

# **CIB Euró Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap**

**ÉVES BESZÁMOLÓ**

**2018.12.31**

CIB EURÓ TISZTA AMERIKA 2 SZÁRMAZTATOTT ALAP  
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>1.377.030</b>	-
<b>I. Értékpapírok</b>	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
<b>II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK</b>	1.377.030	-
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	1.383.154	-
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	- 6.124	-
<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>241.318</b>	<b>1.658.630</b>
<b>I. KÖVETELÉSEK</b>	<b>52</b>	-
1. Követelések	52	-
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
<b>II. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékkülönbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
<b>III. PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>241.266</b>	<b>1.658.630</b>
1. Pénzeszközök	242.692	1.607.519
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	- 1.426	51.111
<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>8.142</b>	<b>16.887</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	8.142	16.887
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>19.779</b>	<b>1.424</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :</b>	<b>1.646.269</b>	<b>1.676.941</b>

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
<b>E. SAJÁT TŐKE</b>	<b>1.641.997</b>	<b>1.672.653</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>1.707.180</b>	<b>1.702.842</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1.731.784	1.745.202
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 24.604	- 42.360
<b>II. Tőkeváltozás</b>	<b>- 65.183</b>	<b>- 30.189</b>
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	- 1.993	- 1.829
2. Értékelési különbözet tartaléka	- 43.708	- 3.402
3. Előző évek eredménye	- 12.068	- 19.482
4. Üzleti évi eredménye	- 7.414	- 5.476
<b>F. CÉLTARTALÉKOK</b>	-	-
<b>G. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>3.455</b>	<b>2.855</b>
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	-	-
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>3.455</b>	<b>2.855</b>
<b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	-	-
<b>H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>817</b>	<b>1.433</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN :</b>	<b>1.646.269</b>	<b>1.676.941</b>

Budapest, 2019. április 18.

CIB EURÓ TISZTA AMERIKA 2 SZÁRMAZTATOTT ALAP  
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	<b>8.305</b>	<b>9.663</b>
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	<b>878</b>	<b>112</b>
<i>III. Egyéb bevétel</i>	<b>724</b>	<b>512</b>
<i>IV. Működési költség</i>	<b>14.739</b>	<b>14.704</b>
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	<b>826</b>	<b>835</b>
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>- 7.414</b>	<b>- 5.476</b>

Budapest, 2019. április 18.

# **CIB Euró Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap**

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**2018.12.31**

**I. Az Alap bemutatása**

Az Alap teljes neve:	CIB Euró Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap
MNB engedély száma:	H-KE-III-846/2016
MNB engedély kelte:	2016. december 14.
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:	Henye István Kamarai tagsági száma: MKVK-005674 KPMG Hungária Kft.
Beszámolót aláíró személy:	Komm Tibor (Budapest) CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. vezérigazgatója

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

A CIB Euró Tiszta Amerika 2 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. december 20-án lejár.

## II. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

### 1.1 Eszközök

#### 1.1.1. Befektetett eszközök

Az Alap a Számviteli Törvény adta lehetőséget kihasználva a 215/2000. számú kormányrendelet 1. számú mellékletében az értékpapír alapokra előírt mérlegsémát a könnyebb áttekinthetőség érdekében kibővítette, a Befektetett eszközök között megjelenítette a Hosszúlejáratú bankbetétek mérlegsorát, melyen 2016. december 31-én, az éven túli lejáratú bankbetétek összegét mutatta ki.

Mérleg fordulónapon az Alap hosszú lejáratú szintetikus betétállományának esedékessége éven belülivé vált, ezért átsorolásra került a Pénzeszközök mérlegsorra (2017. december 31-én 1.383.154 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet – 6.124 ezer Ft).

#### 1.1.2. Forgóeszközök

##### 1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján nem áll fenn követelése (2017. december 31-én 52 ezer Ft).

##### 1.1.2.2. Értékpapírok

Az Alap értékpapírokkal nem rendelkezik.

##### 1.1.2.3. Pénzeszközök

Ezen a mérlegsoron mutatja ki az Alap folyószámlájának fordulónapi MNB árfolyamra átértékelt 230.966 ezer Ft egyenlegét (2017. december 31-én 241.266 ezer Ft).

Az éven belüli lejáratú betétállomány tőkeösszege 1.383.154 ezer Ft, melyre 44.510 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el az alap a letétkezelő által meghatározott piaci árra történő értékeléskor.

##### 1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

2018. december 31-én az Alap 16.887 ezer Ft aktív időbeli elhatárolást képzett lekötött betétállományának időarányos kamatára (2017. december 31-én 8.142 ezer Ft).

##### 1.1.2.5. Származtatott ügyletek értékelési különbözete

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

Az Alap a portfóliójában szereplő opciót számviteli politikájában rögzített módon a következőképpen számolja el könyveiben: az opció speciális jellegéből adódóan az opciós szerződésben a kötés napján meghatározott opciós prémiumot az Alap az opció bekerülési értékeként tartja nyilván, melynek értékét a pénzeszközökkel szemben számolja el a bekerülés/kötés napján. A bekerülési érték és a mindenkori piaci érték közötti különbözetet az Alap értékelési különbözet tartalékával szemben számolja el.

