

CIB Szabadidő Származtatott Alap

ÉVES BESZÁMOLÓ

2017.12.31

CIB SZABADIDŐ SZÁRMAZTATOTT ALAP
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	5.472.463	-
I. ÉRTÉKPAPÍROK	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚLEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	5.472.463	-
1. Hosszúlejáratú bankbetétek	5.356.306	-
2. Hosszúlejáratú bankbetétek értékelési különbözete	116.157	-
B. FORGÓESZKÖZÖK	1.639.311	7.121.331
I. KÖVETELÉSEK	376	977
1. Követelések	376	977
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	1.109.709	653.839
1. Értékpapírok	1.092.405	645.894
2. Értékpapírok értékkülönözete	17.304	7.945
a) kamatokból, osztalékból	4.034	2.694
b) egyéb	13.270	5.251
III. PÉNZESZKÖZÖK	529.226	6.466.515
1. Pénzeszközök	529.226	6.466.515
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	173.336	282.335
1. Aktív időbeli elhatárolás	173.336	282.335
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	233.515	408.092
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	7.518.625	7.811.758

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
E. SAJÁT TŐKE	7.502.955	7.368.438
I. Induló tőke	7.432.960	7.196.820
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7.605.510	7.611.150
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 172.550	- 414.330
II. Tőkeváltozás	69.995	171.618
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	5.882	1.778
2. Értékelési különbözet tartaléka	52.347	182.521
3. Előző évek eredménye	- 669	11.766
4. Üzleti évi eredménye	12.435	- 24.447
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	13.629	441.857
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	13.629	441.857
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	2.041	1.463
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	7.518.625	7.811.758

Budapest, 2018. április 23.

CIB SZABADIDŐ SZÁRMAZTATOTT ALAP
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	181.909	153.043
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	306	11.022
<i>III. Egyéb bevétel</i>	4.232	7.317
<i>IV. Működési költség</i>	169.674	170.084
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	3.726	3.701
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
VII. Tárgyévi eredmény	12.435	- 24.447

Budapest, 2018. április 23.

CIB Szabadidő Származtatott Alap

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2017.12.31

I. Az Alap bemutatása

Az Alap teljes neve:	CIB Szabadidő Származtatott Alap
MNB engedély száma:	H-KE-III-1053/2015.
MNB engedély kelte:	2015. december 16.
Az Alap kezelője:	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Mérleg fordulónapja:	2017. december 31.
Mérlegkészítés időpontja:	2018. 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:	Nagy Zsuzsanna Kamarai tagsági száma: MKVK-005421 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 Szabadidő Származtatott Alap (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra.

Az Alap futamideje 2018. december 21-én lejár.

II. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

1.1 Eszközök

1.1.1. Befektetett eszközök

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

Mérleg fordulónapon az Alap hosszú lejáratú betétállományának esedékessége éven belülivé vált, ezért átsorolásra került a Pénzeszközök mérlegsorra (2016. december 31-én a hosszú lejáratú szintetikus betétállomány letétkezelő által meghatározott piaci árra értékelt összege 5.472.463 ezer Ft).

1.1.2. Forgóeszközök

1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján 977 ezer Ft befektetési jegy forgalmi jutalékból származó követelése áll fenn (2016. december 31-én 376 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 fordulónapi 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 alkalmazandó.

Vállalati kötvények esetében az Alap tulajdonában lévő vállalati kötvényeket a mérleg fordulónapi tőzsdenapi záróárfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamat összegeként veszi számításba.

Abban az esetben, ha a portfolióban lévő vállalati kötvényekre a mérleg fordulónapján a tőzsdén nem kötöttek üzletet, akkor az utolsó tőzsdei üzletkötés árfolyama

- A tőzsdén nem jegyzett vállalati kötvényeket valamely nemzetközileg elismert hiteles adatszolgáltató (Bloomberg, Reuters) által közzétett átlagáron illetve ennek hiányában az adatszolgáltató által közzétett utolsó árfolyam alapján értékeli. Az átlagár elsődleges árforrása BVAL, másodlagos árforrása BBG.
- Amennyiben a fent említett források alapján nem rendelkezünk árfolyam-információval, úgy súlyozott bekerülési átlagárfolyamon kell értékelni az adott kötvényt.

