

# **CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap**

**ÉVES BESZÁMOLÓ**

**2018.12.31**

CIB EURÓ ÁZSIAI RÉSZVÉNY SZÁRMAZTATOTT ALAP  
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>2.424.712</b>	-
<b>I. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
<b>II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK</b>	2.424.712	-
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	2.471.490	-
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	- 46.778	-
<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>512.528</b>	<b>2.958.899</b>
<b>I. KÖVETELÉSEK</b>	<b>192</b>	<b>137</b>
1. Követelések	192	137
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
<b>II. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	<b>174.163</b>	-
1. Értékpapírok	179.625	-
2. Értékpapírok értékkülönbözete	- 5.462	-
a) kamatokból, osztalékból	9.024	-
b) egyéb	- 14.486	-
<b>III. PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>338.173</b>	<b>2.958.762</b>
1. Pénzeszközök	337.924	2.907.476
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	249	51.286
<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>40.643</b>	<b>51.051</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	40.643	51.051
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>67.469</b>	<b>2.543</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :</b>	<b>3.045.352</b>	<b>3.012.493</b>

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
<b>E. SAJÁT TŐKE</b>	<b>2.990.822</b>	<b>2.963.697</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>3.109.447</b>	<b>3.051.856</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3.201.071	3.203.274
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 91.624	- 151.418
<b>II. Tőkeváltozás</b>	<b>- 118.625</b>	<b>- 88.159</b>
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1.334	3.346
2. Értékelési különbözet tartaléka	- 86.350	- 49.117
3. Előző évek eredménye	- 29.572	- 33.609
4. Üzleti évi eredménye	- 4.037	- 8.779
<b>F. CÉLTARTALÉKOK</b>	-	-
<b>G. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>53.545</b>	<b>47.233</b>
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>40.586</b>	-
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>12.763</b>	<b>45.536</b>
<b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	<b>196</b>	<b>1.697</b>
<b>H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>985</b>	<b>1.563</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN :</b>	<b>3.045.352</b>	<b>3.012.493</b>

Budapest, 2019. április 18.

CIB EURÓ ÁZSIAI RÉSZVÉNY SZÁRMAZTATOTT ALAP  
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	<b>49.438</b>	<b>35.195</b>
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	<b>19.263</b>	<b>10.541</b>
<i>III. Egyéb bevétel</i>	<b>1.957</b>	<b>1.945</b>
<i>IV. Működési költség</i>	<b>34.630</b>	<b>33.876</b>
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	<b>1.539</b>	<b>1.502</b>
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>- 4.037</b>	<b>- 8.779</b>

Budapest, 2019. április 18.

# **CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap**

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**2018.12.31**

**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:	2018. december 31.
Mérlegkészítés időpontja:	2019. január 8.
Befektetési jegyek forgalmazója:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Letétkezelő:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Könyvvizsgáló:	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.

Az Alap futamideje 2019. július 5-én lejár.

## II. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

### 1.1 Eszközök

#### 1.1.1. Befektetett eszközök

Az Alap a Számvetési Törvény adta lehetőséget kihasználva a 215/2000. számú kormányrendelet 1. számú mellékletében az értékpapír alapokra előírt mérlegsémát a könnyebb áttekinthetőség érdekében kibővítette, a Befektetett eszközök között megjelenítette a Hosszúlejáratú bankbetétek mérlegsort, melyen az éven túli lejáratú bankbetétek összegét mutatja ki.

Mérleg fordulónapon az Alap hosszú lejáratú szintetikus betétállományának esedékessége éven belülivé vált, ezért átsorolásra került a Pénzeszközök mérlegsorra (2017. december 31-én 2.471.490 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet - 46.778 ezer Ft).

#### 1.1.2. Forgóeszközök

##### 1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján 137 ezer Ft befektetési jegy forgalmi jutalékból eredő követelése áll fenn (2017. december 31-én 192 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 értékkülönbözet együttes összegeként kerül meghatározásra.

Az Alap saját portfóliójában lévő állampapírjait az alábbiak szerint értékeli:

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

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

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

Az Alap 2018.12.31-én nem rendelkezik értékpapírokkal.

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

Adatok ezer Ft-ban

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

### 1.1.2.3. Pénzeszközök

A CIB Banknál vezetett EUR folyószámlák fordulónapi egyenlege 435.986 ezer Ft, a fordulónapi árfolyamra történő átértékeléskor elszámolt értékkülönbözlet összege 7.603 ezer Ft (2017. december 31-én 337.924 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet 249 ezer Ft). A mérlegfordulónapi egyenlegből az óvadékba kapott pénzüsszeg 40.586 ezer Ft, melyre a deviza átértékeléskor elszámolt értékkülönbözlet 1.697 ezer Ft (2017. december 31-én 40.586 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet 203 ezer Ft).