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

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

Az Alap portfóliójában lévő opció adatai 2018.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban

Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BancaIMl_EurTiszta Amerika2_ opció	26.176	- 24.752	1.424	2019.12.17	BancaIMl
Commerzbank_EurTiszta Amerika2_ opció	29.761	- 29.761	0	2019.12.17	Commerzbank
<b>Összesen</b>	<b>55.937</b>	<b>- 54.513</b>	<b>1.424</b>		

Az Alap portfóliójában lévő opció adatai 2017.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban

Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BancaIMl_EurTiszta Amerika2_ opció	26.176	- 13.282	12.894	2019.12.17	BancaIMl
Commerzbank_EurTiszta Amerika2_ opció	29.761	- 22.876	6.885	2019.12.17	Commerzbank
<b>Összesen</b>	<b>55.937</b>	<b>- 36.158</b>	<b>19.779</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 alapcíme 0,01 EUR.

Az Alap 2016. december 14-én kezdte meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 4.920.123,57 EUR értékű befektetési jegy kibocsátásával.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2016. december 19-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	Tőkenövekmény a forgalmazott befektetési jegyek értékülönözéséből	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	Tőkenövekmény eredményből
<b>Nyitó</b>	<b>1.731.784</b>	<b>-24.604</b>	<b>- 1.993</b>	<b>- 43.708</b>	<b>- 19.482</b>
Növekedés	13.418	-	164	40.306	-
Csökkenés	-	-17.756	-	-	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	- 5.476
<b>Záró</b>	<b>1.745.202</b>	<b>- 42.360</b>	<b>- 1.829</b>	<b>- 3.402</b>	<b>- 24.958</b>

### 1.2.2. Céltartalékok

Az Alap nem képzett céltartalékot.

### 1.2.3. Kötelezettségek

#### 1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek

Az Alap hosszú lejáratú kötelezettségekkel nem rendelkezik.

#### 1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A fordulónapon igénybevett szolgáltatásokból eredően 2.855 ezer Ft rövid lejáratú kötelezettsége áll fenn az Alapnak (2017. december 31-én 3.455 ezer Ft).

### 1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 2018. december 31-én 1.433 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásokra (2017. december 31-én 817 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 kamatbevételeként kerül elszámolásra. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

Adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2017	2018
Deviza árfolyamnyereség	391	918
Egyéb kapott kamatjellegű bevételek	7.914	8.745
<b>Összesen</b>	<b>8.305</b>	<b>9.663</b>

**2. Pénzügyi műveletek ráfordításai**

Az Alapnak az alábbi pénzügyi ráfordításai merültek fel:

Adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2017	2018
Deviza árfolyamvesztés	860	112
Opció ügyleti díj	18	-
<b>Összesen</b>	<b>878</b>	<b>112</b>

**3. Egyéb bevételek**

Ezen az eredmény soron került elszámolásra az Alapnak 2018. évben járó befektetési jegy jutalékok 512 ezer Ft összege (2017. évben 724 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	7.888	3.284
Forgalmazói díj	3.693	8.490
Felügyeleti díj	414	421
Könyvvizsgálói díj	1.221	1.266
Könyvelési díj	540	544
Letétkezelési díj	825	673
Nemzetközi értékpapírok kezelési költsége	139	-
Bankköltség	19	26
<b>Összesen</b>	<b>14.739</b>	<b>14.704</b>

#### 5. Egyéb ráfordítás

Az Alap 2018. évben 835 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2017. évben 826 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 a fordulónapon függő- és jövőbeni követelésként ki nem használt hitelkeretet tart nyilván 520 ezer EUR értékben.

Az Alap befektetési jegyei után ígéretet tett a névérték 95%-ának visszafizetésére, melynek értéke 2018. december 31-én 5.153.379 EUR, ennek megvalósulását az Alap befektetési politikája biztosítja.

Nincs az alap javára kapott, illetve terhére adott fedezet, biztosíték, óvadék, 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 46 ezer Ft-tal (143 EUR) - a 2018.12.29-12.31 napokra vonatkozó költségek és kamatok összegével - tér el a beszámolóban szereplő 1.672.653 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 Tiszta Amerika 2 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>- 262.810</b>	<b>1.369.001</b>
1.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	- 7.414	- 5.476
2.	Elszámolt amortizáció +	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet *	0	0
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0	0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	- 249.536	1.383154
9.	Forgóeszközök állományváltozása	- 1.114	52
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	2.988	- 600
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	- 7.914	- 8.745
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	180	616
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</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 +	0	0
19.	Kapott hozamok +	0	0
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>148.449</b>	<b>- 4.174</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	174.930	13.418
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	- 24.604	- 17.756
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	- 1.877	164
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>- 114.361</b>	<b>1.364.827</b>

