CIB INDEXKÖVETŐ RÉSZVÉNY ALAP

Éves jelentés

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

Vezető forgalmazó, Letétkezelő:
CIB Bank Zrt.

2019

1. Alapadatok

1.1. A CIB Indexkövető Részvény Alap

Megnevezése:	**CIB Indexkövető Részvény 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 2004/08/31-től kezdődően határozatlan futamidőre jött létre, azaz nincs lejárata**
Besorolása:	**hagyományos, részvényalap, 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.**
Neve:	**Concorde Értékpapír Zrt.**
Székhelye:	**H-1123 Budapest, Alkotás u. 50.**
Neve:	**ERSTE Befektetési Zrt.**
Székhelye:	**H-1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26..**

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. fiókjai és internetes kereskedési rendszere**
Székhelye:	**H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.**
Neve:	**Concorde Értékpapír Zrt.**
Székhelye:	**H-1123 Budapest, Alkotás u. 50.**
Neve:	**ERSTE Befektetési Zrt. internetes kereskedési rendszere**
Székhelye:	**H-1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.**

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		2019.12.30	
Saját tőke	6.203.912.195 HUF		5.419.046.175 HUF	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	2,2482		2,5831	
Darabszám	2.759.523.860 db		2.097.918.129 db	
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	100,00%	98,85%	100,97%	100,97%
Maximális	150,00%	150,00%	150,00%	150,00%
Alap devizaneme	HUF		HUF	
Devizakitettség fedezettségi szintje	0,00%		0,00%	
Alap teljes portfólióján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya				
OTP Bank Nyrt.	2.378.983.640 HUF	38,3465%	2.256.004.870 HUF	41,6310%
MOL Magyar Olaj és Gázipari Nyrt.	1.875.911.724 HUF	30,2376%	1.362.201.960 HUF	25,1373%
Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt.	1.211.997.720 HUF	19,5360%	1.210.465.595 HUF	22,3372%
I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya	46.072.134 HUF	0,7372%	81.895.525 HUF	1,4888%
I/1. Hitelállomány	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
I/2. Egyéb kötelezettségek	46.072.134 HUF	0,7372%	81.895.525 HUF	1,4888%
I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya	6.249.984.329 HUF	100,0000%	5.500.941.700 HUF	100,0000%
II/1. Folyószámla, készpénz	71.293.243 HUF	1,1407%	40.001 HUF	0,0007%
II/2. Egyéb követelés	6.193.102 HUF	0,0991%	20.759.105 HUF	0,3774%
II/3. Lekötött bankbetétek	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4. Átruházható értékpapírok	6.172.497.984 HUF	98,7602%	5.480.142.594 HUF	99,6219%
II/4.1. Állampapírok	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.1.1. Kötvények	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.1.2. Kincstárjegyek	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapírok	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.2. Vállalati, egyéb hitelviszonyt jelentő értékpapírok	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.3. Részvények	6.172.497.984 HUF	98,7602%	5.480.142.594 HUF	99,6219%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett	6.172.497.984 HUF	98,7602%	5.480.142.594 HUF	99,6219%
II/4.3.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.4. Jelzáloglevelek	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.5. Befektetési jegyek	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5. Származékos ügyletek	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.1. Határidos	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.1.1. Futures	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.1.2. Forward	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.2. Opciós ügyletek	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.2.1. Tőzsdei opciók	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.2.2. OTC típusú opciók	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/6. Közelmúltban forgalomba hozott átruházható ép.	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/7. Egyéb átruházható értékpapír	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
Bruttó eszközérték	6.249.984.329 HUF	100,0000%	5.500.941.700 HUF	100,0000%
Nettó eszközérték	6.203.912.195 HUF	99,2628%	5.419.046.175 HUF	98,5112%

* Az Alapkezelő az Alap tőkeáttétel szerinti kitettségét a *bruttó*, valamint a *kötelezettség módszer*rel 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.)	Tájékoztatási időszakban	Tájékoztatási időszak végén (2019. december 30.)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	2.759.523.860 db		2.097.918.129 db
eladott befektetési jegyek darabszáma		1.753.794.263 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		2.415.399.994 db	
tőkeszámla növekedése		4.089.531.782 HUF	
tőkeszámla csökkenése		5.742.582.622 HUF	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	6.203.912.195 HUF		5.419.046.175 HUF
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	2,2482		2,5831

