

CIB Világmarkák Származtatott Alapja

ÉVES BESZÁMOLÓ

2017.12.31

CIB VILÁGMÁRKÁK SZÁRMAZTATOTT ALAPJA
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	1.450.887	1.448.886
I. ÉRTÉKPAPÍROK	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	1.450.887	1.448.886
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	1.413.027	1.413.027
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	37.860	35.859
B. FORGÓESZKÖZÖK	833.120	901.035
I. KÖVETELÉSEK	42	339
1. Követelések	42	339
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	784.226	320.870
1. Értékpapírok	771.609	323.201
2. Értékpapírok értékkülönbözete	12.617	- 2.331
a) kamatokból, osztalékból	16.993	6.768
b) egyéb	- 4.376	- 9.099
III. PÉNZESZKÖZÖK	48.852	579.826
1. Pénzeszközök	48.852	579.826
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	55.963	85.143
1. Aktív időbeli elhatárolás	55.963	85.143
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	94.092	252.842
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	2.434.062	2.687.906

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
E. SAJÁT TŐKE	2.429.788	2.524.483
I. Induló tőke	2.430.830	2.359.130
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2.487.830	2.500.220
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 57.000	- 141.090
II. Tőkeváltozás	- 1.042	165.353
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	- 5.846	- 7.394
2. Értékelési különbözet tartaléka	- 15.914	125.887
3. Előző évek eredménye	- 5.584	20.718
4. Üzleti évi eredménye	26.302	26.142
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	2.863	162.562
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	155.855
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2.863	6.707
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1.411	861
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	2.434.062	2.687.906

Budapest, 2018. április 23.

CIB VILÁGMÁRKÁK SZÁRMAZTATOTT ALAPJA
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	61.089	68.820
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	93	8.094
<i>III. Egyéb bevétel</i>	1.196	2.584
<i>IV. Működési költség</i>	34.703	35.946
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	1.187	1.222
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
VII. Tárgyévi eredmény	26.302	26.142

Budapest, 2018. április 23.

CIB Világmarkák Származtatott Alapja

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2017.12.31

I. Az Alap bemutatása

Az Alap teljes neve:	CIB Világmarkák Származtatott Alapja
MNB engedély száma:	H-KE-III-901/2015.
MNB engedély kelte:	2015. október 6.
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:	Henye István Kamarai tagsági száma: MKVK-005674 KPMG Hungária Kft.
Beszámolót aláíró személy:	Komm Tibor (Budapest) CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. vezérigazgatója

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

A CIB Világmarkák Származtatott Alapja (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 1.413.027 ezer Ft, melyre 35.859 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el a letétkezelő által meghatározott piaci árra történő értékeléskor (2016. december 31-én 1.413.027 ezer Ft tőkeösszeg és 37.860 ezer Ft értékelési különbözet).

A mérlegfordulónapi egyenlegből az óvadékba adott betétállomány tőkeösszege 410.234 ezer Ft, az erre elszámolt értékelési különbözet 10.411 ezer Ft (2016. december 31-én nem volt óvadékba adott betétállomány).

1.1.2. Forgóeszközök

1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján 339 ezer Ft befektetési jegy forgalmi jutalékból eredő követelése áll fenn (2016. december 31-én 42ezer Ft követelése állt fenn az Alapnak befektetési jegy forgalmazásból).

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 értékkülönbözet együttes összegeként kerül meghatározásra.

Az Alap saját portfóliójában lévő állampapírjait az alábbiak szerint értékeli:

Az Alap T napon tulajdonában lévő állampapírjait – a mérleg fordulónapi tőzsdenapi záróárfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamat összegeként veszi számításba.

Tőzsdén nem jegyzett állampapírokat az ÁKK által mérleg fordulónapjára közzétett legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlaga és a fordulónapig felhalmozott kamat összegeként veszi számításba az Alap

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 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 2019/A	HUF	200.000	228.514	225.845	- 9.436	6.767
MÁK 2019/B	HUF	95.000	94.687	95.025	337	1
Értékpapírok összesen	HUF	295.000	323.201	320.870	- 9.099	6.768

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

Adatok ezer Ft-ban						
Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Érték-különbség	Felhalmozott kamat
MÁK 2019/A	HUF	500.000	574.259	586.821	- 4.356	16.918
MÁK 2019/B	HUF	200.000	197.350	197.405	- 20	75
Értékpapírok összesen	HUF	700.000	771.609	784.226	- 4.376	16.993

1.1.2.3. Pénzeszközök

A CIB Banknál vezetett folyószámla fordulónapi egyenlege 579.826 ezer Ft (2016. december 31-én 48.852 ezer Ft).

