

CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap

ÉVES BESZÁMOLÓ

2017.12.31

CIB EURÓ ÁZSIAI RÉSZVÉNY SZÁRMAZTATOTT ALAP
MÉRLEG



adatok eFt-ban

| Megnevezés | 2016.12.31 | 2017.12.31 |
|--|------------------|------------------|
| A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK | 2.116.205 | 2.424.712 |
| I. ÉRTÉKPAPÍROK | - | - |
| 1. Értékpapírok | - | - |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | - | - |
| a) kamatokból, osztalékból | - | - |
| b) egyéb | - | - |
| II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK | 2.116.205 | 2.424.712 |
| 1. Hosszú lejáratú bankbetétek | 2.159.570 | 2.471.490 |
| 2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete | - 43.365 | - 46.778 |
| B. FORGÓESZKÖZÖK | 854.357 | 512.528 |
| I. KÖVETELÉSEK | 90 | 192 |
| 1. Követelések | 90 | 192 |
| 2. Követelések értékvesztése (-) | - | - |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | - | - |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | - | - |
| II. ÉRTÉKPAPÍROK | 440.392 | 174.163 |
| 1. Értékpapírok | 431.100 | 179.625 |
| 2. Értékpapírok értékkülönbözete | 9.292 | - 5.462 |
| a) kamatokból, osztalékból | 21.720 | 9.024 |
| b) egyéb | - 12.428 | - 14.486 |
| III. PÉNZESZKÖZÖK | 413.875 | 338.173 |
| 1. Pénzeszközök | 415.844 | 337.924 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | - 1.969 | 249 |
| C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK | 32.322 | 40.643 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | 32.322 | 40.643 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-) | - | - |
| D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 147.623 | 67.469 |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN : | 3.150.507 | 3.045.352 |

| Megnevezés | 2016.12.31 | 2017.12.31 |
|---|------------------|------------------|
| E. SAJÁT TŐKE | 3.146.982 | 2.990.822 |
| I. Induló tőke | 3.166.051 | 3.109.447 |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 3.184.021 | 3.201.071 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | - 17.970 | - 91.624 |
| II. Tőkeváltozás | - 19.069 | - 118.625 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | 686 | 1.334 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | 9.817 | - 86.350 |
| 3. Előző évek eredménye | - | - 29.572 |
| 4. Üzleti évi eredménye | - 29.572 | - 4.037 |
| F. CÉLTARTALÉKOK | - | - |
| G. KÖTELEZETTSÉGEK | 2.525 | 53.545 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | - | 40.586 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 2.525 | 12.763 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | - | 196 |
| H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK | 1.000 | 985 |
| FORRÁSOK ÖSSZESEN : | 3.150.507 | 3.045.352 |

Budapest, 2018. április 23.

CIB EURÓ ÁZSIAI RÉSZVÉNY SZÁRMAZTATOTT ALAP
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

| Megnevezés | 2016.06.29-2016.12.31 | 2017.01.01-2017.12.31 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i> | 33.949 | 49.438 |
| <i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i> | 45.529 | 19.263 |
| <i>III. Egyéb bevétel</i> | 451 | 1.957 |
| <i>IV. Működési költség</i> | 17.686 | 34.630 |
| <i>V. Egyéb ráfordítások</i> | 757 | 1.539 |
| <i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i> | - | - |
| VII. Tárgyévi eredmény | - 29.572 | - 4.037 |

Budapest, 2018. április 23.

CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2017.12.31

I. Az Alap bemutatása

| | |
|----------------------------------|--|
| Az Alap teljes neve: | CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap |
| MNB engedély száma: | H-KE-III-544/2016. |
| MNB engedély kelte: | 2016. június 28. |
| 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: | Boros Judit Kamarai tagsági száma: MKVK-005374 KPMG Hungária Kft. |
| Beszámolót aláíró személy: | Komm Tibor (Budapest) CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. vezérigazgatója |

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

A CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra.

Az alap funkcionális pénzneme EUR. Az Alap könyvvezetését forintban végzi, az átváltásnál a Magyar Nemzeti Bank hivatalos devizaárfolyamát használja.

II. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

1.1 Eszközök

1.1.1. Befektetett eszközök

Az Alap a Számveteli 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 2.471.490 ezer Ft, melyre - 46.778 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el a letétkezelő által meghatározott piaci árra történő értékeléskor. (2016. december 31-én a lekötött betétállomány piaci értéke 2.116.205 ezer Ft).

