

CIB Ipar 4.0 Tőkevédett Származtatott Alap

ÉVES BESZÁMOLÓ

2018.12.31

CIB IPAR 4.0 TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	1.406.147	1.371.352
I. ÉRTÉKPAPÍROK	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	1.406.147	1.371.352
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	1.400.000	1.400.000
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	6.147	- 28.648
B. FORGÓESZKÖZÖK	945.464	2.124.751
I. KÖVETELÉSEK	109.487	15.021
1. Követelések	109.487	15.021
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	671.895	906.623
1. Értékpapírok	669.837	915.769
2. Értékpapírok értékkülönbözete	2.058	- 9.146
a) kamatokból, osztalékból	2.057	2.848
b) egyéb	1	- 11.994
III. PÉNZESZKÖZÖK	164.082	1.203.107
1. Pénzeszközök	164.082	1.203.107
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	560	16.290
1. Aktív időbeli elhatárolás	560	16.290
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	77.333	7.288
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	2.429.504	3.519.681

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
E. SAJÁT TŐKE	2.428.119	3.516.818
I. Induló tőke	2.434.670	3.684.930
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2.439.750	3.771.130
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 5.080	- 86.200
II. Tőkeváltozás	- 6.551	- 168.112
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	- 119	- 41.440
2. Értékelési különbözet tartaléka	- 3.599	- 145.148
3. Előző évek eredménye	-	- 2.833
4. Üzleti évi eredménye	- 2.833	21.309
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	776	1.399
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	776	1.399
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	609	1.464
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	2.429.504	3.519.681

Budapest, 2019. április 18.

CIB IPAR 4.0 TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2017.12.14-2017.12.31	2018.01.01-2018.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	- 1.154	27.069
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	446	128
<i>III. Egyéb bevétel</i>	153	2.344
<i>IV. Működési költség</i>	1.342	6.514
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	44	1.462
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
VII. Tárgyévi eredmény	- 2.833	21.309

Budapest, 2019. április 18.

CIB Ipar 4.0 Tőkevédett Származtatott Alap

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2018.12.31

I. Az Alap bemutatása

Az Alap teljes neve:	CIB Ipar 4.0 Tőkevédett Származtatott Alap
MNB engedély száma:	H-KE-III-921/2017.
MNB engedély kelte:	2017. december 13.
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:	Rózsai Rezső Kamarai tagsági száma: MKVK-005879 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 Ipar 4.0 Tőkevédett Származtatott Alap (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra.

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 mérlegsort, melyen az éven túli lejáratú bankbetétek összegét mutatja ki.

Mérleg fordulónapon az Alap hosszúlejáratú szintetikus betétállományának tőkeösszege 1.400.000 ezer Ft, melyre – 28.648 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el a letétkezelő által meghatározott piaci árra történő értékeléskor (2017. december 31-én a tőkeösszeg 1.400.000 ezer Ft, elszámolt értékelési különbözet 6.147 ezer Ft).

1.1.2. Forgóeszközök

1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján 14.741 ezer Ft befektetési jegy forgalmazásból eredő (2017. december 31-én 109.334 ezer Ft), illetve 280 ezer Ft befektetési jegy jutalékból eredő követelése áll fenn (2017. december 31-én 153 ezer Ft).

1.1.2.2. Értékpapírok

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

Az értékpapírok a mérlegben piaci értéken kerülnek kimutatásra. A piaci érték a beszerzési érték és a 215/2000. (XII.11.) számú kormányrendeletben meghatározott értékelés szerinti értékkülönbözlet együttes összegeként kerül meghatározásra.

Az Alap saját portfóliójában lévő állampapírjait az alábbiak szerint értékeli:

Az Alap T napon tulajdonában lévő állampapírjait az ÁKK által mérleg fordulónapjára közzétett legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlaga és a fordulónapig felhalmozott kamat összegeként veszi számításba.

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

A kamatozó értékpapírokat a T. napig felhalmozott kamattal növelt értéken kell figyelembe venni a piaci értékeléskor.