A mérlegfordulónapi folyószámla egyenlegből az óvadékba kapott pénzeszköz 155.855 ezer Ft (2016.12.31-én nem volt óvadékba kapott pénzeszköze az Alapnak).

1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap 2017. december 31-én lekötött betétállományának időarányos kamatára 76.086 ezer Ft, későbbi időszakot érintő forgalomba hozatali díjra 9.057 ezer Ft aktív elhatárolást képzett (2016. december 31-én a lekötött betétállomány időarányos kamatára 41.842 ezer Ft, forgalomba hozatali díjra 14.121 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 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 lejártkor/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	Lejártat	Kibocsátó
BancaIMI_Világ_opció	160.482	92.360	252.842	2019.10.08.	Banca IMI
Összesen	160.482	92.360	252.842		

Az Alap portfóliójában lévő opció adatai 2016.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban					
Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejártat	Kibocsátó
BancaIMI_Világ_opció	160.482	- 66.390	94.092	2019.10.08.	Banca IMI
Összesen	160.482	- 66.390	94.092		

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. október 6-án kezdte meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 2.032.610 ezer Ft értékű befektetési jegy kibocsátásával. Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2015. október 12-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	2.487.830	- 57.000	- 5.846	- 15.914	20.718
Növekedés	12.390	-	-	141.801	-
Csökkenés	-	- 84.090	- 1.548	-	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	26.142
Záró	2.500.220	- 141.090	- 7.394	125.887	46.860

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 a mérleg fordulónapján 155.855 ezer Ft óvadékba kapott pénzeszköz miatt fennálló hosszú lejáratú kötelezettséget tart nyilván (2016. december 31-én nem állt fenn ilyen jellegű kötelezettsége az Alapnak).

1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A fordulónapon az Alap igénybevett szolgáltatásokból eredő rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege 6.707 ezer Ft (2016. december 31-én 2.863 ezer Ft).

1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 2017. december 31-én 861 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásra (2016. december 31-én 1.411 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 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	2016	2017
Értékpapírok kamatbevétele	34.300	32.753
Értékpapírok vételárban felhalmozott kamata	- 8.254	-
Értékpapírok árfolyamnyeresége	-	1.824
Egyéb kapott kamat jellegű bevételek	35.043	34.243
Összesen	61.089	68.820

2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Az Alapnak 2017. évben 8.094 ezer Ft pénzügyi ráfordítása merült fel értékpapír árfolyamvesztéséből (2016-ban 93 ezer Ft opciós ügyleti díjból).

3. Egyéb bevételek

Befektetési jegy forgalmazásából az Alapnak járó jutalékok 2017. évi összege 2.584 ezer Ft (2016-ban 1.196 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	2016	2017
Alapkezelési díj	26.134	19.109
Forgalmazói díj	-	8.254
Forgalomba hozatali díj	5.092	5.064
Felügyeleti díj	594	611
Könyvvizsgálói díj	1.111	1.111
Könyvelési díj	522	522
Letétkezelői díj, Keler díj	1.230	1.257
Bankköltség, transzferdíj	20	18
Összesen	34.703	35.946

5. Egyéb ráfordítás

Az Alap 2017. évben 1.222 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2016-ban 1.187 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 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 2.241.174 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 – 428 ezer Ft-tal - a 2017.12.30, 12.31 napokra vonatkozó költségek és kamatok összegével - tér el a beszámolóban szereplő 2.524.483 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 Világmarkák Származtatott Alapja

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	- 45.099	95.088
1	1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	- 450	- 40.854
2	2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3	3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4	4. Elszámolt értékelési különbözet *	0	0
5	5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6	6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7	7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0	6.270
8	8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9	9. Forgóeszközök állományváltozása	- 16.480	- 297
10	10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	220	3.844
11	11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	155.855
12	12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	- 29.245	- 29.180
13	13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	856	- 550
II.	II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	- 399.112	509.134
14	14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15	15. Ingatlanok eladása +	0	0
16	16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17	17. Értékpapírok beszerzése -	- 425.864	0
18	18. Értékpapírok eladása, beváltása +	0	442.138
19	19. Kapott hozamok +	26.752	66.996
III.	III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	293.077	- 73.248
20	20. Befektetési jegy kibocsátás +	350.860	12.390
21	21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	22. Befektetési jegy visszavásárlása -	- 52.710	- 84.090
23	23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	- 5.073	- 1.548
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	- 151.134	530.974

