

# **CIB Világmarkák Származtatott Alapja**

**ÉVES BESZÁMOLÓ**

**2018.12.31**

CIB VILÁGMÁRKÁK SZÁRMAZTATOTT ALAPJA  
MÉRLEG



adatok eFt-ban

| Megnevezés   | 2017.12.31       | 2018.12.31       |
|--|------------------|------------------|
| <b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>                                   | <b>1.448.886</b> | -                |
| <b>I. ÉRTÉKPAPÍROK</b>   | -                | -                |
| 1. Értékpapírok  | -                | -                |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete                           | -                | -                |
| a) kamatokból, osztalékból                                       | -                | -                |
| b) egyéb   | -                | -                |
| <b>II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK</b>                           | <b>1.448.886</b> | -                |
| 1. Hosszú lejáratú bankbetétek                                   | 1.413.027        | -                |
| 2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete            | 35.859           | -                |
| <b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>  | <b>901.035</b>   | <b>2.186.470</b> |
| <b>I. KÖVETELÉSEK</b>  | <b>339</b>       | <b>212</b>       |
| 1. Követelések   | 339              | 212              |
| 2. Követelések értékvesztése (-)                                 | -                | -                |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | -                | -                |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete                      | -                | -                |
| <b>II. ÉRTÉKPAPÍROK</b>  | <b>320.870</b>   | <b>518.313</b>   |
| 1. Értékpapírok  | 323.201          | 533.201          |
| 2. Értékpapírok értékkülönbözete                                 | - 2.331          | - 14.888         |
| a) kamatokból, osztalékból                                       | 6.768            | 6.768            |
| b) egyéb   | - 9.099          | - 21.656         |
| <b>III. PÉNZESZKÖZÖK</b>   | <b>579.826</b>   | <b>1.667.945</b> |
| 1. Pénzeszközök  | 579.826          | 1.667.945        |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete                    | -                | -                |
| <b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>                            | <b>85.143</b>    | <b>114.322</b>   |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás                                     | 85.143           | 114.322          |
| 2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)                   | -                | -                |
| <b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>          | <b>252.842</b>   | <b>184.806</b>   |
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :</b>                                       | <b>2.687.906</b> | <b>2.485.598</b> |

| Megnevezés  | 2017.12.31       | 2018.12.31       |
|---|------------------|------------------|
| <b>E. SAJÁT TŐKE</b>  | <b>2.524.483</b> | <b>2.329.935</b> |
| <b>I. Induló tőke</b>   | <b>2.359.130</b> | <b>2.258.830</b> |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke                                   | 2.500.220        | 2.566.660        |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)                            | - 141.090        | - 307.830        |
| <b>II. Tőkeváltozás</b>   | <b>165.353</b>   | <b>71.105</b>    |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete                | - 7.394          | - 18.451         |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka  | 125.887          | 23.194           |
| 3. Előző évek eredménye   | 20.718           | 46.860           |
| 4. Üzleti évi eredménye   | 26.142           | 19.502           |
| <b>F. CÉLTARTALÉKOK</b>   | -                | -                |
| <b>G. KÖTELEZETTSÉGEK</b>   | <b>162.562</b>   | <b>154.302</b>   |
| <b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>                                     | <b>155.855</b>   | -                |
| <b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>                                     | <b>6.707</b>     | <b>154.302</b>   |
| <b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b> | -                | -                |
| <b>H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>                                       | <b>861</b>       | <b>1.361</b>     |
| <b>FORRÁSOK ÖSSZESEN :</b>  | <b>2.687.906</b> | <b>2.485.598</b> |

Budapest, 2019. április 18.

CIB VILÁGMÁRKÁK SZÁRMAZTATOTT ALAPJA  
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

| Megnevezés                                 | 2017.12.31    | 2018.12.31     |
|--|---------------|----------------|
| <i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>     | <b>68.820</b> | <b>155.858</b> |
| <i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i> | <b>8.094</b>  | <b>-</b>       |
| <i>III. Egyéb bevétel</i>                  | <b>2.584</b>  | <b>5.957</b>   |
| <i>IV. Működési költség</i>                | <b>35.946</b> | <b>38.210</b>  |
| <i>V. Egyéb ráfordítások</i>               | <b>1.222</b>  | <b>1.200</b>   |
| <i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>     | <b>-</b>      | <b>102.903</b> |
| <b>VII. Tárgyévi eredmény</b>              | <b>26.142</b> | <b>19.502</b>  |

Budapest, 2019. április 18.

# **CIB Világmarkák Származtatott Alapja**

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**2018.12.31**

**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:             | 2018. december 31.   |
| Mérlegkészítés időpontja:        | 2019. január 8.  |
| Befektetési jegyek forgalmazója: | CIB Bank Zrt.<br>1027 Budapest, Medve u. 4-14.                           |
| Letétkezelő:                     | CIB Bank Zrt.<br>1027 Budapest, Medve u. 4-14.                           |
| Könyvvizsgáló:                   | Henye István<br>Kamarai tagsági száma: MKVK-005674<br>KPMG Hungária Kft. |
| Beszámolót aláíró személy:       | Komm Tibor (Budapest)<br>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.

Az Alap futamideje 2019. október 11-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 mérlegsort, melyen az éven túli lejáratú bankbetétek összegét mutatja ki.