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	6.203.912.195 HUF	2,2482
2019/01/31	5.868.359.180 HUF	2,3403
2019/02/28	5.887.053.857 HUF	2,3065
2019/03/29	5.654.939.228 HUF	2,3768
2019/04/30	5.575.656.944 HUF	2,4204
2019/05/31	5.853.371.405 HUF	2,3239
2019/06/28	5.932.277.329 HUF	2,2808
2019/07/31	6.004.767.972 HUF	2,3067
2019/08/30	6.253.957.874 HUF	2,2479
2019/09/30	6.334.817.049 HUF	2,2880
2019/10/31	5.982.089.836 HUF	2,3725
2019/11/29	5.655.420.566 HUF	2,4534
2019/12/30	5.419.046.175 HUF	2,5831
2020/01/31	5.279.456.758 HUF	2,4098
2020/02/28	4.735.402.460 HUF	2,2446
2020/03/31	4.063.683.610 HUF	1,8410
2020/04/20	4.306.550.066 HUF	1,8282

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 Indexkövető Részvény Alap
Likviditási fedezeti mutató (1 nap)	28
Visszaváltás a NEÉ arányában (1 nap)	0,76%
Kötelezettség/Eszköz arány	0,02%
Közepes likviditású eszközök aránya	0,00%
Alacsony likviditású eszközök aránya	1,95%
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 a BUX index kosarában szereplő, legsikeresebb hazai tőzsdei vállalatok részvényeibe fektet, követve a BUX index összetételének mindenkori súlyarányait. Az Alap célja nem pusztán a BUX index mindenkori teljesítményének leképezése, hanem annak felülmúlása, mivel az alapkezelőnek a piaci várakozásai szerint módjában áll az indexben szereplő egyes értékpapírok súlyarányaitól +/-5%-kal eltérni.

Az Alapra jellemző kockázat-hozam profil

Az Alapra jellemző kockázat-hozam profilnak, valamint az ezzel összhangban álló pénzügyi célnak megfelelően, az Alap a kockázatkereső, kiemelkedő szintű hozamvárakozással és legalább 5 éves befektetési időhorizonttal rendelkező Befektetők számára olyan forint alapú befektetést nyújt, amelyre a befektetési jegyek árfolyamának számottevő ingadozása jellemző.