* 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 Világmarkák Származtatott Alapja, 1111-635			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típus:	T+1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2017.12.29		
	Saját tőke:	2.524.055.468		
	Egy jegyre jutó NEE:	10.699,0944		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-163.253.164	100,00
I/1. Hitelállomány (összes)			0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-163.253.164	100,00
Alapkezelői díj			-757.076	0,46
Felügyeleti díj			-152.879	0,09
Forgalmazói díj			-4.622.246	2,83
Könyvelési díj			-150.704	0,09
Könyvvizsgálói díj			-1.105.276	0,68
Különadó			-304.613	0,19
Letétkezelői díj			-305.764	0,19
Sikerdíj			0	0,00
Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes)			-155.854.606	95,47
I/3. Céltartalékok (összes)			0	0,00
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes)			0	0,00
II. Eszközök			2.687.308.632	100,00
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			579.826.978	21,58
II/2. Egyéb követelés (összes)			9.057.010	0,34
II/3. Lekötött bankbetétek			1.524.784.321	56,74
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)			0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)	Bank	Lejárat	1.524.784.321	56,74
	CIB Bank Zrt.	2019.10.11	147.559.773	5,49
	CIB Bank Zrt.	2019.10.11	147.559.773	5,49
	CIB Bank Zrt.	2019.10.11	147.559.773	5,49
	CIB Bank Zrt.	2019.10.11	147.559.773	5,49
	CIB Bank Zrt.	2019.10.11	147.559.773	5,49
	CIB Bank Zrt.	2019.10.11	147.559.773	5,49
	CIB Bank Zrt.	2019.10.11	147.559.773	5,49
	CIB Bank Zrt.	2019.10.11	147.559.773	5,49
	CIB Bank Zrt.	2019.10.11	147.559.773	5,49
	CIB Bank Zrt.	2019.10.11	147.559.773	5,49
	CIB Bank Zrt.	2019.10.11	49.186.591	1,83
II/4. Értékpapírok			320.798.795	11,94
II/4.1. Állampapírok (összes)			320.798.795	11,94
II/4.1.1. Kötvények (összes)	Devizanem	Névérték	320.798.795	11,94
MÁK 2019/A	HUF	200.000.000	225.774.000	8,40
MÁK 2019/B	HUF	95.000.000	95.024.795	3,54
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.			0	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0,00
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			252.841.528	9,41
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			252.841.528	9,41
II/6.2.1. Tőzsdéi opciók (összes)			0	0,00
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)	Devizanem	Névérték	252.841.528	9,41
BancaIMI_Világ_opció	HUF	2.412.610.000	252.841.528	9,41
Eszközök összesen:			2.687.308.632	100,00

3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2016	2017
Összes kötelezettség / Összes eszköz	0,12%	6,05%
Saját tőke / Összes forrás	99,82%	93,92%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	1,08%	1,04%
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	42,23%	36,61%
Pénzeszköz / Saját tőke	2,01%	22,97%

CIB Világmarkák Származtatott Alapja

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 fentiekben túl további kockázatot jelenthet az egyes adójogszabályok megváltozása. Az adott ország inflációjának emelkedése közvetlen negatív hatással lehet az Alap portfólióját képező értékpapírok árfolyamára. Ez a hatás lehet olyan mértékű, hogy az Alap teljesítménye egyes időszakokban az infláció szintje alatt maradhat, ami negatív reálhozamot eredményezhet. Az ország egyéb makrogazdasági mutatóinak (költségvetési hiány, külkereskedelmi mérleg egyenlege, GDP növekedési üteme, deviza árfolyama) kedvezőtlen irányú változása szintén negatív hatással lehet az Alap portfóliójában tartott értékpapírok árfolyamára. A gazdaságpolitikában bekövetkező változások a gazdasági mutatók 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 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.

→ Részesezés számításának kockázata

A hozamtermelést biztosító eszközök időközi teljesítményéből való részesezés számításának szabályai részletesen szabályozottak, azonban a hozamtermelő eszköz számítási szabályai időközben megváltozhatnak. Ez az elérhető hozamra bármely irányú hatás gyakorolható. Habár a bekövetkezés valószínűsége rendkívül alacsony, és az esetleges bekövetkezés várható hatása elhanyagolható, de létező kockázati tényezőt jelent.

→ Opciós ügyletekhez kapcsolódó partnerkockázat

Az Alap befektetési politikája alapján az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján 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 tőkevédett összegének és hozamának kifizetése az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek fizetőképességét feltételezi, melyek bár meghatározó anyabanki háttérrel rendelkező, tőkeerős pénzintézetek, ebből következően a nemfizetés kockázata rendkívül csekély, de létező kockázati tényezőt jelent, amellyel az Alap várható kifizetési szintjének megítélése során számolni kell.