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

## 2. számú melléklet

Portfolió jelentés értékpapíralapra				
adatok EUR-ban				
Alap neve, lajstromszáma:	CIB Euró Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap, 1111-708			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típusa:	T+1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2018.12.28.		
	Saját tőke:	5.202.635,74		
	Egy jegyre jutó NEE:	0,0095908		
	Darabszám:	542.460.976		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-12.984,55	100%
I/1. Hitelállomány (összes)			0	0%
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-12.984,55	100%
Alapkezelői díj			-782,29	6,02%
Felügyeleti díj			-324,37	2,50%
Forgalmazói díj			-6.396,37	49,26%
Könyvelési díj			-409,25	3,15%
Könyvvizsgálói díj			-3.904,40	30,07%
Különadó			-648,84	5%
Letétkezelői díj			-519,03	4%
Sikerdíj			0	0%
Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes)			0	0%
I/3. Céltartalékok (összes)			0	0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes)			0	0%
II. Eszközök			5.215.620,29	100%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			718.387,91	13,77%
II/2. Egyéb követelés (összes)			0	0%
II/3. Lekötött bankbetétek			4.492.804,27	86,14%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)			0	0%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)	Bank	Lejárat	4.492.804,27	86,14%
	CIB Bank Zrt.	2019.12.20	809.064,87	15,51%
	CIB Bank Zrt.	2019.12.20	354.435,92	6,80%
	CIB Bank Zrt.	2019.12.20	298.681,60	5,73%
	CIB Bank Zrt.	2019.12.20	298.681,60	5,73%
	CIB Bank Zrt.	2019.12.20	298.681,60	5,73%
	CIB Bank Zrt.	2019.12.20	298.681,60	5,73%
	CIB Bank Zrt.	2019.12.20	298.681,60	5,73%
	CIB Bank Zrt.	2019.12.20	298.681,60	5,73%
	CIB Bank Zrt.	2019.12.20	298.681,60	5,73%
	CIB Bank Zrt.	2019.12.20	298.681,60	5,73%
	CIB Bank Zrt.	2019.12.20	298.681,60	5,73%
	CIB Bank Zrt.	2019.12.20	298.681,60	5,73%
	CIB Bank Zrt.	2019.12.20	298.681,60	5,73%
	CIB Bank Zrt.	2019.12.20	43.805,88	0,84%

## 2. számú melléklet (folytatás)

			Érték	%
II/4. Értékpapírok			0	0%
II/4.1. Állampapírok (összes)			0	0%
II/4.1.1. Kötvények (összes)			0	0%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes)			0	0%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes)			0	0%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes)			0	0%
II/4.2. Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.			0	0%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes)			0	0%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0%
II/4.3. Részvények			0	0%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes)			0	0,0%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes)			0	0%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes)			0	0%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)			0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes)			0	0%
II/6. Származékos ügyletek			4.428,11	0,08%
II/6.1. Határidős			0	0%
II/6.1.1. Futures (összes)			0	0%
II/6.1.2. Forward (összes)			0	0%
II/6.2. Opciók			4.428,11	0,08%
II/6.2.1. Tőzsdéi opciók (összes)			0	0%
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)	Devizanem	Névérték	4.428,11	0,08%
BancaIMI_EurTisztaAmerika2_opció	EUR	2.460.062	4,428,11	0,08%
Commerzbank_EurTisztaA2_opció	EUR	2.960.062	0	0%
Eszközök összesen:			5.215.620,29	100%

## 3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2017	2018
Összes kötelezettség / Összes eszköz	0,21%	0,17%
Saját tőke / Összes forrás	99,74%	99,74%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	-	-
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	-	-
Pénzeszköz / Saját tőke	14,69%	99,16%

# **CIB Euró Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap**

**ÜZLETI JELENTÉS**

**2018.12.31**

**I. Az Alap vagyongazdálkodása 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 Kbtv. 6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat**

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

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

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

**Az Alap hozamát befolyásoló kockázatok**

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

**→ Gazdasági és politikai környezetből adódó kockázat**

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

**→ Befektetési kockázat**

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

**→ Likviditási kockázat**

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

**→ Árazási kockázat**

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

**→ Kibocsátókkal kapcsolatos kockázat**

Az értékpapírok kibocsátói esetében esetlegesen fizetéképtelenség 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 fizetéseképtelenné válik, részben vagy egészben nem, vagy nem megfelelő időben teljesíti fizetési kötelezettségét, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap befektetéseit. Ez fokozottan érvényes az Alap esetében, ahol a Saját tőke jelentős, 20%-ot meghaladó részét kitevő bankbetét az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézeteknél kerül lekötésre. A bankbetétekből, átruházható értékpapírokból, pénzügyi eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességkori megfizetése, így a Befektetési jegyek névértékének lejáratkori visszafizetését ígérő tőkevédelem az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézetek, befektetési vállalkozások fizetőképességét feltételezi. Az Alap befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

→ Részvénypiaci kockázat

Az Alap befektetési eszközkosarában található részvények árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, politikai, tőkepiaci események stb., hanem egyedi vállalati események hatására is jelentősen csökkenhet. Az Alap befektetési eszközkosarában található részvényeket kibocsátó, egyes vállalatok sikertelen gazdálkodási tevékenysége (veszteséges működés, fizetéseképtelenné válás, csőd, felszámolás stb.) is hordoz egyedi kockázatokat. Az egyes vállalatok működési eredménye a részvényeik árfolyamában tükröződik, így az egyes részvényekhez tapadó egyedi vállalati kockázatok is kedvezőtlenül érinthetik az Alap portfóliójában található opció értékét, a Befektetési jegyek árfolyamát, valamint az Alap hozam-kifizetési képességeit. Az Alap befektetési eszközkosarában található egyes társaságok jellemzően az adott piacon a legnagyobb forgalmú, leglikvidebb és legnagyobb kapitalizációjú értékpapírok közé sorolhatóak, jelentős szerepet töltenek be az adott részvényt tartalmazó tőzszeindex(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, fizetéseképtelenség, csődeljárások) megváltozhatnak. Ez az elérhető hozamra bármilyen irányú hatás gyakorolható.