1.1.2. Forgóeszközök

1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján 192 ezer Ft befektetési jegy forgalmi jutalékból eredő követelése áll fenn (2016. december 31-én 90 ezer Ft).

1.1.2.2. Értékpapírok

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

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 értékkülönbötet 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 jelenértékét a meghatározó.

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

Adatok ezer Ft-ban

| Értékpapír | Kibocs. deviza | Névérték kibocs. devizában | Beszerzési érték | Bruttó piaci érték | Értékelési különbözet | Felhalm. kamat |
|-------------------------------------|----------------|----------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|----------------|
| REPHUN 6 01/11/19 | EUR | 500.000 | 179.625 | 174.163 | - 14.486 | 9.024 |
| Magyar Államkötvény összesen | EUR | 500.000 | 179.625 | 174.163 | - 14.486 | 9.024 |

Az Alap 2016.12.31-én saját portfóliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezett:

Adatok ezer Ft-ban

| Értékpapír | Kibocs. deviza | Névérték kibocs. devizában | Beszerzési érték | Bruttó piaci érték | Értékelési különbözet | Felhalm. kamat |
|-------------------------------------|----------------|----------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|----------------|
| REPHUN 6 01/11/19 | EUR | 1.200.000 | 431.100 | 440.392 | - 12.428 | 21.720 |
| Magyar Államkötvény összesen | EUR | 1.200.000 | 431.100 | 440.392 | - 12.428 | 21.720 |

1.1.2.3. Pénzeszközök

A CIB Banknál vezetett EUR folyószámlák fordulónapi egyenlege 337.924 ezer Ft, a fordulónapi árfolyamra történő átértékeléskor elszámolt értékkülönbözet összege 249 ezer Ft (2016. december 31-én az aznapi deviza árfolyamra értékelt érték 413.875 ezer Ft).

A mérlegfordulónapi egyenlegből az óvadékba kapott pénzeszköz 40.586 ezer Ft, melyre a deviza átértékeléskor elszámolt értékkülönbözet 203 ezer Ft (2016.12.31-én nem volt óvadékba kapott pénzeszköze az Alapnak).

1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap 2017. december 31-én lekötött betétállományának időarányos kamatára 26.278 ezer Ft aktív elhatárolást képzett (2016. december 31-én 8.433 ezer Ft). A későbbi időszakot érintő forgalombahozatali díj fordulónapi árfolyamon számolt, elhatárolt összege 14.365 ezer Ft (2016. december 31-én 23.889 ezer Ft).

1.1.2.5. Származtatott ügyletek értékelési különbözete

E mérlegsoron az Alap a javára kötött, fordulónapon le nem zárt opciós ügyletet piaci értéken tartja nyilván. Az opció piaci ára az opció legjobb vételi és legjobb eladási árának számtani átlagaként kerül meghatározásra.

Az Alap a portfóliójában szereplő opciót számviteli politikájában rögzített módon a következőképpen számolja el könyveiben: az opció speciális jellegéből adódóan az opciós szerződésben a kötés napján meghatározott opciós prémiumot az Alap az opció bekerülési értékeként tartja nyilván, melynek értékét a pénzeszközökkel szemben számolja el a bekerülés/kötés napján. A bekerülési érték és a mindenkor 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 portfoliójában lévő opció adatai 2017.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban

| Opció | Szerződés szerinti érték | Értékelési különbözet | Piaci érték | Lejárat | Kibocsátó |
|-------------------------|--------------------------|-----------------------|---------------|-------------|-----------|
| BancaIMI_EurVilág_opció | 101.324 | - 33.855 | 67.469 | 2019.10.08. | BancaIMI |
| Összesen | 101.324 | - 33.855 | 67.469 | | |

Az Alap portfoliójában lévő opció adatai 2016.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban

| Opció | Szerződés szerinti érték | Értékelési különbözet | Piaci érték | Lejárat | Kibocsátó |
|-------------------------|--------------------------|-----------------------|----------------|-------------|-----------|
| BancaIMI_EurVilág_opció | 101.324 | 46.299 | 147.623 | 2019.10.08. | BancaIMI |
| Összesen | 101.324 | 46.299 | 147.623 | | |

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 0,01 EUR.

Az Alap 2016. június 28-án kezdhetette meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 9.188.354,90 EUR értékű befektetési jegy kibocsátásával.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2016. július 4-étől kezdődött.

