



VALÓDI LEHETŐSÉGEK

CIB ÁZSIAI RÉSZVÉNY SZÁRMAZTATOTT ALAP

Megszűnési jelentés

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó, Letétkezelő:

CIB Bank Zrt.

2016/07/04-2019/07/05

1. Alapadatok

1.1. CIB Ázsiai Részvény Származtatott Alap

Megnevezése:	CIB Ázsiai Részvény Származtatott Alap (a továbbiakban: Alap)
Az Alap típusa:	nyilvános, azaz nyilvános forgalombahozatal útján létrehozott
Az Alap fajtája:	nyíltvégű, azaz a futamidő alatt bármikor visszaváltható
Az Alap futamideje:	az Alap határozott futamidőre, 2016/07/04-2019/07/05 közötti időszakra jött létre
Besorolása:	speciális, tőkevédett, ABAK-irányelv alapján harmonizált befektetési alap

1.2. Az alapkezelő

Neve:	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban: Alapkezelő)
Székhelye:	H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.

1.3. A forgalmazó

Neve:	CIB Bank Zrt. (a továbbiakban: Forgalmazó)
Székhelye:	H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.

1.4. A letétkezelő

Neve:	CIB Bank Zrt. (a továbbiakban: Letétkezelő)
Székhelye:	H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.

1.5. Forgalmazási helyek

Neve:	CIB Bank Zrt. központja és fiókjai
Székhelye:	H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.

1.6. A könyvvizsgáló

Neve:	Boros Judit (Kamarai tagsági szám: MKVK-005374) KPMG Hungária Kft.
Székhelye:	H-1134 Budapest, Váci út 31.

2. A befektetési eszközállomány összetétele

Az Alap portfóliójában található eszközök és források tételes összetétele

Tárgnap (T. forgalmazás-elszámolási nap)	2018/12/28		2019/07/05 **	
Saját tőke	4.484.311.187 HUF		4.395.393.500 HUF	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	9.570.7161		9.500.0000	
Darabszám	468.545 db		462.673 db	
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	99,91%	97,61%	100,00%	-0,41%
Maximális	120,00%	120,00%	120,00%	120,00%
Alap devizaneme	HUF		HUF	
Devizakitettség fedezettségi szintje	0,00%		0,00%	
Alap teljes portfólióján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya				
Lejáratkori 95%-os árfolymvédelmet biztosító szintetikus betét	3.194.463.994 HUF	71,2364%	-	-
Folyószámla (HUF)	-	-	4.413.530.302 HUF	100,41%
MÁK 2019/A	850.984.800 HUF	18,9769%		
HSBC Holdings PLC, Hyundai Motor Co, Lenovo Group Ltd, Samsung Electronics Co Ltd, PetroChina Co Ltd részvényekből kialakított befektetési eszközösár teljesítményétől függően hozamot biztosító OTC opció	4.257.990 HUF	0,0950%	-	-
I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya	17.708.013 HUF	0,3933%	18.690.052 HUF	0,42%
I/1. Hitelállomány	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,00%
I/2. Egyéb kötelezettségek	17.708.013 HUF	0,3949%	18.690.052 HUF	0,42%
I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,00%
II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya	4.502.019.200 HUF	100,0000%	4.414.083.552 HUF	100,00%
II/1. Folyószámla	102.919.296 HUF	2,2861%	4.413.530.302 HUF	99,99%
II/2. Egyéb követelés	8.803.832 HUF	0,1956%	553.250 HUF	0,01%
II/3. Lekötött bankbetétek	3.194.463.994 HUF	70,9562%	0 HUF	0,00%
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű	3.194.463.994 HUF	70,9562%	0 HUF	0,00%
II/4. Átruházható értékpapírok	1.191.574.088 HUF	26,4675%	0 HUF	0,00%
II/4.1. Állampapírok	850.984.800 HUF	18,9023%	0 HUF	0,00%
II/4.1.1. Kötvények	850.984.800 HUF	18,9023%	0 HUF	0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapírok	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,00%
II/4.2. Vállalati, egyéb hitelviszonyt jelentő értékpapírok	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,00%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,00%
II/4.3. Részvények	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,00%
II/4.3.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,00%
II/4.4. Jelzáloglevelek	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,00%
II/4.5. Befektetési jegyek	340.589.288 HUF	7,5653%	0 HUF	0,00%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli	340.589.288 HUF	7,5653%	0 HUF	0,00%
II/5. Származékos ügyletek	4.257.990 HUF	0,0946%	0 HUF	0,00%
II/5.1. Határidos	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,00%
II/5.1.1. Futures	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,00%
II/5.1.2. Forward	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,00%
II/5.2. Opció ügyletek	4.257.990 HUF	0,0950%	0 HUF	0,00%
II/5.2.1. Tőzsdői opciók	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,00%
II/5.2.2. OTC típusú opciók	4.257.990 HUF	0,0950%	0 HUF	0,00%
II/6. Közelmúltban forgalomba hozott átruházható ép.	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,00%
II/7. Egyéb átruházható értékpapír	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,00%
Bruttó eszközérték	4.502.019.200 HUF	100,3949%	4.414.083.552 HUF	100,00%
Nettó eszközérték	4.484.311.187 HUF	100,0000%	4.395.393.500 HUF	99,58%

