CIB EURÓ ÉLVONAL SZÁRMAZTATOTT ALAP

Éves jelentés

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó, Letétkezelő:
CIB Bank Zrt.

2019

1. Alapadatok

1.1. A CIB Euró Élvonal Származtatott Alap

Megnevezése:	**CIB Euró Élvonal Származtatott Alap (a továbbiakban: Alap)**
Az Alap típusa:	**nyilvános, azaz nyilvános forgalombahozatal útján létrehozott**
Az Alap fajtája:	**nyíltvégű, azaz a futamidő alatt bármikor visszaváltható**
Az Alap futamideje:	**az Alap határozott futamidőre, 2019/09/16-2022/09/16 közötti időszakra jött létre**
Besorolása:	**speciális, származtatott, ABAK-irányelv alapján harmonizált befektetési alap**

1.2. Az alapkezelő

Neve:	**CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban: Alapkezelő)**
Székhelye:	**H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.**

1.3. A forgalmazó

Neve:	**CIB Bank Zrt. (a továbbiakban: Forgalmazó)**
Székhelye:	**H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.**

1.4. A letétkezelő

Neve:	**CIB Bank Zrt. (a továbbiakban: Letétkezelő)**
Székhelye:	**H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.**

1.5. Forgalmazási helyek

Neve:	**CIB Bank Zrt. központja és fiókjai**
Székhelye:	**H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.**

1.6. A könyvvizsgáló

Neve:	**Nagy Zsuzsanna (Kamarai tagsági szám: MKVK-005421)** **KPMG Hungária Kft.**
Székhelye:	**H-1134 Budapest, Váci út 31.**

2. A befektetési eszközállomány összetétele

Az Alap portfóliójában található eszközök és források tételes összetétele

Tárgynap (T. forgalmazás-elszámolási nap)	2018.12.28		2019.09.16		2019.12.30	
Saját tőke	-		2.558.537,64 EUR		3.416.185,31 EUR	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	-		0,00999875		0,00996481	
Darabszám	-		255.885.680 db		342.824.828 db	
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	-	-	97,15%	88,99%	96,80%	68,24%
Maximális	-	-	120,00%	120,00%	120,00%	120,00%
Alap devizaneme	EUR		EUR		EUR	
Devizakitettség fedezettségi szintje	-		0,00%		0,00%	
Alap teljes portfólióján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya						
Lejáratkori 95%-os árfolymvédelmet biztosító szintetikus betét	-	-	2.350.265,31 EUR	91,8597%	2.338.921,16 EUR	68,4659%
Folyószámla (EUR)	-	-	-	-	975.467,70 EUR	28,5543%
Bayerische Motoren Werke AG, The Coca-Cola Company, L'Oreal S.A., McDonald's Corporation és Toyota Industries Corporation részvényekből kialakított befektetési eszközkosár teljesítményét biztosító OTC opció	-	-	*72.927,42 EUR*	*2,8504%*	*109.424,31 EUR*	*3,2031%*
I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya	-	-	73.511,89 EUR	2,7930%	7.627,86 EUR	0,2228%
I/1. Hitelállomány	-	-	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
I/2. Egyéb kötelezettségek	-	-	73.511,89 EUR	2,7930%	7.627,86 EUR	0,2228%
I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség	-	-	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya	-	-	2.632.049,53 EUR	100,0000%	3.423.813,17 EUR	100,0000%
II/1. Folyószámla, készpénz	-	-	208.856,80 EUR	7,9351%	975.467,70 EUR	28,4907%
II/2. Egyéb követelés	-	-	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/3. Lekötött bankbetétek	-	-	2.350.265,31 EUR	89,2941%	2.338.921,16 EUR	68,3133%
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű	-	-	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű	-	-	2.350.265,31 EUR	89,2941%	2.338.921,16 EUR	68,3133%
II/4. Átruházható értékpapírok	-	-	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.1. Állampapírok	-	-	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.1.1. Kötvények	-	-	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.1.2. Kincstárjegyek	-	-	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapírok	-	-	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.2. Vállalati, egyéb hitelviszonyt jelentő értékpapírok	-	-	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett	-	-	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli	-	-	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.3. Részvények	-	-	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett	-	-	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.3.2. Tőzsdén kívüli	-	-	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.4. Jelzáloglevelek	-	-	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett	-	-	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli	-	-	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.5. Befektetési jegyek	-	-	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett	-	-	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli	-	-	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/5. Származékos ügyletek	-	-	72.927,42 EUR	2,7707%	109.424,31 EUR	3,1960%
II/5.1. Határidos	-	-	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/5.1.1. Futures	-	-	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/5.1.2. Forward	-	-	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/5.2. Opciós ügyletek	-	-	72.927,42 EUR	2,7707%	109.424,31 EUR	3,1960%
II/5.2.1. Tőzsdei opciók	-	-	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/5.2.2. OTC típusú opciók	-	-	72.927,42 EUR	2,7707%	109.424,31 EUR	3,1960%
II/6. Közelmúltban forgalomba hozott átruházható ép.	-	-	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
II/7. Egyéb átruházható értékpapír	-	-	0,00 EUR	0,0000%	0,00 EUR	0,0000%
Bruttó eszközérték	-	-	2.632.049,53 EUR	100,0000%	3.423.813,17 EUR	100,0000%
Nettó eszközérték	-	-	2.558.537,64 EUR	97,2070%	3.416.185,31 EUR	99,7772%