Mérleg fordulónapon az Alap hosszú lejáratú szintetikus betétállományának esedékessége éven belülivé vált, ezért átsorolásra került a Pénzeszközök mérlegsorra (2017. december 31-én 1.413.027 ezer Ft tőkeösszeg és 35.859 ezer Ft értékelési különbözet).

#### 1.1.2. Forgóeszközök

##### 1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján 212 ezer Ft befektetési jegy forgalmi jutalékból eredő követelése áll fenn (2017. december 31-én 339 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 – 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 2018.12.31-én saját portfóliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezik:

Adatok ezer Ft-ban

| Értékpapír                   | Kibocs. deviza | Névérték       | Beszerzési érték | Bruttó piaci érték | Érték-különbözet | Felhalmozott kamat |
|------------------------------|----------------|----------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| MÁK 2019/A                   | HUF            | 200.000        | 228.515          | 212.746            | - 22.429         | 6.660              |
| MÁK 2019/B                   | HUF            | 95.000         | 94.687           | 95.203             | 409              | 108                |
| <b>Államkötvény összesen</b> | <b>HUF</b>     | <b>295.000</b> | <b>323.201</b>   | <b>307.949</b>     | <b>- 22.020</b>  | <b>6.768</b>       |
| Befektetési jegy             | HUF            | 121.122        | 210.000          | 210.364            | 364              | -                  |
| <b>Értékpapírok összesen</b> | <b>HUF</b>     | <b>416.122</b> | <b>533.201</b>   | <b>518.313</b>     | <b>- 21.656</b>  | <b>6.768</b>       |

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-különbözet | 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                  |
| <b>Értékpapírok összesen</b> | <b>HUF</b>     | <b>295.000</b> | <b>323.201</b>   | <b>320.870</b>     | <b>- 9.099</b>   | <b>6.768</b>       |

### 1.1.2.3. Pénzeszközök

A CIB Banknál vezetett folyószámla fordulónapi egyenlege 1.667.945 ezer Ft (2017. december 31-én 579.826 ezer Ft).

A mérlegfordulónapi folyószámla egyenlegből az óvadékba kapott pénzösszeg 148.134 ezer Ft (2017. december 31-én 155.855 ezer Ft).

### 1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap 2018. december 31-én lekötött betétállományának időarányos kamatára 110.329 ezer Ft, későbbi időszakot érintő forgalomba hozatali díjra 3.993 ezer Ft aktív elhatárolást képzett (2017. december 31-én a lekötött betétállomány időarányos kamatára 76.086 ezer Ft, forgalomba hozatali díjra 9.057 ezer Ft).

### 1.1.2.5. Származtatott ügyletek értékelési különbözete

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

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

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

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

Az Alap portfóliójában lévő opció adatai 2018.12.31-én:

| Adatok ezer Ft-ban   |                          |                       |                |             |           |
|----------------------|--------------------------|-----------------------|----------------|-------------|-----------|
| Opció                | Szerződés szerinti érték | Értékelési különbözet | Piaci érték    | Lejárat     | Kibocsátó |
| BancaIMI_Világ_opció | 160.482                  | 24.324                | 184.806        | 2019.10.08. | Banca IMI |
| <b>Összesen</b>      | <b>160.482</b>           | <b>24.324</b>         | <b>184.806</b> |             |           |

Az Alap portfóliójában lévő opció adatai 2017.12.31-én:

| Adatok ezer Ft-ban   |                          |                       |                |             |           |
|----------------------|--------------------------|-----------------------|----------------|-------------|-----------|
| Opció                | Szerződés szerinti érték | Értékelési különbözet | Piaci érték    | Lejárat     | Kibocsátó |
| BancaIMI_Világ_opció | 160.482                  | 92.360                | 252.842        | 2019.10.08. | Banca IMI |
| <b>Összesen</b>      | <b>160.482</b>           | <b>92.360</b>         | <b>252.842</b> |             |           |

## 1.2. Források

### 1.2.1. Saját Tőke

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

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

Az Alap befektetési jegyeinek alapcímlete 10.000 Ft.

Az Alap 2015. október 6-án kezdhette 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 | Tőkenövekmény a forgalmazott befektetési jegyek értékkülönbségéből | Tőkenövekmény értékelési különbözetből | Tőkenövekmény eredményből |
|-------------------|--|---|--|--|---------------------------|
| <b>Nyitó</b>      | <b>2.500.220</b>                                   | <b>- 141.090</b>                                      | <b>- 7.394</b>   | <b>125.887</b>                         | <b>46.860</b>             |
| Növekedés         | 66.440   | -   | -  | -                                      | -                         |
| Csökkenés         | -  | - 166.740   | - 11.057   | -102.693                               | -                         |
| Időszak eredménye | -  | -   | -  | -                                      | 19.502                    |
| <b>Záró</b>       | <b>2.566.660</b>                                   | <b>- 307.830</b>                                      | <b>- 18.451</b>  | <b>23.194</b>                          | <b>66.362</b>             |

### 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 nem tart nyilván hosszú lejáratú kötelezettséget (2017. december 31-én 155.855 ezer Ft).

#### 1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A fordulónapon az Alap igénybevett szolgáltatásokból eredő rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege 154.302 ezer Ft (2017. december 31-én 6.707 ezer Ft).

### 1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 2018. december 31-én 1.361 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásra (2017. december 31-én 861 ezer Ft).

