2020/04/30, 2020/05/08 és 2020/05/15 napokon megfigyelt napvégi záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értéke.
- részvény_{t=2}ⁱ = a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidő második évének végén heti gyakorisággal, 2021/04/30, 2021/05/07 és 2021/05/14 napokon megfigyelt napvégi záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értéke.
- részvény_{t=3}ⁱ = a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidő harmadik évének végén heti gyakorisággal, 2022/04/29, 2022/05/06 és 2022/05/13 napokon megfigyelt napvégi záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értéke.
- részvény_{t=4}ⁱ = a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidő negyedik évének végén heti gyakorisággal, 2023/04/28, 2023/05/05 és 2023/05/12 napokon megfigyelt napvégi záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értéke.

Az Alap 2019. évben nem fizetett hozamot.

Az Alapnak a részvénykosár teljesítményétől függő hozamából az Alap kezelési szabályzatának, VI. fejezet 31. pontja szerint rögzített részesedési arány szerint történik a kifizetés, ennek mértéke 100%-ban került meghatározásra:

https://net.cib.hu/system/fileserver?file=/Sajtoszoba/CIB.Profitmix.5.Alap_sikeres.jegyzes_reszesedesi.rata_20190521.pdf&type=related.

IV. Az Alap teljesítménye, várható fejlődése

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

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

	az Alap saját tőkéje	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2017/12/29	-	-
2018/12/28	-	-
2019/01/31	-	-
2019/02/28	-	-
2019/03/29	-	-
2019/04/30	-	-
2019/05/31	4.751.297.958 HUF	10.016,8827
2019/06/28	4.884.896.427 HUF	10.012,0238
2019/07/31	5.070.734.033 HUF	10.354,5650
2019/08/30	5.138.450.344 HUF	10.488,8382
2019/09/30	5.157.942.047 HUF	10.545,8684
2019/10/31	5.053.407.791 HUF	10.304,5181
2019/11/29	5.033.615.305 HUF	10.257,8418
2019/12/30	5.007.419.718 HUF	10.213,8460

VI. Az Alap működésében, tevékenységének eredményében 2019. évben a mérleg fordulónapi állapothoz képest rendkívül kedvezőtlen változás nem történt

Az Alapnak munkavállalója nincs, az Alapkezelő napi szinten végzi a törvényben előírtaknak megfelelően az Alappal kapcsolatos feladatokat. Az Alapkezelő a 2020. I. negyedévben kialakult koronavírus járvány kapcsán meghozta azokat a megfelelő intézkedéseket, amelyek a munkavállalók biztonságát és az üzletmenet folytonosságát együttesen és zökkenőmentesen biztosítják. A konkrét lépések és megoldások egyeztetésre kerültek az Alapkezelő tulajdonosával, továbbá az MNB, mint felügyeleti szerv tájékoztatása is folyamatos. Az Alapkezelő munkavállalói számára engedélyezte hosszabb távon a távmunkában (home office) az otthonról történő munkavégzést, korlátozta az üzleti célú utazásokat, illetve rendezvényeit, személyes megjelenést igénylő találkozóit, tárgyalásait elhalasztotta. Az Alapkezelő valamennyi tevékenységét zavartalanul végzi. Az Alapkezelő által kezelt valamennyi befektetési alap és portfólió kezelése működési zavaroktól mentes. A koronavírus járvány a piaci folyamatokon keresztül érinti az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok és portfóliók teljesítményét. Recessziós hangulat és várakozás mellett nagy fokú bizonytalanság uralkodik a befektetők körében, ami leginkább meghatározza az ármozgások nagyságát és irányát.

Ebből a szempontból a tőkepiac jelenlegi működése és teljesítménye nem különbözik azoktól a korábbi időszakoktól, amikor a tőkepiaci szereplők recessziós és bizonytalan időszakot áraztak. 2020. I. negyedévének végét is nagy volatilitás és jelentős, időnként pánikszerű kockázatkerülés a jellemezte, ami a kockázatosabb eszközökre fokozottan hat. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok különböző kockázati besorolása (SRRI) az alapján történt, hogy a mögöttes eszközök milyen lehetséges kockázatoknak vannak kitéve jelentősebb piaci mozgások, gazdasági események hatására. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok kezelése emiatt jelenleg semmilyen nem szokványos tevékenységgel nem jár, az ilyen bizonytalan és recesszív időszakban a likviditás kezelés szerepe nőtt meg. A járványügyi helyzetre való tekintettel az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok befektetési jegyei folyamatos forgalmazásának feltételei ideiglenesen megváltoztak. Ennek oka, hogy az Alapkezelő által kezelt alapok befektetési jegyeinek forgalmazói, az Erste Befektetési Zrt., a Concorde Értékpapír Zrt. és az CIB Bank Zrt. a Magyarország Kormánya által elrendelt veszélyhelyzetre tekintettel 2020. március 17. (Erste Befektetési Zrt.), 2020. március 20. (Concorde Értékpapír Zrt.) illetve 2020. március 23. napjától (CIB Bank Zrt.) átmenetileg csak 15:00 óráig tartanak nyitva, ezáltal a befektetési jegyek vételére és visszaváltására is ezen időpontig van csak személyesen lehetőség. Az esetleges fertőzésveszély csökkentése érdekében visszavonásig szünetel a panaszoknak az Alapkezelő irodájában (1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.) történő személyes benyújtásának lehetősége. A panaszbejelentés a többi csatornán (telefonon, a forgalmazó fiókhálózatában a fenti nyitvatartási korlátozások mellett, valamint interneten keresztül) továbbra is az erről szóló ügyféltájékoztatóban leírt módon lehetséges.

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 Profitmix 5 Tőkevédett Származtatott Alap
Folyósámla*, járulékos likvid eszközök, lekötött illetve szintetikus bankbetétek	
forint	25-100%
deviza	
Pénzpiaci eszközök	
forint	25-100%
deviza	
Átruházható értékpapírok	
állampapírok	0-100%
forint	0-100%
deviza	
hitelintézet, v állalati, egyéni kötvények, jelzáloglevélek	0-100%
forint	0-100%
deviza	
kollektív befektetési értékpapírok	0-25%
Repó-, fordított repóügyletek	
Értékpapír-kölcsön ügyletek	
Származtatott ügyletek**	
opciók korrekció nélkül számított arányban	0-800%
opciók korrigált 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, 2020. április 29.

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