* Az Alapkezelő az Alap tőkeáttétel szerinti kitettségét a bruttó, valamint a kötelezettség módszerrel számítja ki. A bruttó módszer az Alap teljes kitettségét adja meg, míg a kötelezettség módszer figyelembe veszi az Alapban lévő befektetési eszközök fedezeti és nettósítási hatásait is. Az Alapkezelő az Alap esetében alkalmazható tőkeáttétel (nettó összesített kockázati kitettség) legnagyobb mértékét az Alap típusa, befektetési stratégiája, a tőkeáttétel forrásai, az eszközök és a kötelezettségek aránya, a tőkeáttételes pozíció biztosítékának mértéke, az Alap mögöttes piacain végrehajtott üzletkötések volumene, természete és kiterjedése, valamint az üzletkötések végrehajtási helyszíneit jelentő pénzügyi szolgáltatók, intézmények, partnerek által képviselt rendszerkockázat alapján állapítja meg. A tőkeáttétel mértéke a tájékoztatási időszakban a feltüntetett tényleges és a megengedett maximális értékek között ingadozott. Az Alapkezelő az Alap nevében kötött szerződések, teljesült megbízások, tőkeáttételt eredményező ügyletek vonatkozásában biztosítékokat nem nyújt, garanciákat nem vállal, valamint ezek újbóli felhasználására jogokat nem szerez és nem biztosít.

3. Az Alap forgalmi adatai

3.1. A tájékoztatási időszakban az Alap befektetési jegyeinek forgalmi adatai

	Előző tájékoztatási időszak végén (2018. december 28.)	Az Alap futamidejének első napján (2019. szeptember 16.)	Tájékoztatási időszakban	Tájékoztatási időszak végén (2019. december 30.)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma		255.885.680 db		342.824.828 db
eladott befektetési jegyek darabszáma			87.369.148 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma			430.000 db	
tőkeszámla növekedése			868.066 EUR	
tőkeszámla csökkenése			4.262 EUR	
a portfólió összesített nettó eszközértéke		2.558.537,64 EUR		3.416.185,31 EUR
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték		0,00999875		0,00996481

3.2. A tájékoztatási időszakban az Alap saját tőkéjének és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének a változása havi bontásban

	az Alap saját tőkéje	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2018/12/28	-	-
2019/01/31	-	-
2019/02/28	-	-
2019/03/29	-	-
2019/04/30	-	-
2019/05/31	-	-
2019/06/28	-	-
2019/07/31	-	-
2019/08/30	-	-
2019/09/30	2.868.847,87 EUR	0,00996437
2019/10/31	3.367.920,61 EUR	0,00994025
2019/11/29	3.405.822,43 EUR	0,00993602
2019/12/30	3.416.185,31 EUR	0,00996481
2020/01/31	3.428.202,94 EUR	0,00997903
2020/02/28	3.381.283,23 EUR	0,00984681
2020/03/31	3.320.975,02 EUR	0,00971071
2020/04/20	3.312.395,67 EUR	0,00974260

A jelen Éves jelentés 5. pontjában bemutatott mérleg fordulónapot követő jelentős eseményeknek az Alapra gyakorolt hatását a 2020/01/31, 2020/02/28, 2020/03/31, 2020/04/20 időpontokban az Alap saját tőkéjére, illetve az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték adatok mutatják.

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében 2013. óta nem történt változás, az Alapkezelőben az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) befektetési alapkezelő 100%-os közvetlen minősített befolyással, valamint tulajdoni és szavazati hányaddal rendelkezik. Az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport tagja, amely az Intesa Sanpaolo csoport - melynek része a CIB Bank Zrt. is - vagyonkezelésre specializálódott tagja.