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

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

Adatok ezer Ft-ban						
Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Érték-különbözet	Felhalmozott kamat
MÁK 2018/D	HUF	450.000	445.522	450.183	4.635	26
Magyar államkötvény összesen	HUF	858.730	445.522	450.183	4.635	26
MAGYAR 04/16/2018	HUF	200.000	200.372	203.656	616	2.668
Banki kötvény összesen	HUF	200.000	200.372	203.656	616	2.668
Értékpapírok összesen	HUF	1.058.730	645.894	653.839	5.251	2.694

Az Alap 2016.12.31-én saját portfoliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezett:

Adatok ezer Ft-ban						
Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Érték-különbözet	Felhalmozott kamat
MÁK 2018/A	HUF	408.730	446.510	451.088	3.900	678
MÁK 2018/D	HUF	450.000	445.523	452.151	5.940	688
Magyar államkötvény összesen	HUF	858.730	892.033	903.239	9.840	1.366
MAGYAR 04/16/2018	HUF	200.000	200.372	206.470	3.430	2.668
Banki kötvény összesen	HUF	200.000	200.372	206.470	3.430	2.668
Értékpapírok összesen	HUF	1.058.730	1.092.405	1.109.709	13.270	4.034

1.1.2.3. Pénzeszközök

A CIB Banknál vezetett folyószámla fordulónapi egyenlege 1.029.094 ezer Ft (2016. december 31-én 529.226 ezer Ft). A mérlegfordulónapi folyószámla egyenlegből az óvadékba kapott pénzeszköz 409.584 ezer Ft (2016.12.31-én nem volt óvadékba kapott pénzeszköze az Alapnak).

Az éven belüli lejáratú betétállomány tőkeösszege 5.356.306 ezer Ft, melyre 81.115 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el az alap a letétkezelő által meghatározott piaci árra történő értékeléskor. A mérlegfordulónapi betétállomány értékéből az óvadékba adott betétállomány tőkeösszege 885.435 ezer Ft, az erre elszámolt értékelési különbözet 13.733 ezer Ft (2016. december 31-én nem volt óvadékba adott betétállomány).

1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap 2017. december 31-én lekötött betétállományának időarányos kamatára 262.124 ezer Ft (2016. december 31-én 132.517 ezer Ft), későbbi időszakot érintő forgalomba hozatali díjra 20.211 ezer Ft (2016. december 31-én 40.819 ezer Ft) aktív időbeli elhatárolást képzett.

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 mindenkori piaci érték közötti különbözetet az Alap értékelési különbözet tartalékával szemben számolja el.

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

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

Az Alap portfóliójában lévő opció adatai 2017.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban					
Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BancalMI_Szabadidő_opció	314.630	93.462	408.092	2018.12.18.	Banca IMI
Összesen	314.630	93.462	408.092		

Az Alap portfóliójában lévő opció adatai 2016.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban					
Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BancalMI_Szabadidő_opció	314.630	- 81.115	233.515	2018.12.18.	Banca IMI
Összesen	314.630	- 81.115	233.515		

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 alapcímlete 10.000 Ft.

Az Alap 2015. december 16-án kezdhette meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 6.210.540 ezer Ft értékű befektetési jegy kibocsátásával.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2015. december 21-től kezdődött.

A forgalmazási időszakban a befektetési jegyek eladásából és visszavételéből adódó, a befektetési jegyek névértékének és árfolyamának különbözetét tőkenövekményként számolja el az Alap. Tőkenövekmény részét képezi még a tárgyév eredménye és az Alap tulajdonában lévő befektetési eszközök fordulónapra kiszámolt értékelési különbözete, amely a befektetési eszközök beszerzési értéke és a fordulónapra érvényes piaci ár közötti nettó különbözet.

Adatok ezer Ft-ban

Időszak	Induló tőke kibocsátott befektetési jegy névértéke	Induló tőke visszavásárolt befektetési jegy névértéke	Tőkenövek- mény a forgalmazott befektetési jegyek értékkülönbö- zetéből	Tőkenövek- mény értékelési különbözetből	Tőkenövek- mény eredményből
Nyitó	7.605.510	- 172.550	5.882	52.347	11.766
Növekedés	5.640	-	-	130.174	-
Csökkenés	-	- 241.780	- 4.104	-	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	- 24.447
Záró	7.611.150	- 414.330	1.778	182.521	- 12.681

1.2.2. Céltartalékok

Az Alap sem tárgyévben, sem megelőző évben 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 rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege igénybevett szolgáltatásokból eredően 30.227 ezer Ft (2016. december 31-én 13.629 ezer Ft), befektetési jegy forgalmazásból eredően 2.046 ezer Ft.

