

# **CIB Édességek Származtatott Alapja**

**ÉVES BESZÁMOLÓ**

**2017.12.31**

**CIB ÉDESSÉGEK SZÁRMAZTATOTT ALAPJA**  
**MÉRLEG**



adatok eFt-ban

Megnevezés	NYITÓ 2017.06.07	2017.12.31
<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	-	<b>1.609.737</b>
<b>I. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
<b>II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK</b>	-	<b>1.609.737</b>
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	-	1.600.000
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	-	9.737
<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>2.042.240</b>	<b>318.817</b>
<b>I. KÖVETELÉSEK</b>	-	<b>214</b>
1. Követelések	-	214
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
<b>II. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékkülönözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
<b>III. PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>2.042.240</b>	<b>318.603</b>
1. Pénzeszközök	2.042.240	318.603
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	-	<b>26.710</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	-	26.710
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	-	<b>66.679</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :</b>	<b>2.042.240</b>	<b>2.021.943</b>

Megnevezés	NYITÓ 2017.06.07	2017.12.31
<b>E. SAJÁT TŐKE</b>	<b>2.042.240</b>	<b>2.017.694</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>2.042.240</b>	<b>2.022.010</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2.042.240	2.059.390
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-	- 37.380
<b>II. Tőkeváltozás</b>	-	<b>- 4.316</b>
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-	144
2. Értékelési különbözet tartaléka	-	- 781
3. Előző évek eredménye	-	-
4. Üzleti évi eredménye	-	- 3.679
<b>F. CÉLTARTALÉKOK</b>	-	-
<b>G. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	-	<b>3.426</b>
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	-	-
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	-	<b>3.426</b>
<b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	-	-
<b>H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	-	<b>823</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN :</b>	<b>2.042.240</b>	<b>2.021.943</b>

Budapest, 2018. április 23.

CIB ÉDESSÉGEK SZÁRMAZTATOTT ALAPJA  
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	NYITÓ 2017.06.07	2017.06.08-2017.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	-	<b>10.032</b>
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	-	<b>386</b>
<i>III. Egyéb bevétel</i>	-	<b>1.111</b>
<i>IV. Működési költség</i>	-	<b>13.880</b>
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	-	<b>556</b>
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	-	<b>- 3.679</b>

Budapest, 2018. április 23.

# **CIB Édességek Származtatott Alapja**

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**2017.12.31**

**I. Az Alap bemutatása**

Az Alap teljes neve:	CIB Édességek Származtatott Alapja
MNB engedély száma:	H-KE-III-392/2017.
MNB engedély kelte:	2017. június 7.
Az Alap kezelője:	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Mérleg fordulónapja:	2017. december 31.
Mérlegkészítés időpontja:	2018. január 8.
Befektetési jegyek forgalmazója:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Letétkezelő:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Könyvvizsgáló:	Henye István Kamarai tagsági száma: MKVK-005674 KPMG Hungária Kft.
Beszámolót aláíró személy:	Komm Tibor (Budapest) CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. vezérigazgatója

Az éves beszámoló a 215/2000. (XII. 11.) számú "A befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól" szóló kormányrendelet és a 2000. évi C. törvény a számvitelről figyelembevételével készült.

A CIB Édességek Származtatott Alapja (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 1.600.000 ezer Ft, melyre 9.737 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 214 ezer Ft befektetési jegy jutalékból eredő követelése áll fenn.

##### 1.1.2.2. Értékpapírok

Az Alap értékpapírokkal nem rendelkezik.

##### 1.1.2.3. Pénzeszközök

Az Alap CIB Banknál vezetett folyószámláinak fordulónapi árfolyamon számított egyenlege 318.603 ezer Ft.

##### 1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap 2017. december 31-én lekötött betétállományának időarányos kamatára 10.029 ezer Ft, későbbi időszakot érintő forgalomba hozatali díjra 16.681 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 2017.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban

Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BNP_Édességek_opció	38.598	- 8.884	29.714	2020.06.09.	BNP Paribas
Commerzbank_Édességek_opció	38.599	- 1.634	36.965	2020.06.09.	Commerzbank
<b>Összesen</b>	<b>77.197</b>	<b>- 10.518</b>	<b>66.679</b>		

## 1.2. Források

### 1.2.1. Saját Tőke

Az Alap saját tőkéje két részből áll, az indulótőkéből és a tőkenövekményből.