Az Alapkezelő által kezelt befektetési alap termékek köre 2019. év elején 45 nyilvános befektetési alapból tevődött össze, melyek közül az év során 12 befektetési alap futamidejének végéhez ért, valamint 8 új, nyilvános befektetési alap került kibocsátásra. Az Alapkezelő által befektetési alapokban kezelt vagyon az év elejei 467 milliárd HUF állományról az év során 433 milliárd HUF vagyontömegre csökkent.

Az Alapkezelő működésében nem következtek be 2019-ben változások.

2019. évben az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás az alábbiak szerint alakult:

Az Alapkezelő valamennyi alkalmazottjának kifizetett teljes javadalmazás* adó és járulékok levonása előtti összege (az Alapkezelő által kezelt egyes befektetesi alapokra történő felosztás nélkül)	ügyvezető és alkalmazottak (2019. évben az átlagos létszám 18,9 fő) az Alap hozam-kockázati profiljára tevékenységük révén, kockázat-vállalásért felelős személyként lényeges hatást gyakorolnak	
	igen (10 fő)	nem (8,9 fő)
rögzített	149.196.520 HUF	61.648.803 HUF
változó	59.280.000 HUF	8.692.982 HUF
nyereségrészesedés	0 HUF	0 HUF

* Alapbér, változó bér, fizetett szabadság, túlóra pótlék, táppénz, önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatói hozzájárulás, egészségpénztári munkáltatói hozzájárulás, cafeteria, foglalkozás-egészségügyi szolgáltatás, utazási költségtérítés.

Az Alapkezelő Javadalmazási politikájának bemutatása a következő oldalon tekinthető meg: https://net.cib.hu/system/fileserver?file=/Sajtoszoba/CIBIFMCo_remuneration.policy_201911013_final.pdf&type=related.

Az Alapkezelő által alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Az Alap fordulónapkori aktuális kockázati profilját jelző SRRI értéke 3. Ezen túlmenően az Alapkezelő az alap kockázatai szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokat azonosított, mért, és követett nyomon. Ezen kockázatok kezelését mennyiségi és minőségi korlátok meghatározásával és folyamatos ellenőrzésével valósította meg. Az Alapkezelő az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött új megállapodásokat. Az Alap portfólióelemei 2020-ban nem tartalmaztak olyan pénzügyi eszközöket, amelyekre likviditási jellemzőik alapján az Alapkezelőnek különleges szabályokat kellett volna alkalmaznia. Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos mérőszámok a tárgyidőszakban az alábbiak szerint alakultak:

Likviditási mutatók	CIB Euró Élvonal Származtatott Alap
Likviditási fedezeti mutató (1 nap)	66
Visszaváltás a NEÉ arányában (1 nap)	0,43%
Kötelezettség/Eszköz arány	0,00%
Közepes likviditású eszközök aránya	0,00%
Alacsony likviditású eszközök aránya	68,47%
Korlátozott likviditású eszközök aránya	0,00%
Illikvid eszközök aránya	0,00%

A partnerkockázat annak a kockázata, hogy az Alapkezelő (az általa kezelt befektetési alapok és egyéb portfoliók) partnere nem tudja, vagy nem hajlandó kötelezettségeit teljesíteni, ezáltal az Alapkezelőt, a befektetési alapokat, a portfoliókat veszteség érheti, ami szállítási és nem teljesítési kockázatból származhat. Az Alapkezelő ezen különböző jelentősebb kockázattípusokra vonatkozó szabályzatait a Vezérigazgató hagyja jóvá és adja ki. A kockázatok fokozott figyelemmel kísérése és felismerése érdekében az Alapkezelő a VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. alapkezelő kockázatkezelési területével együttműködésben gondoskodik a kockázatok figyelemmel kísérése és ellenőrzése érdekében szükséges intézkedésekről.