Az Alap a mérleg fordulónapján 409.584 ezer Ft óvadékba kapott pénzeszköz miatt fennálló rövid lejáratú kötelezettséget tart nyilván (2016. december 31-én nem állt fenn ilyen jellegű kötelezettsége az Alapnak).

1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 2017. december 31-én 1.463 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásra (2016. december 31-én 2.041 ezer Ft).

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

2017. évben az Alapnak befektetési tevékenységéből származó, - a tevékenység jellegéből adódóan - nagyrészt pénzügyi bevételei voltak. Az Alap az értékpapírok adás-vétele során keletkező árfolyamnyereség illetve árfolyamveszteség 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:

Megnevezés	Adatok ezer Ft-ban	
	2016	2017
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	3.306	8
Értékpapírok vételárban felhalmozott kamata	- 2.794	-
Értékpapírok kamatbevétele	50.345	23.426
Egyéb kapott kamatjellegű bevételek	131.052	129.609
Összesen	181.909	153.043

2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Az Alapnak 2017. évben 11.022 ezer Ft pénzügyi ráfordítása merült fel értékpapír eladás árfolyamveszteségéből (2016-ban 306 ezer Ft opciós ügyleti díjból).

3. Egyéb bevételek

Befektetési jegy forgalmazásából az Alapnak járó jutalékok 2017. évi összege 7.317 ezer Ft (2016-ban 4.232 ezer Ft).

4. Működési költségek

Az Alap működési költségként csak a kibocsátási tájékoztatóban részletezett díjakat számolja el. A működési költségek részletezését az alábbi tábla szemlélteti:

Megnevezés	Adatok ezer Ft-ban	
	2016	2017
Alapkezelési díj	141.625	99.564
Forgalmazói díj	-	42.649
Forgalomba hozatali díj	20.721	20.608
Felügyeleti díj	1.863	1.851
Könyvvizsgálói díj	1.111	1.111
Könyvelési díj	522	522
Letétkezelői díj	3.725	3.692
Keler díj	88	70
Bankköltség, transzferdíj	19	17
Összesen	169.674	170.084

5. Egyéb ráfordítás

Az Alap tárgyidőszakban 3.701 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2016-ban 3.726 ezer Ft).

IV. Egyéb kiegészítések

Az Alap az éves jelentésben szereplő számviteli információk 2014. évi XVI. törvényben kötelezően előírt könyvvizsgálataival 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 2017. évben az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjainak tevékenységükért járandóságot nem fizetett, kölcsön nem került folyósításra.

Az Alap 2017. évben határidős, swap, értékpapír kölcsönzési, illetve óvadéki REPO ügyleteket nem számolt el.

Az Alap befektetési jegyei után ígéretet tett a névérték 95%-ának visszafizetésére, melynek értéke 2017. december 31-én 6.836.979 ezer Ft, ennek megvalósulását az Alap befektetési politikája biztosítja.

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

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

Az Alap 2017. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2017.12.29-re vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege 907 ezer Ft-tal - a 2017.12.30, 12.31 napokra vonatkozó költségek és kamatok összegével - tér el a beszámolóban szereplő 7.368.438 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, 2018. április 23.

1. számú melléklet

CIB Szabadidő Származtatott Alap

Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2016	2017
a	b	c	d
I.	I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	- 895.760	5.718.608
1	1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	- 36.787	- 47.875
2	2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3	3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4	4. Elszámolt értékelési különbözet *	0	81.114
5	5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6	6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7	7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	- 3.306	11.014
8	8. Befektetett eszközök állományváltozása	- 700.000	5.356.306
9	9. Forgóeszközök állományváltozása	- 57.730	- 602
10	10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	9.794	428.228
11	11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12	12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	- 108.661	- 108.999
13	13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	930	- 578
II.	II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	- 47.344	458.925
14	14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15	15. Ingatlanok eladása +	0	0
16	16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17	17. Értékpapírok beszerzése -	- 96.566	0
18	18. Értékpapírok eladása, beváltása +	0	435.497
19	19. Kapott hozamok +	49.222	23.428
III.	III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	1.216.675	- 240.244
20	20. Befektetési jegy kibocsátás +	1.382.360	5.640
21	21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	22. Befektetési jegy visszavásárlása -	- 171.550	- 241.780
23	23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	5.865	- 4.104
24	24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25	25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26	26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV.	IV. Pénzeszközök változása	273.571	5.937.289