Az Alap 2018.12.31-én saját portfóliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezik:

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Érték-különbség	Felhalmozott kamat
MÁK 2022/B	HUF	650.000	915.769	906.623	- 11.994	2.848
Magyar államkötvény összesen	HUF	650.000	915.769	906.623	- 11.994	2.848
Értékpapírok összesen	HUF	650.000	915.769	906.623	- 11.994	2.848

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

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Érték-különbség	Felhalmozott kamat
MÁK 2022/B	HUF	650.000	669.837	671.895	1	2.057
Magyar államkötvény összesen	HUF	650.000	669.837	671.895	1	2.057
Értékpapírok összesen	HUF	650.000	669.837	671.895	1	2.057

1.1.2.3. Pénzeszközök

Az Alap CIB Banknál vezetett folyószámlájának fordulónapi egyenlege 1.203.107 ezer Ft (2017. december 31-én 164.082 ezer Ft).

1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap 2018. december 31-én lekötött betétállományának időarányos kamatára 16.290 ezer Ft aktív időbeli elhatárolást képzett (2017. december 31-én 560 ezer Ft).

1.1.2.5. Származtatott ügyletek értékelési különbözete

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

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

Az opció lejáratkor, illetve értékesítésekor az értékelési különbözet az értékelési tartalékkal szemben kivezetésre kerül, a bekerülési érték és a lejáratkor/értékesítéskor kapott tényleges ár közötti különbséget 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
BancaIMI_IPAR4.0_opció	89.137	-84.049	5.088	2022.10.25.	Banca IMI
BancaIMI_IPAR4.0_opció	17.630	-16.555	1.075	2022.10.25.	Banca IMI
BancaIMI_IPAR4.0_opció	7.875	- 6.750	1.125	2022.10.25.	Banca IMI
Összesen	114.642	- 107.354	7.288		

Az Alap portfóliójában lévő opció adatai 2017.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban

Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BancaIMI_IPAR4.0_opció	89.137	- 11.804	77.333	2022.10.25.	Banca IMI
Összesen	89.137	- 11.804	77.333		

1.2. Források

1.2.1. Saját Tőke

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

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

Az Alap befektetési jegyeinek alapcímlite 10.000 Ft.

Az Alap 2017. december 13-án kezdhette meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 2.261.210 ezer Ft értékű befektetési jegy kibocsátásával.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2017. december 18-tól 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 értékkülönbségéből	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	Tőkenövekmény eredményből
Nyitó	2.439.750	- 5.080	- 119	- 3.599	- 2.833
Növekedés	1.331.380	-	-	-	-
Csökkenés	-	- 81.120	- 41.321	- 141.549	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	21.309
Záró	3.771.130	- 86.200	- 41.440	- 145.148	18.476

1.2.2. Céltartalékok

Az Alap nem képzett céltartalékot.

1.2.3. Kötelezettségek**1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek**

Az Alap nem rendelkezik hosszú lejáratú kötelezettséggel.

1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A fordulónapon az Alap igénybevett szolgáltatásokból eredő rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege 1.399 ezer Ft (2017. december 31-én 776 ezer Ft).

1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 2018. december 31-én 1.464 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásra (2017. december 31-én 609 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 bevételét csökkentő tételként, eladási árban felhalmozott kamat kamatbevételként kerül elszámolásra. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

Adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2017	2018
Értékpapír vételárban felhalmozott kamat	- 1.714	-36
Egyéb kapott kamatjellegű bevételek	560	15.730
Kamat jellegű bevétel	-	11.375
Összesen	- 1.154	27.069

2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Az Alap 2018. évben 128 ezer Ft pénzügyi ráfordítást számolt el opciós ügyleti díjból (2017. évben 446 ezer Ft).

3. Egyéb bevételek

Befektetési jegy forgalmazásából az Alapnak járó jutalékok 2018. évi összege 2.344 ezer Ft (2017. évi összege 153 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:

Adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2017	2018
Alapkezelési díj	25	820
Forgalmazói díj	63	2.104
Felügyeleti díj	22	730
Könyvvizsgálói díj	1.143	1.143
Könyvelési díj	50	522
Letétkezelői díj	38	1.166
Keler díj	-	3
Bankköltség	1	26
Összesen	1.342	6.514

5. Egyéb ráfordítás

Az Alap tárgyévben 1.462 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2017. december 31-én 44 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.