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

Adatok ezer Ft-ban

| Időszak | Induló tőke kibocsátott befektetési jegy névértéke | Induló tőke visszavásárolt befektetési jegy névértéke | Tőkenövek- mény a forgalmazott befektetési jegyek értékkülönb- zetéből | Tőkenövek- mény értékelési különbözetből | Tőkenövek- mény eredményből |
|-------------------|---|--|--|---|-----------------------------------|
| Nyitó | 3.184.021 | - 17.970 | 686 | 9.817 | - 29.572 |
| Növekedés | 17.050 | - | 648 | - | - |
| Csökkenés | - | - 73.654 | - | - 96.167 | - |
| Időszak eredménye | - | - | - | - | - 4.037 |
| Záró | 3.201.071 | - 91.624 | 1.334 | - 86.350 | - 33.609 |

1.2.2. Céltartalékok

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

1.2.3. Kötelezettségek

1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek

Az Alap a mérleg fordulónapján 40.586 ezer Ft óvadékba kapott pénzeszköz miatt fennálló hosszú lejáratú kötelezettséget tart nyilván, melyre 203 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el a fordulónapi MNB árfolyamra történő értékeléskor (2016. december 31-én nem állt fenn ilyen jellegű kötelezettsége az Alapnak).

1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A fordulónapon az Alap rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege igénybevett szolgáltatásokból eredően 5.113 ezer Ft (2016. december 31-én 2.525 ezer Ft), befektetési jegy forgalmazásból eredően 7.650 ezer Ft.

1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 2017. december 31-én 985 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásra (2016. december 31-én 1.000 ezer Ft).

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 | | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Megnevezés | 2016.06.29-2016.12.31 | 2017.01.01-2017.12.31 |
| Deviza árfolyamnyereség | 36.846 | 3.580 |
| Egyéb kapott kamatjellegű bevételek | 8.433 | 17.845 |
| Értékpapírok vételárban felhalmozott kamata | -11.330 | 28.013 |
| Összesen | 33.949 | 49.438 |

2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

A pénzügyi műveletek ráfordításait az alábbi táblázat részletezi:

| Adatok ezer Ft-ban | | |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Megnevezés | 2016.06.29-2016.12.31 | 2017.01.01-2017.12.31 |
| Deviza árfolyamvesztés | 45.023 | 3.671 |
| Opció ügyleti díj | 506 | - |
| Értékpapírok árfolyamvesztése | - | 15.592 |
| Összesen | 45.529 | 19.263 |

3. Egyéb bevételek

Befektetési jegy forgalmazásából az Alapnak járó jutalékok 2017. évi összege 1.957 ezer Ft (2016-ban 451 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 | |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2016.06.29-2016.12.31 | 2017.01.01-2017.12.31 |
| Alapkezelési díj | 10.214 | 15.455 |
| Forgalmazói díj | - | 5.361 |
| Felügyeleti díj | 383 | 771 |
| Könyvvizsgálói díj | 1.225 | 1.221 |
| Könyvelési díj | 284 | 540 |
| Letétkezelői, Keler díj | 795 | 1.608 |
| Forgalombahozatali díj | 4.775 | 9.657 |
| Bankköltség | 10 | 17 |
| Összesen | 17.686 | 34.630 |

5. Egyéb ráfordítás

Az Alap 2017. évben 1.539 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2016-ban 757 ezer Ft).

IV. Egyéb kiegészítések

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

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

Az Alap 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.

Az Alap befektetési jegyei után ígéretet tett a névérték 95%-ának visszafizetésére, melynek értéke 2017. december 31-én 9.316.829,88 EUR, ennek megvalósulását az Alap befektetési politikája biztosítja.

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

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

Az Alap 2017. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2017.12.29-re vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege 1.004 ezer Ft-tal (3.236 EUR) - a 2017.12.30, 12.31 napokra vonatkozó költségek és kamatok - 216 ezer Ft összegével, illetve a 2017.12.29-i befektetési jegy forgalmazás 1.220 ezer Ft értékével - tér el a beszámolóban szereplő 2.990.822 ezer Ft összegű saját tőkéjétől.

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

Budapest, 2018. április 23.