Az Alapkezelő a 2020. I. negyedévben kialakult koronavírus járvány kapcsán meghozta azokat a megfelelő intézkedéseket, amelyek a munkavállalók biztonságát és az üzletmenet folytonosságát együttesen és zökkenőmentesen biztosítják. A konkrét lépések és megoldások egyeztetésre kerültek az Alapkezelő tulajdonosával, továbbá az MNB, mint felügyeleti szerv tájékoztatása is folyamatos. Az Alapkezelő munkavállalói számára engedélyezte hosszabb távon a távmunkában (home office) az otthonról történő munkavégzést, korlátozta az üzleti célú utazásokat, illetve rendezvényeit, személyes megjelenést igénylő találkozóit, tárgyalásait elhalasztotta. Az Alapkezelő valamennyi tevékenységét zavartalanul végzi. Az Alapkezelő által kezelt valamennyi befektetési alap és portfólió kezelése működési zavaroktól mentes. A koronavírus járvány a piaci folyamatokon keresztül érinti az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok és portfóliók teljesítményét. Recessziós hangulat és várakozás mellett nagy fokú bizonytalanság uralkodik a befektetők körében, ami leginkább meghatározza az ármozgások nagyságát és irányát. Ebből a szempontból a tőkepiac jelenlegi működése és teljesítménye nem különbözik azoktól a korábbi időszakoktól, amikor a tőkepiaci szereplők recessziós és

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

5. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Célkitűzések és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a kozmetikai-, autó-, és élelmiszeriparban világszinten vezető szerepet betöltő, közismert tőzsdei vállalatok, a *Bayerische Motoren Werke AG*, a *The Coca-Cola Company*, a *L'Oreal S.A.,* a *McDonald's Corporation* és a *Toyota Industries Corporation* részvényeiből egyenlő arányban összeállított kosár futamidő alatti, a következő szabályok szerint számított teljesítményét a lejáratkor kifizesse. A hozamszámítás során az egyes részvények ténylegesen elért teljesítménye legfeljebb 20,00%-ig kerül figyelembe vételre (100%-os részesedési arány mellett). Az Alap a részvénykosár által elérhető hozamszerzési lehetőséget 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 eléri a 95%-os árfolyamvédett szintet a Befektetési jegyek névértékére vetítve. A részleges tőkemegőrzésből következik, hogy lejáratkor a Befektetési jegyek árfolyama a névértékükhöz viszonyítva -5,00%-os árfolyamveszteséget fog tartalmazni**. A részvénykosár teljes futamidő alatti legfeljebb 20,00%-os teljesítményét, valamint a Befektetési jegyek lejáratkori -5,00%-os árfolyamveszteségét összegezve az Alapon, mint befektetésen legfeljebb 20,00%-5,00%=15,00%-os maximális hozam elérése lehetséges (365 napos bázison számított, maximális éves hozam=4,76%, maximális EHM=4,76%) (100,00%-os részesedési arány mellett)**. Amennyiben a futamidő végén hozamkifizetés nem történik, azaz a legkedvezőtlenebb esetben az Alapnak a lejárat időpontjában érvényes teljesítménye Befektetési jegyenként 0,0005 EUR, a Befektetési jegyek névértékéhez viszonyított -5,00% árfolyamveszteség lesz. A részvények esetleges szélsőséges árfolyam-ingadozásának hatását az Alap azzal kívánja mérsékelni, hogy a hozamszámításnál a részvények futamidő első három hetében hetente egyszer megfigyelt árfolyamainak átlagát alkalmazza kezdőértéknek, míg a záróértéket a futamidő egyes évei utolsó három hetében heti egyszer megfigyelt árfolyamainak átlaga jelenti. A Befektetőknek javasolt minimum befektetési időtartam megegyezik az Alap futamidejével. Az Alap befektetési politikája hozamvédelmet jelentő kifizetést, illetve tőkevédelmet nem ígér.

Az Alap hozamtermelő eszközét a *Bayerische Motoren Werke AG*, a *The Coca-Cola Company*, a *L'Oreal S.A.,* a *McDonald's Corporation* és a *Toyota Industries Corporation* részvényekből egyenlő arányban összeállított részvénykosár jelenti, amelynek teljesítményéből való részesedést a Kezelési szabályzat VI. fejezetének 31. pontjában szereplő opciós ügylet biztosítja.

→ *Bayerische Motoren Werke AG*: a világ vezető prémium autó-, motorkerékpár-gyártó és pénzügyi szolgáltató (lízing) vállalata, amelyhez a BMW mellett a MINI, a Husqvarna és a Rolls-Royce márkák is tartoznak, így széles termékpalettával rendelkezik a motorkerékpároktól kezdve a városi kisautókon át a luxus limuzinokig bezárólag. Eleme a 30 legnagyobb német vállalatot magában foglaló DAX tőzsdei részvényindexnek. A vállalat története 95 évre nyúlik vissza. Napjainkban az elektromobilitás, a digitalizáció térnyerése, szigorodó károsanyag-kibocsátási előírások, globális kereskedelem átalakulása, nyersanyagárak emelkedése az autóipart új kihívások elé állítja, melyekre válaszul a vállalat átalakítja stratégiáját, optimalizálja költségstruktúráját és termékpalettáját, a fejlesztésekben együttműködik más autógyártókkal, mely együttesen az utóbbi évek kiemelkedő sikereinek folytatását, fenntartható tartós növekedési lehetőségek megtartását eredményezheti.