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

Az Alap befektetési jegyei után ígéretet tett a tőke megóvására, melynek értéke 2018. december 31-én 3.684.930 ezer Ft, ennek megvalósulását az Alap befektetési politikája biztosítja.

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 – 11.416 ezer Ft-tal - a 2018.12.29-12.31 napokra vonatkozó költségek és kamatok - 490 ezer Ft összegével, illetve a 2018.12.28-i befektetési jegy forgalmazás -10.926 ezer Ft értékével – tér el a beszámolóban szereplő 3.516.818 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 és a www.cibalap.hu oldalon.

Budapest, 2019. április 18.

1. számú melléklet

CIB Ipar 4.0 Tőkevédett Származtatott Alap

Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2017	2018
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	- 1.599.478	48.913
1.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	- 1.679	- 5.796
2.	Elszámolt amortizáció +	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	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	- 1.400.000	0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	- 198.624	68.961
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	776	623
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	- 560	- 15.730
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	609	855
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	- 670.991	- 218.827
14.	Ingatlanok beszerzése -	0	0
15.	Ingatlanok eladása +	0	0
16.	Befolyt bérleti díjak +	0	0
17.	Értékpapírok beszerzése -	- 669.837	- 245.932
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19.	Kapott hozamok +	- 1.154	27.105
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	2.434.551	1.208.939
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	2.439.750	1.331.380
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	- 5.080	- 81.120
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	- 119	- 41.321
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV.	IV. Pénzeszközök változása	164.082	1.039.025

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

2. számú melléklet

Portfólió jelentés értékpapíralapra				
				adatok Ft-ban
Alap neve, lajstromszáma:	CIB Ipar 4.0 Tőkevédett Származtatott Alap, 1111-750			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típusa:	T+1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2018.12.28		
	Saját tőke:	3.505.401.834		
	Egy jegyre jutó NEÉ:	9.542,4552		
	Darabszám:	367.348		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-3.198.769	100%
I/1. Hitelállomány (összes)			0	0%
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-3.198.769	100%
Alapkezelői díj			-73.249	2,29%
Felügyeleti díj			-200.224	6,26%
Forgalmazói díj			-562.900	17,60%
Könyvelési díj			-126.368	3,95%
Könyvvizsgálói díj			-1.133.723	35,45%
Különadó			-400.451	12,52%
Letétkezelői díj			-320.361	10,02%
Sikerdíj			0	0%
Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes)			-381493	11,93%
I/3. Céltartalékok (összes)			0	0%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes)			0	0%
II. Eszközök			3.508.600.602,50	100%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			1.203.108.997	34,29%
II/2. Egyéb követelés (összes)			4.196.427	0,12%
II/3. Lekötött bankbetétek			1.387.513.056	39,55%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)			0	0%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)	Bank	Lejárat	1.387.513.056	39,55%
	CIB Bank Zrt.	2022.10.28	148.662.113	4,24%
	CIB Bank Zrt.	2022.10.28	148.662.113	4,24%
	CIB Bank Zrt.	2022.10.28	148.662.113	4,24%
	CIB Bank Zrt.	2022.10.28	148.662.113	4,24%
	CIB Bank Zrt.	2022.10.28	148.662.113	4,24%
	CIB Bank Zrt.	2022.10.28	148.662.113	4,24%
	CIB Bank Zrt.	2022.10.28	148.662.113	4,24%
	CIB Bank Zrt.	2022.10.28	148.662.113	4,24%
	CIB Bank Zrt.	2022.10.28	99.108.076	2,82%
	CIB Bank Zrt.	2022.10.28	99.108.076	2,82%

2. számú melléklet (folytatás)

			Érték	%
II/4. Értékpapírok			906.494.400	25,84%
II/4.1. Állampapírok (összes)			906.494.400	25,84%
II/4.1.1. Kötvények (összes)	Devizanem	Névérték	906.494.400	25,84%
MÁK 2022/B	HUF	900.000.000	906.494.400	25,84%
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%
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%
Eurizon EasyFund Flexible Beta Total Return Z			0	0%
Eurizon EasyFund Azioni Strategia Flessibile Z			0	0%
Epsilon Fund Q-Flexible I			0	0%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)			0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes)			0	0%
II/6. Származékos ügyletek			7.287.722	0%
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			7.287.722	0%
II/6.2.1. Tőzsdei opciók (összes)			0	0%
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)	Devizanem	Névérték	7.287.722	0%
BancaIMI_IPAR4.0_opció	HUF	2.915.089.000	7.287.722	0,21%
Eszközök összesen:			3.508.600.602	100,00%