Habár a bekövetkezés valószínűsége rendkívül alacsony, és az esetleges bekövetkezés várható hatása elhanyagolható, de létező kockázati tényezőt jelent.

→ Opciók ügyletekhez kapcsolódó partnerkockázatok

Az Alap befektetési politikája alapján az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. 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 tökevédtől 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 Kbfvt.-ben meghatározott esetekben felfüggesztheti, mely esetben annak újraindításáig a Befektetők nem juthatnak hozzá befektetéseik ellenértékéhez.

→ A Befektetési jegyek árfolyamát az Alapkezelő T+1. forgalmazás-elszámolási napon állapítja meg, így a T. forgalmazási-elszámolás napi forgalmazási árfolyam utólag válik ismertté a megbízást T. forgalmazási-elszámolás napon adó Befektetők előtt. (További részletek a Kezelési Szabályzat IX. fejezetében.)

**Az Alap megszűnésének kockázata**

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

→ a Saját tőke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a 20 millió HUF összeget,

→ az Alap Nettó eszközértéke negatívvá vált,

→ az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonta,

→ Felügyelet kötelezte az Alapkezelőt az Alap kezelésének átadására, azonban az Alap kezelését egyetlen más befektetési alapkezelő sem veszi át,

→ a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a Befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak.

**Az Alapkezelő működésére vonatkozó kockázatok**

→ Makrogazdasági kockázatok

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

→ Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat

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

→ Személyi feltételekből eredő kockázat

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

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

#### Célkitűzések és befektetési politika

Az Alap célja, hogy az energetikai, telekommunikációs, informatikai és elektronikai iparágakban, a kiskereskedelmi és magán-egészségügyi szolgáltatásokban világszinten vezető szerepet betöltő valamint a gépjármű- és gyógyszergyártásban csúcstechnológiát képviselő, közismert vállalatok az *Alphabet Inc*, az *AT&T Inc*, a *Duke Energy Corp*, az *Eaton Corp Plc*, a *General Electric Co*, a *Southern CO/THE*, a *Target Corp*, a *Welltower Inc*, a *General Motors Co* és a *Pfizer Inc* részvényeiből egyenlő arányban összeállított részvénykosár futamidő alatt félévente megfigyelt, részesedési aránnyal korrigált pozitív hozamát a lejáratkor 18,50%-ig (100,00%-os részesedési ráta mellett) kifizesse. A hozamszámítás során az egyes részvények ténylegesen elért teljesítménye legfeljebb 18,50%-ig kerül figyelembe vételre. Emellett, a futamidő végén amennyiben legrosszabb teljesítményt nyújtó részvény árfolyama is magasabb az induló szintjéhez képest, akkor további +5,00%-os hozamkifizetésre is lehetőség nyílik. Így a legoptimálisabb esetben az Alapban található részvénykosár a teljes futamidő alatt akár 23,50%-os (18,50%+5,00%) maximális teljesítményt is biztosíthat (100,00%-os részesedési ráta mellett). A részvények esetleges szélsőséges árfolyam-ingadozásának hatását az Alap azzal kívánja mérsékelni, hogy a hozamszámításnál a részvények futamidő első három hetében számolt heti átlagárfolyamát alkalmazza kezdőértéknek, míg a záróértéket részvénykosár futamidő alatti egyes félévek utolsó három hétének heti átlagárfolyama jelenti. Az Alap befektetési politikája nem biztosítja a futamidő alatti minimum hozam fizetését. Az Alap a részvénykosár által elérhető éves hozamszerzési lehetőségeket a 3 éves futamidő alatt csak úgy tudja biztosítani, hogy lejáratkori teljes tőkevédelem helyett részleges tőkemegőrzést vállal, amelynek értelmében ígéretet tesz arra, hogy a Befektetési jegyek árfolyama a lejáratkor mindenképp elérje a 95%-os árfolyamvédett szintet a Befektetési jegyek névértékére vetítve. A részleges tőkemegőrzésből következik, hogy a lejáratkor a Befektetési jegyek árfolyama a névértékükhöz viszonyítva -5,00%-os árfolyamvesztéséget fog tartalmazni. A részvénykosár teljes futamidő alatti legfeljebb 23,50%-os teljesítményét, valamint a Befektetési jegyek lejáratkori -5,00%-os árfolyamvesztését összegezve az Alapon, mint befektetésen legfeljebb **18,50%+5,00%-5,00%=18,50%-os maximális hozam** elérése lehetséges (365 napos bázison számított, **maximális éves hozam=5,82%, maximális EHM=5,82%**). Az említett lehetséges maximális hozam elérése érdekében a Befektetőknek javasolt minimum befektetési időtartam megegyezik az Alap futamidejével. Az Alap befektetési politikája hozamvédelmet jelentő kifizetést, illetve tőkevédelmet nem ígér. Amennyiben a futamidő végén hozamkifizetés nem történik, akkor a legkedvezőtlenebb esetben az Alapnak a lejárat időpontjában érvényes teljes futamidő alatti teljesítménye a Befektetési jegyenkénti 0,0005 EUR összegű, azaz a Befektetési jegyek névértékéhez viszonyított -5,00%-os mértékű árfolyamvesztéssel fog megegyezni. Az Alap futamidejének éve az éves hozamkifizetés feltételének vizsgálata szempontjából egymástól függetlenek.