→ *The Coca-Cola Company*: a világ legnagyobb alkoholmentes üdítőital gyártója és forgalmazója. Az Amerikai Egyesült Államok 500 legnagyobb nyilvános részvénytársaságát tömörítő S&P500 tőzsdei indexnek, valamint a 30 részvényből létrehozott, szintén az Amerikai Egyesült Államokban jegyzett Dow Jones Industrial Average indexnek is eleme. A vállalatot 125 évvel ezelőtt alapították. Sikeres tevékenységét a világ több, mint 200 országában folytatja. A fő terméke a Coca-Cola, amely mellett azonban további több száz márkához tartozó 3.500-nál is több termék sorakozik termékpalettáján, így például kávé és teakészítmények, sportitalok, energiaitalok vagy az egészséges táplálkozást kedvelő fogyasztóknak gyártott gyümölcsitalok, koffeinmentes, diétás termékek, ásványvizek.

→ *L'Oreal S.A.*: a világ vezető kozmetikai és szépségápolási vállalata, 36 világmárkája 150 országban van jelen. A bárki által hozzáférhető, kedvező árú kozmetikai cikkektől a professzionális termékeken át a luxus szépségápolási készítményekig minden igényt kielégítő választékkal rendelkezik. A kínálatában megtalálható legfontosabb termékek a hajszínezők, haj-, bőr-, szépségápolási termékek, napvédő szerek, parfümök, gyógyszertárakban kapható bőrgyógyászati speciális termékek. Legismertebb márkái: Garnier, Maybelline, Lancôme, Biotherm, Ralph Lauren, Giorgio Armani, Diesel, Vichy, La Roche-Posay. Az 1909-ben alapított, a franciaországi Clichy Cedex városában székhellyel rendelkező vállalat világszerte 86 ezer alkalmazottat foglalkoztat. A cég részvényeit a Euronext Paris tőzsdén jegyzik, azok a 40 legnagyobb francia vállalatot magában foglaló CAC40 tőzsdei részvényindex kosarának összetevői közé tartoznak.

☑ *McDonald's Corporation*: a gyorséttermi étkeztetésben tölt be világszinten vezető szerepet, az éttermek számát tekintve másodikként alig lemaradva a legfőbb konkurensétől, a Subway-től. Az Amerikai Egyesült Államok 500 legnagyobb nyilvános részvénytársaságát tömörítő S&P500 tőzsdei indexnek valamint a 30 részvényből létrehozott, szintén az Amerikai Egyesült Államokban jegyzett Dow Jones Industrial Average indexnek is eleme. A vállalat 65 éves múlttal rendelkezik, a világ közel 120 országában van jelen, több mint 33 ezer éttermében 65 millió vásárló feletti napi vendégforgalmat bonyolít. Az üzletek túlnyomó, 80% feletti része nem a vállalat tulajdona, hanem franchise rendszerben működik, és helyi munkaerőt foglalkoztat. Versenytársaihoz viszonyított előnyét sikeres innovációs, fejlesztési tevékenységének is köszönheti, így például a klasszikus gyorséttermi kiszolgálás mellett, kifejezetten gyermekeknek szóló termékeket is kínál, vagy reggeli termékeket nyújt, illetve éttermei egyre bővülő számban funkcionálnak egyúttal kávéházként és cukrászdaként is.

→ *Toyota Industries Corporation*: az 1926-ban alapított vállalat székhelye Japánban, Kariya-shi, Aichi városában található. A vállalat tevékenységei közé tartozik a személy- haszongépjármű és autóalkatrész gyártás mellett a textilipari gépek, anyagmozgatási eszközök fejlesztése, gyártása és értékesítése is. A vállalat több, mint 180