Az Alap befektetéseire ható pénz- és tőkepiaci folyamatok

A részvénypiacok kiemelkedő évet zártak 2019-ben. A globális fejlett piacokat reprezentáló MSCI World Index 25,2%-ot hozott USD-ben számolva, minden régió jó hozammal jutalmazta a befektetőket. Az amerikai S&P500 Index 28,88%-ot emelkedett USD-ben, a német DAX Index 25,5%-kal került feljebb euróban számolva a tavalyi évben. A lemaradók többek között a japán tőzsde (Topix 15,2%) és a Brexittel súlyosbított brit tőzsde voltak (FTSE 12,1%). A fenti hozamokhoz jelentősen hozzájárult a tőzsdék remek negyedik negyedévi teljesítménye. Az MSCI World Index 8,2%-os, S&P500 Index 8,5%-os, a DAX Index 6,6%-os hozamot produkált. A lemaradó tőzsdék közül a japán Topix Index 8,2%-kal, az angol FTSE 1,8%-kal került feljebb a negyedik negyedévben, mindezt saját devizában számolva. A feltörekvő piacok is szép hozamokat értek el 2019-ben, de a számok elmaradnak a fejlett piacokon tapasztaltaktól. Az MSCI EM Index 15,4%-ot emelkedett, amihez a régiós CETOP Index 11,9%-os, a hazai BUX Index 17,7%-os hozammal járult hozzá. A fejlődő piacokon a 2019-es évi hozam jó része az utolsó negyedévi emelkedésnek köszönhető. Az MSCI EM Index 11,4%-ot, a régiós CETOP Index 6,5%-ot, a hazai BUX Index 13,5%-ot emelkedett 2019 utolsó három hónapja során, saját devizában számolva. A tavalyi évben a hazai fizetőeszköz gyengült mind az euróhoz, mind az USD-hez képest, aminek köszönhetően a fent részletezett hozamok forintban még nagyobbak. A forint 2,8%-ot gyengült az euróhoz és 4,9%-ot az USD-hez képest 2019 során. A piacok 2019-es teljesítményének fő mozgatórúgói a jegybanki lazítások, az USA-Kína vámháború, a Brexit és a közel-keleti konfliktusok voltak. A 2019-es jó részvénypiaci hangulat főképp a jegybanki politikákban bekövetkezett 180 fokos fordulatnak köszönhető. Míg 2018 év végén jegybanki szigorítást és kamatemeléseket találgattak a befektetők, addig 2019 a kamatvágásokról és a mennyiségi lazítási intézkedésekről szólt monetáris fronton. 2019 utolsó negyedévében az európai bankszektor részvényei emelkedtek, a Stoxx600 Banks Price Index 8,62%-ot hozott euróban számolva. A részvénypiac a laza monetáris környezetet látva felívelésbe kezdett, ami kisebb megingásokkal kitartott egész évben. A monetáris lazítás jóval erősebb faktornak bizonyult, mint a gyengélkedő gazdasági növekedés. Az alapul szolgáló makro folyamatok gyengültek, az előrejelző makro indikátorok és a GDP növekedési előrejelzések egyaránt lefelé módosultak a tavalyi év során. A hazai jegybank is kitartott a lazítás mellett, az alapkamat továbbra is 90 bps maradt, de a piaci szereplők ennél jóval alacsonyabb pénzpiaci környezetben dolgoztak. 2019 nyarán ugyan az MNB a jegybanki betétek után fizetendő kamatot 15 bps-el megemelte, de 300 mrd forint összegű vállalati kötvényvásárlási programot jelentett be, valamint bejelentette, hogy erősíteni kívánja a vállalati kötvény piacot is. A hazai fizetőeszköz év végére erősödni tudott a történelmi mélypontokról, az euróval szemben 330,52-es árfolyamon zárta az évet a forint (MNB fixing), így 2,8%-ot gyengült az év során. Immár több mint másfél éve szólnak a hírek az USA és Kína közötti kereskedelmi háborúról. Sokszor láttunk üzeneteket Donald Trumptól, hogy a megegyezés kapujában vannak a felek és sokszor távolodtak az álláspontok. A tőzsdék, főképp a fejlődő piacok reagáltak az eseményekre, a fejlődő piaci indexek 2019-es lemaradó hozama nagyrészt a kereskedelmi háborúnak köszönhető. A tavalyi év során Donald Trump, szokásához híven a Twitteren jelentgette be, hogy éppen jól, vagy kevésbé jól állnak a tárgyalások, a piacok persze ennek megfelelően mozdultak, fel- vagy le. A legfőbb veszély, a 2019. október 31-re eső hard Brexit elhárult, a piacok kiemelkedő negyedik negyedévet zártak. Sokáig úgy tűnt, hogy a brit politikai patthelyzet a Brexit ügyében feloldhatatlan. A parlament elutasított minden lehetséges alternatívát, de a gordiuszi csomót végül sikerült egy előrehozott választással átvágni. A decemberi választáson a konzervatív párt elsöprő győzelmet aratott, Boris Johnson megerősödve került a miniszterelnöki pozícióba. A parlament elfogadta az új kilépési megállapodást, amiben az északír határ kérdését úgy rendezték, hogy az északír terület egy speciális vámövezet lesz, a határ pedig a tengeren húzódik majd. A kilépést a megállapodás 2020. január 31-re időzítette. Az EU szerint lehetetlen 2021 végéig letárgyalni a kilépés utáni gazdasági együttműködés minden egyes aspektusát. A piaci szereplők a rendezett kilépésnek örültek, a Brexit kockázat sokat enyhült. A lazább monetáris környezet jót tett a részvényeknek, az árak úgy tudtak felfelé kúszni az USA-ban, hogy nem volt érdemi EPS növekedés 2019-ben. A kellemes monetáris környezet és a kereskedelmi háború enyhülése segítettek kiheverni a korrekciókat és többször is történelmi csúcsra futott az S&P500 Index a tavalyi évben. Az értékeltségi szintek tovább nőttek. Európa részvénypiacai is jól szerepeltek 2019-ben, a főbb indexek 15-25%-os pluszban zártak. Az értékeltségek tovább bővültek, az Eurostoxx600 Index 15,16-os P/E rátája 8%-os prémiumot mutatott a hosszabb távú átlaghoz képest. Az Eurostoxx600 Index vállalatait nézve azt láttuk, hogy 2019 harmadik negyedéve kis növekedést hozott, de a negyedik negyedévre ismét a stagnálást volt jellemző. A hazai BUX Index kiemelkedő negyedik negyedévet zárt, az évet 17,7%-os hozammal fejezte be. A negyedik negyedéves teljesítmény 13,5%-os volt, az éves hozam jelentős részét ebben a három hónapban termelte a piac. A BUX 2019-es hozama túlszárnyalta az MSCI EM Index 15,4%-os teljesítményét.