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

2. számú melléklet

Portfólió jelentés értékpapíralapra				
				adatok Ft -ban
Alap neve, lajstromszáma:	CIB Szabadidő Származtatott Alap, 1111-654			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típusa:	T+1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2017.12.29		
	Saját tőke:	7.367.531.345		
	Egy jegyre jutó NEÉ:	10.237,2039		
	Darabszám:	719.682		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-442.518.757	100,00%
I/1. Hitelállomány (összes)			0	0,00%
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-442.518.757	100,00%
Alapkezelői díj			-3.665.067	0,83%
Felügyeleti díj			-453.388	0,10%
Forgalmazói díj			-23.702.920	5,36%
Könyvelési díj			-150.704	0,03%
Könyvvizsgálói díj			-1.105.276	0,25%
Különadó			-904.530	0,20%
Letétkezelői díj			-906.777	0,20%
Sikerdíj			0	0,00%
Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes)			-411.630.095	93,02%
I/3. Céltartalékok (összes)			0	0,00%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes)			0	0,00%
II. Eszközök			7.810.050.102	100,00%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			1.029.095.113	13,18%
II/2. Egyéb követelés (összes)			20.211.147	0,26%
II/3. Lekötött bankbetétek			5.698.834.654	72,97%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)			0	0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)	Bank	Lejárat	5.698.834.654	72,97%
	CIB Bank Zrt.	2018.12.21	738.569.765	9,46%
	CIB Bank Zrt.	2018.12.21	532.639.472	6,82%
	CIB Bank Zrt.	2018.12.21	532.639.472	6,82%
	CIB Bank Zrt.	2018.12.21	532.639.472	6,82%
	CIB Bank Zrt.	2018.12.21	532.639.472	6,82%
	CIB Bank Zrt.	2018.12.21	532.639.472	6,82%
	CIB Bank Zrt.	2018.12.21	532.639.472	6,82%
	CIB Bank Zrt.	2018.12.21	410.596.195	5,26%
	CIB Bank Zrt.	2018.12.21	410.596.195	5,26%
	CIB Bank Zrt.	2018.12.21	410.596.195	5,26%
II/4. Értékpapírok			653.817.650	8,37%
II/4.1. Állampapírok (összes)			450.182.250	5,76%
II/4.1.1. Kötvények (összes)	Devizanem	Névérték	450.182.250	5,76%
MÁK 2018/D	HUF	450.000.000	450.182.250	5,76%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes)			0	0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes)			0	0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes)			0	0,00%

2. számú melléklet (folytatás)

			Érték	%
II/4.2. Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.			203.635.400	2,61%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes)	Devizanem	Névérték	203.635.400	2,61%
MAGYAR 04/16/2018 HUF	HUF	200.000.000	203.635.400	2,61%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes)			0	0,00%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0,00%
II/4.3. Részvények			0	0,00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes)			0	0,00%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0,00%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes)			0	0,00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0,00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0,00%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes)			0	0,00%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0,00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0,00%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)			0	0,00%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes)			0	0,00%
II/6. Származékos ügyletek			408.091.538	5,23%
II/6.1. Határidős			0	0,00%
II/6.1.1. Futures (összes)			0	0,00%
II/6.1.2. Forward (összes)			0	0,00%
II/6.2. Opciók			408.091.538	5,23%
II/6.2.1. Tőzsdői opciók (összes)			0	0,00%
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)	Devizanem	Névérték	408.091.538	5,23%
BancaIMI_Szabadidő_opció	HUF	7.460.540.000	408.091.538	5,23%
Eszközök összesen:			7.810.050.102	100,00%

3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2016	2017
Összes kötelezettség / Összes eszköz	0,18%	5,66%
Saját tőke / Összes forrás	99,79%	94,32%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	0,17%	-
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	6,68%	-
Pénzeszköz / Saját tőke	7,05%	87,76%