* Az Alapkezelő az Alap tőkeáttétel szerinti kitétségének számítását a bruttó, valamint a kötelezettség módszerrel számítja ki. A bruttó módszer az Alap teljes kitétségét adja meg, míg a kötelezettség módszer figyelembe veszi az Alapban lévő befektetési eszközök fedezeti és nettósítási hatásait is. Az Alapkezelő az Alap esetében alkalmazható tőkeáttétel (nettó összesített kockázati kitétség) legnagyobb mértékét az Alap típusa, befektetési stratégiája, a tőkeáttétel forrásai, az eszközök és a kötelezettségek aránya, a tőkeáttételes pozíció biztosítékának mértéke, az Alap mögöttes piacain végrehajtott üzletkötések volumene, természete és kiterjedése, valamint az üzletkötések végrehajtási helyszíneit jelentő pénzügyi szolgáltatók, intézmények, partnerek által képviselt rendszerkockázat alapján állapítja meg. A tőkeáttétel mértéke a tájékoztatási időszakban a feltüntetett tényleges és a megengedett maximális értékek között ingadozott. Az Alapkezelő az Alap nevében kötött szerződések, teljesült megbízások, tőkeáttétel eredményező ügyletek vonatkozásában biztosítékokat nem nyújt, garanciákat nem vállal, valamint ezek újbóli felhasználására jogokat nem szerez és nem biztosít.

** Az Alapból a Befektetők részére történt kifizetést megelőző portfólió-összetétel

3. Alap forgalmi adatai

3.1. A tájékoztatási időszakban az Alap befektetési jegyeinek forgalmi adatai

	Előző tájékoztatási időszak végén (2018/12/28)	Tájékoztatási időszakban	Tájékoztatási időszak végén (2019/07/05)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	468.545 db		462.673 db *
eladott befektetési jegyek darabszáma		78 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		5.950 db	
tőkeszámla növekedése		746.765 HUF	
tőkeszámla csökkenése		56.998.443 HUF	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	4.484.311.187 HUF		4.395.393.500 HUF
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	9.570,7161 HUF		9.500,0000 HUF

* Az Alapból a Befektetők részére történt kifizetést megelőző befektetési jegy darabszám

3.2. A tájékoztatási időszakban 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
2016/12/30	4 986 767 812 HUF	10 211,3582 HUF
2017/12/29	4 763 369 471 HUF	9 918,3140 HUF
2018/01/31	4 801 390 769 HUF	10 021,2907 HUF
2018/02/28	4 690 462 051 HUF	9 790,8064 HUF
2018/03/29	4 650 677 855 HUF	9 735,5821 HUF
2018/04/27	4 612 038 143 HUF	9 671,1950 HUF
2018/05/31	4 616 734 630 HUF	9 695,4985 HUF
2018/06/29	4 549 214 608 HUF	9 579,5930 HUF
2018/07/31	4 564 101 997 HUF	9 629,7401 HUF
2018/08/31	4 584 705 159 HUF	9 677,1307 HUF
2018/09/28	4 628 447 759 HUF	9 805,7841 HUF
2018/10/31	4 502 846 245 HUF	9 573,3948 HUF
2018/11/30	4 486 326 859 HUF	9 570,0956 HUF
2018/12/28	4 484 311 187 HUF	9 570,7161 HUF
2019/01/31	4 510 196 926 HUF	9 639,3150 HUF
2019/02/28	4 485 052 611 HUF	9 600,6983 HUF
2019/03/29	4 462 378 422 HUF	9 584,3108 HUF
2019/04/30	4 451 902 942 HUF	9 574,1289 HUF
2019/05/31	4 442 625 014 HUF	9 562,5872 HUF
2019/06/28	4 399 492 042 HUF	9 504,7498 HUF
2019/07/05 *	4 395 393 500 HUF	9 500,0000 HUF

* Az Alapból a Befektetők részére történt kifizetést megelőző nettó eszközérték és befektetési jegy árfolyam

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A befektetési alapok termékszerkezetének változása

A befektetési alap termékek köre 2019. első félév végén 47 nyilvános befektetési alpból tevődött össze, a félév során 2 befektetési alap futamidejének végéhez ért, valamint 4 új, nyilvános befektetési alap került kibocsátásra. Az Alapkezelő által befektetési alapokban kezelt vagyon az év eleji 467 milliárd HUF összegről 2019. első félév során 453 milliárd HUF összegre változott.

Az Alapkezelő várható fejlődése és foglalkoztatáspolitikája

Az Alapkezelőben a VÜB Asset Management, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) befektetési alapkezelő 100%-os közvetlen minősített befolyással, valamint tulajdoni és szavazati hányaddal rendelkezik. A VÜB Asset Management, správ. spol., a.s. az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport tagja, amely az Intesa Sanpaolo csoport - melynek része a CIB Bank Zrt. is - vagyonkezelésre specializálódott tagjaként mind a magán-, mind pedig az intézményi ügyfelek részére a vagyonkezelési termékek és szolgáltatások széles skáláját biztosítja. Az EURIZON CAPITAL SGR tevékenysége nemcsak a befektetési alapok nemzetközi forgalmazására terjed ki, hanem az Intesa Sanpaolo csoport befektetési alapkezelési és vagyonkezelési tevékenységének egy részét is végzi.