1. számú melléklet

CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap

Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

| Sorszám | A tétel megnevezése | 2016 | 2017 |
|-------------|--|--------------------|------------------|
| a | b | c | d |
| I. | Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás | - 2.319.793 | - 285.860 |
| 1. | Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) | - 29.572 | - 32.050 |
| 2. | Elszámolt amortizáció + | 0 | 0 |
| 3. | Elszámolt értékvesztés és visszairás | 0 | 0 |
| 4. | Elszámolt értékelési különbözet * | - 440 | 134 |
| 5. | Céltartalék képzés és felhasználás különbözete | 0 | 0 |
| 6. | Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye | 0 | 0 |
| 7. | Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye | 0 | 15.592 |
| 8. | Befektetett eszközök állományváltozása | - 2.159.570 | - 311.920 |
| 9. | Forgóeszközök állományváltozása | - 101.414 | - 104 |
| 10. | Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása | 2.525 | 10.238 |
| 11. | Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása | 0 | 40.586 |
| 12. | Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása | - 32.322 | - 8.321 |
| 13. | Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása | 1.000 | - 15 |
| II. | Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás | - 431.100 | 263.896 |
| 14. | Ingatlanok beszerzése - | 0 | 0 |
| 15. | Ingatlanok eladása + | 0 | 0 |
| 16. | Befolyt bérleti díjak + | 0 | 0 |
| 17. | Értékpapírok beszerzése - | - 431.100 | 0 |
| 18. | Értékpapírok eladása, beváltása + | 0 | 235.883 |
| 19. | Kapott hozamok + | 0 | 28.013 |
| III. | Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás | 3.166.737 | - 55.956 |
| 20. | Befektetési jegy kibocsátás + | 3.184.021 | 17.050 |
| 21. | Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport - | 0 | 0 |
| 22. | Befektetési jegy visszavásárlása - | - 17.970 | - 73.654 |
| 23. | Befektetési jegyek után fizetett hozamok - | 686 | 648 |
| 24. | Hitel, illetve kölcsön felvétele + | 0 | 0 |
| 25. | Hitel, illetve kölcsön törlesztése - | 0 | 0 |
| 26. | Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat - | 0 | 0 |
| IV. | IV. Pénzeszközök változása | 415.844 | - 77.920 |

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

2. számú melléklet

| Portfólió jelentés értékpapíralapra | | | | |
|--|---|--------------|--------------|--------|
| adatok EUR-ban | | | | |
| Alap neve, lajstromszáma: | CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap, 1111-688 | | | |
| Letétkezelő neve: | CIB Bank Zrt. | | | |
| NEÉ számítás típusa: | T+1 napon számolt | | | |
| | Tárgynap (T nap): | 2017.12.29 | | |
| | Saját tőke: | 9.646.694,27 | | |
| | Egy jegyre jutó NEÉ: | 0,00983234 | | |
| | Darabszám: | 981.118.935 | | |
| | | | Érték | % |
| I. Kötelezettségek | | | -171.486,67 | 100,00 |
| I/1. Hitelállomány (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| I/2. Egyéb kötelezettségek (összes) | | | -171.486,67 | 100,00 |
| Alapkezelői díj | | | -2.150,74 | 1,25 |
| Felügyeleti díj | | | -604,29 | 0,35 |
| Forgalmazói díj | | | -9.668,73 | 5,64 |
| Könyvelési díj | | | -503,97 | 0,29 |
| Könyvvizsgálói díj | | | -3.915,21 | 2,28 |
| Különadó | | | -1.208,51 | 0,70 |
| Letétkezelői díj | | | -1.208,51 | 0,70 |
| Sikerdíj | | | 0,00 | 0,00 |
| Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes) | | | -152.226,71 | 88,77 |
| I/3. Céltartalékok (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II. Eszközök | | | 9.818.180,94 | 100,00 |
| II/1. Folyószámla, készpénz (összes) | | | 1.090.392,47 | 11,11 |
| II/2. Egyéb követelés (összes) | | | 46.318,69 | 0,47 |
| II/3. Lekötött bankbetétek | | | 7.902.529,47 | 80,49 |
| II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes) | Bank | Lejárat | 7.902.529,47 | 80,49 |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.07.05 | 1.004.866,20 | 10,23 |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.07.05 | 493.889,68 | 5,03 |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.07.05 | 493.889,68 | 5,03 |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.07.05 | 493.889,68 | 5,03 |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.07.05 | 493.889,68 | 5,03 |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.07.05 | 493.889,68 | 5,03 |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.07.05 | 493.889,68 | 5,03 |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.07.05 | 493.889,68 | 5,03 |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.07.05 | 493.889,68 | 5,03 |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.07.05 | 493.889,68 | 5,03 |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.07.05 | 493.889,68 | 5,03 |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.07.05 | 493.889,68 | 5,03 |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.07.05 | 493.889,68 | 5,03 |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.07.05 | 493.889,68 | 5,03 |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.07.05 | 493.889,68 | 5,03 |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.07.05 | 493.889,68 | 5,03 |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.07.05 | 332.881,64 | 3,39 |
| | CIB Bank Zrt. | 2019.07.05 | 144.215,79 | 1,47 |