Az éven belüli lejáratú betétállomány tőkeösszege 2.471.490 ezer Ft, melyre 43.683 ezer Ft értékelési különbözletet számolt el az alap a letétkezelő által meghatározott piaci árra történő értékeléskor.

### 1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap 2018. december 31-én lekötött betétállományának időarányos kamatára 45.962 ezer Ft aktív elhatárolást képzett (2017. december 31-én 26.278 ezer Ft). A későbbi időszakot érintő forgalombahozatali díj fordulónapi árfolyamon számolt, elhatárolt összege 5.089 ezer Ft (2017. december 31-én 14.365 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 különbözletet az Alap értékelési különbözlet tartalékával szemben számolja el.

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

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

Az Alap portfoliójában lévő opció adatai 2018.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban

Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
Commerzbank_EurÁzsia_opció	101.324	- 98.781	2.543	2019.07.02.	BancaIMI
<b>Összesen</b>	<b>101.324</b>	<b>- 98.781</b>	<b>2.543</b>		

Az Alap portfoliójában lévő opció adatai 2017.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban

Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
Commerzbank_EurÁzsia_opció	101.324	- 33.855	67.469	2019.07.02.	BancaIMI
<b>Összesen</b>	<b>101.324</b>	<b>- 33.855</b>	<b>67.469</b>		



## 1.2. Források

### 1.2.1. Saját Tőke

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

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

Az Alap befektetési jegyeinek alapcímlite 0,01 EUR.

Az Alap 2016. június 28-án kezdte 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 értékkülönbö- zetéből	Tőkenövek- mény értékelési különbözetből	Tőkenövek- mény eredményből
<b>Nyitó</b>	<b>3.201.071</b>	<b>- 91.624</b>	<b>1.334</b>	<b>- 86.350</b>	<b>- 33.609</b>
Növekedés	2.203	-	2.012	37.233	-
Csökkenés	-	- 59.794	-	-	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	- 8.779
<b>Záró</b>	<b>3.203.274</b>	<b>- 151.418</b>	<b>3.346</b>	<b>- 49.117</b>	<b>- 42.388</b>

### 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

Mérleg fordulónapjáig az Alap hosszú lejáratú kötelezettségei rövid lejáratúvá váltak, ezért átsorolásra kerültek a Rövid lejáratú kötelezettségek mérlegsorra (2017. december 31-én 40.586 ezer Ft óvadékba kapott pénzüsszeg miatt fennálló hosszú lejáratú kötelezettséggel rendelkezett, melyre 203 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el).

**1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek**

A fordulónapon az Alap rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege igénybevett szolgáltatásokból eredően 4.334 ezer Ft (2017. december 31-én 5.113 ezer Ft), befektetési jegy forgalmazásból eredően 616 ezer Ft (2017. december 31-én 7.650 ezer Ft).

Az Alap a mérleg fordulónapján 40.586 ezer Ft óvadékba kapott pénzüsszeg miatt fennálló rövid lejáratú kötelezettséget tart nyilván, melyre 1.697 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el.

**1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások**

Az Alap 2018. december 31-én 1.563 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásra (2017. december 31-én 985 ezer Ft).

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

2018. évben az Alapnak befektetési tevékenységéből származó, - a tevékenység jellegéből adódóan - nagyrészt pénzügyi bevételei voltak. Az Alap az értékpapírok adás-vétele során keletkező árfolyamnyereség illetve árfolyamvesztés elszámolásakor FIFO módszert alkalmaz. A kamatozó értékpapírok vételárában felhalmozott kamat a pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként, eladási árban felhalmozott kamat kamatbevételként kerül elszámolásra. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

Adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2017	2018
Deviza árfolyamnyereség	3.580	1.567
Egyéb kapott kamatjellegű bevételek	17.845	19.684
Értékpapírok vételárban felhalmozott kamata	28.013	13.944
<b>Összesen</b>	<b>49.438</b>	<b>35.195</b>

**2. Pénzügyi műveletek ráfordításai**

A pénzügyi műveletek ráfordításait az alábbi táblázat részletezi:

Adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2017	2018
Deviza árfolyamvesztés	3.671	515
Értékpapírok árfolyamvesztése	15.592	10.026
<b>Összesen</b>	<b>19.263</b>	<b>10.541</b>