### III. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

#### 1. Pénzügyi műveletek bevételei

2018. évben az Alapnak befektetési tevékenységéből származó, - a tevékenység jellegéből adódóan - nagyrészt pénzügyi bevételei voltak. Az Alap az értékpapírok adás-vétele során keletkező árfolyamnyereség illetve 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:

| Adatok ezer Ft-ban                          |               |                |
|---|---------------|----------------|
| Megnevezés                                  | 2017          | 2018           |
| Értékpapírok kamatbevétele                  | 32.753        | 13.048         |
| Értékpapírok vételárban felhalmozott kamata | -             | -              |
| Értékpapírok árfolyamnyeresége              | 1.824         | -              |
| Opció hozama                                | -             | 108.567        |
| Egyéb kapott kamat jellegű bevételek        | 34.243        | 34.243         |
| <b>Összesen</b>                             | <b>68.820</b> | <b>155.858</b> |

#### 2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Az Alapnak 2018. évben nem merült fel pénzügyi ráfordítása (2017. évben 8.094 ezer Ft értékpapír árfolyamveszteségből).

#### 3. Egyéb bevételek

Befektetési jegy forgalmazásából az Alapnak járó jutalékok 2018. évi összege 5.622 ezer Ft (2017. évi összege 2.584 ezer Ft), egyéb bevételek értéke 335 ezer Ft.

#### 4. Működési költségek

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

| Adatok ezer Ft-ban          |               |               |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Megnevezés                  | 2017          | 2018          |
| Alapkezelési díj            | 19.109        | 9.770         |
| Forgalmazói díj             | 8.254         | 20.034        |
| Forgalomba hozatali díj     | 5.064         | 5.064         |
| Felügyeleti díj             | 611           | 647           |
| Könyvvizsgálói díj          | 1.111         | 1.111         |
| Könyvelési díj              | 522           | 522           |
| Letétkezelői díj, Keler díj | 1.257         | 1.035         |
| Bankköltség, transzferdíj   | 18            | 27            |
| <b>Összesen</b>             | <b>35.946</b> | <b>38.210</b> |

**5. Egyéb ráfordítás**

Az Alap 2018. évben 1.200 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2017. évben 1.222 ezer Ft).

**6. Fizetett, fizetendő hozam**

Az Alap tárgyévben befektetési jegyei után 4,50% hozamot fizetett ki 102.903 ezer Ft összegben.

**IV. Egyéb kiegészítések**

Az Alap az éves jelentésben szereplő számviteli információk 2014. évi XVI. törvényben kötelezően előírt könyvvizsgálatával a KPMG Hungária Kft-t bízta meg.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Szarvas Hajnalka (Budaörs), MKVK tagsági száma: 005105.

Az Alap 2018. évben az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjainak tevékenységükért járandóságot nem fizetett, kölcsön nem került folyósításra.

Az Alap 2018. évben határidős, swap, értékpapír kölcsönzési, illetve óvadéki REPO ügyleteket nem számolt el.

Az Alap a fordulónapon függő- és jövőbeni követelésként ki nem használt hitelkeretet tart nyilván 260.000 ezer Ft értékben.

Az Alap befektetési jegyei után ígéretet tett a névérték 95%-ának visszafizetésére, melynek értéke 2018. december 31-én 2.145.889 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 2018. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2018.12.28-ra vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege – 336 ezer Ft-tal - a 2018.12.29-12.31 napokra vonatkozó költségek és kamatok összegével - tér el a beszámolóban szereplő 2.329.935 ezer Ft összegű saját tőkétől.

Az Alap éves beszámolója, mint az Alapra vonatkozó hivatalos közlemény megtekinthető a forgalmazási helyeken, az alapkezelő székhelyén, a [www.cib.hu](http://www.cib.hu) és a [www.cibalap.hu](http://www.cibalap.hu) oldalon.

Budapest, 2019. április 18.

## 1. számú melléklet

## CIB Világmarkák Származtatott Alapja

## Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

| Sor-szám    | A tétel megnevezése   | 2017            | 2018             |
|-------------|---|-----------------|------------------|
| a           | b   | c               | d                |
| <b>I.</b>   | <b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>      | <b>95.088</b>   | <b>1.334.991</b> |
| 1           | 1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) | - 40.854        | - 47.494         |
| 2           | 2. Elszámolt amortizáció +  | 0               | 0                |
| 3           | 3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás                             | 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  | 6.270           | 6.270            |
| 8           | 8. Befektetett eszközök állományváltozása                           | 0               | 1.413.027        |
| 9           | 9. Forgóeszközök állományváltozása                                  | - 297           | 127              |
| 10          | 10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása                | 3.844           | 147.595          |
| 11          | 11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása               | 155.855         | - 155.855        |
| 12          | 12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása                   | - 29.180        | - 29.179         |
| 13          | 13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása                 | - 550           | 500              |
| <b>II.</b>  | <b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>  | <b>509.134</b>  | <b>- 149.274</b> |
| 14          | 14. Ingatlanok beszerzése -   | 0               | 0                |
| 15          | 15. Ingatlanok eladása +  | 0               | 0                |
| 16          | 16. Befolyt bérleti díjak +   | 0               | 0                |
| 17          | 17. Értékpapírok beszerzése -                                       | 0               | 0                |
| 18          | 18. Értékpapírok eladása, beváltása +                               | 442.138         | - 216.270        |
| 19          | 19. Kapott hozamok +  | 66.996          | 66.996           |
| <b>III.</b> | <b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>      | <b>- 73.248</b> | <b>- 111.357</b> |
| 20          | 20. Befektetési jegy kibocsátás +                                   | 12.390          | 66.440           |
| 21          | 21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -               | 0               | 0                |
| 22          | 22. Befektetési jegy visszavásárlása -                              | - 84.090        | - 166.740        |
| 23          | 23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -                      | - 1.548         | - 11.057         |
| 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                |
| <b>IV.</b>  | <b>IV. Pénzeszközök változása</b>                                   | <b>530.974</b>  | <b>1.074.360</b> |