Az Alap hozamtermelő eszközét az *Alphabet Inc*, az *AT&T Inc*, a *Duke Energy Corp*, az *Eaton Corp Plc*, a *General Electric Co*, a *Southern CO/THE*, a *Target Corp*, a *Welltower Inc*, a *General Motors Co* és a *Pfizer Inc* részvényekből egyenlő arányban összeállított részvénykosár jelenti, amelynek teljesítményéből való részesedést a Kezelési szabályzat III. fejezetének 23. pontjában szereplő vételi Opció biztosítja.

- **AT&T Inc:** a világ egyik legjelentősebb olyan telekommunikációs vállalata, amely egyrészt távközlési eszközöket, rendszereket, hálózatokat, elektronikus berendezéseket gyárt és értékesít, másrészt az általa kifejlesztett kommunikációs rendszereken keresztül hang, adat, és képtovábbítást nyújt, hagyományos televíziós, valamint vezeték nélküli internet, telefon, televízió szolgáltató. A vállalat története 1876-ig nyúlik vissza, tevékenységét több mint 280 ezer alkalmazottal a világ 200 országában 365 millió előfizető számára végzi. Története során számos szervezeti változáson, egyesülésen, szétváláson, felvásárláson ment keresztül. A dallasi székhelyű cég részvényeivel különböző tőzsdéken, így többek között a New York Stock Exchange-en lehet kereskedni. Részvényei számos vezető tőzsdeindex, többek között az S&P, FTSE, MSCI, NASDAQ, Dow Jones indexcsaládok kosarának elemei.
- **Duke Energy Corp:** az amerikai kontinens egyik vezető energetikai vállalata, amely elsősorban az elektromos áram-, valamint földgáztermelésben, -szállításban és -értékesítésben van jelen közel 30 ezer alkalmazott munkájának köszönhetően. Az energiatermelésben a hagyományos nukleáris, szén, földgáz tüzelésű erőművek mellett tevékenységében a megújuló energia előállítása egyre nagyobb szerepet kap nap-, szél-, biomassza és biogáz erőművei segítségével. Az Amerikai Egyesült Államokban található Charlotte, N.C. székhellyel rendelkező cég története az 1900-as évekig nyúlik vissza, részvényeivel többek között a New York Stock Exchange-en lehet kereskedni. Részvényei számos vezető tőzsdeindex, többek között az S&P, FTSE, MSCI, NASDAQ, Dow Jones, STOXX indexcsaládok kosarának elemei.
- **Eaton Corp Plc:** globális integrált energiagazdálkodási vállalatként világszerte technológiai vezető pozícióban van a villamos ipari készülékek és berendezések, az energiaelosztás és -ellenőrzés, világítás szabályozás, világítási és elektromos kábelezési alkatrészek, a szünetmentes energiaellátás, az ipari és épület automatizálási rendszerek, hajtóművek és erőátviteli rendszerek, ipari berendezések hidraulikus és pneumatikus alkatrészeinek piacán. Az írországi Dublinban székhellyel rendelkező, 1911-ben alapított vállalat a világ 150 országában 96 ezer alkalmazottat foglalkoztat, részvényeivel többek között a New York Stock Exchange-en lehet kereskedni. Részvényei számos vezető tőzsdeindex, többek között az S&P, FTSE, MSCI, NASDAQ, Russell indexcsaládok kosarának elemei.
- **Southern CO/THE:** az amerikai kontinens egyik vezető energetikai és telekommunikációs vállalata, amely elsősorban az elektromos áramtermelésben, -szállításban és -értékesítésben van jelen, az energiatermelésben a hagyományos nukleáris, szén, földgáz tüzelésű, valamint vízerőművek mellett tevékenységében a megújuló energia előállítása is szerepet kap. Az energiatermelés mellett vezeték nélküli internet-, telefonszolgáltatást is nyújt. Tevékenységét 26 ezer alkalmazottal végzi. Az Amerikai Egyesült Államokban található Atlanta, GA székhellyel rendelkező cég története az 1945-ig nyúlik vissza, részvényeivel többek között a New York Stock Exchange-en lehet kereskedni. Részvényei számos vezető tőzsdeindex, többek között az S&P, FTSE, MSCI, NASDAQ, Dow Jones, Russell indexcsaládok kosarának elemei.
- **Target Corp:** az észak-amerikai kiskereskedelmi szektor egyik meghatározó szereplője, amely többek között az élelmiszerből, háztartási eszközökből, sport és ruházati termékekből, lakásfelszerelési cikkekből, szépségápolási, kozmetikai, egészségügyi termékekből, elektronikai eszközökből álló termékcsoporthoz, valamint a vásárlást támogató pénzügyi szolgáltatások széles választékát nyújtja a közel 1.800 egységet számláló kereskedelmi áruházláncán keresztül, amely mellett vásárlói számára az otthoni internetes vásárlás kényelmét is biztosítja.