Indulótőkeként az Alap a fordulónapon forgalomban lévő befektetési jegyek össznévértékét mutatja ki.

Az Alap befektetési jegyeinek alapcímlete 10.000 Ft.

Az Alap 2017. június 7-én kezdhetette meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 2.042.240 ezer Ft értékű befektetési jegy kibocsátásával.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2017. június 12-től 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
Növekedés	2.059.390	-	144	-	-
Csökkenés	-	- 37.380	-	- 781	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	- 3.679
<b>Záró</b>	<b>2.059.390</b>	<b>- 37.380</b>	<b>144</b>	<b>- 781</b>	<b>- 3.679</b>

### 1.2.2. Céltartalékok

Az Alap nem képzett céltartalékot.

**1.2.3 Kötelezettségek****1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek**

Az Alap nem rendelkezik hosszú lejáratú kötelezettséggel.

**1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek**

A fordulónapon az Alap igénybevett szolgáltatásokból eredő rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege 3.426 ezer Ft.

**1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások**

Az Alap 2017. december 31-én 823 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásra.



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

2017. évben az Alapnak befektetési tevékenységéből származó, - a tevékenység jellegéből adódóan - nagyrészt pénzügyi bevételei voltak. Az Alap az értékpapírok adás-vétele során keletkező árfolyamnyereség illetve árfolyamvesztés elszámolásakor FIFO módszert alkalmaz. A kamatozó értékpapírok vételárában felhalmozott kamat a pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként, eladási árban felhalmozott kamat kamatbevételeként kerül elszámolásra. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

	Adatok ezer Ft-ban
<b>Megnevezés</b>	<b>2017.06.08-2017.12.31</b>
Értékpapír árfolyamnyereség	3
Egyéb kapott kamatjellegű bevételek	10.029
<b>Összesen</b>	<b>10.032</b>

**2. Pénzügyi műveletek ráfordításai**

Az Alap 2017. évben 386 ezer Ft pénzügyi ráfordítást számolt el opciós ügyleti díjból.

**3. Egyéb bevételek**

Befektetési jegy forgalmazásából az Alapnak járó jutalékok 2017. évi összege 1.111 ezer Ft.

**4. Működési költségek**

Az Alap működési költségként csak a kibocsátási tájékoztatóban részletezett díjakat számolja el. A működési költségek részletezését az alábbi tábla szemlélteti:

	Adatok ezer Ft-ban
<b>Megnevezés</b>	<b>2017.06.08-2017.12.31</b>
Alapkezelési díj	4.345
Forgalmazói díj	3.502
Kibocsátási egyszeri alapkezelési díj	3.742
Felügyeleti díj	278
Könyvvizsgálói díj	1.143
Könyvelési díj	304
Letétkezelői díj, Keler díj	556
Bankköltség	10
<b>Összesen</b>	<b>13.880</b>

**5. Egyéb ráfordítás**

Az Alap tárgyévben 556 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 2017. évben az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjainak tevékenységükért járandóságot nem fizetett, kölcsön nem került folyósításra.

Az Alap 2017. 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 névérték 95%-ának visszafizetésére, melynek értéke 2017. december 31-én 1.920.910 ezer Ft, ennek megvalósulását az Alap befektetési politikája biztosítja.

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

Az Alap 2017. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2017.12.29-re vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege 219 ezer Ft-tal - a 2017.12.30, 12.31 napokra vonatkozó költségek és kamatok összegével – tér el a beszámolóban szereplő 2.017.694 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](http://www.cib.hu) és a [www.cibalap.hu](http://www.cibalap.hu) oldalon.

Budapest, 2018. április 23.

## 1. számú melléklet

## CIB Édességek Származtatott Alapja

## Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2017
a	b	c
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>- 1.703.551</b>
1.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	-3.679
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	- 1.600.000
9.	Forgóeszközök állományváltozása	- 77.411
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	3.426
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	- 26.710
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	823
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>
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 +	0
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>2.022.154</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	2.059.390
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	- 37.380
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	144
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0
<b>IV.</b>	<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>318.603</b>