A mérleg fordulónapot követő jelentős események

Azt követően, hogy a tőkepiacok és ezen belül is különösen a részvénypiacok 10 éven át szinte töretlenül szárnyaltak és zavartalanul működtek, 2020 eddig eltelt részét a globális koronavírus-járvány egészségügyi, munkaszervezési és gazdasági hatásai befolyásolták, alaposan megviselve a tőkepiacokat is. A piaci szereplők így egyrészt működési, másrészt reálgazdasági kockázatokkal szembesültek a tőkepiacokon. A gazdasági kockázatok hamar beárazásra kerültek, a részvények árfolyama például jelentősen csökkent, a volatilitás pedig kiugró mértékben megnőtt (az ezt mérő VIX index történelmi magasságban volt 2020 márciusban) annak köszönhetően, hogy a piaci szereplők nem tudják megbecsülni a járvány lefolyását és így a végső gazdasági hatásait sem. Egy olyan külső sokk érte a reálgazdaságot és így a tőkepiacokat, amire még nem volt példa és a kilábalás elsősorban nem a gazdasági döntéshozókon múlik, hanem a járvány elleni küzdelmen. Ezért árazzák folyamatosan a bizonytalanságot a piaci szereplők. A COVID-19 nevű vírus Európában való megjelenése volt a negatív fordulópont, ekkor nyilvánították az egészségügyi helyzetet világjárvánnyá és ekkortól erősödtek fel és dominálnak azóta is a recessziós forgatókönyvek. A világjárvány miatt szinte minden régióban és országban kijárási korlátozásokat vagy tilalmakat vezettek be, ami a reálgazdaság részleges, de jelentős leállását eredményezte. Ez természetesen a tőkepiaci eszközök árazásában is megjelent; egyrészről a hatalmas bizonytalanság okozta extrém kockázatkerülés, másrészt az egyértelmű reálgazdasági sokk miatt. A koronavírus-járvány reálgazdasági hatásaként szinte minden országban történelmi mélypontra estek a feldolgozóipari beszerzési menedzser indexek, a munkanélküliség pedig látványos emelkedésnek indult. Év elejétől számítva a vezető részvényindexek többségének értéke 2020 első negyedévében negyedével-ötödével esett így vissza, ami a részvényalapok árfolyamát is hasonló módon csökkentette, régiótól és piactól függetlenül A gazdasági aktivitásban, a fogyasztásában a globális járvány miatti példa nélküli visszaesésnek köszönhetően valamennyi fontosabb nyersanyag árfolyama is csökkent.. Részben a kockázatkerülés, részben a bejelentett eszközvásárlások miatt a mag országok és az USA állampapírjainál csökkenő hozamokat és emelkedő árfolyamot láthattunk. Az általános kockázatkerülés azonban a sérülékenyebb, kockázatosabb országok kötvénypiacaira kezdetben jobban és így negatívabban hatott, mint az eszközvásárlások bejelentése. Az árfolyammozgások tehát a három fő eszközkategóriában - mint részvény, kötvény és nyersanyag - a reálgazdasági kockázatoknak megfelelően alakulnak, ilyen szempontból a tőkepiac jelenlegi működése és teljesítménye nem különbözik jelentősen azoktól a korábbi időszakoktól, amikor a tőkepiaci szereplők recessziós időszakot áraztak. A tőkepiac jelenlegi működése mégis rendkívüli, ahogy ez az egész időszak is az mindenki életében. A kijárási korlátozások és tilalmak több gazdasági szektort teljesen ellehetetlenítettek, többet korlátoztak korábbi megszokott működéséhez képest. A működési kockázatok tehát jelenleg lényeges elemei akár ágazatok, szektorok vagy akár a cégek mindennapjainak. A pénzpiacok és tőkepiacok, illetve az ezeket működtető vagy ezekben részt vevő pénzügyi szektor cégeinek működése azonban jelenleg továbbra is zavartalan. A koronavírus kapcsán a legtöbb tőkepiaci szereplő, így az Alapkezelő is