A 2019. április végére az előző évhez képest a befektetési alapok piacán kezelt vagyon enyhe, 3,50%-os ütemben nőtt és új történelmi csúcsra, közel 6.380 milliárd forintot meghaladó szintre emelkedett. Azonban ezt követően június hónapban 150 milliárd HUF feletti visszaesés volt tapasztalható, az abszolút hozamú, kötvény, ingatlan, vegyes és pénzügyi típusú befektetési alapokban kezelt vagyon csökkenésén túl egyúttal a kezelt vagyon jelentős átrendeződésére is sor került. A kezelt vagyon visszaesése összefügghet egyrészt az állampapírok iránt mutatott fokozott kereslettel, másrészt, mivel az Európai Parlament és a Tanács (EU) pénzügyi alapokról szóló 2017/1131 rendelete miatt a pénzügyi típusú befektetési alapok jelentős része rövid kötvényalapként folytatja működését, így a korábbi pénzügyi alapokban kezelt vagyon a negyedére esett vissza. 2019. első félévében a befektetési alap szektorba történt tőkebeáramlását több tényező is befolyásolta. A tavalyi decemberi tőkepiaci hullámvölgy után az idei év negatív hangulat és teljesítmények megfordulásával nyugodtabban indult. A fő piacmozgató továbbra is a FED, azonban a korábbi szigorúbb hangvétel elhagyásával jelenleg a pozitív tőkepiaci hangulat megalapozója. Ehhez a globálisan kedvező hangulathoz járul még hozzá az USA és Kína közötti kereskedelmi háború lezárásával kapcsolatos pozitív várakozás, illetve az, hogy a befektetők többsége továbbra is az eddigi gazdasági ciklus - a tavalyihoz képest ugyan kisebb ütemben növekvő - folytatását várja. A vártnál lazább monetáris politikákkal kapcsolatos várakozások mind a kötvényeknek, mind a részvényeknek kedveznek. A részvények esetében a tavalyi árfolyamesés miatt az árazás is kedvezővé vált idén. A kockázatok azonban továbbra is jelentősnek mondhatók, jelentős részük politika vezérelt, de a növekedés is okozhat nem várt negatív hatásokat.

A vagyonkezelési piacon megfigyelhető kedvezőtlen tendenciákra adott válaszként az Alapkezelő versenyképességének javítása és a vagyonkezelői piacon kiharcolt stabil pozíciójának megőrzése érdekében 2019. első félévben is nagy hangsúlyt fektet a működés hatékonyságának maximalizálására. Ennek részeként kiemelt szerepet kap a tevékenységgel együtt járó kockázatok kezelése, az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport stratégiai irányelveinek és eljárási rendjeinek összehangolt, szintetizált alkalmazása, a szinergiák kihasználása, valamint a felelős és átlátható működés fejlesztése, ami nagyobb hatékonysághoz és jobb teljesítményhez vezetett. Az Alapkezelő 2019-ben a fentiekben bemutatott stratégiai válaszokra alapozva folytatta tevékenységét. Az Alapkezelő üzleti növekedését kiváló szakemberek megszerzésével, fejlesztésével és megtartásával kívánja a jövőben is támogatni. Az Alapkezelő kiemelkedő teljesítményének elérésében alapvető szerepet kell a jövőben is kapnia a vezetők és munkatársak szakmai képzésének és készségfejlesztésének, valamint a versenyképes jövedelempolitika kialakításának és fenntartásának. Az üzleti szemlélet megtartása mellett a vállalati kultúra része a munkavállalókkal való korrekt bánásmód és a hosszú távú foglalkoztatás lehetősége. Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégiával és célkitűzésekkel, valamint az Alap eredményes, hatékony és felelősségteljes kockázatkezelésével összhangban olyan javadalmazási politikát és eljárásokat alkalmaz, amely biztosítja, hogy az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás rögzített és változó összetevői megfelelő egyensúlyban álljanak egymással. A javadalmazás rögzített elemei megfelelő arányban szerepelnek a teljes javadalmazáson belül, megteremtve a lehetőségét a javadalmazás változó összetevőinek mellőzésére vagy rugalmas alkalmazására. Ennek értelmében 2018. évben az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás az alábbiak szerint alakult:

Az Alapkezelő valamennyi alkalmazottjának kifizetett teljes javadalmazás* adó és járulékok levonása előtti összege (az Alapkezelő által kezelt egyes befektetési alapokra történő felosztás nélkül)	ügyvezető és alkalmazottak (2018. évben az átlagos létszám 18,2 fő)	
	az Alap hozam-kockázati profiljára tevékenységük révén, kockázatvállalásért felelős személyként lényeges hatást gyakorolnak	
	igen (10 fő)	nem (8,2 fő)
rögzített	158 666 171 HUF	58 527 396 HUF
változó	57 369 689 HUF	9 784 690 HUF
nyereségrészesedés	0 HUF	0 HUF

* Alapbér, változó bér, fizetett szabadság, túlóra pótlék, táppénz, önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatói hozzájárulás, egészségpénztári munkáltatói hozzájárulás, cafeteria, foglalkozás-egészségügyi szolgáltatás, utazási költségtérítés.