országban értékesíti termékeit, világszerte közel 370 ezer alkalmazottat foglalkoztat, közel 70 gyártó üzemében a Toyota márka mellett, további márkanevek alatt (pl.: AICHI, BT, CESAB, RAYMOND) is gyárt termékeket. A vállalat a személy- és haszongépjármű gyártás mellett valamennyi kapcsolódó szerviz, értékesítési, finanszírozási, biztosítási és flotta management szolgáltatások teljes körét is nyújtja. A vállalat hatékonyabb működése, optimális méretgazdasági termelése, a globális szinergia lehetőségek jobb kihasználása érdekében az autóiparon belül számos más szereplővel lépett stratégiai együttműködésre, így többek között kiemelt partnerei a Mazda és a DENSO, ez utóbbi egyúttal a vállalat jelentősebb tulajdonosai között is szerepel. A vállalat a stratégiai partnerségi együttműködések eredményeként is mára a világ legértékesebb autókonstruktőrévé vált. Részvényeivel a Tokyo Stock Exchange, a Nagoya Stock Exchange, a New York Stock Exchange és a London Stock Exchange tőzsdéken lehet kereskedni. Részvényei több részvényindexnek, így például a legnagyobb japán vállalatokat magában foglaló Nikkei, illetve TOPIX tőzsdei indexcsalád kosarának összetevői közé is tartoznak.

Az Alapra jellemző kockázat-hozam profil

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

A mérleg fordulónapot követő jelentős események

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

Az Alap hozamfizetésére vonatkozó adatok

Az átlagolt részvényárfolyamok - a szélsőséges hozamingadozások hatásainak csökkentése érdekében

- A futamidő elején alkalmazott átlagolás
  Az Alap futamidő alatt elért teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények kezdő értékének a futamidő elején heti gyakorisággal a 2019/09/16, 2019/09/23 és 2019/09/30 napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozamkifizetés feltételének megállapítása során a részvények esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamkifizetésre gyakorolt hatását.
- A futamidő alatt alkalmazott átlagolás
  Az Alap futamidő alatt megfigyelt nominális teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények záró értékének a futamidő alatt éves gyakorisággal, 2020/08/28, 2020/09/04, 2020/09/11, 2021/08/27, 2021/09/03, 2021/09/10, 2022/08/26, 2022/09/02 és 2022/09/09 napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozam megállapítása során a részvények esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamra gyakorolt hatását. Így a részvények teljesítménye kiegyenlítettebben vehet részt a hozamkifizetésre vonatkozó feltételének teljesítésében.

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

Részvények	2019/09/16	2019/09/17	2019/09/23	2019/09/24	2019/09/30	Futamidő indulása-kor számolt átlag
BMW	65,10		64,00		64,59	64,56
Coca-Cola	53,96		54,14		54,44	54,18
L'Oreal	242,10		246,30		256,90	248,43
McDonald's	207,40		211,54		214,71	211,22
Toyota	6.320		6.310		6.200	6.276,67

Ahol:

- ☑ $\text{részvény}^{i=1\text{-}5}$:
  - *Bayerische Motoren Werke AG* (ISIN code: DE0005190003, Bloomberg code: BMW:GY Equity)
  - *The Coca-Cola Company* (ISIN code: US1912161007, Bloomberg code: KO:UN Equity)
  - *L'Oreal S.A.* (ISIN code: FR0000120321, Bloomberg code: OR:FP Equity)
  - *McDonald's Corporation* (ISIN code: US5801351017, Bloomberg code: MCD:UN Equity)
  - *Toyota Industries Corporation* (ISIN code: JP3634600005, Bloomberg code: 6201:JT Equity)
- ☑ részvény^{i}_{0} = a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidő indulásakor heti gyakorisággal, 2019/09/16, 2019/09/23 és 2019/09/30 napokon megfigyelt napvégi záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értéke.
- ☑ $\text{részvény}^{i}_{t=1\text{-}3}$:
  - $\text{részvény}^{i}_{t=1}$ = a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidő első évének végén heti gyakorisággal 2020/08/28, 2020/09/04 és 2020/09/11 napokon megfigyelt napvégi záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értéke.
  - $\text{részvény}^{i}_{t=2}$ = a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidő második évének végén heti gyakorisággal, 2021/08/27, 2021/09/03 és 2021/09/10 napokon megfigyelt napvégi záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értéke.
  - $\text{részvény}^{i}_{t=3}$ = a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidő harmadik évének végén heti gyakorisággal, 2022/08/26, 2022/09/02 és 2022/09/09 napokon megfigyelt napvégi záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értéke.

Az Alap 2019. évben nem fizetett hozamot.

Az Alapnak a részvénykosár teljesítményétől függő hozamából az Alap kezelési szabályzatának, VI. fejezet 31. pontja szerint rögzített részesedési arány szerint történik a kifizetés, ennek mértéke 100%-ban került meghatározásra: https://net.cib.hu/system/fileserver?file=/Sajtoszoba/CIB.Euro.Elvonal.Alap_sikeres.jegyzes_reszesedesi.rata.kozzetetelek.hu_20190916.pdf&type=related.