**3. Egyéb bevételek**

Befektetési jegy forgalmazásából az Alapnak járó jutalékok 2018. évi összege 1.945 ezer Ft (2017. évi összege 1.957 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	
	2017	2018
Alapkezelési díj	15.455	8.436
Forgalmazói díj	5.361	11.975
Felügyeleti díj	771	757
Könyvvizsgálói díj	1.221	1.266
Könyvelési díj	540	544
Letétkezelői, Keler díj	1.608	1.214
Forgalombahozatali díj	9.657	9.657
Bankköltség	17	27
<b>Összesen</b>	<b>34.630</b>	<b>33.876</b>

#### 5. Egyéb ráfordítás

Az Alap 2018. évben 1.502 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2017. évben 1.539 ezer Ft).

### IV. Egyéb kiegészítések

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

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

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

Az Alap 2018. évben 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 2018. december 31-én 9.146.607,06 EUR, ennek megvalósulását az Alap befektetési politikája biztosítja.

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

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

Az Alap 2018. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2018.12.28-ra vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege 508 ezer Ft-tal (1.579 EUR) - a 2018.12.29-12.31 napokra vonatkozó költségek és kamatok - 108 ezer Ft összegével, illetve a 2018.12.28-i befektetési jegy forgalmazás 616 ezer Ft értékével - tér el a beszámolóban szereplő 2.963.697 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, 2019. április 18.

## 1. számú melléklet

## CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap

## Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2017	2018
a	b	c	d
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>- 285.860</b>	<b>2.441.588</b>
1.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	- 32.050	- 22.723
2.	Elszámolt amortizáció +	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet *	134	382
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	15.592	10.026
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	- 311.920	2.471.490
9.	Forgóeszközök állományváltozása	- 104	56
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	10.238	32.773
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	40.586	- 40.586
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	- 8.321	- 10.408
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	- 15	578
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>263.896</b>	<b>183.543</b>
14.	Ingatlanok beszerzése -	0	0
15.	Ingatlanok eladása +	0	0
16.	Befolyt bérleti díjak +	0	0
17.	Értékpapírok beszerzése -	0	0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	235.883	169.599
19.	Kapott hozamok +	28.013	13.944
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>- 55.956</b>	<b>- 55.579</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	17.050	2.203
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	- 73.654	- 59.794
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	648	2.012
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
<b>IV.</b>	<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>- 77.920</b>	<b>2.569.552</b>

\* 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):	2018.12.28		
	Saját tőke:	9.219.633,78		
	Egy jegyre jutó NEÉ:	0,00957386		
	Darabszám:	963.000.743		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-17.780,65	100,00
I/1. Hitelállomány (összes)			0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-17.780,65	100,00
Alapkezelői díj			-1.982,79	11,15
Felügyeleti díj			-578,16	3,25
Forgalmazói díj			-8.824,78	49,63
Könyvelési díj			-409,25	2,30
Könyvvizsgálói díj			-3.904,40	21,96
Különadó			-1.156,28	6,5
Letétkezelői díj			-924,99	5,2
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			9.237.414,43	100,00
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			1.248.194,72	13,51
II/2. Egyéb követelés (összes)			15.830,44	0,17
II/3. Lekötött bankbetétek			7.965.478,59	86,23
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)			0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)	Bank	Lejárat	7.965.478,59	86,23
	CIB Bank Zrt.	2019.07.05	1.007.271,88	10,90
	CIB Bank Zrt.	2019.07.05	498.224,74	5,39
	CIB Bank Zrt.	2019.07.05	498.224,74	5,39
	CIB Bank Zrt.	2019.07.05	498.224,74	5,39
	CIB Bank Zrt.	2019.07.05	498.224,74	5,39
	CIB Bank Zrt.	2019.07.05	498.224,74	5,39
	CIB Bank Zrt.	2019.07.05	498.224,74	5,39
	CIB Bank Zrt.	2019.07.05	498.224,74	5,39
	CIB Bank Zrt.	2019.07.05	498.224,74	5,39
	CIB Bank Zrt.	2019.07.05	498.224,74	5,39
	CIB Bank Zrt.	2019.07.05	498.224,74	5,39
	CIB Bank Zrt.	2019.07.05	498.224,74	5,39
	CIB Bank Zrt.	2019.07.05	498.224,74	5,39
	CIB Bank Zrt.	2019.07.05	498.224,74	5,39
	CIB Bank Zrt.	2019.07.05	498.224,74	5,39
	CIB Bank Zrt.	2019.07.05	498.224,74	5,39
	CIB Bank Zrt.	2019.07.05	498.224,74	5,39
	CIB Bank Zrt.	2019.07.05	335.803,47	3,64
	CIB Bank Zrt.	2019.07.05	145.481,62	1,57