Az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljesítményhez kötött, változó, nem garantált javadalmazás az egyes alkalmazottak pénzügyi és nem pénzügyi szempontok alapján, hosszú időtávon értékelt egyéni teljesítményén, valamint az Alapkezelő egyes szervezeti egységeinek önállóan, és együttesen azaz egészinten elért pénzügyi eredményén alapul. Az Alap az Alapkezelő alkalmazottainak közvetlenül semmilyen formában nem fizet sem rögzített, sem változó javadalmazást, sem nyereségrészesedést, valamint befektetési jegyeit semmilyen formában nem adja át. Az Alapkezelő Javadalmazási politikájának bemutatása a következő oldalon tekinthető meg: https://net.cib.hu/system/files/Server?file=/Sajtoszoba/CIBIFMCo_remuneration_policy_20190322.pdf&type=related.

Az Alapkezelő pénzügyi instrumentumainak hasznosítása

Az Alapkezelő jelentős mennyiségű pénzügyi instrumentummal rendelkezik. Az Alapkezelő CIB Bank Zrt.-nél vezetett folyószámlájának szerepe az azonnali likviditás biztosítása. A forgatási célú értékpapírok 2018. évvégi 799 millió forint állománya rövid távú profitszerzési lehetőséget jelentenek az Alapkezelő számára, ugyanakkor a készpénzjellegű eszközök mellett másodlagos likviditást biztosítanak.

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 értékkeresés 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 Alapkezelőnek a vonatkozó jogszabályok (A befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.), a Bizottság 231/2013/EU Rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a Letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről) alapján kötelezően végzett kockázatkezelési tevékenysége során az alábbiakban felsorolt fő kockázati típusokat tárja fel, illetve kezeli. Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégia és portfólió-összetétel, valamint az Alap Befektetői számára meghirdetett kockázati profilja szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokat azonosít, mér, kezel és követ nyomon, amely keretében mennyiségi és minőségi kockázati korlátokat határoz meg és alkalmaz. A piaci kockázatkezelési politika magába foglalja a kamatkockázattal kapcsolatos irányelveket. 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. 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 az Alapkezelő minden más szervezeti egységétől. Az Alapkezelőt a kockázatkezelési tevékenységével kapcsolatos feladatok végrehajtásában az Eurizon Capital cégcsoportra érvényes egységes irányelvek érvényesítése érdekében a VÜB Asset Management, správ. spol., a.s. alapkezelő támogatja. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alap kockázati profilja megfeleljen az Alapban mindenkor kezelt vagyon méretének, portfólió-összetételének és az Alap Kezelési szabályzatában, Kiemelt befektetői információikban meghirdetett befektetési stratégiájának, valamint kockázat / nyereség profiljának. Az Alapkezelő az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött új megállapodásokat. Az Alap portfólióelemei nem tartalmaztak olyan pénzügyi eszközöket, amelyekre likviditási jellemzőik alapján az Alapkezelőnek különleges szabályokat kellett volna alkalmaznia. Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos mérőszámok a tárgyidőszakban az alábbiak szerint alakultak:

Likviditási mutatók	2018/12/28	2019/07/05
Likviditási fedezeti mutató (1 nap)	3 320	1
Visszaváltás a NEÉ arányában (1 nap)	0,01%	100,00%
Kötelezettség/Eszköz arány	0,39%	100%
Közepes likviditású eszközök	0,0000%	0,0000%
Alacsony likviditású eszközök aránya	71,2364%	0,0000%
Korlátozott likviditású eszközök aránya	0,0000%	0,0000%
Illikvid eszközök aránya	0,0000%	0,0000%

A partnerkockázat annak a kockázata, hogy az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok és egyéb portfóliók partnere nem tudja, vagy nem hajlandó kötelezettségeit teljesíteni, ezáltal az Alapkezelőt, a befektetési alapokat, illetve a portfóliókat veszteség érheti. A partnerkockázat szállítási és nem teljesítési kockázatot jelenthet. Az Alapkezelő ezen kockázattípusokra vonatkozó szabályzatait a Vezérigazgató hagyja jóvá és adja ki. A kockázatok fokozott figyelemmel kísérése és felismerése érdekében az Alapkezelő a VÜB Asset Management, správ. spol., a.s. alapkezelő kockázatkezelési területével együttműködve gondoskodik a kockázatok figyelemmel kísérése és ellenőrzése érdekében szükséges intézkedésekről.