2. számú melléklet (folytatás)

| | | | Érték | % |
|--|-----------|--------------|--------------|--------|
| II/4. Értékpapírok | | | 561.396,50 | 5,72 |
| II/4.1. Állampapírok (összes) | | | 561.396,50 | 5,72 |
| II/4.1.1. Kötvények (összes) | Devizanem | Névérték | 561.396,50 | 5,72 |
| REPHUN 6 01/11/19 EUR | EUR | 500.000,00 | 561.396,50 | 5,72 |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/4.2. Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. | | | 0,00 | 0,00 |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/4.3. Részvények | | | 0,00 | 0,00 |
| II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/4.3.2. Külföldi részvények (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/4.4. Jelzáloglevelek (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/4.5. Befektetési jegyek (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/4.6. Kárpótlási jegy (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/6. Származékos ügyletek | | | 217.543,81 | 2,22 |
| II/6.1. Határidős | | | 0,00 | 0,00 |
| II/6.1.1. Futures (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/6.1.2. Forward (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/6.2. Opciók | | | 217.543,81 | 2,22 |
| II/6.2.1. Tőzsdei opciók (összes) | | | 0,00 | 0,00 |
| II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes) | Devizanem | Névérték | 217.543,81 | 2,22 |
| Commerzbank_EurÁzsia_opció | EUR | 9.888.355,00 | 217.543,81 | 2,22 |
| Eszközök összesen: | | | 9.818.180,94 | 100,00 |

3. számú melléklet

| Pénzügyi mutatók | 2016 | 2017 |
|--------------------------------------|--------|--------|
| Összes kötelezettség / Összes eszköz | 0,08% | 1,76% |
| Saját tőke / Összes forrás | 99,89% | 98,21% |
| Tárgyévi eredmény / Saját tőke | - | - |
| Tárgyévi eredmény / Összes bevétel | - | - |
| Pénzeszköz / Saját tőke | 13,15% | 11,31% |

CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap

ÜZLETI JELENTÉS

2017.12.31

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

Az Alapkezelő által alkalmazott informatikai rendszerek, operációs és munkafolyamatok, vezérigazgatói utasításokban megfogalmazott működési, eljárási, végrehajtási, 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 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 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 betétkötési 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 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 esedékességszerű megfizetése, így a Befektetési jegy névérték 95%-ának lejáratkori visszafizetését ígérő árfolyamvédelem az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a 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, fizetéseképtelenné válás, csőd, felszámolás stb.) is hordoz egyedi kockázatokat. Az egyes vállalatok működési eredménye a részvényeik árfolyamában tükröződik, így az egyes részvényekhez tapadó egyedi vállalati kockázatok is kedvezőtlenül érinthetik az Alap portfóliójában található opció értékét, a Befektetési jegyek árfolyamát, valamint az Alap hozam-kifizetési képességeit. Az Alap befektetési eszközkosarában található egyes társaságok jellemzően az adott piacon a legnagyobb forgalmú, leglikvidebb és legnagyobb kapitalizációjú értékpapírok közé sorolhatóak, jelentős szerepet töltenek be az adott részvényt tartalmazó tőzsdeindex(ek)ben, a vállalat által képviselt iparágban, az adott ország gazdaságában stb., így annak kockázata, hogy a részvényeket kibocsátó vállalat csődjé, felszámolása esetén az adott egyedi részvény elértéktelenedik alacsony szintű, de létező kockázati elemnek tekinthető.

Az Alap, mint részleges tőkemegóvást nyújtó, származtatott alap működésével járó kockázatok

→ A befektetett tőke visszafizetésének kockázata

Az Alap befektetési politikája a Befektetési jegyek névértékének 95%-os árfolyamvédelem melletti lejáratkori visszafizetését biztosítja, amely részleges tőkemegőrzésből fakadóan az Alap Befektetési jegyenkénti 0.01 EUR névérték 95%-ának lejáratkori kifizetésére tesz ígéretet, így amennyiben a futamidő alatt hozamkifizetés nem történik, akkor a lejáratkor a legkedvezőtlenebb esetben Befektetési jegyenkénti 0.01 EUR névérték 5%-ának megfelelő összegű árfolyamveszteség fog felmerülni. Az előző pontban feltüntetett kockázati tényezők az Alap futamideje alatt a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozását kedvező és kedvezőtlen irányban egyaránt befolyásolhatják, viszont az Alap lejáratkor csak korlátozottan, azaz a -5%-os lehetséges maximális árfolyamveszteség mértékéig állnak fenn. Az Alap 95%-os árfolyamvédelem melletti befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

→ Részeseledés számításának kockázata

A hozamtermelést biztosító eszközök időközi teljesítményéből való részeseledés 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, csődjeljárások) 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.