meghozta azokat a szükséges 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 az otthonról történő munkavégzést (home office), korlátozta az üzleti célú utazásokat, illetve rendezvényeit, személyes megjelenést igénylő találkozóit, tárgyalásait elhalasztotta. Ezek az intézkedések az üzletmenet folytonosságot biztosítják az Alapkezelőnél és az alapoknál is, miközben ugyanez tapasztalható az Alapkezelő összes tőkepiaci partnerénél is. A tőkepiacok működése ebből a szempontból tehát zavartalan, kockázatmentes. A tőkepiacok részpiacai azonban a likviditásból, illetve annak hiányából adódóan az első negyedévben szembesültek problémákkal, működésük a járvány világjárvánnyá fejlődése után a kezdetekben nem volt mindenhol zökkenőmentes. A részvénypiac és a nyersanyagpiac megoldandó likviditási problémákkal nem küzdött ekkor sem, ellentétben a kötvény,- és devizapiacokkal. A világjárvány eddig nem látott egészségügyi és életviteli szabályokat kényszerített ki az arra illetékes hatóságoktól, illetve a gazdaság és a tőkepiacok megmentése miatt a monetáris és fiskális hatóságoktól is. Szinte példa nélküli gyorsaság és proaktivitás jellemezte a gazdasági döntéshozókat, az ún. „moral hazard" kérdése fel sem merült, a „mentőakciók" beindultak. A tőkepiacok működése, illetve kezdeti zavarai szempontjából a jó értelemben vett „agresszív" monetáris intézkedések voltak a meghatározók. Az összes jelentős jegybank tovább lazított mind kamatvágásokkal, mind hatalmas mennyiségű eszközvásárlási programok bejelentésével, tudatosan megcélozva nem csak a gazdasági kilábalás előmozdítását, hanem a tőkepiacok zavartalan működését is. A korábban az EKB elnök Mr Draghi szófordulataként elhíresült, „mindent megteszünk, amit kell (whatever it takes)" már a FED elnök szájából is elhangzott és meg is valósult. Többek között pénzpiaci alapoknak biztosítottak likviditást, swap vonalakat alakítottak ki más jegybankokkal, hogy a devizapiacon tapasztalható dollárkereslet miatti problémákat orvosolják, illetve korlátlan, felső limit nélküli mennyiségi eszközvásárlást (QE) hirdettek meg, vállalati kötvényeket - akár befektetési kategória alattiakat is – bevéve a programba. Az EKB is így tett, a 750 milliárdos eszközvásárlási programja (PEPP - Pandemic Emergency Purchase Programme) például vállalati kötvényekre és görög állampapírokra is kiterjed, miközben ideiglenesen a tőke arányához igazodó vásárlási szabályát felfüggesztette. Az MNB is lépett a piaci likviditás stabilitása irányába, egyrészt hitelt biztosít például az erre rászoruló és igényló befektetési alapoknak, másrészt a monetáris lazítás további lépéseként bővítette az eszközvásárlásba bevonható instrumentumok körét közvetlen állampapír- illetve jelzálog kötvény vásárlással is. A tőkepiacokra tehát beléptek a jegybankok és ahol szükséges volt, likviditást teremtettek. Jelenleg a tőkepiacok ezért csak a reálgazdasági kockázatokkal szembesülnek és ezt árazzák. A létező alapforgatókönyvek mindegyike globális gazdasági recesszióval számol 2020-ra, miközben világszerte a monetáris és fiskális hatóságok példa nélküli stimulusokat jelentettek be a gazdaság gyors újraindításhoz és felpörgetéséhez a járványhelyzet okozta gazdasági sokk miatt. A részvénypiacok 2020 első negyedéves teljesítménye a nagy gazdasági visszaesést, a recessziót árazza csupán, egy pozitívabb jövőkép egy viszonylag gyors kiigazodással még nincs jelen. A részvényalapok teljesítménye így ebben a periódusban jelentős mínuszokat mutatott.