A környezetvédelemnek az Alapkezelő pénzügyi helyzetét meghatározó, befolyásoló szerepe, a környezetvédelemmel kapcsolatos felelősség

Az Alapkezelő pénzügyi helyzetére a környezetvédelem - tevékenysége jellegéből adódóan - nem gyakorol jelentős hatást, ugyanakkor az Alapkezelő tudatosan törekszik arra, hogy minimálisra csökkentse a közvetlen és közvetett környezetére gyakorolt terhelését. A CIB Bankcsoporttal szorosan együttműködve az Alapkezelő 2019. első félévben komoly erőfeszítéseket tett annak érdekében, hogy dolgozóit bevonja a CIB Bankcsoport által indított környezetvédelmi programokba, energiatakarékosági kezdeményezésekbe. Mivel hosszú távú elkötelezettségről van szó, ezek a kezdeményezések alapvetően kommunikáció és bevonás útján összpontosítanak az energiatakarékoságra, és ennek során az összes kapcsolódó tevékenységet egységes keretrendszerbe foglalják.

Kutatás, kísérleti fejlesztés

Az Alapkezelő kutatási, kísérleti fejlesztési tevékenységet nem folytat.

5. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az Alap céljaként szerepelt, hogy a banki, vagyongazdálkodási és pénzügyi szolgáltatásokban, a személy- és haszongépjármű-gyártásban és a kapcsolódó értékesítési és szerviz szolgáltatásokban élenjáró, a telekommunikációs, informatikai és elektronikai iparágakban csúcstechnológiát képviselő, valamint az energetikai iparágban világszinten vezető szerepet betöltő, közismert vállalatok: az *HSBC Holdings PLC*, a *Hyundai Motor Co*, a *Lenovo Group Ltd*, a *Samsung Electronics Co Ltd* és a *PetroChina Co Ltd* részvényeinek meghatározott időpontokban mért tőzsdei árfolyam-emelkedése esetén évente 8,50%-os hozamot fizessen ki. A 8,50%-os éves hozamkifizetés feltételeként szerepelt, hogy mind az 5 részvény árfolyama magasabb legyen az Alap futamidejének elején megállapított induló szintjükhöz viszonyítva a futamidő egyes éveinek végén. Emellett a futamidő végén, amennyiben legrosszabb teljesítményt nyújtó részvény hozama is kedvezőbb lett volna, mint 10,00%, akkor további +5,00%-os hozamkifizetésre is lehetőség nyílt volna. Így optimális esetben az Alapban található részvénykosár a teljes futamidő alatt akár 30,50%-os (3x8,50%+5,00%) maximális teljesítményt is biztosíthatott volna. Az Alap befektetési politikája hozamvédelmet jelentő kifizetést, illetve tőkevédelmet nem ígért.

Az Alap a részvénykosár által elérhető éves hozamszerzési lehetőségeket a 3 éves futamidő alatt csak úgy tudta biztosítani, hogy lejáratkori teljes tőkevédelem helyett, részleges tőkemegőrzést vállalt, amelynek értelmében ígéretet tett arra, hogy a Befektetési jegyek árfolyama a lejáratkor mindenképp elérje a 95%-os árfolyamvédelem szintjét a Befektetési jegyek névértékére vetítve. A részleges tőkemegőrzésből következik, hogy a lejáratkor a Befektetési jegyek árfolyama a névértékükhöz viszonyítva -5,00%-os árfolyamvesztéséget tartalmaz.

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: https://net.cib.hu/cib_csoport/sajtoszoba/2016/ak_a_160704.

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

Az Alap Kezelési szabályzatának 31. pontja szerint az Alap 2017. július 7-ig elért első évi hozama az alábbiak szerint alakult:

Részvények	2016/07/04	2016/07/11	2016/07/18	Futamidő indulása-kor számolt heti átlag	2017/06/23	2017/06/30	2017/07/07	1. év végén számolt átlag	Részvény-árfolyam magasabb az induló szinthez képest?	Hozam-kifizetés feltétele teljesül?	1. év végén kifizetésre került hozam
HSBC	48,15	47,60	49,75	48,50	67,80	72,65	73,15	71,20	igen	igen	0,00%
Hyundai	137 000,00	131 000,00	132 000,00	133 333,33	164 000,00	159 500,00	151 500,00	158 333,33	igen	igen	
Lenovo	4,72	4,52	5,10	4,78	5,03	4,93	4,97	4,98	igen	igen	
PetroChina	5,35	5,31	5,50	5,39	4,85	4,78	4,84	4,82	nem	nem	
Samsung	29 320,00	29 780,00	30 660,00	29 920,00	47 620,00	47 540,00	47 860,00	47 673,33	igen	igen	

A fentiekből látható, hogy az Alap részvénykosára a futamidő első évében nem teljesítette a hozamfizetés feltételét, mivel a megfigyelési időszakban (2017/06/23, 2017/06/30, 2017/07/07) a *PetroChina Co Ltd* részvény árfolyama az induló szintjéhez képest alacsonyabban zárt.