Az Alap forgalmazásához kapcsolódó kockázatok

A Befektetési jegyek forgalmazását illetve visszaváltását az Alapkezelő a Batv.-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 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

Az Alap célja, hogy a professzionális edző illetve szabadidős cipő, ruházat, kiegészítők és sportszerek gyártásában csúcstechnológiát képviselő; a bankkártyás fizetőrendszerek és a kapcsolódó pénzforgalmi szolgáltatás-nyújtásban világszinten vezető szerepet betöltő; valamint a globális bankpiacon univerzális pénzintézeti szolgáltatásokat nyújtó, közismert, világhírű vállalatok: az **Adidas AG**, a **Nike, Inc.**, a **Citigroup Inc**, az **American Express Co**, a **MasterCard Inc.** és a **Visa Inc.** részvényeinek meghatározott időpontokban mért tőzsdei árfolyam-emelkedése esetén évente 4.50%-os hozamot fizessen ki. Emellett, a futamidő végén amennyiben legrosszabb teljesítményt nyújtó részvény hozama pozitív, akkor azt legfeljebb 40.00%-ig elérhetővé tegye. A 4.50%-os éves hozamkifizetés feltétele, hogy mind a 6 részvény árfolyama magasabb legyen az induló szintjükhöz viszonyítva a futamidő egyes éveinek végén.

Az Alap a részvénykosár által elérhető éves hozamszerzési lehetőségeket a 4 éves futamidő alatt csak úgy tudja biztosítani, hogy lejáratkori teljes tőkevédelem **helyett**, részleges tőkemegőrzést vállal, amelynek értelmében ígéretet tesz arra, hogy a Befektetési jegyek árfolyama a lejáratkor mindenképp elérje a 95%-os árfolyamvédett szintet a Befektetési jegyek névértékére vetítve. A részleges tőkemegőrzésből következik, hogy a lejáratkor a Befektetési jegyek árfolyama a névértékükhöz viszonyítva **-5.00%**-os árfolyamvesztéséget fog tartalmazni.

A részvénykosár hátralévő futamidő alatti legfeljebb 53.50%-os teljesítményét, valamint a Befektetési jegyek lejáratkori legfeljebb **-5.00%**-os árfolyamveszteségét összegezve az Alapon, mint befektetésen legfeljebb **3x4.50%+40.00%-5.00%=48.50%**-os maximális hozam elérése lehetséges (365 napos bázison számított, maximális éves hozam = 10.39%, maximális EHM = 10.39%). 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 teljes 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 árfolyamveszteséggel fog **megegyezni**. Az Alap futamidejének évei az éves hozamkifizetés feltételének vizsgálatára szempontjából egymástól függetlenek.

Az Alap hozamtermelő eszközét az *Adidas AG*, a *Nike, Inc.*, a *Citigroup Inc.*, az *American Express Co*, a *MasterCard Inc.* és a *Visa Inc.* 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. Világ 2. legnagyobb sportszer gyártója. Adidas csoporthoz számos közismert cég tartozik úgy, mint a Reebok (hozzávetőlegesen 20%-át adja az értékesítésnek), a Taylor Made (golf felszerelések) (hozzávetőlegesen 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.
- **Citigroup Inc:** a globális bankszektor egyik legszerteágazóbb termékínálattal és az egyik legnagyobb, közel 4,600 bankfiókot is magában foglaló értékesítési hálózattal rendelkező univerzális pénzintézete, amely 260 ezer alkalmazottal 200 millió ügyfelet szolgál ki a világ 117 országában. A The City Bank of New York 1812-ben alapították Manhattan, New York City-ben, ahol jelenleg is a bankcsoport székhelye található, a cég részvényeivel a The New York Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange vagy a Mexican Stock Exchange tőzsdéken is lehet kereskedni, melyek többek között a NASDAQ indexcsalád vagy az S&P 500 Index kosarának elemei.
- **American Express Co:** amellett, hogy a világ meghatározó, globális elektronikus fizetési infrastruktúrát szolgáltató kártyatársasága, egyúttal az egyik legnagyobb utazási szolgáltatásokat kínáló vállalata, a szállodafoglalási, hajó- és repülőjegy vásárlási, autóbérlési és az egyéb szabadidős élményutazási ajánlatai a világ 130 országában érhetőek el. A vállalat története 1850-ig nyúlik vissza, székhelye New York City-ben található. A világ legnagyobb vállalatit magában foglaló számos tőzsdei részvényindexnek, így többek között S&P500, Dow Jones, NASDAQ indexcsaládok alkotó eleme, részvényeivel a The New York Stock Exchange tőzsdén kereskednek.
- **MasterCard Inc:** a világ meghatározó, globális elektronikus fizetési infrastruktúrát szolgáltató kártyatársasága, amely tevékenységét több, mint 5,000 alkalmazott munkájának köszönhetően a világ 210 országában folytatja. A Purchase, New York székhellyel rendelkező vállalat története a jogelőd Interbank Card Association megalapításával egészen 1966-ig nyúlik vissza. A világ legnagyobb vállalatit magában foglaló számos tőzsdei részvényindexnek, így többek között S&P500, Dow Jones, NASDAQ indexcsaládok alkotó eleme, részvényeivel a The New York Stock Exchange tőzsdén kereskednek.