A nemzetközi kereskedelmi márkák mellett forgalmának jelentős részét sajátmárkás termékeinek (Archer Farms®, Market Pantry®, Threshold™, Simply Balanced™, Merona®, up & up®, Boots & Barkley®, Room Essentials®, Wine Cube®, Circo®, Smith & Hawken®, Xhilaration®, Embark®, Spritz™, Ava & Viv®, Gilligan & O'Malley®, Sutton & Dodge®, Sonia Kashuk®) széles választéka teszi ki. Tevékenységét 341.000 alkalmazottal végzi. Az Amerikai Egyesült Államokban található Minneapolis székhellyel rendelkező cég története 1902-ig nyúlik vissza, részvényeivel többek között a New York Stock Exchange-en lehet kereskedni. Részvényei számos vezető tőzsdeindex, többek között az S&P, FTSE, MSCI, NASDAQ, Dow Jones, Russell indexcsaládok kosarának elemei.

- **Welltower Inc.**: az észak-amerikai kontinens, valamint az Egyesült Királyság magán-egészségügyi szektorának egyik meghatározó ingatlanportfólió fejlesztője, kezelője, hasznosítója, üzemeltetője. A magán-egészségügyi szolgáltatásokat, idősgondozást, kórházi fekvő beteg és posztakut, járóbeteg ellátási célokat szolgáló ingatlan-portfóliója közel 1.500 egységet számlál. Az Amerikai Egyesült Államokban található Toledo székhellyel rendelkező cég története 1970-ben kezdődött, a vállalat közel ezer alkalmazottat foglalkoztat, részvényeivel többek között a New York Stock Exchange-en lehet kereskedni. Részvényei számos vezető tőzsdeindex, többek között az S&P, FTSE, MSCI, STOXX, Dow Jones, Russell indexcsaládok kosarának elemei.
- **General Electric**: a világ vezető technológiai, média- és pénzügyi szolgáltató vállalata. A számos erős üzletággal rendelkező vállalat széles termékpallettája a sugárhajtóművektől kezdve az áramfejlesztés, a vízkezelés, az egészségügyi képalkotás területén át az üzleti és fogyasztói hitel nyújtásáig, a médiatartalmak előállításáig és a legkülönbözőbb ipari termék gyártásáig bezárólag terjed. 2019/02/25-én lezárult a vállalat vasúti infrastruktúra és járműgyártás üzletágának, a **GE Transportation**-nek a **Wabtec Corporation** vállalattal történő egyesülése. A világ legnagyobb vállalatait magában foglaló számos tőzsdei részvényindexnek, így többek között S&P500, Dow Jones Industrial Average indexeknek alkotó eleme. Részvényeivel a New York-i értéktőzsdén kereskednek. A vállalat története 1878-ig nyúlik vissza. A vállalat sikeres tevékenységét a világ 160 országában több mint 300 ezer embert foglalkoztatva folytatja.
- **General Motors Co.**: a világ egyik vezető autó, autóalkatrész és tartozékgyártó vállalata, néhány közismert világmárkája, pl.: Chevrolet, Buick, GMC, Cadillac, Baojun, Holden, Isuzu, Jiefang, Opel, Vauxhall és Wuling. Termékeit 212 ezer alkalmazottal állítja elő, amelyeket a világ 140 országában értékesít. A vállalatot története 1899-1908 közötti időszakig nyúlik vissza. A 2008-as világgazdasági válság következményeként 2009-ben csődvédelem alatt a vállalat teljes átszervezésére került sor, racionalizálta tevékenységét, melynek részeként egyes márkák, pl. Pontiac, Saturn, Hummer gyártása is megszüntetésre került. Az amerikai Michigan államban található Detroiti székhelyű cég részvényeivel - melyek többek között az S&P 500 Index kosarának elemei – a New York Stock Exchange-en lehet kereskedni.
- **Alphabet Inc.**: 2015-ben a Google Inc. átszervezésével jött létre annak érdekében, hogy a vállalat termékeinek, így az interneten alapuló, illetve ahhoz közvetlenül nem kapcsolódó szolgáltatásoknak is átláthatóbb struktúrát adjon. A Google Inc. 1998-ban alapított, Kalifornia állambeli Mountain View-ben található székhelyű vállalat, melynek részvényeivel 1999-től lehet a The NASDAQ Stock Market-en kereskedni. A Google Inc. részvényei több részvényindexnek, így például a legnagyobb amerikai vállalatokat magában foglaló NASDAQ tőzsdei indexcsalád kosarának összetevői közé is tartoznak.

A vállalat az egyszerű webes keresésen túlmenően számos további kapcsolt keresési (térkép, térinformatika, pénzváltás, naptár, helyesírás-ellenőrzés, szótár stb. funkciók), publikációs, közösségi, hirdetési, térkép és navigációs, otthoni kényelmet szolgáló vagy irodai munkavégzést segítő szolgáltatást, alkalmazást és eszközt nyújt, nyílt forráskódú, számítógépeken, érintőképernyős eszközökre tervezett operációs rendszereket, böngészőmotorokat fejleszt, melyek mellett számos további élettudományi, technológiai, kutatási területen (pl.: biotechnológia, egészségügy vagy járművezető nélküli közlekedés és szállítás) rendelkezik érdekeltséggel. A cég leányvállalataként működik többek között 2006-tól a YouTube, az egyik legnépszerűbb internetes videó-megosztó weboldal. A vállalat több mint 70 irodát üzemeltet 40 országban szerte a világon.