\* 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 típusa:                             | T+1 napon számolt                              |               |               |                |
|  | Tárgynap (T nap):                              | 2018.12.28    |               |                |
|  | Saját tőke:                                    | 2.329.598.592 |               |                |
|  | Egy jegyre jutó NEÉ:                           | 10.313,2976   |               |                |
|  | Darabszám:                                     | 225.883       |               |                |
|  |  |               | Érték         | %              |
| I. Kötelezettségek                               |  |               | -7.298.393    | 100            |
| I/1. Hitelállomány (összes)                      |  |               | 0             | 0              |
| I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)              |  |               | -7.298.393    | 100            |
| Alapkezelői díj                                  |  |               | -694.640      | 9,52           |
| Felügyeleti díj                                  |  |               | -155.812      | 2,13           |
| Forgalmazói díj                                  |  |               | -4.684.633    | 64,19          |
| Könyvelési díj                                   |  |               | -126.368      | 1,73           |
| Könyvvizsgálói díj                               |  |               | -1.102.229    | 15,1           |
| Különadó   |  |               | -285.410      | 3,91           |
| Letétkezelői díj                                 |  |               | -249.301      | 3,42           |
| Sikerdíj   |  |               | 0             | 0              |
| Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes) |  |               | 0             | 0              |
| I/3. Céltartalékok (összes)                      |  |               | 0             | 0              |
| I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes)      |  |               | 0             | 0              |
| II. Eszközök                                     |  |               | 2.336.896.985 | 100            |
| II/1. Folyószámla, készpénz (összes)             |  |               | 93.027.526    | 3,98           |
| II/2. Egyéb követelés (összes)                   |  |               | 4.024.515     | 0,17           |
| II/3. Lekötött bankbetétek                       |  |               | 1.536.832.801 | 65,76          |
| II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)               |  |               | 0             | 0              |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)    | Bank   | Lejárat       | 1.536.832.801 | 65,76          |
|  | CIB Bank Zrt.                                  | 2019.10.11    | 148.725.755   | 6,36           |
|  | CIB Bank Zrt.                                  | 2019.10.11    | 148.725.755   | 6,36           |
|  | CIB Bank Zrt.                                  | 2019.10.11    | 148.725.755   | 6,36           |
|  | CIB Bank Zrt.                                  | 2019.10.11    | 148.725.755   | 6,36           |
|  | CIB Bank Zrt.                                  | 2019.10.11    | 148.725.755   | 6,36           |
|  | CIB Bank Zrt.                                  | 2019.10.11    | 148.725.755   | 6,36           |
|  | CIB Bank Zrt.                                  | 2019.10.11    | 148.725.755   | 6,36           |
|  | CIB Bank Zrt.                                  | 2019.10.11    | 148.725.755   | 6,36           |
|  | CIB Bank Zrt.                                  | 2019.10.11    | 148.725.755   | 6,36           |
|  | CIB Bank Zrt.                                  | 2019.10.11    | 148.725.755   | 6,36           |
|  | CIB Bank Zrt.                                  | 2019.10.11    | 49.575.251    | 2,12           |
| II/4. Értékpapírok                               |  |               | 518.206.217   | 22,17          |
| II/4.1. Állampapírok (összes)                    |  |               | 307.842.245   | 13,17          |
| II/4.1.1. Kötvények (összes)                     | Devizanem                                      | Névérték      | 307.842.245   | 13,17          |
| MÁK 2019/A                                       | HUF  | 200.000.000   | 212.746.200   | 9,1            |
| MÁK 2019/B                                       | HUF  | 95.000.000    | 95.069.045    | 4,07           |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes)                |  |               | 0             | 0              |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes)       |  |               | 0             | 0              |
| II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes)         |  |               | 0             | 0              |

## 2. számú melléklet (folytatás)

|  |           |               | Érték         | %    |
|--|-----------|---------------|---------------|------|
| II/4.2. Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. |           |               | 0             | 0    |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes)                     |           |               | 0             | 0    |
| II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes)                      |           |               | 0             | 0    |
| II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes)                          |           |               | 0             | 0    |
| II/4.3. Részvények   |           |               | 0             | 0    |
| II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes)                     |           |               | 0             | 0    |
| II/4.3.2. Külföldi részvények (összes)                     |           |               | 0             | 0    |
| II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes)                          |           |               | 0             | 0    |
| II/4.4. Jelzáloglevelek (összes)                           |           |               | 0             | 0    |
| II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes)                     |           |               | 0             | 0    |
| II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes)                          |           |               | 0             | 0    |
| II/4.5. Befektetési jegyek (összes)                        |           |               | 210.363.972   | 9    |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes)                     |           |               | 0             | 0    |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes)                          | Devizanem | Névérték      | 210.363.972   | 9    |
| CIB HOZAMVÉDETBETÉT ALAP BEF. JEGY                         | HUF       | 121.122.354   | 210.363.972   | 9    |
| II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)                           |           |               | 0             | 0    |
| II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes)                 |           |               | 0             | 0    |
| II/6. Származékos ügyletek                                 |           |               | 185.805.926   | 7,91 |
| II/6.1. Határidos  |           |               | 0             | 0    |
| II/6.1.1. Futures (összes)                                 |           |               | 0             | 0    |
| II/6.1.2. Forward (összes)                                 |           |               | 0             | 0    |
| II/6.2. Opciók   |           |               | 185.805.926   | 7,91 |
| II/6.2.1. Tőzsdői opciók (összes)                          |           |               | 0             | 0    |
| II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)                     | Devizanem | Névérték      | 185.805.926   | 7,91 |
| BancaIMI_Világ_opció                                       | HUF       | 2.412.610.000 | 185.805.926   | 7,91 |
| Eszközök összesen:   |           |               | 2.336.896.985 | 100  |