6. Az Alap hozamadatai

Az Alap futamideje 2019. szeptember 16-tól indult, így a 2019. illetve az azt megelőző naptári évekre az Alap nem rendelkezik hozamadattal ahhoz, hogy a Befektetők számára a múltbéli teljesítményről hasznos tájékoztatás lenne adható. 2019. szeptember 16-át követően az Alap által két tetszőlegesen választott időpont között elért, valamint tetszőlegesen választott időponttól 3, 6, 9 hónapos, illetve 1, 2, 3 éves időtávokra számított hozamadatok megtekinthetők a www.cib.hu és a www.cibalap.hu oldalakon. Az Alap múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát a jövőbeni hozamra! Az Alap portfóliójában lévő eszközök értékelésének forrásait és módszereit az Alap MNB által jóváhagyott kezelési szabályzata tartalmazza. Az Alap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, az Alap kezelési szabályzatában meghatározottak szerint, piaci és kereskedés napi elszámolás elvén. Az Alap portfóliójában lévő kamatozó kötvény típusú értékpapírokból, valamint minden eszközből, amelyből kamatjövedelem származik, az időarányos kamat figyelembe van véve az Alap eszközértékének számításakor, hasonlóan a pénzből és a pénzjellegű eszközökből származó hozamokhoz, illetve a realizált és nem realizált árfolyamnyereséghez. Az Alapkezelő kijelenti, hogy az Alap különböző időszakokra számított hozamait az osztalékon, kamaton és árfolyamnyereségen keletkező vissza nem igényelhető forrásadó levonása után, illetve a visszaigényelhető forrásadó figyelembe vételével számítja ki. Magánszemélyek a befektetési jegyek forgalmazónál történő visszaváltásakor, valamint az Alap Kezelési szabályzatában meghatározott szabályok szerinti hozamkifizetések alkalmával realizálnak hozamot. A realizált hozam kamat jövedelemnek minősül, ami a kamatadó hatálya alá tartozik, hasonlóan a hitelintézeti betéten, takarékbetéten és folyószámlán elért kamathoz, illetve a nyilvánosan forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon elért kamathoz és hozamhoz. Az adó alapja a visszaváltási ár és az értékpapír megszerzésére fordított érték, valamint az értékpapírok megszerzéséhez kapcsolódó járulékos költségek különbsége. Az Szja. törvény alkalmazásában a kamatjövedelem adókulcsa az éves jelentés készítésének időpontjában 15%. A Befektetési jegyek tartós befektetési számlára helyezhetők. Az értékpapír számlán elhelyezett Befektetési jegyek árfolyamnyeresége, illetve hozama után a kifizetőnek minősülő Forgalmazó adót von le. A tartós befektetési számlán elhelyezett Befektetési jegyek árfolyamnyeresége, illetve hozama után a Forgalmazó adót nem von le. Jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok esetében a befektetési jegyek árfolyamnyeresége és hozama az adóköteles árbevételüket növeli. Ez után a mindenkor érvényes adójogszabályok szerint kell az adót megfizetni. Az Alapot a 2006. évi LIX. számú, az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló törvény 2015. január 1-től hatályos módosítása értelmében különadó-fizetési kötelezettség terheli. Az Alap teljesítményének bemutatásához szükséges számításokat az Alapkezelő összegyűjti és megőrzi. Az éves jelentésben szereplő hozamok a forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, illetve az alapok működési költségeinek úgy, mint alapkezelési díj, letétkezelési díj, könyvvizsgálói díj stb. felszámítása utáni nettó hozamként kerültek meghatározásra. Az Alap hozamadatai az Alap kibocsátási pénznemében kerülnek megállapításra. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy az EURHUF árfolyam ingadozása kedvezően és hátrányosan is befolyásolhatja az Alap által elért forintban számított eredményt. A hozamok bemutatására a BAMOSZ (Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége) vonatkozó mindenkor hatályos előírásaival összhangban kerül sor. Az 1 évnél hosszabb időszakok hozamait évesítve határozzuk meg (kamatos kamatszámítással, tört kitevővel, 365 napos bázison).