## 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)	Devizanem	Névérték	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
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)			0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes)			0	0,00
II/6. Származékos ügyletek			7.910,68	0,09
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. Opció			7.910,68	0,09
II/6.2.1. Tőzsdei opció (összes)			0	0,00
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)	Devizanem	Névérték	7.910,68	0,09
Commerzbank_EurÁzsia_opció	EUR	9.888.355,00	7.910,68	0,09
Eszközök összesen:			9.237.414,43	100,00

## 3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2017	2018
Összes kötelezettség / Összes eszköz	1,76%	1,57%
Saját tőke / Összes forrás	98,21%	98,38%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	-	-
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	-	-
Pénzeszköz / Saját tőke	11,31%	99,83%



# **CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap**

**ÜZLETI JELENTÉS**

**2018.12.31**

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

Az Alapkezelő által alkalmazott informatikai rendszerek, operációs és munkafolyamatok, vezérigazgatói utasításokban megfogalmazott működési, eljárási, végrehajtási, összeférhetlenségi, titoktartási, limitellenőrzési előírások, partnerlimitekről szóló, Front Office és a Back Office tevékenységek szétválasztására vonatkozó szabályok, szervezeten belüli döntési jogkörök, az Alapkezelő befektetési bizottságának működési rendje, az eszközallokációra vonatkozó előírások, a tőkevédelemet biztosító befektetési alapok vagyonszerkezetének kialakítási szabályai, technikai biztosítják a befektetési alapokban elhelyezett vagyon biztonságos kezelését és a tevékenységhez kapcsolódó lehetséges kockázatok folyamatos, preventív ellenőrzését, hatékony kezelését.

**II. Az Alaphoz, mint befektetési termékekhez kapcsolódó kockázatok****Az Alapkezelő kockázatkezelési politikája, az alkalmazott kockázatkezelési rendszerek**

A technikai fejlődés, a globális verseny és a fejlődő szabályozói keretrendszer olyan környezetet teremt, amely új követelményeket és kihívásokat támaszt az értékteremtés és a kockázatkezelés megvalósításáért együttesen felelős pénzügyi intézményekkel szemben. A bonyolult, hirtelen és jelentős mértékben változó piaci környezet, valamint a piaci eszközök egyre komplexebb jellege a kockázatok hatékony és aktív kezelését igényli. Következésképpen, az Alapkezelő számára elengedhetetlenül fontos, hogy olyan széleskörű és átfogó kockázatkezelési rendszert alakítson ki, amely a felső vezetés felügyelete és ellenőrzése alatt a kockázatok hatékonyan azonosítja, méri, figyelemmel kíséri és ellenőrzi. Az Alapkezelő a vonatkozó jogszabályok szerint kötelezően végzett kockázatkezelési tevékenysége során az alábbiakban felsorolt fő kockázati típusokat tárja fel, illetve végzi el kezelésüket. Az Alapkezelő által alkalmazott mindenkori javadalmazási politika és gyakorlat összhangban áll az Alapkezelő által folytatott hatékony és eredményes kockázatkezeléssel. Az Alapkezelő a kockázatkezelési feladatokat ellátó területet funkcionálisan és hierarchikusan is elkülöníti az Alapkezelő minden más szervezeti egységétől. Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységével kapcsolatos feladatok végrehajtásában az Eurizon Capital szakmai támogatást nyújt a cégcsoportra érvényes egységes irányelvek érvényesítése érdekében. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alaphoz kapcsolódó kockázatok kezelése megfeleljen az Alapban mindenkor kezelt vagyon méretének, portfólió-összetételének, befektetési stratégiájának, kockázat / nyereség profiljának. Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégia és portfólió-összetétel, az Alap Befektetői számára meghirdetett kockázati profilja szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokat azonosít, mér, kezel és követ nyomon, amely tevékenységek keretében mennyiségi és minőségi kockázati korlátokat, a fedezetekre és biztosítékokra vonatkozó diverzifikációs és korrelációs szabályokat hoz létre és alkalmaz. Az Alap az áruk, árfolyamok mozgásából származó kockázatokkal, azaz a piaci kockázatokkal szemben kitettséggel rendelkezik, így a piaci árfolyamok változása kihat az Alap teljesítményére valamint egyúttal az Alapkezelő jövedelmezőségének alakulására is. A likviditási kockázat kezelése egyszerre jelenti az eszköz oldali likviditás és a forrás oldali likviditás kezelését. A működési kockázatkezelési irányelvek definiálják az ebbe a kockázattípusba sorolandó eseményeket és az Alapkezelő által viselt, ilyen jellegű kockázatok mérésének módszereit. A partnerkockázat annak a kockázata, hogy az Alapkezelő (az általa kezelt befektetési alapok és egyéb portfóliók) partnere nem tudja, vagy nem hajlandó kötelezettségeit teljesíteni, ezáltal az Alapot, az Alapkezelőt veszteség érheti, ami szállítási és nem teljesítési kockázatból származhat. A partnerkockázatok számításának alapját az Alapkezelő 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereinek tőkeemfelelési mutatója, nemzetközi hitelminősítő intézetek által adott kockázati besorolása, pénzügyi mutatói (ROE, ROA, P&L), a helyi piacon betöltött szerepe, piaci részesedése, valamint székhelye képezi.