## 3. számú melléklet

| Pénzügyi mutatók                     | 2017   | 2018   |
|--------------------------------------|--------|--------|
| Összes kötelezettség / Összes eszköz | 6,05%  | 6,21%  |
| Saját tőke / Összes forrás           | 93,92% | 93,74% |
| Tárgyévi eredmény / Saját tőke       | 1,04%  | 0,84%  |
| Tárgyévi eredmény / Összes bevétel   | 36,61% | 12,05% |
| Pénzeszköz / Saját tőke              | 22,97% | 71,59% |

# **CIB Világmarkák Származtatott Alapja**

**ÜZLETI JELENTÉS**

**2018.12.31**

**I. Az Alap vagyonekezelése során lehetséges kockázatok**

Az Alapkezelő által alkalmazott informatikai rendszerek, operációs és munkafolyamatok, vezérigazgatói utasításokban megfogalmazott működési, eljárási, végrehajtási, összeférhetetlenségi, titoktartási, limitellenőrzési előírások, partnerlimitekről szóló, Front Office és a Back Office tevékenységek szétválasztására vonatkozó szabályok, szervezeten belüli döntési jogkörök, az Alapkezelő befektetési bizottságának működési rendje, az eszközallokációra vonatkozó előírások, a tőkevédelemet biztosító befektetési alapok vagyonszerkezetének kialakítási szabályai, technikai biztosítják a befektetési alapokban elhelyezett vagyon biztonságos kezelését és a tevékenységhez kapcsolódó lehetséges kockázatok folyamatos, preventív ellenőrzését, hatékony kezelését.

**II. Az Alaphoz, mint befektetési termékekhez kapcsolódó kockázatok****Az Alapkezelő kockázatkezelési politikája, az alkalmazott kockázatkezelési rendszerek**

A technikai fejlődés, a globális verseny és a fejlődő szabályozói keretrendszer olyan környezetet teremt, amely új követelményeket és kihívásokat támaszt az értékteremtés és a kockázatkezelés megvalósításáért együttesen felelős pénzügyi intézményekkel szemben. A bonyolult, hirtelen és jelentős mértékben változó piaci környezet, valamint a piaci eszközök egyre komplexebb jellege a kockázatok hatékony és aktív kezelését igényli. Következésképpen, az Alapkezelő számára elengedhetetlenül fontos, hogy olyan széleskörű és átfogó kockázatkezelési rendszert alakítson ki, amely a felső vezetés felügyelete és ellenőrzése alatt a kockázatok hatékonyan azonosítja, méri, figyelemmel kíséri és ellenőrzi. Az Alapkezelő a vonatkozó jogszabályok szerint kötelezően végzett kockázatkezelési tevékenysége során az alábbiakban felsorolt fő kockázati típusokat tárja fel, illetve végzi el kezelésüket. Az Alapkezelő által alkalmazott mindenkori javadalmazási politika és gyakorlat összhangban áll az Alapkezelő által folytatott hatékony és eredményes kockázatkezeléssel. Az Alapkezelő a kockázatkezelési feladatokat ellátó területet funkcionálisan és hierarchikusan is elkülöníti az Alapkezelő minden más szervezeti egységétől. Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységével kapcsolatos feladatok végrehajtásában az Eurizon Capital szakmai támogatást nyújt a cégcsoportra érvényes egységes irányelvek érvényesítése érdekében. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alaphoz kapcsolódó kockázatok kezelése megfeleljen az Alapban mindenkor kezelt vagyon méretének, portfólió-összetételének, befektetési stratégiájának, kockázat / nyereség profiljának. Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégia és portfólió-összetétel, az Alap Befektetői számára meghirdetett kockázati profilja szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokot azonosít, mér, kezel és követ nyomon, amely tevékenységek keretében mennyiségi és minőségi kockázati korlátokat, a fedezetekre és biztosítékokra vonatkozó diverzifikációs és korrelációs szabályokat hoz létre és alkalmaz. Az Alap az áruk, árfolyamok mozgásából származó kockázatokkal, azaz a piaci kockázatokkal szemben kitettséggel rendelkezik, így a piaci árfolyamok változása kihat az Alap teljesítményére valamint egyúttal az Alapkezelő jövedelmezőségének alakulására is. A likviditási kockázat kezelése egyszerre jelenti az eszköz oldali likviditás és a forrás oldali likviditás kezelését. A működési kockázatkezelési irányelvek definiálják az ebbe a kockázattípusba sorolandó eseményeket és az Alapkezelő által viselt, ilyen jellegű kockázatok mérésének módszereit. A partnerkockázat annak a kockázata, hogy az Alapkezelő (az általa kezelt befektetési alapok és egyéb portfóliók) partnere nem tudja, vagy nem hajlandó kötelezettségeit teljesíteni, ezáltal az Alapot, az Alapkezelőt veszteség érheti, ami szállítási és nem teljesítési kockázatból származhat. A partnerkockázatok számításának alapját az Alapkezelő 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereinek tőkeemfelelési mutatója, nemzetközi hitelminősítő intézetek által adott kockázati besorolása, pénzügyi mutatói (ROE, ROA, P&L), a helyi piacon betöltött szerepe, piaci részesedése, valamint székhelye képezi.