\* 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 Édességek Származtatott Alapja, 1111-729			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típus:	T+1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2017.12.29		
	Saját tőke:	2.017.475.013		
	Egy jegyre jutó NEÉ:	9.977,5719		
	Darabszám:	202.201		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-4.155.440	100,00%
I/1. Hitelállomány (összes)			0	0,00%
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-4.155.440	100,00%
Alapkezelői díj			-314.357	7,56%
Felügyeleti díj			-125.546	3,02%
Forgalmazói díj			-2.503.219	60,24%
Könyvelési díj			-150.714	3,63%
Könyvvizsgálói díj			-560.300	13,48%
Különadó			-250.214	6,02%
Letétkezelői díj			-251.090	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			2.021.630.453	100,00%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			318.604.356	15,76%
II/2. Egyéb követelés (összes)			16.680.465	0,83%
II/3. Lekötött bankbetétek			1.619.666.496	80,12%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)			0	0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)	Bank	Lejárat	1.619.666.496	80,12%
	CIB Bank Zrt.	2020.06.12	151.843.734	7,51%
	CIB Bank Zrt.	2020.06.12	151.843.734	7,51%
	CIB Bank Zrt.	2020.06.12	151.843.734	7,51%
	CIB Bank Zrt.	2020.06.12	151.843.734	7,51%
	CIB Bank Zrt.	2020.06.12	151.843.734	7,51%
	CIB Bank Zrt.	2020.06.12	151.843.734	7,51%
	CIB Bank Zrt.	2020.06.12	151.843.734	7,51%
	CIB Bank Zrt.	2020.06.12	151.843.734	7,51%
	CIB Bank Zrt.	2020.06.12	101.229.156	5,01%
	CIB Bank Zrt.	2020.06.12	101.229.156	5,01%
	CIB Bank Zrt.	2020.06.12	50.614.578	2,50%

## 2. számú melléklet (folytatás)

			Érték	%
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%
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%
Eurizon EasyFund Flexible Beta Total Return Z			0	0,00%
Eurizon EasyFund Azioni Strategia Flessibile Z			0	0,00%
Epsilon Fund Q-Flexible I			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			66.679.136	3,30%
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			66.679.136	3,30%
II/6.2.1. Tőzsdői opciók (összes)			0	0,00%
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)	Devizanem	Névérték	66.679.136	3,30%
BNP_Édességek_opció	HUF	1.021.120.000	36.964.544	1,83%
Commerzbank_Édességek_opció	HUF	1.021.120.000	29.714.592	1,47%
Eszközök összesen:			2.021.630.453	100,00%

## 3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2017
Összes kötelezettség / Összes eszköz	0,17%
Saját tőke / Összes forrás	99,79%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	-
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	-
Pénzeszköz / Saját tőke	15,79%

# **CIB Édességek Származtatott Alapja**

**ÜZLETI JELENTÉS**

**2017.12.31**

### **I. Az Alap vagyonekezelése során lehetséges kockázatok (az Alapkezelő szabályzatainak vonatkozó részei alapján)**

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 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)**

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 Alap likviditási kockázatai

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 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 eszközoldali és a forrásoldali likviditási kockázatok közötti összhang megteremtése érdekében az Alapkezelő a magas likviditású eszközöknek a nettó eszközértékhez mért arányát a Befektetési jegyek 30 napos visszaváltási idősorából számolt átlagos visszaváltási mértékének szintén a nettó eszközértékhez vetített arányához képest vizsgálja. 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 piacokon kereskedett eszközök árfolyamának változékonyságától függenek, ez határozza meg a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozásának mértékét és irányát. Az Alap közvetlenül 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 fentiekén 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 azonnali 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 nehezebbé válik hozamtermelést biztosító eszközökhöz kapcsolódó jogokból származó árfolyamnyereség realizálása.

## → 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.

## → 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 Bszt. 63. §-a 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 fizetéseképtelenné 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 Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő hitelintézeteknél kerül lekötésre. A bankbetétek lejáratkori visszafizetése, így a Befektetési jegyek névértékének lejáratkori visszafizetését ígérő tőkevédelem az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő hitelintézetek fizetőképességét feltételezi. Az Alap befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

→ Részvénypiaci kockázat

A részvényindex árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, tőkepiaci események, hanem egyedi vállalati események hatására is jelentősen csökkenhet, így a részvénykitettséggel rendelkező Alap Befektetőit közvetetten veszteség érheti.