A partnerkockázatok minősítése során az ENSZ, EU, USA, Intesa Sanpaolo csoport és CIB Bank Zrt. mindenkor hatályos szankciós és tiltó listáján szereplő országokban (többek között, tiltott off-shore országok, központok) található székhely kizárólagos kritériumot jelent. Amennyiben a partnerkockázatok kezelése során nemzetközi hitelminősítő intézetek által adott kockázati besorolás nem jelent minősítési kritériumot, ebben az esetben a hitelminősítési besorolás nem jelent releváns kockázati tényezőt. Az Alapkezelő ezen különböző jelentősebb kockázattípusokra vonatkozó szabályzatai a Alapkezelő vezérigazgatójának jóváhagyásával lépnek hatályba. A kockázatok fokozott figyelemmel kísérése és felismerése érdekében az Alapkezelő kockázatkezelési területe az Eurizon Capital cégcsoporttal együttműködésben gondoskodik a kockázatok figyelemmel kísérése és ellenőrzése érdekében szükséges intézkedésekről. A kockázatok az Alap portfóliójában található eszközöktől függenek, ez határozza meg a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozásának mértékét és irányát. Az Alap portfóliójában található befektetési eszközök árfolyamának változékonysága miatt elengedhetetlen a Befektetők számára befektetési döntésük meghozatala előtt a kockázati tényezők áttanulmányozása.

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

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

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

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

**Az Alap hozamát befolyásoló kockázatok**

A kockázatok a hozamtermelést befolyásoló mögöttes pénzügyi eszközök piaci árfolyamának változékonyságától függenek, ez határozza meg a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozásának mértékét és irányát. Az Alap közvetten, viseli azokat a kockázatokat, amelyek a hozamtermelést befolyásoló mögöttes piacokra történő befektetéseket jellemzik, ezek közül a legfontosabbak:

**→ Gazdasági és politikai környezetből adódó kockázat**

A hazai és nemzetközi gazdasági és politikai környezet jelentős hatással lehet az Alap eszközeire, azok hozamára és az üzleti életre általában. Az egyes országok kormányzati politikája befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket és az ingatlan-befektetések hozamait is. A Nettó eszközértéket befolyásolhatja a gazdasági növekedés, a külgazdasági pozíció, az árfolyam politika, a költségvetés hiányának mértéke, az infláció és a kamatszint. A fentiekben túl további kockázatot jelenthet az egyes adójogszabályok megváltozása. Az adott ország inflációjának emelkedése közvetlen negatív hatással lehet az Alap portfólióját képező értékpapírok árfolyamára. Ez a hatás lehet olyan mértékű, hogy az Alap teljesítménye egyes időszakokban az infláció szintje alatt maradhat, ami negatív reálhozamot eredményezhet. Az ország egyéb makrogazdasági mutatóinak (költségvetési hiány, külkereskedelmi mérleg egyenlege, GDP növekedési üteme, deviza árfolyama) kedvezőtlen irányú változása szintén negatív hatással lehet az Alap portfóliójában tartott értékpapírok árfolyamára. A gazdaságpolitikában bekövetkező változások a gazdasági mutatók változatlansága mellett is érinthetik kedvezőtlenül a tőkepiacokat és azon keresztül az Alap tulajdonában lévő instrumentumok árfolyamát.

**→ Befektetési kockázat**

Az Alapkezelő a mindenkor hatályos törvényi szabályozás és a Kezelési szabályzat figyelembevételével saját belátása szerint állítja össze az Alap portfólióját. Annak ellenére, hogy az Alapkezelő minden befektetési döntés előtt részletes elemzést hajt végre, nincs garancia arra, hogy a piaci folyamatok az Alapkezelő várakozásainak megfelelően alakulnak, így arra sem, hogy az Alap a futamideje során nem szenved el árfolyamvesztést.