A partnerkockázatok minősítése során az ENSZ, EU, USA, Intesa Sanpaolo csoport és CIB Bank Zrt. mindenkor hatályos szankciós és tiltó listáján szereplő országokban (többek között, tiltott off-shore országok, központok) található székhely kizárólagos kritériumot jelent. Amennyiben a partnerkockázatok kezelése során nemzetközi hitelminősítő intézetek által adott kockázati besorolás nem jelent minősítési kritériumot, ebben az esetben a hitelminősítési besorolás nem jelent releváns kockázati tényezőt. Az Alapkezelő ezen különböző jelentősebb kockázattípusokra vonatkozó szabályzatai a Alapkezelő vezérigazgatójának jóváhagyásával lépnek hatályba. A kockázatok fokozott figyelemmel kísérése és felismerése érdekében az Alapkezelő kockázatkezelési területe az Eurizon Capital cégcsoporttal együttműködésben gondoskodik a kockázatok figyelemmel kísérése és ellenőrzése érdekében szükséges intézkedésekről. A kockázatok az Alap portfóliójában található eszközöktől függenek, ez határozza meg a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozásának mértékét és irányát. Az Alap portfóliójában található befektetési eszközök árfolyamának változékonysága miatt elengedhetetlen a Befektetők számára befektetési döntésük meghozatala előtt a kockázati tényezők áttanulmányozása.

**Az ABA likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a Kbtv. 6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat**

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

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

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

**Az Alap hozamát befolyásoló kockázatok**

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

**→ Gazdasági és politikai környezetből adódó kockázat**

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

**→ Befektetési kockázat**

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

**→ Likviditási kockázat**

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

**→ Árazási kockázat**

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

**→ Kibocsátókkal kapcsolatos kockázat**

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

**→ Adókockázat**

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

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

Az Alap eszközeinek 20%-ot meghaladó arányát az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe, illetve az említett partnereknél lekötött bankbetétekbe, származtatott termékekbe fektetheti. Ezen ügyletekből eredően az ilyen partnerrel szembeni összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át. Amennyiben az Alap betétkötési megbízásait teljesítő vagy az Alapban található pénzügyi eszközöket, átruházható értékpapírokat kibocsátó, illetve a származtatott ügyletekre szóló megbízásokat végrehajtó hitelintézet fizetésképtelenné válik, részben vagy egészben nem, vagy nem megfelelő időben teljesíti fizetési kötelezettségét, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap befektetéseit. Ez fokozottan érvényes az Alap esetében, ahol a Saját tőke jelentős, 20%-ot meghaladó részét kitevő bankbetét az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézeteknél kerül lekötésre. A bankbetétekből, átruházható értékpapírokból, pénzügyi eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességkori megfizetése, így a Befektetési jegyek névértékének lejáratkori visszafizetését ígérő tőkevédelem az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézetek, befektetési vállalkozások fizetőképességét feltételezi. Az Alap befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

→ Részvénypiaci kockázat

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

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

→ A befektetett tőke visszafizetésének kockázata

Az Alap befektetési politikája a Befektetési jegyek névérték 95%-ának lejáratkori visszafizetését biztosítja, azaz Befektetési jegyenként 9.500 HUF lejáratkori kifizetésére tesz ígéretet. Az előző pontban feltüntetett kockázati tényezők az Alap futamideje alatt a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozását kedvező és kedvezőtlen irányban egyaránt befolyásolhatják. Az Alap Befektetési jegyeinek 95%-os árfolyamvédelem melletti 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, csődeljárások) megváltozhatnak. Ez az elérhető hozamra bármilyen irányú hatás gyakorolható. Habár a bekövetkezés valószínűsége rendkívül alacsony, és az esetleges bekövetkezés várható hatása elhanyagolható, de létező kockázati tényezőt jelent.

→ Opciók ügyletekhez kapcsolódó partnerkockázatok

Az Alap befektetési politikája alapján az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel szembeni, az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereknél elhelyezett betétekből, és az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20,00%-át. Ez alapján az Alap a Befektetési jegyek részleges tőkeemőrzést jelentő 95%-os árfolyamvédett értékének, valamint az elérhető hozamának kifizetése az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézetek, befektetési vállalkozások fizetőképességét feltételezi, melyek bár meghatározó anyabanki háttérrel rendelkező, tőkeerős intézmények, ebből következően a nemfizetés kockázata rendkívül csekély, de létező kockázati tényezőt jelent, így ezzel az Alap várható kifizetési szintjének megítélése során számolni kell.

**Az Alap forgalmazásához kapcsolódó kockázatok**

- A Befektetési jegyek forgalmazását, illetve visszaváltását az Alapkezelő a Kbtv.-ben meghatározott esetekben felfüggesztheti, mely esetben annak újraindításáig a Befektetők nem juthatnak hozzá befektetéseik ellenértékéhez.
- A Befektetési jegyek árfolyamát az Alapkezelő T+1. forgalmazás-elszámolási napon állapítja meg, így a T. forgalmazási-elszámolás napi forgalmazási árfolyam utólag válik ismertté a megbízást T. forgalmazási-elszámolás napon adó Befektetők előtt. (További részletek a Kezelési Szabályzat IX. fejezetében.)