7. Az Alap további adatai

Befektetésekből származó jövedelem			821.826 HUF
Egyéb bevételek			42.316 HUF
Alapkezelőnek fizetett díjak			308.079 HUF
Letétkezelőnek fizetett díjak			124.198 HUF
Egyéb díjak és adók			2.353.595 HUF
Felosztott és újra befektetett jövedelem			0 HUF
Befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés			0 HUF
Más, az eszközök értékét befolyásoló változások			0 HUF
Nettó jövedelem (Az Alap eredmény-kimutatásának IX. sz. pontjában szereplő tárgyévi eredmény)			-1.921.730 HUF
Alap részére igénybe vett hitel feltételei	Az Alap hitelt nem vett igénybe.		
Alap hozamfizetésére vonatkozó adatok	Az Alap nem fizetett hozamot.		
Az Alap értékpapír-finanszírozási, valamint teljes hozam-csereügyletei:	Az Alap az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015/2365 európai parlamenti és tanácsi rendelet (2015. november 25.) szerinti értékpapír-finanszírozási, valamint teljes hozam-csereügyleket nem kötött.		
Alap származtatott ügyleteire vonatozó adatok	Az Alap hozamtermelés céljából Bayerische Motoren Werke AG, The Coca-Cola Company, L'Oreal S.A., McDonald's Corporation és Toyota Industries Corporation részvényekből egyenlő arányban kialakított befektetési eszközkosár teljesítményétől függő származtatott pozíciókat tartott.		
származtatott ügyletek megnevezése, értéke	2018/12/28	-	0,00 EUR
	2019/01/31	-	0,00 EUR
	2019/02/28	-	0,00 EUR
	2019/03/29	-	0,00 EUR
	2019/04/30	-	0,00 EUR
	2019/05/31	-	0,00 EUR
	2019/06/28	-	0,00 EUR
	2019/07/31	-	0,00 EUR
	2019/08/30	-	0,00 EUR
	2019/09/30	Asian structured long individually capped "Stellar" call spread OTC	63.459,65 EUR
	2019/10/31	Asian structured long individually capped "Stellar" call spread OTC	79.530,28 EUR
	2019/11/29	Asian structured long individually capped "Stellar" call spread OTC	93.061,80 EUR
	2019/12/30	Asian structured long individually capped "Stellar" call spread OTC	109.424,31 EUR

8. Az Alap mérlege

CIB EURÓ ÉLVONAL SZÁRMAZTATOTT ALAP
MÉRLEG

CIB ALAPKEZELŐ

adatok eFt-ban

Megnevezés	NYITÓ 2019.09.12.	2019.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	**-**	**773.236**
I. ÉRTÉKPAPÍROK	**-**	**-**
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	**-**	**773.236**
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	-	779.942
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	-	- 6.706
B. FORGÓESZKÖZÖK	**847.007**	**322.409**
I. KÖVETELÉSEK	**-**	**-**
1. Követelések	-	-
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzértékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	**-**	**-**
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékkülönbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
III. PÉNZESZKÖZÖK	***847.007***	***322.409***
1. Pénzeszközök	847.007	324.841
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	- 2.432
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	**-**	**-**
1. Aktív időbeli elhatárolás	-	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	**-**	**33.575**
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	**847.007**	**1.129.220**

Megnevezés	NYITÓ 2019.09.12.	2019.12.31
E. SAJÁT TŐKE	**847.007**	**1.126.679**
I. Induló tőke	***847.007***	***1.137.777***
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	847.007	1.139.206
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-	- 1.429
II. Tőkeváltozás	**-**	***- 11.098***
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-	- 1.859
2. Értékelési különbözet tartaléka	-	- 7.317
3. Előző évek eredménye	-	-
4. Üzleti évi eredménye	-	- 1.922
F. CÉLTARTALÉKOK	**-**	**-**
G. KÖTELEZETTSÉGEK	**-**	**1.136**
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	**-**	**-**
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	**-**	***1.136***
III. Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	**-**	**-**
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	**-**	**1.405**
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	**847.007**	**1.129.220**

Budapest, 2020. április 29.

9. Az Alap eredménykimutatása

CIB EURÓ ÉLVONAL SZÁRMAZTATOTT ALAP

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Megnevezés	NYITÓ 2019.09.12.	2019.09.13-2019.12.31.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	-	*2.729*
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	-	*1.907*
III. Egyéb bevétel	-	*42*
IV. Működési költség	-	*2.630*
V. Egyéb ráfordítások	-	*156*
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	-	-
VII. Tárgyévi eredmény	-	**- 1.922**

Budapest, 2020. április 29.

Budapest, 2020. április 29.

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

Komm Tibor

Digitally signed by Komm Tibor
Date: 2020.04.29 15:10:53 +02'00'