**→ Likviditási kockázat**

A hozamtermelést biztosító tőkepiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen tőzsdei környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon nehezebb lehet az Alap portfóliójában lévő eszközök értékesítése.

**→ Árazási kockázat**

A hozamtermelést biztosító tőkepiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen tőzsdei környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon a tőkepiaci eszközök ára jelentősen eshet, mely negatív hatással lehet a hozamtermelést biztosító eszközök árfolyamára.

**→ Kibocsátókkal kapcsolatos kockázat**

Az értékpapírok kibocsátói esetében esetlegesen fizetéseképtelenség állhat be, és a kibocsátó nem tudja teljesíteni kamatfizetési és tőke visszafizetési kötelezettségeit.

**→ Adókockázat**

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

**→ Bankbetétek, átruházható értékpapírok, pénzügyi eszközök, származtatott termékek tartásához kapcsolódó partnerkockázat**

Az Alap eszközeinek 20%-ot meghaladó arányát az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe, illetve az említett partnereknél lekötött bankbetétekbe, származtatott termékekbe fektetheti. Ezen ügyletekből eredően az ilyen partnerrel szembeni összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át. Amennyiben az Alap betétlekötési megbízásait teljesítő vagy az Alapban található pénzügyi eszközöket, átruházható értékpapírokat kibocsátó, illetve a származtatott ügyletekre szóló megbízásokat végrehajtó hitelintézet fizetésképtelenné válik, részben vagy egészben nem, vagy nem megfelelő időben teljesíti fizetési kötelezettségét, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap befektetéseit. Ez fokozottan érvényes az Alap esetében, ahol a Saját tőke jelentős, 20%-ot meghaladó részét kitevő bankbetét az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézeteknél kerül lekötésre. A bankbetétekből, átruházható értékpapírokból, pénzügyi eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességkori megfizetése, így a Befektetési jegyek névértékének lejáratkori visszafizetését ígérő tőkevédelem az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézetek, befektetési vállalkozások fizetőképességét feltételezi. Az Alap befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

→ Részvénytársasági kockázat

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

**Az Alap, mint 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 lejáratkor 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.

→ Részesedés számításának kockázata

A hozamtermelést biztosító eszközök időközi teljesítményéből való részesedés 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, fizetésképtelenség, csődeljárások) megváltozhatnak.

Ez az elérhető hozamra bármilyen irányú hatás gyakorolható. Habár a bekövetkezés valószínűsége rendkívül alacsony, és az esetleges bekövetkezés várható hatása elhanyagolható, de létező kockázati tényezőt jelent.

→ Opciók ügyletekhez kapcsolódó partnerkockázatok

Az Alap befektetési politikája alapján az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel szembeni, az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereknél elhelyezett betétekből, és az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20.00%-át. Ez alapján az Alap tőkevédett összegének és hozamának kifizetése az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézetek, befektetési vállalkozások fizetőképességét feltételezi, melyek bár meghatározó anyabanki háttérrel rendelkező, tőkeerős pénzügyi intézetek, ebből következően a nemfizetés kockázata rendkívül csekély, de létező kockázati tényezőt jelent, így ezzel az Alap várható kifizetési szintjének megítélése során számolni kell.

**Az Alap forgalmazásához kapcsolódó kockázatok**

- A Befektetési jegyek forgalmazását, illetve visszaváltását az Alapkezelő a Kbtv.-ben meghatározott esetekben felfüggeszheti, mely esetben annak újraindításáig a Befektetők nem juthatnak hozzá befektetéseik ellenértékéhez.
- A Befektetési jegyek árfolyamát az Alapkezelő T+1. forgalmazás-elszámolási napon állapítja meg, így a T. forgalmazási-elszámolás napi forgalmazási árfolyam utólag válik ismertté a megbízást T. forgalmazási-elszámolás napon adó Befektetők előtt. (További részletek a Kezelési Szabályzat IX. fejezetében.)

**Az Alap megszűnésének kockázata**

Az Alap megszüntetése az Alapkezelő vagy a Felügyelet döntése értelmében kötelező, amennyiben:

- a Saját tőke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a 20 millió HUF összeget,
- az Alap Nettó eszközértéke negatívvá vált,
- az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonta,
- Felügyelet kötelezte az Alapkezelőt az Alap kezelésének átadására, azonban az Alap kezelését egyetlen más befektetési alapkezelő sem veszi át,
- a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a Befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak.