3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2017	2018
Összes kötelezettség / Összes eszköz	0,03%	0,04%
Saját tőke / Összes forrás	99,94%	99,92%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	-	0,61%
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	283,02%	72,45%
Pénzeszköz / Saját tőke	6,76%	34,21%

CIB Ipar 4.0 Tőkevédett Származtatott Alap

ÜZLETI JELENTÉS

2018.12.31

I. Az Alap vagyonekezelése 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 partnerkockázatokot 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 közvetten, viseli azokat a kockázatokat, amelyek a hozamtermelést befolyásoló mögöttes piacokra történő befektetéseket jellemzik, ezek közül a legfontosabbak:

→ Gazdasági és politikai környezetből adódó kockázat

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

→ Befektetési kockázat

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

→ Likviditási kockázat

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

→ Árazási kockázat

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

→ Kibocsátókkal kapcsolatos kockázat

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

→ Adókockázat

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

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

Az Alap eszközeinek 20%-ot meghaladó arányát az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe, illetve az említett partnereknél lekötött bankbetétekbe, származtatott termékekbe fektetheti. Ezen ügyletekből eredően az ilyen partnerrel szembeni összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át. Amennyiben az Alap betétlekötési megbízásait teljesítő vagy az Alapban található pénzügyi eszközöket, átruházható értékpapírokat kibocsátó, illetve a származtatott ügyletekre szóló megbízásokat végrehajtó hitelintézet 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 esedékességgel 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.

→ Részvénytársadalmi kockázat

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

Az Alap, mint 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 tőkevédett összegének és hozamának kifizetése az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézetek, befektetési vállalkozások fizetőképességét feltételezi, melyek bár meghatározó anyabanki háttérrel rendelkező, tőkeerős pénzügyi intézetek, ebből következően a nemfizetés kockázata rendkívül csekély, de létező kockázati tényezőt jelent, így ezzel az Alap várható kifizetési szintjének megítélése során számolni kell.

Az Alap forgalmazásához kapcsolódó kockázatok

- A Befektetési jegyek forgalmazását, illetve visszaváltását az Alapkezelő a Kbtv.-ben meghatározott esetekben 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 a világszinten vezető szerepet betöltő, közismert, tőzsdei iparvállalatok között számontartott *ABB Ltd.*, *ams AG*, *BAE Systems Plc*, *Gemalto N.V.* és *Rolls-Royce Holdings plc* részvényeinek meghatározott időpontokban mért tőzsdei árfolyam-emelkedése esetén évente $8,00\% \times 0,90 = 7,20\%$ -os hozamot fizessen ki (90%-os részesedési arány mellett). A 7,20%-os éves hozamkifizetés feltétele, hogy mind az 5 részvény árfolyama magasabb legyen az Alap futamidejének elején megállapított, induló szintjükhöz viszonyítva a futamidő egyes éveinek végén. Az Alapban található részvénykosár a futamidő még hátralévő éveit akár $28,80\%$ -os ($4 \times 8,00\% \times 0,90 = 28,80\%$) (365 napos bázison számított, maximális éves hozam*: 5,34%, maximális EHM**=5,34%) maximális teljesítményt is biztosíthat. Az említett vállalatok a negyedik ipari forradalomnak, napjaink legfontosabb ipari technológiai trendjének fontos szereplői. Az új csúcstechnológiai korszakváltás eredményeként az ipari gyártási folyamatok többletértéket létrehozó, emelt szintű szervezése, szabályozása valósul meg. A virtuális és a fizikai valóság ötvözésével létrejövő "okosgyárak" az információs technológia és az ipari automatizáció teljes horizontális és vertikális integrációjának köszönhetően egyedi igények szerinti, magasabb hozzáadott értékű tömeggyártásra válnak alkalmassá. Az okosgyárakban interaktív, decentralizált, automatizált döntéshozatallal támogatott, digitalizált termelési folyamatok működnek, ahol a számítógépes rendszerek,- hálózatok és a gyártás fizikai folyamatai szorosan egymáshoz kapcsolódnak, azokat nagyméretű, összetett adatállományokat (big data) feldolgozva, komplex technológiai környezetben fejlesztik.