- **Pfizer.** A vállalat alaptervékenységét az innovatív, humán egészségügyben és állatgyógyászatban alkalmazott, nagyrészt vényköteles készítmények gyártása alkotja. Főbb terápiás területek a kardiovaszkuláris, onkológiai, pulmonológiai, és a dohányzás elleni termékek piaca, legközismertebb termékei közé tartozik pl.: Diflucan, Viagra, Ben-gay. A világ legnagyobb gyógyszeripari csoportja, amely 150 országban 90 ezer alkalmazottat foglalkoztat, története az 1850-es évekig nyúlik vissza. Az New York-i székhelyű amerikai cég részvényei több amerikai tőzsdei vállalatot tömörítő részvényindex (pl.: S&P 500, Dow Jones Industrial Average) kosarának összetevője.

#### **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 hozamvárakozással 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 2016/12/19, 2016/12/30 és 2017/01/09 napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozamkifizetés feltételének megállapítása során a részvények esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamkifizetésekre gyakorolt hatását.

- A futamidő alatt alkalmazott átlagolás

Az Alap futamidő alatt megfigyelt nominális teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények záró értékének a futamidő alatt félévente heti gyakorisággal, 2017/06/16, 2017/06/23, 2017/06/30, 2017/12/01, 2017/12/08, 2017/12/15, 2018/06/15, 2018/06/22, 2018/06/29, 2018/11/30, 2018/12/07, 2018/12/14, 2019/06/14, 2019/06/21, 2019/06/28, 2019/11/29, 2019/12/06 és 2019/12/13 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.

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	2016/12/19	2016/12/30	2017/01/09	Futamidő indulások or számtolt átlag	2017/06/16	2017/08/23	2017/08/30	1. félév végén számtolt átlag	Egyes részvények				Részvény-kosár hozama 1. félév végén	2017/12/01	2017/12/08	2017/12/15	2. félév végén számtolt átlag	Egyes részvények				Részvény-kosár hozama 2. félév végén
									ténylegesen elért hozama	képlet szerinti hozama	kosársúlya	10,0%						ténylegesen elért hozama	képlet szerinti hozama	kosársúlya	10,0%	
Alphabet	812,50	792,45	827,18	810,71	958,62	986,09	929,68	958,13	+18,18%	+18,18%	10,0%	1,03%	1 025,07	1 049,38	1 072,00	1 048,82	+29,37%	+18,50%	10,0%	1,07%		
AT&T	42,12	42,53	40,80	41,82	38,96	37,95	37,73	38,21	-8,62%	-8,62%	10,0%		36,50	36,73	38,24	37,16	-11,14%	-11,14%	10,0%			
Duke Energy	77,13	77,62	76,64	77,13	87,14	85,96	85,59	85,56	+10,93%	+10,93%	10,0%		88,73	88,05	87,84	88,21	+14,36%	+14,36%	10,0%			
Eaton	67,82	67,09	66,88	67,26	76,80	76,88	77,83	77,17	+14,73%	+14,73%	10,0%		77,70	77,29	77,29	77,43	+15,11%	+15,11%	10,0%			
GE	30,68	30,38	30,24	29,25	27,88	26,50	25,96	26,78	-8,46%	-8,46%	10,0%		17,19	17,02	17,13	17,11	-41,50%	-41,50%	10,0%			
GM	36,40	34,84	36,01	35,75	34,29	34,20	34,93	34,47	-3,57%	-3,57%	10,0%		42,79	42,02	40,95	41,92	+17,26%	+17,26%	10,0%			
Pfizer	32,83	32,48	33,47	32,93	32,97	34,17	33,59	33,58	+1,97%	+1,97%	10,0%		36,35	35,74	37,20	36,43	+10,64%	+10,64%	10,0%			
Southern	49,09	49,19	48,53	48,94	51,53	49,84	47,88	49,75	+1,66%	+1,66%	10,0%		51,11	51,06	51,31	51,16	+4,54%	+4,54%	10,0%			
Target	77,04	72,23	71,43	73,57	52,61	50,76	52,29	51,89	-29,47%	-29,47%	10,0%		59,51	61,37	62,61	61,16	-16,86%	-16,86%	10,0%			
Welltower	66,38	66,93	68,40	67,24	75,60	77,43	74,85	75,96	+12,97%	+12,97%	10,0%		67,96	66,32	66,94	67,07	-0,24%	-0,24%	10,0%			

  