CIB Szabadidő Származtatott Alap

ÜZLETI JELENTÉS

2017.12.31

I. Az Alap vagyonkezelése során lehetséges kockázatok (az Alapkezelő szabályzatainak vonatkozó részei alapján)

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 tőke- és hozamvédeltséget 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 Alap kezelési szabályzatának vonatkozó részei alapján)

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 Alap likviditási kockázatai

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 mutatókat és 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 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, főként 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 eszközoldali és a forrásoldali likviditási kockázatok közötti összhang megteremtése érdekében az Alapkezelő a magas likviditású eszközöknek a nettó eszközértékhez mért arányát a Befektetési jegyek 30 napos visszaváltási idősorából számolt átlagos visszaváltási mértékének szintén a nettó eszközértékhez vetített arányához képest vizsgálja. 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 piacokon kereskedett eszközök árfolyamának változékonyságától függenek, ez határozza meg a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozásának mértékét és irányát. Az Alap közvetlenül 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 azonnali 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 nehezebbé válik hozamtermelést biztosító eszközökhöz kapcsolódó jogokból származó árfolyamnyereség realizálása.

→ 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 Bszt. 63. §-a 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 Bszt. 63. §-a szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézeteknél kerül lekötésre. A bankbetétekből, átruházható értékpapírokból, pénzügyi eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességkori megfizetése, így a Befektetési jegy névérték 95%-ának lejáratkori visszafizetését ígérő árfolyamvédelem az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézetek, befektetési vállalkozások fizetőképességét feltételezi. Az Alap befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

→ Részvénypiaci kockázat

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

Az Alap, mint részleges tőkemegóvást nyújtó, származtatott alap működésével járó kockázatok

→ A befektetett tőke visszafizetésének kockázata

Az Alap befektetési politikája a Befektetési jegyek névértékének 95%-os árfolyamvédelem melletti lejáratkori visszafizetését biztosítja, amely részleges tőkemegőrzésből fakadóan az Alap Befektetési jegyenként 9,500 HUF lejáratkori kifizetésére tesz ígéretet, így amennyiben a futamidő alatt hozamkifizetés nem történik, akkor a lejáratkor a legkedvezőtlenebb esetben Befektetési jegyenkénti 500 HUF összegű árfolyamvesztés fog felmerülni. Az előző pontban feltüntetett kockázati tényezők az Alap futamideje alatt a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozását kedvező és kedvezőtlen irányban egyaránt befolyásolhatják, viszont az Alap lejáratkor csak korlátozottan, azaz a -5.00%-os lehetséges maximális árfolyamvesztés mértékéig állnak fenn. Az Alap 95%-os árfolyamvédelem melletti befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

→ Részesezés számításának kockázata

A hozamtermelést biztosító eszközök időközi teljesítményéből való részesezés 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, csődjeljárások) 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.

→ Opciós ügyletekhez kapcsolódó partnerkockázatok

Az Alap befektetési politikája alapján az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel szembeni, az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereknél elhelyezett betétekből, és az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a 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 a Befektetési jegyek részleges tőkemegőrzést jelentő 95%-os árfolyamvédett értékének, valamint az elérhető hozamának kifizetése az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézetek, befektetési vállalkozások fizetőképességét feltételezi, melyek bár meghatározó anyabanki háttérrel rendelkező, tőkeerős pénzintézetek, 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.

Az Alap megszűnésének kockázata

Az Alapot az Alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben a Saját tőke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a 20 millió HUF összeget.

Az Alapkezelő működésére vonatkozó kockázatok

→ Makrogazdasági kockázatok

Az Alapkezelő tevékenységi köre kizárólag az alap- illetve portfólió-kezelésre 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, portfólió-kezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgálattal 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