Az Alap, mint tőkevédett, származtatott alap működésével járó kockázatok

→ A befektetett tőke visszafizetésének kockázata

Az Alap befektetési politikája a Befektetési jegyek tőkevédett értékének lejáratkori visszafizetését biztosítja, így az előző pontban feltüntetett kockázati tényezők az Alap lejáratakor csak korlátozottan állnak fenn, viszont a futamideje alatt a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozását kedvező és kedvezőtlen irányban egyaránt befolyásolhatják! Az Alap befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

→ Résztesedés számításának kockázata

A hozamtermelést biztosító eszközök időközi teljesítményéből való résztesedés számításának szabályai részletesen szabályozottak, azonban a hozamtermelő eszköz számítási szabályai időközben megváltozhatnak. Ez az elérhető hozamra bármely irányú hatás gyakorolható. Habár a bekövetkezés valószínűsége rendkívül alacsony, és az esetleges bekövetkezés várható hatása elhanyagolható, de létező kockázati tényezőt jelent.

→ Opció ügyletekhez kapcsolódó partnerkockázat

Az Alap befektetési politikája alapján az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel szembeni, az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereknél elhelyezett betétekből, és az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20.00%-át. Ez alapján az Alap tőkevédett összegének és hozamának kifizetése az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek fizetőképességét feltételezi, melyek bár meghatározó anyabanki háttérrel rendelkező, tőkeerős pénzügyintézetek, ebből következően a nemfizetés kockázata rendkívül csekély, de létező kockázati tényezőt jelent, amellyel 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.

Az Alap megszűnésének kockázata

Az Alapot az Alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben a Saját tőke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a 20 millió HUF összeget.

Az Alapkezelő működésére vonatkozó kockázatok

## → Makrogazdasági kockázatok

Az Alapkezelő tevékenységi köre kizárólag az alap- illetve portfólió-kezelésre 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, portfólió-kezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgálattal rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

**III. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők**

Az Alap célja, hogy a globális élelmiszeriparban, édességek gyártásában, éttermi vendéglátásban világszinten vezető szerepet betöltő vállalatok a *Danone S.A.*, a *Nestlé S.A.*, a *Mondelez International, Inc.*, valamint a *Dunkin' Brands, Inc.* részvényeiből egyenlő arányban összeállított részvénykosár futamidő alatti, részesedési aránnyal korrigált, pozitív hozamát a lejáratkor elérhetővé tegye legfeljebb 17.00%-ig (100.00%-os részesedési ráta mellett). A hozamszámítás során az egyes részvények ténylegesen elért teljesítménye legfeljebb 17.00%-ig kerül figyelembe vételre. A részvények esetleges szélsőséges árfolyam-ingadozásának hatását az Alap azzal kívánja mérsékelni, hogy a hozamszámításnál a részvények futamidő első három hetében a heti gyakorisággal számolt átlagárfolyamát alkalmazza kezdőértéknek, míg a záróértékeket részvények futamidő utolsó három hónapjának havi gyakorisággal számolt átlagárfolyama jelenti. Az Alap a részvénykosár által elérhető hozamszerzési lehetőségeket a 3 éves futamidő végén csak úgy tudja biztosítani, hogy lejáratkori teljes tőkevédelem helyett, részleges tőkemegőrzést vállal, amelynek értelmében ígéretet tesz arra, hogy a Befektetési jegyek árfolyama a lejáratkor mindenképp elérje a 95%-os árfolyamvédett szintet a Befektetési jegyek névértékére vetítve. A részleges tőkemegőrzésből következik, hogy a lejáratkor a Befektetési jegyek árfolyama a névértékükhöz viszonyítva -5.00%-os árfolyamvesztést fog tartalmazni. A részvénykosár teljes futamidő alatti legfeljebb 17.00%-os teljesítményét, valamint a Befektetési jegyek lejáratkori -5.00%-os árfolyamvesztését összegezve az Alapon, mint befektetésen legfeljebb **17.00%-5.00%=12.00%-os maximális hozam** elérése lehetséges (365 napos bázison számított, **maximális éves hozam=3.85%, maximális EHM=3.85%**) (100.00%-os részesedési ráta mellett). Az említett lehetséges maximális hozam elérése érdekében a Befektetőknek javasolt minimum befektetési időtartam megegyezik az Alap futamidejével. Az Alap befektetési politikája hozamvédelmet jelentő kifizetést, illetve tőkevédelmet nem ígér. Amennyiben a futamidő végén hozamkifizetés nem történik, akkor a legkedvezőtlenebb esetben az Alapnak a lejárat időpontjában érvényes teljes futamidő alatti teljesítménye a Befektetési jegyenkénti 500 HUF összegű, azaz a Befektetési jegyek névértékéhez viszonyított -5.00%-os mértékű árfolyamvesztéssel fog megegyezni. Az Alap befektetési politikája nem biztosítja a futamidő alatti minimum hozam fizetését.