6. Az Alap hozamadatai

az alap által 2019/12/30-ig elért hozamok	évesített hozamok															
	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	indulás-tól mért	naptári évre számított									
							2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
CIB Indexkövető Részvény Alap	14,90%	5,71%	8,92%	13,84%	18,49%	6,41%	-1,85%	-22,32%	4,74%	-0,16%	-12,35%	39,10%	30,02%	15,63%	-2,74%	14,90%
a referencia-index által 2019/12/30-ig elért hozamok	évesített hozamok															
	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	indulás-tól mért	naptári évre számított									
							2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
CIB Indexkövető Részvény Alap	17,74%	8,18%	12,92%	17,81%	22,61%	9,07%	0,47%	-20,41%	7,06%	2,15%	-10,40%	43,81%	33,79%	23,04%	-0,61%	17,74%

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 elfogadott 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 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, illetve nyugdíj-előtakarékossági számlára helyezhetők. Az értékpapír számlán elhelyezett Befektetési jegyek árfolyamnyeresége, illetve hozama után a kifizetőnek minősülő Forgalmazó adót von le. A tartós befektetési számlán, illetve nyugdíj-előtakarékossági 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. 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			777.165.610 HUF
Egyéb bevételek			154 HUF
Alapkezelőnek fizetett díjak			36.417.282 HUF
Letétkezelőnek fizetett díjak			2.379.505 HUF
Egyéb díjak és adók			105.232.974 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)			633.136.003 HUF
Alap részére igénybe vett hitel feltételei	Az alap overnight BUBOR + 70bp kamattal vett igénybe hitelt.		
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 kötött.		
Alap származtatott ügyleteire vonatozó adatok	Az Alap nem hajtott végre határidős ügyleteket.		
származtatott ügyletek megnevezése, értéke	2018/12/28	-	0 HUF
	2019/01/31	-	0 HUF
	2019/02/28	-	0 HUF
	2019/03/29	-	0 HUF
	2019/04/30	-	0 HUF
	2019/05/31	-	0 HUF
	2019/06/28	-	0 HUF
	2019/07/31	-	0 HUF
	2019/08/30	-	0 HUF
	2019/09/30	-	0 HUF
	2019/10/31	-	0 HUF
	2019/11/29	-	0 HUF
	2019/12/30	-	0 HUF

Az Alap az alábbi jelentős összegű hibát tárta fel 2018. évre vonatkozóan, melynek bemutatására 2019. évre három oszlopos beszámolót készített: Az Alap portfoliójában szereplő MOL részvény átalakításra került. Egy rendszerhiba következtében az átalakított részvények 2018. évi eladásához kapcsolódó realizált árfolyamnyereség kalkulálásakor hibásan nulla bekerülési értékkel számolt a rendszer, emiatt a ténylegesnél 717.007 ezer forinttal nagyobb összegű árfolyamnyereség került lekönyvelésre. Így a mérlegben a MOL részvény bekerülési értéke, illetve a eredménykimutatásban a pénzügyi műveletek bevételei közt elszámolt realizált árfolyamnyeresége magasabb értéken volt kimutatva 2018. évben, mint a tényleges érték. Ezzel párhuzamosan a MOL értékpapír állományra a ténylegesnél 717.007 ezer forinttal alacsonyabb összegű értékkülönbözet került elszámolásra és kimutatásra a 2018. évi mérlegben az Értékelési különbözet tartalékával szemben. A hibát egy rendszerszintű beállítás okozta, ami javításra került. Az Alap három oszlopos mérlege a 8. pontban, a három oszlopos eredménykimutatása a 9.pontban található. A feltárt hiba csak a számviteli kimutatásokat érinti, az Alap nettó eszközértékére nincs hatással.