Az Alap hozamtermelő eszközét az *ABB Ltd.*, az *ams AG*, a *BAE Systems Plc*, a *Gemalto N.V.* és a *Rolls-Royce Holdings plc* részvényekből egyenlő arányban összeállított részvénykosár jelenti, amelynek teljesítményéből való részesedést a Kezelési szabályzat III. fejezetének 23. pontjában szereplő vételi Opció biztosítja.

→ *ABB Ltd.* (ASEA Brown Boveri): az ipari digitális technológiák egyik vezető vállalata, termékei és szolgáltatásai számtalan iparágban érhetőek el, sikeres üzletágai között említhető az energia-átalakítók, inverterek, energetikai, fémipari termékek, kisméretű, közép- és nagyfeszültségű készülékek, félvezetők gyártása, energetikai, hálózati irányítási, energiaátviteli és elosztási megoldások, termelési irányítástechnikai rendszerek, energiaellátási és elosztási rendszerek, transzformátorok, villamos rendszerek, műszertechnika, mechanikus erőátviteli termékek, motorok, generátorok gyártása, robotika, épület-, gyártás- és ipari, üzemi automatizálás, elektromos közlekedési eszközök töltőállomásainak és a kapcsolódó infrastruktúra fejlesztése, szélenergia rendszerek, teljesítményszabályozás. Termelési tevékenységét közel 135.000 alkalmazottal a világ több, mint 100 országában végzi. A zürichi székhelyű cég 1988-ban jött létre az ASEA és a BBC egyesülésével, azonban története egészen 1883-ig vezethető vissza.

A vállalat részvényeivel különböző tőzsdéken, így többek között a New York Stock Exchange-en, SIX Swiss Exchange-en és a NASDAQ Nordic OMX Exchange-en lehet kereskedni, melyek számos vezető tőzsdeindex, többek között az SMI, SPI, SLI (Swiss Market Index, Swiss Performance Index, Swiss Leader Index), OMX Stockholm 30 Index indexcsaládok kosarának elemei.