Az Alap Kezelési szabályzatának 31. pontja szerint az Alap 2018. július 6-ig elért második évi hozama az alábbiak szerint alakult:

Részvények	2016/07/04	2016/07/11	2016/07/18	Futamidő indulása-kor számolt heti átlag	2018/06/22	2018/06/29	2018/07/06	2. év végén számolt átlag	Részvény-árfolyam magasabb az induló szinthez képest?	Hozam-kifizetés feltétele teljesül?	2. év végén kifizetésre került hozam
HSBC	48,15	47,60	49,75	48,50	74,40	73,60	72,60	73,53	igen	igen	0,00%
Hyundai	137 000,00	131 000,00	132 000,00	133 333,33	130 000,00	125 500,00	123 500,00	126 333,33	nem	nem	
Lenovo	4,72	4,52	5,10	4,78	4,21	4,25	4,06	4,17	nem	nem	
PetroChina	5,35	5,31	5,50	5,39	5,71	5,97	5,66	5,78	igen	igen	
Samsung	29 320,00	29 780,00	30 660,00	29 920,00	47 250,00	46 650,00	44 900,00	46 266,67	igen	igen	

A fentiekből látható, hogy az Alap részvénykosára a futamidő második évében nem teljesítette a hozamfizetés feltételét, mivel a megfigyelési időszakban (2018/06/22, 2018/06/29, 2018/07/06) a *Hyundai Motor Co* és a *Lenovo Group Ltd* részvények árfolyama az induló szintjéhez képest alacsonyabban zárt.

Az Alap Kezelési szabályzatának 31. pontja szerint az Alap 2019. június 28-ig elért harmadik évi hozama az alábbiak szerint alakult:

Részvények	2016/07/04	2016/07/11	2016/07/18	Futamidő indulásakor számolt heti átlag	2019/06/14	2019/06/21	2019/06/28	3. év végén számolt átlag	Részvényárfolyam magasabb az induló szinthez képest?	Hozamkifizetés feltétele teljesül?	3. év végén kifizetésre kerülő hozam
HSBC	48,15	47,60	49,75	48,50	63,80	64,65	64,80	64,42	igen	igen	0,00%
Hyundai	137 000,00	131 000,00	132 000,00	133 333,33	140 500,00	140 500,00	140 000,00	140 333,33	igen	igen	
Lenovo	4,72	4,52	5,10	4,78	5,72	5,79	6,05	5,85	igen	igen	
PetroChina	5,35	5,31	5,50	5,39	4,27	4,36	4,31	4,31	nem	nem	
Samsung	29 320,00	29 780,00	30 660,00	29 920,00	44 000,00	45 700,00	47 000,00	45 566,67	igen	igen	

A fentiekből látható, hogy az Alap részvénykosara a futamidő harmadik évében nem teljesítette a hozamfizetés feltételét, mivel a megfigyelési időszakban (2019/06/14, 2019/06/21, 2019/06/28) a *PetroChina Co Ltd* részvény árfolyama az induló szintjéhez képest alacsonyabban zárt.

Ahol:

→ részvény^{j=1-5}:

- ☑ *HSBC Holdings PLC* (ISIN code: GB0005405286, Bloomberg code: 5:HK Equity)
- ☑ *Hyundai Motor Co* (ISIN code: KR7005380001, Bloomberg code: 005380:KP Equity)
- ☑ *Lenovo Group Ltd* (ISIN code: HK0992009065, Bloomberg code: 992:HK Equity)
- ☑ *PetroChina Co Ltd* (ISIN code: CNE1000003W8, Bloomberg code: 857:HK Equity)
- ☑ *Samsung Electronics Co Ltd* (ISIN code: KP KR7005930003, Bloomberg code: 005930:KP Equity)

→ részvény^{j=1-5} záróárak: a Bloomberg L.P. informatikai rendszer adatbázisában a részvény^{j=1-5} equity ticker symboljában szereplő exchange code által jelölt tőzsdén megfigyelt tőzsdei záróárfolyamok.

A fentieket összegezve az Alap teljes futamidő alatti teljesítménye az alábbiak szerint alakult:

Az Alap az Alap Kezelési szabályzatának VI. fejezet 31. pontjában rögzített szabályok szerint a futamidő alatt hozamkifizetést nem teljesített, így az Alap a teljes futamidő alatt -5,00%-os (éves hozam: -1,69%, EHM=-1,69%) teljesítményt ért el a Befektetési jegyek névértékére vetítve. Az Alap a befektetési jegyek számlavezető helyein az ügyfelek értékpapírszámlájához kapcsolódó pénzszámlákra 2019/07/05-én teljesített részleges tőkevisszafizetést Befektetési jegyenkénti 95%-os árfolyamvédelem szintnek megfelelő 9.500 HUF összegben. Az Alap a futamidő végén teljesített 95%-os árfolyamvédelemnek megfelelő tőkefizetést követően 2019/07/05-én lezárta működését.