Részvények	2016/12/19	2016/12/30	2017/01/09	Futamidő indulások or számtolt átlag	2018/06/15	2018/06/22	2018/06/29	3. félév végén számtolt átlag	Egyes részvények				Részvény-kosár hozama 3. félév végén	2018/11/30	2018/12/07	2018/12/14	4. félév végén számtolt átlag	Egyes részvények				Részvény-kosár hozama 4. félév végén
									ténylegesen elért hozama	képlet szerinti hozama	kosársúlya	10,0%						ténylegesen elért hozama	képlet szerinti hozama	kosársúlya	10,0%	
Alphabet	812,50	792,45	827,18	810,71	1 159,27	1 169,29	1 129,19	1 152,58	+42,17%	+18,50%	10,0%	-3,40%	1 109,65	1 046,58	1 051,71	1 069,31	+31,90%	+18,50%	10,0%	-4,30%		
AT&T	42,12	42,53	40,80	41,82	33,15	31,69	32,11	32,32	-22,72%	-22,72%	10,0%		31,24	30,14	30,22	30,53	-26,98%	-26,98%	10,0%			
Duke Energy	77,13	77,62	76,64	77,13	74,30	77,43	79,08	76,94	-0,25%	-0,25%	10,0%		88,57	89,99	90,75	89,77	+16,39%	+16,39%	10,0%			
Eaton	67,82	67,09	66,88	67,26	79,25	76,59	74,74	76,86	+14,27%	+14,27%	10,0%		76,94	71,25	70,58	72,92	+8,41%	+8,41%	10,0%			
GE	30,68	30,38	30,24	29,25	12,78	12,54	13,08	12,80	-56,23%	-56,23%	10,0%		7,21	6,74	6,82	6,92	-76,33%	-76,33%	10,0%			
GM	36,40	34,84	36,01	35,75	43,91	41,25	39,40	41,52	+16,14%	+16,14%	10,0%		37,95	34,69	35,10	35,91	+0,46%	+0,46%	10,0%			
Pfizer	32,83	32,48	33,47	32,93	36,36	36,51	36,28	36,38	+10,50%	+10,50%	10,0%		46,23	43,92	43,80	44,65	+35,60%	+18,50%	10,0%			
Southern	49,09	49,19	48,53	48,94	44,43	45,81	46,31	45,52	-6,99%	-6,99%	10,0%		47,33	46,98	47,33	47,21	-3,52%	-3,52%	10,0%			
Target	77,04	72,23	71,43	73,57	77,25	76,04	76,12	76,47	+3,95%	+3,95%	10,0%		70,96	67,81	67,17	68,65	-6,69%	-6,69%	10,0%			
Welltower	66,38	66,93	68,40	67,24	57,50	59,05	62,69	59,75	-11,14%	-11,14%	10,0%		72,33	73,73	72,34	72,80	+8,27%	+8,27%	10,0%			

Ahol:

 részvény<sup>i=1-10</sup>:

- o részvény<sup>i=1</sup>: *General Electric Co* (ISIN code: US3696041033, Bloomberg code: GE UN Equity)
- o részvény<sup>i=2</sup>: *AT&T Inc.* (ISIN code: US00206R1023, Bloomberg code: T UN Equity)
- o részvény<sup>i=3</sup>: *Duke Energy Corp* (ISIN code: US26441C2044, Bloomberg code: DUK UN Equity)
- o részvény<sup>i=4</sup>: *Eaton Corp Plc.* (ISIN code: IE00B8KQN827, Bloomberg code: ETN UN Equity)
- o részvény<sup>i=5</sup>: *Alphabet Inc. CL A* (ISIN code: US02079K3059, Bloomberg code: GOOGL UQ Equity)
- o részvény<sup>i=6</sup>: *General Motors Co* (ISIN code: US37045V1008, Bloomberg code: GM UN Equity)
- o részvény<sup>i=7</sup>: *Pfizer Inc* (ISIN code: US7170811035, Bloomberg code: PFE UN Equity)
- o részvény<sup>i=8</sup>: *Southern CO/THE* (ISIN code: US8425871071, Bloomberg code: SO UN Equity)
- o részvény<sup>i=9</sup>: *Target Corp* (ISIN code: US87612E1064, Bloomberg code: TGT UN Equity)
- o részvény<sup>i=10</sup>: *Welltower Inc.* (ISIN code: US95040Q1040, Bloomberg code: WELL UN Equity)

 részvény<sup>i=1-10</sup> záróárak: a Bloomberg L.P. informatikai rendszer adatbázisában a részvény<sup>i=1-10</sup> equity ticker symboljában szereplő exchange code által jelölt tőzsdén megfigyelt tőzsdéi záróárfolyamok.

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\\_161220\\_2](https://net.cib.hu/cib_csoport/sajtoszoba/2016/ak_161220_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	5.294.307,17 EUR	0,00973667
2018/01/31	5.290.052,24 EUR	0,00971315
2018/02/28	5.256.345,29 EUR	0,00966473
2018/03/29	5.242.648,39 EUR	0,00963955
2018/04/27	5.247.625,05 EUR	0,00963843
2018/05/31	5.243.094,65 EUR	0,00963011
2018/06/29	5.248.764,10 EUR	0,00964052
2018/07/31	5.223.407,65 EUR	0,00963811
2018/08/31	5.234.914,40 EUR	0,00964558
2018/09/28	5.213.214,47 EUR	0,00962067
2018/10/31	5.202.114,25 EUR	0,00961227
2018/11/30	5.204.148,93 EUR	0,00960711
2018/12/28	5.202.635,74 EUR	0,00959080

**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 Tiszta Amerika 2 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%
hitelintézetek, vállalkozások, 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.