→ **Visa Inc.:** a világ meghatározó, globális elektronikus fizetési infrastruktúrát szolgáltató kártyatársasága, a fizetési tranzakciós piacon működő vállalként bankkártyás fizetőrendszerek üzemeltetését, készpénzkímélő és készpénz-helyettesítő eszközökkel, halasztott fizetésű (hitelkártya), használatkor esedékes fizetésű (betéti kártya), előre fizetett (prepaid) bankkártyákkal végrehajtott pénzügyi műveletek elszámolását végzi. A bankjegykiadó automatákon, készpénzfelvételi pontokon, valamint elektronikus, internetes és hagyományos környezetben történő vásárlással végrehajtott fizetési tranzakciók mellett a vállalat elsőrangú, világszerte elérhető fizetési hálózatára, széles termékválasztékára és márkanévre építve a felgyorsult kommunikációs és számítástechnika fejlődésnek köszönhetően rohamosan fejleszti az egyre töretlenebb népszerűségnek örvendő érintés nélkül végrehajtott, mobil fizetési, elektronikus pénztárca, valós idejű adatközlési megoldásokat, integrált áramkör (chip) alapú technológiákat. A vállalat sikerei több, mint 30 éves múltra nyúlnak vissza. A világ legnagyobb vállalatait magában foglaló számos tőzsdei részvényindexnek, így többek között S&P500, Dow Jones Industrial Average indexeknek alkotó eleme, részvényeivel a 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. október 13-ig elért második évi hozama az alábbiak szerint alakult:

Részvény árfolyamok	2015/10/12	2015/10/19	2015/10/26	Futamidő indulásakor számolt átlag	2017/09/29	2017/10/06	2017/10/13	Futamidő 2. évének végén számolt átlag	Egyes rész- vények árfo- lyama maga- sabb az induló szinthez képest?	Hozam- kifizetés feltétele teljesül?	Futamidő 2. évének végén kifizetésre kerülő hozam
Adidas	75,80	76,75	81,82	78,12	191,40	192,50	193,10	192,33	igen	igen	0,00%
Citi	51,28	52,86	53,11	52,42	72,74	75,64	72,11	73,50	igen	igen	
Nike	63,22	66,61	65,69	65,17	51,85	52,42	50,98	51,75	nem	nem	
AMEX	77,31	77,00	74,19	76,17	90,46	91,55	92,86	91,62	igen	igen	
MasterCard	96,64	97,74	99,63	98,00	141,20	143,52	147,34	144,02	igen	igen	
Visa	74,99	76,99	78,18	76,72	105,24	106,73	108,66	106,88	igen	igen	

A fentiekből látható, hogy az Alap részvénykosara a futamidő második évében nem teljesítette a hozamfizetés feltételét, mivel a megfigyelési időszakban (2017/09/29, 2017/10/06, 2017/10/13) a Nike, Inc. (ISIN code: US6541061031, Bloomberg code: NKE:UN Equity) részvény árfolyama az induló szintjéhez képest **-20,59%**-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_151013.

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 mindenkor 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	2.113.899.707 HUF	9.913,3349
2016/12/30	2.429.642.500 HUF	9.995,1148
2017/01/31	2.431.847.079 HUF	10.041,5275
2017/02/28	2.466.163.949 HUF	10.201,4674
2017/03/31	2.481.367.580 HUF	10.282,1797
2017/04/28	2.453.009.044 HUF	10.218,6995
2017/05/31	2.404.779.246 HUF	10.058,5972
2017/06/30	2.421.298.873 HUF	10.161,6552
2017/07/31	2.474.718.590 HUF	10.413,0718
2017/08/31	2.396.999.689 HUF	10.091,3556
2017/09/29	2.395.430.222 HUF	10.082,0316
2017/10/31	2.438.341.937 HUF	10.289,8388
2017/11/30	2.473.169.774 HUF	10.456,8027
2017/12/29	2.524.055.468 HUF	10.699,0944

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 Világmarkák Származtatott Alapja
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, jelzáloglevelek	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.