- **ams AG** (Austria Mikro Systeme AG): a világ egyik legjelentősebb elektrotechnika és villamos ipari gépek, alkatrészek, berendezések, felszerelések, tartozékok gyártó vállalata, amely vezető szerepet játszik a kijelzők és optoelektronikai termékek, optocsatolók, fotodetektorok és fotomegszakítók, optikai, környezeti fényérzékelők, félvezetők, szín-, fény-, mikro-elektromechanikai érzékelők, kijelzők, meghajtók és szabályozók gyártásában, amely technológiák elsősorban az ipari, fogyasztói, autó- és orvosi műszergyártás területén rejlő lehetőségeket segítenek hasznosítani. A közel 7,000 alkalmazottat foglalkoztató vállalat története több, mint 35 évre nyúli vissza, székhelye az ausztriai Premstaetten-ben található. Részvényeivel a SIX Swiss Exchange-en illetve a Deutsche Börse Group csoporttag tőzsdéken lehet kereskedni, melyek egyúttal a SMI, SPI (Swiss Market Index, Swiss Performance Index), DAX Index indexcsaládok kosarának is elemei.
- **BAE Systems Plc** (British Aerospace): a legnagyobb európai haditechnikai, védelmi rendszereket, gyártó, információbiztonsági megoldásokat nyújtó vállalat, amely mára a világ vezető haditechnikai vállalatává nőtte ki magát. A vállalat tevékenysége a kifejezetten katonai felhasználásra tervezett haditechnikai eszközök, felszerelések, gyártása, elektronikai hadviselési eszközök, kijelző, célzó, fegyverzet irányító rendszerek létrehozása, hadiipari szolgáltatások nyújtása mellett elektronikus titkosszolgálati, megfigyelő, felderítő, követő, zavaró eszközökre, elektronikus információs rendszerek teljeskörű információbiztonsági védelmére is terjed ki. Az Egyesült Királyságban található Farnborough-ban székhellyel rendelkező vállalat 1961-ben az Bristol Aeroplane Company és a English Electric Company cégek egyesülésével jött létre A világ 40 országában 83 ezer alkalmazottat foglalkoztat. Részvényei különböző tőzsdéken, így a London Stock Exchange-en illetve a Deutsche Börse Group csoporttag tőzsdéken lehet kereskedni, melyek számos vezető tőzsdeindex, többek között a FTSE indexcsalád kosarának elemei.
- **Gemalto N.V.**: a világ vezető digitális felhasználó-azonosító, aláíró- és kriptográfiai eszköz-gyártója. A vállalat egyaránt saját tevékenysége részeként végzi az alkalmazások fejlesztését, valamint a token és smartcard eszközök teljes gyártási folyamatát is, így függetlenséget tud biztosítani minden más gyártótól és eljárástól. A vállalat az identitás- és hozzáférés-kezelési, digitális jogkezelési, informatikai biztonsági termékei és szolgáltatásai felhasználásra kerülnek a távközlési, pénzügyi, tömegközlekedési, közigazgatási, kormányzati területeken és folyamatokban. Legfontosabb termékek között említhetők többek között a smartkártyák és eToken-ek, smartkártya olvasók, pinpadok, one time password és nyilvános kulcsú infrastruktúra (PKI) erős azonosítás, mobil hitelesítés, biometrikus azonosítás, biztonságos aláírás-létrehozó eszközök, USB olvasók, laptop kártyák, pinpadok. A vállalat története az 1980-as évekig nyúlik vissza, a jelenlegi franciaországi Meudon Cedex-ben székhellyel rendelkező vállalat 2006-ban Axalto Holding N.V. és Gemplus International S.A. cégek egyesülésével jött létre. Tevékenységét 15.000 alkalmazottal a világ 48 országában végzi. Részvényeivel a Euronext N.V. különböző tőzsdéin, így a Amsterdam Exchanges-en illetve a Bourse de Paris csoporttag tőzsdéken lehet kereskedni, részvényei a 40 legnagyobb francia vállalatot magában foglaló CAC40 tőzsdei részvényindex, illetve a Amsterdam Exchange index kosarának összetevői közé tartoznak.

→ *Rolls-Royce Holdings plc*: nagy teljesítményű energiatermelő berendezéseket és meghajtórendszereket tervez, gyárt és értékesít ipari, mezőgazdasági, légi, tengeri, vasúti közlekedési eszközökhöz polgári illetve katonai célú felhasználásra, emellett a nukleáris technológiával foglalkozó üzletága vezető szerepet tölt be az atomerőművi villamosenergia-termelésben, nukleáris hajómeghajtásban, valamint atomerőművek automatikus biztonsági ellenőrző, felügyeleti és irányítástechnikai rendszereinek gyártásában, valamint a kapcsolódó szolgáltatások, műszaki mérnöki tanácsadás nyújtásában. A vállalatcsoportnak nem része a világ legdrágább autómárkái közé sorolható személyautógyár, a Rolls-Royce Motor Cars Limited, amely 1998-tól BMW AG leányvállalatként folytatja működését. A londoni székhellyel rendelkező, patinás, nagymúltú gyár története 1884-ig vezethető vissza, amely jelenleg a világ 50 országában található 670 gyártóegységében közel 50 ezer munkavállalót foglalkoztat. A vállalat részvényei a világ legnagyobb vállalatait magában foglaló számos tőzsdei részvényindexnek, így többek között az FTSE indexcsaládok alkotó elemei, amelyekkel a London Stock Exchange tőzsdén kereskednek.

Az Alapra jellemző kockázat-hozam profil

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

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 2017/12/18, 2018/01/02, illetve 2018/01/03 és 2018/01/08 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 évente heti gyakorisággal, 2018/12/07, 2018/12/14, 2018/12/21, 2019/12/06, 2019/12/13, 2019/12/20, 2020/12/04, 2020/12/11, 2020/12/18, 2021/12/03, 2021/12/10, 2021/12/17, 2022/10/07, 2022/10/14 és 2022/10/21 napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozam megállapítása során a részvények esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamra gyakorolt hatását. Így a részvények teljesítménye kiegyenlítettebben vehet részt a hozamkifizetések feltételének teljesítésében.