**Az Alap megszűnésének kockázata**

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

- a Saját tőke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a 20 millió HUF összeget,
- az Alap Nettó eszközértéke negatívvá vált,
- az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonta,
- Felügyelet kötelezte az Alapkezelőt az Alap kezelésének átadására, azonban az Alap kezelését egyetlen más befektetési alapkezelő sem veszi át,
- a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a Befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak.

**Az Alapkezelő működésére vonatkozó kockázatok**

## → Makrogazdasági kockázatok

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

## → Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat

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

## → Személyi feltételekből eredő kockázat

Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfóliókezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt 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****Célkitűzések és befektetési politika**

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 pénzügyi 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 futamidejének évei az éves hozamkifizetés feltételének vizsgálatára szempontjából egymástól függetlenek. Az Alap a részvénykosár által elérhető éves hozamszerzési lehetőségeket a 4 éves futamidő alatt csak úgy tudja biztosítani, hogy lejáratkori teljes tőkevédelem helyett, részleges tőke megőrzést 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 tőke megőrzésből következik, hogy a lejáratkor a befektetési jegyek árfolyama a névértékükhöz viszonyítva -5,00%-os mértékű, azaz befektetési jegyenkénti 500 HUF összegű árfolyamvesztést fog tartalmazni. A részvénykosár hátralévő futamidő alatti legfeljebb 44,50%-os teljesítményét, valamint a befektetési jegyek lejáratkori legfeljebb -5,00%-os árfolyamvesztését összegezve az Alapon, mint befektetésen legfeljebb  $4,50\% + 40,00\% - 5,00\% = 39,50\%$ -os maximális hozam elérése lehetséges (365 napos bázison számított, maximális éves hozam\* = 8,68%, maximális EHM\*\* = 8,68%). Az említett lehetséges maximális hozam elérése érdekében a Befektetőknek javasolt minimum befektetési időtartam megegyezik az Alap futamidejével.

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. 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), a Salomon (sífelszerelések), a 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 - melyek többek között a Dow Jones Industrial Average, az S&P 500 Index kosarának elemei - a The New York Stock Exchange-en lehet kereskedni.
- **Citigroup Inc:** a globális bankszektor egyik legszerteágazóbb termékínálattal és az egyik legnagyobb, közel 4.600 bankfiókot is magában foglaló értékesítési hálózattal rendelkező univerzális pénzügyi intézete, amely 260 ezer alkalmazottal 200 millió ügyfelet szolgál ki a világ 117 országában. A The City Bank of New York -ot 1812-ben alapították Manhattanben, New York City-ben, ahol jelenleg is található a bankcsoport székhelye. A cég részvényeivel - melyek többek között a NASDAQ indexcsalád vagy az S&P 500 Index kosarának elemei - a The New York Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange vagy a Mexican Stock Exchange tőzsdéken is lehet kereskedni.
- **American Express Co:** amellet, 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 érhetők el. A vállalat története 1850-ig nyúlik vissza, székhelye New York City-ben található. A világ legnagyobb vállalatait 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 ezer alkalmazott munkájának köszönhetően a világ 210 országában folytatja. A New York állambeli Purchase településen székhellyel rendelkező vállalat története a jogelőd Interbank Card Association megalapításával egészen 1966-ig nyúlik vissza. A világ legnagyobb vállalatait 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 további fontos fejlesztéseket is végez. Az elsőrangú, világszerte elérhető fizetési hálózatára, széles termékválasztékára és márkanevére 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 New York-i értéktőzsdén kereskednek. Sikeres tevékenységét a világ több, mint 200 országában folytatja.

#### **Az Alapra jellemző kockázat-hozam profil**

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

#### **Az Alap hozamfizetésére vonatkozó adatok**

Az Alap 2018. október 12-ig elért harmadik évi hozama az alábbiak szerint alakult:

| Részvény<br>árfolyamok | 2015/10/12 | 2015/10/19 | 2015/10/26 | Futamidő<br>indulásakor<br>számolt<br>átlag | 2018/09/28 | 2018/10/05 | 2018/10/12 | Futamidő<br>3. évének<br>végén<br>számolt<br>átlag | Egyes rész-<br>vények árfolyama maga-<br>sabb az<br>induló<br>szinthez<br>képest? | Hozam-<br>kifizetés<br>feltétele<br>teljesül? | Futamidő<br>3. évének<br>végén<br>kifizetésre<br>kerülő<br>hozam |
|------------------------|------------|------------|------------|---|------------|------------|------------|--|---|---|--|
| Adidas                 | 75,80      | 76,75      | 81,82      | 78,12                                       | 210,90     | 207,80     | 192,60     | 203,77   | igen  | igen  | 4,50%  |
| Citi                   | 51,28      | 52,86      | 53,11      | 52,42                                       | 71,74      | 72,42      | 69,84      | 71,33  | igen  | igen  |  |
| Nike                   | 63,22      | 66,61      | 65,69      | 65,17                                       | 84,72      | 80,12      | 75,91      | 80,25  | igen  | igen  |  |
| AMEX                   | 77,31      | 77,00      | 74,19      | 76,17                                       | 106,49     | 107,23     | 103,00     | 105,57   | igen  | igen  |  |
| MasterCard             | 96,64      | 97,74      | 99,63      | 98,00                                       | 222,61     | 213,26     | 204,22     | 213,36   | igen  | igen  |  |
| Visa                   | 74,99      | 76,99      | 78,18      | 76,72                                       | 150,09     | 145,36     | 140,06     | 145,17   | igen  | igen  |  |