Az Alap célja, hogy (a) a professzionális edző illetve szabadidős cipő, ruházat, kiegészítők és sportszerek gyártásában csúcstechnológiát képviselő; (b) a szociális struktúra-, illetve közösségi, ismeretségi hálózatépítésben világszinten vezető szerepet betöltő; (c) valamint a globális telekommunikációs, média-, szórakoztatóiparban, filmgyártásban, a TV-csatornák üzemeltetésében, internetes szolgáltatásnyújtásban élenjáró, közismert, világhírű vállalatok: az *Adidas AG*, a *Nike, Inc.*, a *Facebook Inc.*, a *Time Warner Inc.*, a *The Walt Disney Company* és a *Vivendi SA* részvényeinek meghatározott időpontokban mért tőzsdei árfolyam-emelkedése esetén az első két évben évente 8.00%-os, illetve a harmadik évben 5.00%-os hozamot fizessen ki. A 8.00%-os, illetve az 5.00%-os éves hozamkifizetések feltétele, hogy mind a 6 részvény árfolyama magasabb legyen az induló szintjükhöz viszonyítva a futamidő egyes éveinek végén. Emellett, a futamidő végén amennyiben legrosszabb teljesítményt nyújtó részvény hozama pozitív, akkor azt legfeljebb 45.00%-ig elérhetővé tegye. Az Alap a részvénykosár által elérhető éves hozamszerzési lehetőségeket a 3 éves futamidő alatt csak úgy tudja biztosítani, hogy lejáratkori teljes tőkevédelem helyett, részleges tőkemegőrzést vállal, amelynek értelmében ígéretet tesz arra, hogy a Befektetési jegyek árfolyama a lejáratkor mindenképp elérje a 95%-os árfolyamvédett szintet a Befektetési jegyek névértékére vetítve. A részleges tőkemegőrzésből következik, hogy a lejáratkor a Befektetési jegyek árfolyama a névértékükhöz viszonyítva -5.00%-os árfolyamvesztést fog tartalmazni. A részvénykosár a futamidő még hátralévő éve alatt legfeljebb 58.00%-os teljesítményt, valamint a Befektetési jegyek lejáratkori legfeljebb -5.00%-os árfolyamvesztését összegezve az Alapon, mint befektetésen legfeljebb $8.00\%+5.00\%+45.00\%-5.00\%=53.00\%$ -os maximális hozam elérése lehetséges (365 napos bázison számított, maximális éves hozam=15.21%, maximális EHM=15.21%). Az említett lehetséges maximális hozam elérése érdekében a Befektetőknek javasolt minimum befektetési időtartam megegyezik az Alap futamidejével. Az Alap befektetési politikája hozamvédelmet jelentő kifizetést, illetve tőkevédelmet nem ígér. Amennyiben a futamidő alatt hozamkifizetés nem történik, akkor a legkedvezőtlenebb esetben az Alapnak a lejárat időpontjában érvényes teljesítménye a Befektetési jegyenkénti 500 HUF összegű, azaz -5.00%-os mértékű árfolyamvesztéssel fog megegyezni.

Az Alap hozamtermelő eszközét az *Adidas AG*, a *Nike, Inc.*, a *Facebook Inc.*, a *Time Warner Inc.*, a *The Walt Disney Company* és a *Vivendi SA* részvényekből egyenlő arányban összeállított részvénykosár jelenti, amelynek teljesítményéből való részesedést a Kezelési szabályzat III. fejezetének 23. pontjában szereplő vételi Opció biztosítja.

- **ADIDAS AG:** a világ 2. számú legnagyobb sportszergyártója. Több mint 90 éves múlttal rendelkezik. A 30 legnagyobb német vállalatot magában foglaló DAX tőzsdei részvényindex eleme. Több mint 90 éves múlt. A világ 2. legnagyobb sportszer gyártója. Az Adidas csoporthoz számos közismert cég tartozik úgy, mint a Reebok (hózzávetőlegesen 20%-át adja az értékesítésnek), a Taylor Made (golf felszerelések) (hózzávetőlegesen 20%-át adja az értékesítésnek), Salomon (sífelszerelések), Mavic (kerékpár alkatrészek).
- **Nike, Inc.:** világszinten vezető szerepet játszik a professzionális edző illetve szabadidős cipő, ruházat, kiegészítők és sportszerek gyártásában. A vállalat sikeres tevékenységét a portfóliójában megtalálható számos, közismert sportcipő, -ruházati és kiegészítőket gyártó márka úgy, mint Converse Inc., Hurley International LLC is erősíti. A vállalat története 1972-ig nyúlik vissza, székhelye az amerikai, Oregon állambeli Beaverton városában található, a cég részvényeivel a The New York Stock Exchange-en lehet kereskedni, melyek többek között a Dow Jones Industrial Average, az S&P 500 Index kosarának elemei.