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 az alábbiak szerint kötött:

Repó-, fordított repóügyletek:	0 HUF			
Csereügyletek:	0 HUF			
Értékpapír-kölcsön ügyletek:	árfolyamértéken számított értéke	eszközökhöz viszonyított aránya		
		kölcsönbe adható eszközökhöz	kezelési szabályzat szerinti maximumhoz	az Alap összes eszközéhez
Kölcsönbe adott értékpapírok	3.016.271.750 HUF	69,53%	50,96%	50,96%
Kölcsönbe adható összes értékpapír	4.338.004.565 HUF	100,00%	73,28%	73,28%
Alap tájékoztatója 3.3, kezelési szabályzata 14. pontja szerinti maximum (100%)	5.919.382.950 HUF	50,96%	100,00%	100,00%
Lejárat előtti értékpapír-kölcsön ügyletek (2019/12/30)	503.990.000 HUF	11,62%	8,51%	8,51%
Értékpapír-kölcsön ügyletek lejárata				
O/N	0 HUF	0,00%	0,00%	0,00%
O/N-1W	0 HUF	0,00%	0,00%	0,00%
1W-1M	636.491.750 HUF	14,67%	10,75%	10,75%
1M-3Ms	2.353.480.000 HUF	54,25%	39,76%	39,76%
3Ms-1Y	0 HUF	0,00%	0,00%	0,00%
1Y-	0 HUF	0,00%	0,00%	0,00%
lejárat nélküli	0 HUF	0,00%	0,00%	0,00%
Értékpapír-kölcsön ügyletek biztosítékai:	árfolyamértéken számított értéke	eszközökhöz viszonyított aránya		
		kölcsönbe adható eszközökhöz	kezelési szabályzat szerinti maximumhoz	az Alap összes eszközéhez
Adott biztosítékok:	0 HUF	0,00%	0,00%	0,00%
Kapott biztosítékok:	3.586.187.827 HUF	82,67%	60,58%	60,58%
lejárata				
O/N	0 HUF	0,00%	0,00%	0,00%
O/N-1W	0 HUF	0,00%	0,00%	0,00%
1W-1M	0 HUF	0,00%	0,00%	0,00%
1M-3Ms	1.364.558.397 HUF	31,46%	23,05%	23,05%
3Ms-1Y	2.221.629.430 HUF	51,21%	37,53%	37,53%
1Y-	0 HUF	0,00%	0,00%	0,00%
lejárat nélküli	0 HUF	0,00%	0,00%	0,00%
Letétkezelő által őrzött, kapott biztosítékok:	3.586.187.827 HUF	82,67%	60,58%	60,58%
Kapott és újrabefektetett biztosítékok:	0 HUF	0,00%	0,00%	0,00%
Bevételek	0 HUF	0,00%	0,00%	0,00%
Hozam	0 HUF	0,00%	0,00%	0,00%
Kapott biztosítékok nyilvántartására használt számla:	árfolyamértéken számított értéke	eszközökhöz viszonyított aránya		
		kölcsönbe adható eszközökhöz	kezelési szabályzat szerinti maximumhoz	az Alap összes eszközéhez
Elkülönített	3.586.187.827 HUF	82,67%	60,58%	60,58%
Összevont	0 HUF	0,00%	0,00%	0,00%
Egyéb	0 HUF	0,00%	0,00%	0,00%
Kapott biztosítékok típusa	állampapír-kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (D190522, D190731, D200226)			
Kapott biztosítékok minősítése megegyezik a forintban kibocsátott magyar állampapírok hitelminősítésével a 2019. év legutolsó időpontban érvényes állapot szerint (2019/12/31)	FITCH Ratings	Moody's	Standard & Poor's	
	jelenlegi: BBB kilátás: positive	jelenlegi: Baa3 kilátás: stable	jelenlegi: BBB kilátás: positive	
Értékpapír-kölcsön ügyletek eredménye, megoszlása:	Alap	Alapkezelő	Bármely harmadik fél	
Pénzügyi bevétel - kölcsönzési díj	2.342.975 HUF (100%)	0 HUF (0%)	0 HUF (0%)	
Valamennyi értékpapír-kölcsön ügyletben résztvevő partner neve, letelepedési helye, székhelye:				
Értékpapír-kölcsönbe vevő fél	CIB Bank Zrt. Magyarország H-1027 Budapest, Medve utca 4-14.			
Lejárat előtti ügyletekben (2019/12/31) értékpapír-kölcsönbe vevő fél				
Biztosíték nyújtó fél				
Kapott biztosítékok letétkezelője				