→ Opciós ügyletekhez kapcsolódó partnerkockázatok

Az Alap befektetési politikája alapján az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a szerint 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 kitétség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20.00%-át. Ez alapján az Alap a Befektetési jegyek részleges tőkemegőrzést jelentő 95%-os árfolyamvédett értékének, valamint az elérhető hozamának kifizetése az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézetek, befektetési vállalkozások fizetőképességét feltételezi, melyek bár meghatározó anyabanki háttérrel rendelkező, tőkeerős pénzintézetek, 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 Batv.-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 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

Az Alap célja, hogy a banki, vagyongazdálkodási és pénzügyi szolgáltatásokban, a személy- és haszongépjárműgyártásban és a kapcsolódó értékesítési és szerviz szolgáltatásokban élenjáró, a telekommunikációs, informatikai és elektronikai iparágakban csúcstechnológiát képviselő, valamint az energetikai iparágban világszinten vezető szerepet betöltő, közismert vállalatok: az *HSBC Holdings PLC*, a *Hyundai Motor Co*, a *Lenovo Group Ltd*, a *Samsung Electronics Co Ltd* és a *PetroChina Co Ltd* részvényeinek meghatározott időpontokban mért tőzsdei árfolyam-emelkedése esetén évente 8.50%-os hozamot fizessen ki.

A 8.50%-os éves hozamkifizetés feltétele, hogy mind az 5 részvény árfolyama magasabb legyen az Alap futamidejének elején megállapított, induló szintjükhöz viszonyítva a futamidő egyes éveinek végén.

Emellett, a futamidő végén amennyiben legrosszabb teljesítményt nyújtó részvény hozama is kedvezőbb, mint 10.00%, akkor további +5.00%-os hozamkifizetésre is lehetőség nyílik. Így a legoptimálisabb esetben az Alapban található részvénykosár a teljes futamidő alatt akár 30.50%-os ($3 \times 8.50\% + 5.00\%$) maximális teljesítményt is biztosíthat (100.00%-os részesedési ráta mellett). A részvények esetleges szélsőséges árfolyam-ingadozásának hatását az Alap azzal kívánja mérsékelni, hogy a hozamszámításnál a részvények futamidő első három hetében számolt heti átlagárfolyamát alkalmazza kezdőértéknek, míg a záróértéket az éves kifizetést megelőző utolsó három hét heti átlagárfolyama jelenti. Az Alap befektetési politikája nem biztosítja a futamidő alatti minimum hozam fizetését. Az Alap a részvénykosár által elérhető éves hozamszerzési lehetőségeket a 3 éves futamidő alatt csak úgy tudja biztosítani, hogy lejáratkori teljes tőkevédelem helyett, részleges tőkemegőrzést vállal, amelynek értelmében ígéretet tesz arra, hogy a Befektetési jegyek árfolyama a lejáratkor mindenképp elérje a 95%-os árfolyamvédett szintet a Befektetési jegyek névértékére vetítve. A részleges tőkemegőrzésből következik, hogy a lejáratkor a Befektetési jegyek árfolyama a névértékükhöz viszonyítva -5.00%-os árfolyamveszteséget fog tartalmazni. A részvénykosár teljes futamidő alatti legfeljebb 30.50%-os teljesítményét, valamint a Befektetési jegyek lejáratkori legfeljebb -5.00%-os árfolyamveszteségét összegezve az Alapon, mint befektetésen legfeljebb $3 \times 8.50\% + 5.00\% - 5.00\% = 25.50\%$ -os **maximális hozam** elérése lehetséges (365 napos bázison számított, **maximális éves hozam=7.86%**, **maximális EHM=7.86%**). 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 alatt hozamkifizetés nem történik, akkor a legkedvezőtlenebb esetben az Alapnak a lejárat időpontjában érvényes teljesítménye a Befektetési jegyenkénti 0.0005 EUR összegű, azaz a Befektetési jegyek névértékéhez viszonyított -5.00%-os mértékű árfolyamveszteséggel fog megegyezni. Az Alap futamidejének évei az éves hozamkifizetés feltételének vizsgálatára szempontjából egymástól függetlenek.