→ *Facebook Inc.*: a világ egyik leggyakrabban használt szociális, ismeretségi, közösségi hálózatát működtető óriásvállalat, amely felhasználói számára számtalan marketing, hirdetési és értékesítési, játék és szórakozási, közösségi modulépítési, kommunikációs, üzenetküldési, tartalom-megosztási multimédiás alkalmazást és szolgáltatást nyújt több mint 70 nyelven a világ szinte valamennyi országában, Kína, Irán illetve Észak-Korea esetében az illetékes kormányzatok által hozott intézkedések következtében tevékenysége részben vagy egészben korlátozott.

A 2004-ben alapított, Kalifornia állambeli Palo Alto-ban található székhelyű vállalat közel 10 ezer alkalmazottat foglalkoztat a világ 25 országában. A cég részvényeivel 2012-től a NASDAQ Global Select Market-en lehet kereskedni, melyek többek között az S&P 500 Index kosarának elemei.

→ *Time Warner Inc.*: amellett, hogy a világ meghatározó szórakoztatóipari és médiavállalata, egyúttal tevékenységei közé tartozik a filmgyártás, az internetes, telekommunikációs szolgáltatások nyújtása, valamint a vállalat által üzemeltett televízió-csatornák a globális televíziós piac legjelentősebb résztvevői. A több mint 25,000 alkalmazott munkájának köszönhetően a vállalat termékei és szolgáltatásai a világ 200 országában 60 nyelven érhetőek el. A vállalat Time Inc. és a Warner Communications egyesülésével jött létre 1990-ben, sikeres működését szolgáló legfontosabb üzletágai: a Home Box Office, Inc., a Turner Broadcasting System, Inc. valamint a Warner Bros. A Time magazin története 1920-as évekig nyúlik vissza, székhelye New York City-ben található. A világ legnagyobb vállalatait magában foglaló számos tőzsdei részvényindexnek, így többek között S&P500, NASDAQ indexcsaládok alkotó eleme, részvényeivel a The New York Stock Exchange tőzsdén kereskednek.

→ *The Walt Disney Company*: a világ egyik legnagyobb szórakoztató-, média- és filmipari szereplője, amely mellett szabadidős élményutazási, turisztikai szolgáltatásokat is nyújt, így kínálatában megtalálhatóak a szórakoztató központok, szabadidő-eltöltésére szolgáló tematikus parkok, szálloda létesítmények és hajózási programlehetőségek. Emellett a vállalat az elsősorban gyermekek számára gyártott játékokról, iskolai felszerelésekről, ruházati cikkekről, lakberendezési és dísz tárgyakról, könyvekről, magazinokról, fogyasztási termékeiről is közismert. Az 1923-ban alapított, Kalifornia állambeli Burbank-ben található székhelyű vállalat napjainkban a világ egyik legértékesebb márkájának számít, 180 ezer alkalmazottat foglalkoztat, termékei és szolgáltatásai a világ 164 országában 34 nyelven érhetőek el. A vállalat által százas nagyságrendű különböző gyermek- és családbarát tartalmat kínáló televíziós csatornát működtet világszerte. A világ legnagyobb vállalatait magában foglaló számos tőzsdei részvényindexnek, így többek között a Dow Jones Industrial Average, S&P500, NASDAQ indexcsaládok alkotó eleme, részvényeivel a The New York Stock Exchange tőzsdén kereskednek.

→ *Vivendi SA*: audiovizuális tartalom- és multimédiaipari TV-társaságként egyúttal a világ zeneiparának egyik legnagyobb lemezkiadó vállalkozása, amely szolgáltatásait a több mint 15,000 alkalmazottal a világ 67 országában 11 millió előfizető számára nyújtja. A vállalat alapítása az 1880-as évekig nyúlik vissza, amely története során számos gazdasági ágazatban, így többek között közműszolgáltatóként, energetikai, szállítmányozási, építőipari vállalatként folytatta tevékenységét, a tömegkommunikációs iparági jelenlét az 1980-as évektől indult fejlődésnek. A jelenlegi sikeres működését szolgáló legfontosabb üzletágai: a Canal+ Group, a Universal Music Group, a Vivendi Village, és a Dailymotion. A párizsi székhelyű cég részvényei a 40 legnagyobb francia vállalatot magában foglaló CAC40 tőzsdei részvényindex, illetve a STOXX® Europe 600 Media index kosarának összetevői közé tartoznak, amelyekkel a Euronext Paris tőzsdén kereskednek.