6. Az Alap befektetési jegyeinek árfolyamértékéből számított hozamok

2019/07/05-től visszaszámított évesített hozamok	
1 év	-0,87%
2 év	-2,20%
3 év	-1,57%
4 év	-
5 év	-
indulástól számított évesített hozam	-1,72%
naptári évre számított évesített hozamok	
2018	-3,50%
2017	-2,87%
2016	-
2015	-
2014	-

Az Alap portfóliójában lévő eszközök értékelésének forrásait és módszereit az Alap MNB által elfogadott kezelési szabályzata tartalmazza. Az Alap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, az Alap kezelési szabályzatában meghatározottak szerint, piaci és kereskedés napi elszámolás elvén. Az Alap portfóliójában lévő kamatozó kötvény típusú értékpapirokból, valamint minden eszközből, amelyből kamatjövedelem származik, az időarányos kamat figyelembe van véve az Alap eszközértékének számításakor, hasonlóan a pénzből és a pénzjellegű eszközökből származó hozamokhoz, illetve a realizált és nem realizált árfolyamnyereséghez. Az Alapkezelő kijelenti, hogy az Alap különböző időszakokra számított hozamait az osztalékon, kamaton és árfolyamnyereségen keletkező vissza nem igényelhető forrásadó levonása után, illetve a visszaigényelhető forrásadó figyelembe vételével számítja ki. Magánszemélyek a befektetési jegyek forgalmazónál történő visszaváltásakor, valamint az Alap Kezelési szabályzatában meghatározott szabályok szerinti hozamkifizetések alkalmával realizálnak hozamot. A realizált hozam kamat jövedelemnek minősül, ami a kamatadó hatálya alá tartozik, hasonlóan a hitelintézeti betétben, takarékbetétben és folyószámlán elért kamathoz, illetve a nyilvánosan forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon elért kamathoz és hozamhoz. Az adó alapja a visszaváltási ár és az értékpapír megszerzésére fordított érték, valamint az értékpapírok megszerzéséhez kapcsolódó járulékos költségek különbsége. Az Szja. törvény alkalmazásában a kamatjövedelem adókulcsa a megszűnési jelentés készítésének időpontjában 15%. A Befektetési jegyek tartós befektetési számlára, illetve nyugdíj-előtakarékossági számlára voltak helyezhetők. Az értékpapír számlán elhelyezett Befektetési jegyek árfolyamnyeresége, illetve hozama után a kifizetőnek minősülő Forgalmazó adót von le. A tartós befektetési számlán, illetve nyugdíj-előtakarékossági számlán elhelyezett Befektetési jegyek árfolyamnyeresége, illetve hozama után a Forgalmazó adót nem von le. Jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok esetében a befektetési jegyek árfolyamnyeresége és hozama az adóköteles árbevételüket növeli. Ez után a mindenkor érvényes adójogszabályok szerint kell az adót megfizetni. Az Alapot a 2006. évi LIX. számú, az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló törvény 2015. január 1-től hatályos módosítása értelmében különadó-fizetési kötelezettség terheli. Az Alap teljesítményének bemutatásához szükséges számításokat az Alapkezelő összegyűjti és megőrzi. A megszűnési jelentésben szereplő hozamok a forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, illetve az alapok működési költségeinek úgy, mint alapkezelési díj, letétkezelési díj, könyvvizsgálói díj stb. felszámítása utáni nettó hozamként kerültek meghatározásra. Az Alap hozamadatai az Alap kibocsátási pénznemében kerülnek megállapításra. A hozamok bemutatására a BAMOSZ (Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége) vonatkozó mindenkor hatályos előírásaival összhangban kerül sor. Az 1 évnél hosszabb időszak hozamait évesítve határozzuk meg (kamatosszámítással, tört kitevővel, 365 napos bázison).