Az Alap hozamtermelő eszközét a *Danone S.A.*, *Dunkin' Brands, Inc.*, a *Nestlé S.A.*, valamint a *Mondelez International, Inc.* részvényekből egyenlő arányban összeállított részvénykosár jelenti, amelynek teljesítményéből való részesedést a Kezelési szabályzat III. fejezetének 23. pontjában szereplő vételi Opció biztosítja.

- **Danone S.A.:** a világ egyik legjelentősebb élelmiszeripari vállalata, amely tejipari termékek, ásványvizek, gyerekétajzerek és táplálék-kiegészítők gyártásával foglalkozik. A vállalat termékportfóliójában megtalálható legnépszerűbb márkák közé tartozik többek között a Danone, Actimel, Activia, Danacol, Danette, Vitalinea, Evian, Volvic, Aqua, Bonafont, Font Vella, Lanjaron, Bledina, Gallia, Nutricia, Cow&Gate, Milupa, Mellin, Dumex, Nutricia, Nutrini, Nutrison, Fortimel, FortiCare, Fortisip, Neocate, Infatrini. A vállalat története 1919-ig nyúlik vissza, tevékenységét a közel 100,000 alkalmazottal végzi, termékeit több, mint 130 országban értékesíti. A vállalat székhelye Párizsban található, részvényeivel különböző tőzsdéken, így többek között a Euronext Paris, a Swiss Stock Exchange-en lehet kereskedni, melyek számos vezető tőzsdeindex, többek között a CAC, STOXX, FTSE, MSCI, Dow Jones indexcsaládok kosarának elemei.
- **Dunkin' Brands, Inc.:** a világ egyik legjelentősebb kávézó- és étteremlánc vállalata, melyet a Dunkin' Donuts és a Baskin-Robbins gyorskiszolgáló-étteremeiben értékesített melegkonyhai termékek, édes péksütemény, amerikai fánk, szendvics, kávéital illetve fagyasztott desszert és jégkrém különlegességei tettek világszerte népszerűvé, a vállalat 12 ezer egységet számláló étteremhálózatával a világ 60 országában van jelen, több mint 1,000 alkalmazott munkájának köszönhetően. Az Amerikai Egyesült Államok, Massachusetts, államában található Canton-i székhellyel rendelkező cégtörténete 1948-ig nyúlik vissza, részvényeivel többek között a New York Stock Exchange-en lehet kereskedni, melyek számos vezető tőzsdeindex, többek között az MSCI, Dow Jones indexcsaládok kosarának elemei.
- **Nestlé S.A.:** a világ legnagyobb élelmiszeripari vállalata, tevékenységének központjában az édességek mellett elsősorban az állateledelek, ásványvizek, reggeliizőpelyhek, kávé és kakaó, cscsemőtáplálási, konyhai és professzionális vendéglátóipari termékek gyártása van jelen. A vállalat kínálatában található termékek számos közismert márkánév, így többek között, például 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, melyek számos vezető tőzsdeindex, többek között a Swiss Market Index, FTSE, MSCI, Dow Jones indexcsaládok kosarának elemei.
- **Mondelez International, Inc.:** a világ egyik legnagyobb édességipari vállalata, legfontosabb termékeit elsősorban az előre csomagolt, azonnali fogyasztásra snack, keksz, csokoládé, cukor és rágógumi, valamint tea- és kávéitalok jelentik. Tevékenységét 100,000 alkalmazottal végzi, munkájuknak köszönhetően az értékesítésre több, mint 165 országban kerül sor. A vállalat termékportfóliójában megtalálható legnépszerűbb márkák közé tartozik többek között a belVita, Côte d'Or, Cadbury, Douwe Egberts, Jacobs, Halls, LU, Nabisco, Milka, Oreo, Pickwick, Senseo, Trident, Toblerone, TUC. Az Amerikai Egyesült Államok Illinois államában található Deerfield-ben székhellyel rendelkező cég története 1923-ig nyúlik vissza, melynek során számos felvásárláson, stratégiai szerkezetváltáson ment keresztül, így többek között ide sorolható a Kraft Foods Inc. esetében történt szétválás is. A vállalat részvényeivel többek között a NASDAQ Global Select Market-en lehet kereskedni, melyek számos vezető tőzsdeindex, többek között a Standard & Poor's, NASDAQ, FTSE, MSCI, Dow Jones, STOXX indexcsaládok kosarának elemei.