Az Alapra aktuálisan 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 2017. december 15-ig elért második évi hozamáról:

Részvények	2015/12/21	2015/12/28	2016/01/04	Futamidő indulásakor számolt átlag	2017/12/01	2017/12/08	2017/12/15	2. év végén számolt átlag	Egyes rész- vények árfo- lyama maga- sabb az induló szinthez	Hozam- kifizetés feltétele teljesül?	2. év végén kifizetésre kerülő hozam
ADIDAS	87.47	89.09	87.54	88.03	175.10	180.60	172.25	175.98	igen	igen	0.00%
Nike	64.90	63.81	61.52	63.41	59.88	61.30	64.79	61.99	nem	nem	
Facebook	104.77	105.93	102.22	104.31	175.10	179.00	180.18	178.09	igen	igen	
Walt Disney	106.59	107.25	102.98	105.61	105.25	104.23	111.27	106.92	igen	igen	
Time Warner	63.41	64.48	64.92	64.27	91.30	90.71	90.25	90.75	igen	igen	
Vivendi	18.98	19.53	19.18	19.23	22.05	22.20	22.42	22.22	igen	igen	

A fentiekből látható, hogy az Alap részvénykosara a futamidő második évében nem teljesítette a hozamfizetés feltételét, mivel a megfigyelési időszakban (2017/12/01, 2017/12/08, 2017/12/15) a *Nike, Inc.* (ISIN code: US6541061031, Bloomberg code: NKE:UN Equity) részvény árfolyama az induló szintjéhez képest **-2,24%**-kal csökkent.

Az Alapnak a részvénykosár teljesítményétől függő hozamából az Alap kezelési szabályzatának, VI. fejezet 31. pontja szerint rögzített részesedési arány szerint történik a kifizetés, ennek mértéke 100%-ban került meghatározásra: http://www.cib.hu/cib_csoport/sajtoszoba/2015/ak_151222_2.

IV. Az Alap teljesítménye, várható fejlődése

Az említett kockázatok függvényében fog változni az Alap jövőbeni teljesítménye és - az Alap tájékoztatójában leírt keretek között értelmezhető - jövőbeni fejlődése. Ez értelemszerűen befolyásolni fogja a befektetők mindenkorai befektetési jegy vásárlási hajlandóságát.

V. A tárgyidőszakban az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének a változása havi bontásban

	az Alap saját tőkéje	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2013/12/30	-	-
2014/12/30	-	-
2015/12/30	6.229.890.031 HUF	10.016,3674
2016/12/30	7.502.544.434 HUF	10.093,6160
2017/01/31	7.496.834.394 HUF	10.106,4379
2017/02/28	7.515.536.280 HUF	10.145,9156
2017/03/31	7.522.021.033 HUF	10.202,0204
2017/04/28	7.497.551.028 HUF	10.183,2096
2017/05/31	7.396.391.379 HUF	10.069,2961
2017/06/30	7.396.170.976 HUF	10.094,1025
2017/07/31	7.525.772.009 HUF	10.320,3039
2017/08/31	7.233.737.024 HUF	9.964,6212
2017/09/29	7.195.801.637 HUF	9.923,8338
2017/10/31	7.223.883.918 HUF	9.968,9004
2017/11/30	7.308.278.155 HUF	10.109,1215
2017/12/29	7.367.531.345 HUF	10.237,2039

VI. Az Alap működésében, tevékenységének eredményében 2017. 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 előírásokban, így különösen a 78/2014. (III. 14.) kormányrendeletben szereplő korlátokat alkalmazza, azokhoz 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 Szabadidő Származtatott Alap
Folyószámla, járulékos likvid eszközök, lekötött bankbetétek, szintetikus betétek*	
forint	25-100%
deviza	
Pénzügyi eszközök	
forint	25-100%
deviza	
Átruházható értékpapírok	
állampapírok	0-100%
forint	0-100%
deviza	
hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevélek	0-100%
forint	0-100%
deviza	
Származtatott ügyletek**	
opciók korrekció nélkül számított arányban	0-800%
opciók korrigált arányban	0-200%

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

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

- Az Alap portfóliójában található állampapírok az állam által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, így többek között a diszkontkincstárjegyeket, közép és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvényeket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található hitelintézeti kötvények bankok által kibocsátott, illetve banki garanciával rendelkező hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat 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.

Budapest, 2018. április 23.

Budapest, 2018. április 23.

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