7. Az Alap további adatai

CIB Ázsiai Részvény Származtatott Alap		2019/07/05	
Befektésekből származó jövedelem		-189 360 410 HUF	
Egyéb bevételek		1 989 561 HUF	
Alapkezelőnek fizetett díjak		15 325 749 HUF	
Letétkezelőnek fizetett díjak		924 817 HUF	
Egyéb díjak és adók		35 421 092 HUF	
Felosztott és újra befektetett jövedelem		0 HUF	
Befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés		0 HUF	
Más, az eszközök értékét befolyásoló változások		0 HUF	
Nettó jövedelem (Az Alap eredménykimutatásának IX. sz. pontjában szereplő tárgyévi eredmény)		-239 042 507 HUF	
Az Alap eszközeinek értékesítésből befolyt ellenérték		340 825 296 HUF	
Járadékos, egyéb bevételek		0 HUF	
Kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések		18 690 052 HUF	
Végelszámolás során felmerült költségek, felszámított díjak		0 HUF	
Befektetők között felosztható tőke és az Alap teljes portfóliójára vetítve egy befektetési jegyre vetítve		4 395 393 500 HUF 9 500 HUF	
Alap részére igénybe vett hitel feltételei		Az Alap hitelt nem vett igénybe.	
Alap hozam- és tőkekifizetésére vonatkozó adatai (mértéke, időpontja, helye)	Az Alap a befektetési jegyek számlavezető helyein az ügyfelek értékpapírszámlájához kapcsolódó pénzszámlákra 2019/07/05-én teljesített tőkevisszafizetést Befektetési jegyenkénti 95%-os árfolyamvédezt szintnek megfelelő 9.500 HUF összegben. Az Alap a teljes futamidő alatt -5,00%-os (éves hozam: -1,69%, EHM=-1,69%) hozamot ért el a Befektetési jegyek névértékére vetítve.		
Az Alap értékpapír-finanszírozási, valamint teljes hozam-csereügyletei:	Az Alap az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015/2365 európai parlamenti és tanácsi rendelet (2015. november 25.) szerinti értékpapír-finanszírozási, valamint teljes hozam-csereügyleket nem kötött.		
Alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok	Az Alap hozamtermelés céljából HSBC Holdings PLC, Hyundai Motor Co, Lenovo Group Ltd, Samsung Electronics Co Ltd és PetroChina Co Ltd részvényekből egyenlő arányban kialakított befektetési eszközkosár teljesítményétől függő származtatott pozíciókat tartott.		
származtatott ügyletek megnevezése és értéke	időpont	eszköz megnevezése	eszköz értéke
	2017/12/29	struktúrált long 'Phoenix' call OTC európai opció with bonus coupon	105 503 530 HUF
	2018/01/31	struktúrált long 'Phoenix' call OTC európai opció with bonus coupon	163 222 950 HUF
	2018/02/28	struktúrált long 'Phoenix' call OTC európai opció with bonus coupon	56 300 090 HUF
	2018/03/29	struktúrált long 'Phoenix' call OTC európai opció with bonus coupon	34 063 920 HUF
	2018/04/27	struktúrált long 'Phoenix' call OTC európai opció with bonus coupon	8 042 870 HUF
	2018/05/31	struktúrált long 'Phoenix' call OTC európai opció with bonus coupon	30 752 150 HUF
	2018/06/29	struktúrált long 'Phoenix' call OTC európai opció with bonus coupon	0 HUF
	2018/07/31	struktúrált long 'Phoenix' call OTC európai opció with bonus coupon	16 085 740 HUF
	2018/08/31	struktúrált long 'Phoenix' call OTC európai opció with bonus coupon	43 999 230 HUF
	2018/09/28	struktúrált long 'Phoenix' call OTC európai opció with bonus coupon	106 449 750 HUF
	2018/10/31	struktúrált long 'Phoenix' call OTC európai opció with bonus coupon	0 HUF
	2018/11/30	struktúrált long 'Phoenix' call OTC európai opció with bonus coupon	0 HUF
	2018/12/28	struktúrált long 'Phoenix' call OTC európai opció with bonus coupon	4 257 990 HUF
	2019/01/31	struktúrált long 'Phoenix' call OTC európai opció with bonus coupon	41 633 680 HUF
	2019/02/28	struktúrált long 'Phoenix' call OTC európai opció with bonus coupon	27 913 490 HUF
	2019/03/29	struktúrált long 'Phoenix' call OTC európai opció with bonus coupon	23 892 055 HUF
	2019/04/30	struktúrált long 'Phoenix' call OTC európai opció with bonus coupon	23 892 055 HUF
	2019/05/31	struktúrált long 'Phoenix' call OTC európai opció with bonus coupon	23 892 055 HUF
	2019/06/28	struktúrált long 'Phoenix' call OTC európai opció with bonus coupon	0 HUF
	2019/07/05	struktúrált long 'Phoenix' call OTC európai opció with bonus coupon	0 HUF

8. Az Alap mérlege

CIB ÁZSIAI RÉSZVÉNY SZÁRMAZTATOTT ALAP
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.12.31	2019.07.05
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	-	-
I. Értékpapírok	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	-	-
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	-	-
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	-	-
B. FORGÓESZKÖZÖK	4 475 304	18 690
I. KÖVETELÉSEK	1 660	60
1. Követelések	1 660	60
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	1 192 002	-
1. Értékpapírok	1 251 594	-
2. Értékpapírok értékkülönbözete	- 59 592	-
a) kamatokból, osztalékból	27 069	-
b) egyéb	- 86 661	-
III. PÉNZESZKÖZÖK	3 281 642	18 630
1. Pénzeszközök	3 281 642	18 630
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	156 940	-
1. Aktív időbeli elhatárolás	156 940	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	4 258	-
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	4 636 502	18 690

Megnevezés	2018.12.31	2019.07.05
E. SAJÁT TŐKE	4 484 704	-
I. Induló tőke	4 685 450	-
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 958 620	4 959 400
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 273 170	- 4 959 400
II. Tőkeváltozás	- 200 746	-
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	9 181	242 986
2. Értékelési különbözet tartaléka	- 205 983	-
3. Előző évek eredménye	- 16 906	- 3 944
4. Üzleti évi eredménye	12 962	- 239 042
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	150 205	18 690
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	150 205	18 690
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1 593	-
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	4 636 502	18 690

9. Az Alap eredmény-kimutatása

CIB ÁZSIAI RÉSZVÉNY SZÁRMAZTATOTT ALAP EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.12.31	2019.07.05
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	112 024	83 428
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	-	272 789
<i>III. Egyéb bevétel</i>	4 327	1 990
<i>IV. Működési költség</i>	101 237	50 611
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	2 152	1 060
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
VII. Tárgyévi eredmény	12 962	- 239 042

Budapest, 2019. július 12.

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