Ahol:

részvény<sup>i=1-6</sup>:

- **ADIDAS AG** (ISIN code: DE000A1EWWW0, Bloomberg code: ADS:GY Equity)
- **Nike, Inc.** (ISIN code: US6541061031, Bloomberg code: NKE:UN Equity)
- **Citigroup Inc** (ISIN code: US1729674242, Bloomberg code: C:UN Equity)
- **American Express Co** (ISIN code: US0258161092, Bloomberg code: AXP:UN Equity)
- **MasterCard Inc.** (ISIN code: US57636Q1040, Bloomberg code: MA:UN Equity)
- **Visa Inc.** (ISIN code: US92826C8394, Bloomberg code: V:UN Equity)

részvény<sup>i=1-6</sup> záróárak: a Bloomberg L.P. informatikai rendszer adatbázisában a részvény<sup>i=1-6</sup> equity ticker symboljában szerepelő exchange code által jelölt tőzsdén megfigyelt tőzsdei záróárfolyamok.

Az Alap 2018. évben a futamidő harmadik évének végén névértékre vetítve 4,50% hozamot fizetett.

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](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 mindenkori befektetési jegy vásárlási hajlandóságát.

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

|            | az Alap saját tőkéje | az egy jegyre jutó nettó eszközérték |
|------------|----------------------|--------------------------------------|
| 2017/12/29 | 2.524.055.468 HUF    | 10.699,0944                          |
| 2018/01/31 | 2.604.350.457 HUF    | 11.068,2598                          |
| 2018/02/28 | 2.628.368.022 HUF    | 11.234,1663                          |
| 2018/03/29 | 2.532.749.314 HUF    | 10.822,0501                          |
| 2018/04/27 | 2.563.728.356 HUF    | 10.953,8571                          |
| 2018/05/31 | 2.584.489.993 HUF    | 11.188,2684                          |
| 2018/06/29 | 2.648.609.685 HUF    | 11.448,6945                          |
| 2018/07/31 | 2.651.630.743 HUF    | 11.533,6935                          |
| 2018/08/31 | 2.719.170.505 HUF    | 11.886,7724                          |
| 2018/09/28 | 2.764.365.928 HUF    | 12.093,4887                          |
| 2018/10/31 | 2.473.462.526 HUF    | 10.938,0874                          |
| 2018/11/30 | 2.492.179.426 HUF    | 11.011,7994                          |
| 2018/12/28 | 2.329.598.592 HUF    | 10.313,2976                          |

VI. Az Alap működésében, tevékenységének eredményében 2018. évben a mérleg fordulónapi állapothoz képest rendkívüli változás nem történt.

Az Alapnak munkavállalója nincs, az Alappal kapcsolatos feladatokat - a törvényben előírtaknak megfelelően - a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. végzi napi szinten.

VII. Az Alap portfóliójának lehetséges elemei, valamint az egyes befektetési eszközök minimális, tervezett, maximális aránya

→ Az Alap a portfóliójában található egyes elemek minimális, illetve maximális arányát illetően a mindenkor hatályos jogszabályi előírásokhoz, valamint a Kezelési szabályzat III. fejezet, 15., 24. pontjában szereplő korlátokhoz képest szigorúbb korlátozásokat nem vállal. A jelen pont az Alap befektetési stratégiájának megvalósítása, napi működése során várható, korlátozást nem jelentő, tervezett célarányok bemutatására szolgál.

| Az Alap által alkalmazni tervezett célarányok<br>%-os mértékben kifejezve                | CIB Világmarkák Származtatott Alapja |
|--|--------------------------------------|
| <b>Folyószámla*, járulékos likvid eszközök, lekötött illetve szintetikus bankbetétek</b> |                                      |
| forint   | 25-100%                              |
| deviza   |                                      |
| <b>Pénzpiaci eszközök</b>  |                                      |
| forint   | 25-100%                              |
| deviza   |                                      |
| <b>Átruházható értékpapírok</b>  |                                      |
| állampapírok   | 0-100%                               |
| forint   | 0-100%                               |
| deviza   |                                      |
| hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevélek                               | 0-100%                               |
| forint   | 0-100%                               |
| deviza   |                                      |
| kollektív befektetési értékpapírok   | 0-25%                                |
| <b>Származtatott ügyletek**</b>  |                                      |
| opciók korrekció nélkül számított arányban   | 0-800%                               |
| opciók korigált arányban   | 0-200%                               |



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

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

- Az Alap portfóliójában található állampapírok az állam által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, így többek között a diszkontkincstárjegyeket, közép és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvényeket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található vállalati kötvények devizabelföldi és devizakülföldi gazdasági társaságok által kibocsátott kötvényeket, kereskedelmi kötvényeket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található jelzáloglevelek a belföldön és külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzálogleveleket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található kollektív befektetési értékpapírok nyílt-, és zártvégű értékpapír befektetési alapok vagy más kollektív befektetési formák által kibocsátott befektetési jegyeket, illetve ETF-eket jelenthetnek.

Budapest, 2019. április 18.

Budapest, 2019. április 18.

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