Az Alap 2018. december 21-ig elért első évi hozama az alábbiak szerint alakult:

Részvények	2017/12/18	2018/01/02	2018/01/03	2018/01/08	Futamidő indulásakor számolt heti átlag	2018/12/07	2018/12/14	2018/12/21	1. év végén számolt átlag	Részvény-árfolyam magasabb az induló szinthez képest?	Hozamkifizetés feltétele teljesül?	1. év végén kifizetésre kerülő hozam 90% részesedési rátával
ABB	26,12	26,43	26,93	26,49	26,49	18,95	19,59	18,60	19,05	nem	nem	0,00%
AMS	92,60	94,28	89,34	92,07	92,07	22,84	22,05	22,73	22,54	nem	nem	
BAE	563,00	575,40	572,00	570,13	570,13	449,60	456,10	454,40	453,37	nem	nem	
GEMALTO	49,47	49,59	49,49	49,52	49,52	50,60	50,74	50,48	50,61	igen	igen	
RR	855,50	842,40	868,60	855,50	855,50	788,40	808,60	810,00	802,33	nem	nem	

Ahol:

részvényⁱ⁼¹⁻⁵:

- o *ABB Ltd.* (ISIN code: CH0012221716, Bloomberg code: ABBN SW Equity)
- o *ams AG* (ISIN code: AT0000A18XM4, Bloomberg code: AMS SW Equity)
- o *BAE Systems Plc* (ISIN code: GB0002634946, Bloomberg code: BA/ LN Equity)
- o *Gemalto N.V.* (ISIN code: NL0000400653, Bloomberg code: GTO NA Equity)
- o *Rolls-Royce Holdings plc* (ISIN code: GB00B63H8491, Bloomberg code: RR/ LN Equity)

részvényⁱ⁼¹⁻⁵ záróárak: a Bloomberg L.P. informatikai rendszer adatbázisában a részvényⁱ⁼¹⁻⁵ equity ticker symboljában szereplő exchange code által jelölt tőzsdén megfigyelt tőzsdői záróárfolyamok.

A fentiekből látható, hogy az Alap részvénykosara a futamidő első évében nem teljesítette a hozamfizetés feltételét, mivel a megfigyelési időszakban (2018/12/07, 2018/12/14, 2018/12/21) az *ABB Ltd.*, az *ams AG*, a *BAE Systems Plc* és a *Rolls-Royce Holdings plc* részvényeinek részvények árfolyama az induló szintjéhez képest -28,11%-kal, -75,52%-kal, -20,48%-kal és -6,21%-kal csökkent.

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 90%-ban került meghatározásra:

https://net.cib.hu/system/files/Server?file=/Sajtoszoba/CIB.Ipar.4.0.Alap_siker.jegyzes_reszesedesi.rata.kozzetetelek.hu_20171218.pdf&type=related.

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 mindenkoros 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	2.370.599.281 HUF	9.972,6527
2018/01/31	2.715.606.626 HUF	9.907,5018
2018/02/28	2.720.446.456 HUF	9.827,5279
2018/03/29	2.819.277.857 HUF	9.851,0016
2018/04/27	2.841.364.672 HUF	9.856,3013
2018/05/31	2.814.631.625 HUF	9.761,8749
2018/06/29	2.787.155.477 HUF	9.492,6484
2018/07/31	2.939.234.257 HUF	9.654,9406
2018/08/31	3.039.525.701 HUF	9.646,9298
2018/09/28	3.021.119.285 HUF	9.540,8186
2018/10/31	3.069.374.484 HUF	9.404,3259
2018/11/30	3.318.161.654 HUF	9.500,6303
2018/12/28	3.505.401.834 HUF	9.542,4552

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 Ipar 4.0 Tőkevédett Származtatott Alap
Folyósámla*, járulékos likvid eszközök, lekötött illetve szintetikus bankbetétek	
forint	25-100%
deviza	
Pénzpiaci eszközök	
forint	25-100%
deviza	
Átruházható értékpapírok	
állampapírok	0-100%
forint	0-100%
deviza	
hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevelek	0-100%
forint	0-100%
deviza	
kollektív befektetési értékpapírok	0-25%
Származtatott ügyletek**	
opciók korrekció nélkül számított arányban	0-800%
opciók korigált 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.