Az átlagolt hozamtermelés - a szélsőséges hozamingadozások hatásainak csökkentése érdekében

- A futamidő elején alkalmazott átlagolás

Az Alap futamidő alatt elért teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények kezdő értékének a futamidő elején heti gyakorisággal a 2017/06/12, 2017/06/19 és 2017/06/26 napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozamkifizetés feltételének megállapítása során a részvények esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamkifizetésekre gyakorolt hatását.

→ A futamidő alatt alkalmazott átlagolás

Az Alap futamidő alatt megfigyelt nominális teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények záró értékének a futamidő utolsó három hónapjának havi gyakorisággal, 2020/04/14, 2020/05/08 és 2020/06/05 napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozam megállapítása során a részvények esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamra gyakorolt hatását. Így a részvények teljesítménye kiegyenlítettebben vehet részt a hozamkifizetések feltételének teljesítésében.

Az Alapra aktuálisan 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.

Az Alap futamidő alatt elért teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények kezdő értékének a futamidő elején heti gyakorisággal a 2017/06/12, 2017/06/19 és 2017/06/26 napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Az említett időpontokban a részvénykosárban szereplő részvények az alábbi árfolyamértékeken zárták a tőzsdei kereskedést (2017. évben hozamkifizetésre nem került sor):

Részvények	2017/06/12	2017/06/19	2017/06/26	Futamidő indulásakor számolt átlag
Danone	66,31	67,57	69,44	67,77
Dunkin	56,70	57,50	55,06	56,42
Nestle	80,55	83,45	85,65	83,22
Mondelez	45,37	45,48	44,90	45,25

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

[http://www.cib.hu/system/files/Server?file=/Sajtoszoba/CIB.Edessegek.Alapja\\_sikeres.jegyzes\\_reszesedesi.rata.kozzetetelek.hu\\_20170613.pdf&type=related](http://www.cib.hu/system/files/Server?file=/Sajtoszoba/CIB.Edessegek.Alapja_sikeres.jegyzes_reszesedesi.rata.kozzetetelek.hu_20170613.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
2013/12/30	-	-
2014/12/30	-	-
2015/12/30	-	-
2016/12/30	-	-
2017/01/31	-	-
2017/02/28	-	-
2017/03/31	-	-
2017/04/28	-	-
2017/05/31	-	-
2017/06/30	2.021.288.709 HUF	9.911,1444
2017/07/31	2.004.805.521 HUF	9.823,4812
2017/08/31	2.006.341.644 HUF	9.833,0318
2017/09/29	2.003.138.149 HUF	9.829,1338
2017/10/31	2.014.005.413 HUF	9.898,2917
2017/11/30	2.019.766.854 HUF	9.961,1709
2017/12/29	2.017.475.013 HUF	9.977,5719

**VI. Az Alap működésében, tevékenységének eredményében 2017. 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 előírásokban, így különösen a 78/2014. (III. 14.) kormányrendeletben szereplő korlátokat alkalmazza, azokhoz képest szigorúbb korlátozásokat nem vállal. A jelen pont az Alap befektetési stratégiájának megvalósítása, napi működése során várható, korlátozást nem jelentő, tervezett célarányok bemutatására szolgál.

Az Alap által alkalmazni tervezett célarányok %-os mértékben kifejezve	CIB Édességek Származtatott Alapja
<b>Folyószámla*, járulékos likvid eszközök, lekötött illetve szintetikus bankbetétek</b>	
forint	25-100%
deviza	
<b>Pénzügyi eszközök</b>	
forint	25-100%
deviza	
<b>Átruházható értékpapírok</b>	
állampapírok	0-100%
forint	0-100%
deviza	
hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevélek	0-100%
forint	0-100%
deviza	
kollektív befektetési értékpapírok	0-25%
<b>Származtatott ügyletek**</b>	
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 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 jelzáloglevelek a belföldön és külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzálogleveleket jelenthetnek.

Budapest, 2018. április 23.

Budapest, 2018. április 23.

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