**Az Alapkezelő működésére vonatkozó kockázatok**

→ Makrogazdasági kockázatok

Az Alapkezelő tevékenységi köre kizárólag az alap- illetve portfóliókezelésre korlátozódik, és bevételei kizárólag ebből a tevékenységből származnak, ezért a Kezelési szabályzat IV. fejezet, 26. pontjában leírt kockázati tényezők az Alapkezelőre nézve is fennállnak.

→ Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat

Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont e körülményekben menet közben bekövetkező esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak az Alap eredményességére is.

→ Személyi feltételekből eredő kockázat

Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfóliókezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgával rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

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

#### Célkitűzések és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a banki, vagyonkezelési 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 optimális esetben az Alapban található részvénykosár a futamidő még hátralévő éve alatt akár 13,50%-os (8,50%+5,00%) maximális teljesítményt is biztosíthat. 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 árfolyamvesztést fog tartalmazni. A részvénykosár az Alap futamidejének még hátralévő éve alatt legfeljebb 13,50%-os teljesítményét, valamint a Befektetési jegyek lejáratkori legfeljebb -5,00%-os árfolyamvesztését összegezve az Alapon, mint befektetésen legfeljebb 8,50%+5,00%-5,00%=8,50%-os maximális hozam elérése lehetséges (365 napos bázison számított, maximális éves hozam=2,75%, maximális EHM=2,75%). Az említett lehetséges maximális hozam elérése érdekében a Befektetőknek javasolt minimum befektetési időtartam megegyezik az Alap még hátralévő futamidejével. Az Alap futamidejének éveit az éves hozamkifizetés feltételének vizsgálata szempontjából egymástól függetlenek. 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 árfolyamvesztéssel fog megegyezni.

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 - melyek számos vezető tőzsdeindex, többek között a FTSE Asian Sector Banks, Hang Seng Composite, Hong Kong Hang Seng indexcsaládok kosarának elemei -, 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 tőzsdeindex.
- *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 - 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 - a Korea Exchange-en lehet kereskedni.
- *Lenovo Group Ltd*: a világ elsőszámú számítógép és tartozékgyártó vállalata, termékkínálatában 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 értékesíti. 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 - 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 - számos tőzsdén, többek között a Hong Kong Stock Exchange-en lehet kereskedni.
- *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 a 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 ezer 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, részvényeivel - 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 - különböző tőzsdéken, így a Hong Kong Stock Exchange-en, a New York Stock Exchange-en is lehet kereskedni.



**Az Alapra jellemző kockázat-hozam profil**

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

**Az Alap hozamfizetésére vonatkozó adatok****Az átlagolt részvényárfolyamok - a szélsőséges hozamingadozások hatásainak csökkentése érdekében**

→ A futamidő elején alkalmazott átlagolás

Az Alap futamidő alatt elért teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények kezdő értékének a futamidő elején heti gyakorisággal a 2016/07/04, 2016/07/11 és 2016/07/18 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 első, második, harmadik évének végén alkalmazott átlagolás

Az Alap futamidő alatt évente megfigyelt nominális teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények záró értékének a futamidő egyes éveinek végén heti gyakorisággal, az első évben 2017/06/23, 2017/06/30 és 2017/07/07, a második évben 2018/06/22, 2018/06/29 és 2018/07/06, a harmadik évben 2019/06/14, 2019/06/21 és 2019/06/28 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 Alap 2018. július 6-ig elért második évi hozama az alábbiak szerint alakult:

Részvények	2016/07/04	2016/07/11	2016/07/18	Futamidő indulásakor számolt heti átlag	2018/06/22	2018/06/29	2018/07/06	2. év végén számolt átlag	Részvény-árfolyam magasabb az induló szinthez képest?	Hozamkifizetés feltétele teljesül?	2. év végén kifizetésre kerülő hozam
HSBC	48,15	47,60	49,75	48,50	74,40	73,60	72,60	73,53	igen	igen	0,00%
Hyundai	137.000,00	131.000,00	132.000,00	133.333,33	130.000,00	125.500,00	123.500,00	126.333,33	nem	nem	
Lenovo	4,72	4,52	5,10	4,78	4,21	4,25	4,06	4,17	nem	nem	
PetroChina	5,35	5,31	5,50	5,39	5,71	5,97	5,66	5,78	igen	igen	
Samsung	29.320,00	29.780,00	30.660,00	29.920,00	47.250,00	46.650,00	44.900,00	46.266,67	igen	igen	

Ahol:

részvény<sup>i=1-5</sup>:

- *HSBC Holdings PLC* (ISIN code: GB0005405286, Bloomberg code: 5:HK Equity)
- *Hyundai Motor Co* (ISIN code: KR7005380001, Bloomberg code: 005380:KP Equity)
- *Lenovo Group Ltd* (ISIN code: HK0992009065, Bloomberg code: 992:HK Equity)
- *PetroChina Co Ltd* (ISIN code: CNE1000003W8, Bloomberg code: 857:HK Equity)
- *Samsung Electronics Co Ltd* (ISIN code: KP KR7005930003, Bloomberg code: 005930:KP Equity)

részvény<sup>i=1-5</sup> záróárak: a Bloomberg L.P. informatikai rendszer adatbázisában a részvény<sup>i=1-5</sup> equity ticker symboljában szereplő exchange code által jelölt tőzsdén megfigyelt tőzsdei záróárfolyamok.

A fentiekből látható, hogy az Alap részvénykosara a futamidő második évében nem teljesítette a hozamfizetés feltételét annak köszönhetően, hogy a hozamfizetést befolyásoló megfigyelési időszakban (2018/06/22, 2018/06/29, 2018/07/06) a Hyundai Motor Co és Lenovo Group Ltd. részvények árfolyama az induló szintjükhöz képest -5,25%, illetve -12,69%-ot veszítettek értékükből.

Az Alap 2018 évben nem fizetett hozamot.

Az Alapnak a részvénykosár teljesítményétől függő hozamából az Alap kezelési szabályzatának, VI. fejezet 31. pontja szerint rögzített részesedési arány szerint történik a kifizetés, ennek mértéke 100%-ban került meghatározásra: [https://net.cib.hu/cib\\_csoport/sajtoszoba/2016/ak\\_a\\_160704\\_2](https://net.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
2017/12/29	9.646.694,27 EUR	0,00983234
2018/01/31	9.748.376,82 EUR	0,00994840
2018/02/28	9.514.502,25 EUR	0,00971767
2018/03/29	9.466.232,76 EUR	0,00966906
2018/04/27	9.402.089,18 EUR	0,00961335
2018/05/31	9.434.171,86 EUR	0,00965292
2018/06/29	9.370.725,67 EUR	0,00958801
2018/07/31	9.372.339,57 EUR	0,00961740
2018/08/31	9.415.152,53 EUR	0,00967533
2018/09/28	9.526.118,54 EUR	0,00980527
2018/10/31	9.254.959,67 EUR	0,00957174
2018/11/30	9.229.257,88 EUR	0,00956910
2018/12/28	9.219.633,78 EUR	0,00957386

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

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

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

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

Az Alap által alkalmazni tervezett célarányok %-os mértékben kifejezve	CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap
<b>Folyószámla*, járulékos likvid eszközök, lekötött illetve szintetikus bankbetétek</b>	
forint	
deviza	25-100%
<b>Pénzügyi eszközök</b>	
forint	
deviza	25-100%
<b>Átruházható értékpapírok</b>	
állampapírok	0-100%
forint	
deviza	0-100%
hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevélek	0-100%
forint	
deviza	0-100%
kollektív befektetési értékpapírok	0-25%
<b>Származtatott ügyletek**</b>	
opciók korrekció nélkül számított arányban	0-800%
opciók korrigált arányban	0-200%

\* Az Alap folyószámlájának portfólión belüli arányát az Alap által szerzett követelések és vállalt kötelezettségek értékének egyenlege módosítja, ez azt eredményezi, hogy az Alap vagyonán belüli részarányát, és ezáltal a többi portfólióelem részarányát sem lehetséges pontos célarányokkal meghatározni.

\*\*A származtatott ügyletek értéke a futamidő alatt jelentősen változhat, ez azt eredményezi, hogy az Alap vagyonán belüli részarányát, és ezáltal a többi portfólióelem részarányát sem lehetséges pontos célarányokkal meghatározni.

- Az Alap portfóliójában található állampapírok az állam által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, így többek között a diszkontkincstárjegyeket, közép és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvényeket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található vállalati kötvények devizabelföldi és devizakülföldi gazdasági társaságok által kibocsátott kötvényeket, kereskedelmi kötvényeket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található jelzáloglevelek a belföldön és külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzálogleveleket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található kollektív befektetési értékpapírok nyílt-, és zártvégű értékpapír befektetési alapok vagy más kollektív befektetési formák által kibocsátott befektetési jegyeket, illetve ETF-eket jelenthetnek.

Budapest, 2019. április 18.

Budapest, 2019. április 18.

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