Az Alap hozamtermelő eszközét az *HSBC Holdings PLC*, a *Hyundai Motor Co*, a *Lenovo Group Ltd*, a *Samsung Electronics Co Ltd* és a *PetroChina Co Ltd* részvényekből egyenlő arányban összeállított részvénykosár jelenti, amelynek teljesítményéből való részesedést a Kezelési szabályzat III. fejezetének 23. pontjában szereplő vételi Opció biztosítja.

- *HSBC Holdings PLC*: az 1865-ben Hong Kong-ban alapított, jelenlegi londoni székhelyű vállalat a világ egyik legnagyobb pénzügyi szolgáltatója. A világ 72 országában 6,100 egységet számláló fiókhálózatában több, mint 268 ezer alkalmazott munkájának köszönhetően 48 millió ügyfelet szolgál ki. Univerzális kereskedelmi bankként ügyfelei számára teljeskörű a lakossági, vállalati, befektetési és privát banki, valamint vagyonkezelői szolgáltatásokat kínál. Részvényeivel, valamint az azok elérésére szolgáló letéti jegyekkel különböző tőzsdéken, így a New York Stock Exchange-en, a London Stock Exchange-en, a Hong Kong Exchanges-en, illetve a Paris Stock Exchange-en lehet kereskedni, melyek számos vezető tőzszeindex, többek között a FTSE Asian Sector Banks, Hang Seng Composite, Hong Kong Hang Seng indexcsaládok kosarának elemei.
- *Hyundai Motor Company*: Dél-Korea egyik legnagyobb óriásvállalata, amely világ szinten is vezető személy- és haszongépjármű gyártásban. Az 1967-ban alapított szöuli székhelyű vállalat a világ negyedik legnagyobb autógyára. Termékeit a világ 8 országában állítja elő, 100 ezer alkalmazottat foglalkoztat. Részvényeivel a Korea Exchange-en lehet kereskedni, melyek a 10 legnagyobb dél-koreai vállalatot magában foglaló Korea Composite Stock Price Index (KOSPI) tőzsdei részvényindex, valamint egyúttal a FTSE Developed Asia, MSCI Emerging Markets, S&P Global / Investable Asia indexcsaládok kosarának is elemei.
- *Lenovo Group Ltd*: a világ elsősorú számítógép és tartozékgyártó vállalata, termékínálatában a hordozható számítógépek (laptopok, táblagépek), okostelefonok, asztali munkaállomások, monitorok, szerverek, adattároló megoldások, operációs rendszerek, hálózati eszközök illetve kiegészítő műszaki szolgáltatások egyaránt megtalálhatóak. Az 58 ezer alkalmazott munkájának eredményeként előállított termékeit a világ több, mint 160 országában értékesít.

A pekingi székhelyű kínai vállalatot 1984-ben alapították, története során az iparág olyan jelentős szereplőivel lépett együttműködésre, mint például az IBM, a NEC, a Medion, az EMC vagy a Motorola. A vállalat részvényeivel számos tőzsdén, többek között a Hong Kong Stock Exchange-en lehet kereskedni, melyek a legnagyobb ázsiai vállalatokat magában foglaló FTSE Emerging Market, Hang Seng Composite, MSCI Emerging Markets, S&P Global / Investable Asia indexcsalád kosarának összetevői közé is tartoznak.

- **Samsung Electronics Co Ltd.** a koreai tőzsde részvényeit tömörítő KOSPI index 10 legnagyobb kapitalizációval rendelkező vállalatai közé tartozik, amely mellett a Dow Jones, FTSE Developed Asia, MSCI Emerging Markets, S&P Global / Investable Asia indexcsaládoknak is meghatározó összetevője. Több, mint 70 éves fennállást követően mára a világ egyik vezető elektronikai vállalatává nőtte ki magát, innovatív, csúcsmínőségű termékei digitális technológia számos területén megtalálhatók úgy, mint mobiltelefonok, táblagépek, fényképezők, kamerák, hordozható számítógépek, TFT-LCD kijelzők, monitorok, memóriakártyák, merevlemezek, háztartási készülékek, félvezetők.
- **PetroChina Co Ltd.** Kína legnagyobb integrált olaj- és petrokémiai vállalata, amely 535,000 alkalmazottal az upstream, downstream termelés, tárolás, logisztika, kis- és nagykereskedelmi értékesítés valamennyi fontosabb szegmensében részt vesz. A Pekingben székhellyel rendelkező kínai cég alapítása 1999-ig nyúlik vissza, részvényei különböző tőzsdéken, így a Hong Kong Stock Exchange-en, a New York Stock Exchange-en is lehet kereskedni, melyek számos vezető tőzsdeindex, többek között a Hang Seng China / Composite, FTSE Emerging Markets, MSCI Emerging Markets / Asia / China, S&P Asia / China indexcsaládok kosarának elemei.