Valamennyi értékpapír-kölcsön ügylet megkötése, lezárása, elszámolása harmadik, illetve központi elszámoló fél nélkül közvetlenül az értékpapír-kölcsön ügyletben résztvevő partnerrel történik.

8. Az Alap mérlege

CIB INDEXKÖVETŐ RÉSZVÉNY ALAP

MÉRLEG

adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.12.31	2018.12.31 Hibahatások	2019.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	**-**	**-**	**-**
I. Értékpapírok	**-**	**-**	**-**
1. Értékpapírok	-	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-	-
b) egyéb	-	-	-
B. FORGÓESZKÖZÖK	**6.243.774**	**-**	**5.505.448**
I. KÖVETELÉSEK	***338.700***	**-**	***287.612***
1. Követelések	344.650	-	269.502
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-	-
3. Külföldi pénzértékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	- 5.950	-	18.110
II. ÉRTÉKPAPÍROK	***5.833.798***	**-**	***5.217.833***
1. Értékpapírok	6.369.438	- 717.007	5.541.678
2. Értékpapírok értékkülönbözete	- 535.640	717.007	- 323.845
a) kamatokból, osztalékból	-	-	-
b) egyéb	- 535.640	717.007	- 323.845
III. PÉNZESZKÖZÖK	***71.276***	**-**	***3***
1. Pénzeszközök	71.276	-	3
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-	-
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	**61**	**-**	**175**
1. Aktív időbeli elhatárolás	61	-	175
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	**-**	**-**	**-**
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	**6.243.835**	**-**	**5.505.623**

Megnevezés	2018.12.31	2018.12.31 Hibahatások	2019.12.31
E. SAJÁT TŐKE	**6.200.932**	**-**	**5.424.538**
I. Induló tőke	***2.758.703***	**-**	***2.100.171***
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	34.522.957	-	36.281.028
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 31.764.254	-	- 34.180.857
II. Tőkeváltozás	***3.442.229***	**-**	***3.324.367***
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1.915.782	-	928.929
2. Értékelési különbözet tartaléka	- 541.590	717.007	- 305.735
3. Előző évek eredménye	1.085.717	-	2.068.037
4. Üzleti évi eredménye	982.320	- 717.007	633.136
F. CÉLTARTALÉKOK	**-**	**-**	**-**
G. KÖTELEZETTSÉGEK	**41.417**	**-**	**79.945**
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	**-**	**-**	**-**
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	***41.417***	**-**	***79.945***
III. Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	**-**	**-**	**-**
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	**1.486**	**-**	**1.140**
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	**6.243.835**	**-**	**5.505.623**

Budapest, 2020. április 29.

9. Az Alap eredménykimutatása

CIB INDEXKÖVETŐ RÉSZVÉNY ALAP

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.12.31	2018.12.31 Hibahatások	2019.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	*1.331.490*	*- 717.007*	*971.526*
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	*182.497*	*-*	*194.361*
III. Egyéb bevétel	*-*	*-*	*-*
IV. Működési költség	*163.219*	*-*	*141.075*
V. Egyéb ráfordítások	*3.454*	*-*	*2.954*
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	*-*	*-*	*-*
VII. Tárgyévi eredmény	**982.320**	**- 717.007**	**633.136**

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 15:17:11 +02'00'