Az Alap 2017. július 7-ig elért első évi hozama az alábbiak szerint alakult:

| Részvények | 2016/07/04 | 2016/07/11 | 2016/07/18 | Futamidő indulásakor számolt heti átlag | 2017/06/23 | 2017/06/30 | 2017/07/07 | 1. év végén számolt átlag | Részvény- árfolyam magasabb az induló szinthez képest? | Hozam- kifizetés feltétele teljesül? | 1. év végén kifizetésre kerülő hozam |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--|--------------|--------------|--------------|------------------------------|---|---|--|
| HSBC | 48.15 | 47.60 | 49.75 | 48.50 | 67.80 | 72.65 | 73.15 | 71.20 | igen | igen | 0.00% |
| Hyundai | 137.000.00 | 131.000.00 | 132.000.00 | 133.333.33 | 164.000.00 | 159.500.00 | 151.500.00 | 158.333.33 | igen | igen | |
| Lenovo Group | 4.72 | 4.52 | 5.10 | 4.78 | 5.03 | 4.93 | 4.97 | 4.98 | igen | igen | |
| PetroChina Co | 5.35 | 5.31 | 5.50 | 5.39 | 4.85 | 4.78 | 4.84 | 4.82 | nem | nem | |
| Samsung | 1.466.000.00 | 1.489.000.00 | 1.533.000.00 | 1.496.000.00 | 2.381.000.00 | 2.377.000.00 | 2.393.000.00 | 2.383.666.67 | igen | igen | |

A fentiekből látható, hogy az Alap részvénykosara a futamidő első évében nem teljesítette a hozamfizetés feltételét annak köszönhetően, hogy a hozamfizetést befolyásoló megfigyelési időszakban (2017/06/23, 2017/06/30, 2017/07/07) a PetroChina Co Ltd. (ISIN code: CNE100003W8, Bloomberg code: 857:HK Equity) részvény árfolyama az induló szintjéhez képest -10.46%-ot veszített értékéből.

Az Alapnak a részvénykosár teljesítményétől függő hozamából az Alap kezelési szabályzatának, VI. fejezet 31. pontja szerint rögzített részesedési arány szerint történik a kifizetés, ennek mértéke 100%-ban került meghatározásra: http://www.cib.hu/cib_csoport/sajtoszoba/2016/ak_a_160704_2.

IV. Az Alap teljesítménye, várható fejlődése

Az említett kockázatok függvényében fog változni az Alap jövőbeni teljesítménye és - az Alap tájékoztatójában leírt keretek között értelmezhető - jövőbeni fejlődése. Ez értelemszerűen befolyásolni fogja a befektetők 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 | 10.117.846,39 EUR | 0,01012731 |
| 2017/01/31 | 10.305.683,11 EUR | 0,01032566 |
| 2017/02/28 | 10.104.266,75 EUR | 0,01012547 |
| 2017/03/31 | 10.475.022,55 EUR | 0,01048377 |
| 2017/04/28 | 10.252.799,45 EUR | 0,01026254 |
| 2017/05/31 | 9.976.676,06 EUR | 0,01000598 |
| 2017/06/30 | 9.789.477,20 EUR | 0,00978833 |
| 2017/07/31 | 9.749.677,01 EUR | 0,00981624 |
| 2017/08/31 | 9.618.095,36 EUR | 0,00969808 |
| 2017/09/29 | 9.662.684,82 EUR | 0,00974353 |
| 2017/10/31 | 9.705.540,76 EUR | 0,00982041 |
| 2017/11/30 | 9.697.638,50 EUR | 0,00984779 |
| 2017/12/29 | 9.646.694,27 EUR | 0,00983234 |

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 Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap |
|---|---|
| Folyószámla, járulékos likvid eszközök, lekötött bankbetétek, szintetikus betétek* | |
| forint | |
| deviza | 25-100% |
| Pénzügyi eszközök | |
| forint | |
| deviza | 25-100% |
| Átruházható értékpapírok | |
| állampapírok | 0-100% |
| forint | |
| deviza | 0-100% |
| hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevelek | 0-100% |
| forint | |
| deviza | 0-100% |
| 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 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.