CIB DOLLÁR BANKSZEKTOR SZÁRMAZTATOTT ALAP

Éves jelentés

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó, Letétkezelő:
CIB Bank Zrt.

2019

1. Alapadatok

1.1. A CIB Dollár Bankszektor Származtatott Alap

Megnevezése:	**CIB Dollár Bankszektor 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, 2018/12/17-2021/04/02 közötti időszakra jött létre**
Besorolása:	**speciális, származtatott, 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:	**Mitták Zoltán (Kamarai tagsági szám: MKVK-007298)** **KPMG Hungária Kft.**
Székhelye:	**H-1134 Budapest, Váci út 31.**

2. A befektetési eszközállomány összetétele

Az Alap portfóliójában található eszközök és források tételes összetétele

Tárgynap (T. forgalmazás-elszámolási nap)	2018.12.28		2019.12.30	
Saját tőke	9.368.212,65 USD		10.055.336,90 USD	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0,01003421		0,01069528	
Darabszám	933.627.332 db		940.165.411 db	
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	93,38%	83,84%	89,72%	79,44%
Maximális	120,00%	120,00%	120,00%	120,00%
Alap devizaneme	USD		USD	
Devizakitettség fedezettségi szintje				
USD	0,00%		0,00%	
Alap teljes portfólióján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya				
Lejáratkori 95%-os árfolymvédelmet biztosító szintetikus betét	901.934,18 USD	9,6276%	1.035.610,05 USD	10,2991%
REPHUN 6 3/8 03/29/21 USD	2.789.956,00 USD	29,7811%	2.787.239,00 USD	27,7190%
ABN AMRO Group NV, a BNP Paribas SA, a Credit Agricole SA, az ING Groep NV és a Societe Generale SA részvényekből kialakított befektetési eszközkosár teljesítményét biztosító OTC opció	*620.395,98 USD*	*6,6224%*	*1.033.373,21 USD*	*10,2769%*
I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya	9.484,86 USD	0,1011%	43.199,06 USD	0,4278%
I/1. Hitelállomány	0,00 USD	0,0000%	0,00 USD	0,0000%
I/2. Egyéb kötelezettségek	9.484,86 USD	0,1011%	43.199,06 USD	0,4278%
I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség	0,00 USD	0,0000%	0,00 USD	0,0000%
II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya	9.377.697,51 USD	100,0000%	10.098.535,96 USD	100,0000%
II/1. Folyószámla, készpénz	901.934,18 USD	9,6179%	1.035.610,05 USD	10,2551%
II/2. Egyéb követelés	37.217,00 USD	0,3969%	0,00 USD	0,0000%
II/3. Lekötött bankbetétek	5.028.194,35 USD	53,6186%	5.242.313,70 USD	51,9116%
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű	0,00 USD	0,0000%	0,00 USD	0,0000%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű	5.028.194,35 USD	53,6186%	5.242.313,70 USD	51,9116%
II/4. Átruházható értékpapírok	2.789.956,00 USD	29,7510%	2.787.239,00 USD	27,6004%
II/4.1. Állampapírok	2.789.956,00 USD	29,7510%	2.787.239,00 USD	27,6004%
II/4.1.1. Kötvények	2.789.956,00 USD	29,7510%	2.787.239,00 USD	27,6004%
II/4.1.2. Kincstárjegyek	0,00 USD	0,0000%	0,00 USD	0,0000%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapírok	0,00 USD	0,0000%	0,00 USD	0,0000%
II/4.2. Vállalati, egyéb hitelviszonyt jelentő értékpapírok	0,00 USD	0,0000%	0,00 USD	0,0000%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett	0,00 USD	0,0000%	0,00 USD	0,0000%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli	0,00 USD	0,0000%	0,00 USD	0,0000%
II/4.3. Részvények	0,00 USD	0,0000%	0,00 USD	0,0000%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett	0,00 USD	0,0000%	0,00 USD	0,0000%
II/4.3.2. Tőzsdén kívüli	0,00 USD	0,0000%	0,00 USD	0,0000%
II/4.4. Jelzáloglevelek	0,00 USD	0,0000%	0,00 USD	0,0000%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett	0,00 USD	0,0000%	0,00 USD	0,0000%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli	0,00 USD	0,0000%	0,00 USD	0,0000%
II/4.5. Befektetési jegyek	0,00 USD	0,0000%	0,00 USD	0,0000%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett	0,00 USD	0,0000%	0,00 USD	0,0000%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli	0,00 USD	0,0000%	0,00 USD	0,0000%
II/5. Származékos ügyletek	620.395,98 USD	6,6157%	1.033.373,21 USD	10,2329%
II/5.1. Határidos	0,00 USD	0,0000%	0,00 USD	0,0000%
II/5.1.1. Futures	0,00 USD	0,0000%	0,00 USD	0,0000%
II/5.1.2. Forward	0,00 USD	0,0000%	0,00 USD	0,0000%
II/5.2. Opciós ügyletek	620.395,98 USD	6,6157%	1.033.373,21 USD	10,2329%
II/5.2.1. Tőzsdei opciók	0,00 USD	0,0000%	0,00 USD	0,0000%
II/5.2.2. OTC típusú opciók	620.395,98 USD	6,6157%	1.033.373,21 USD	10,2329%
II/6. Közelmúltban forgalomba hozott átruházható ép.	0,00 USD	0,0000%	0,00 USD	0,0000%
II/7. Egyéb átruházható értékpapír	0,00 USD	0,0000%	0,00 USD	0,0000%
Bruttó eszközérték	9.377.697,51 USD	100,0000%	10.098.535,96 USD	100,0000%
Nettó eszközérték	9.368.212,65 USD	99,8989%	10.055.336,90 USD	99,5722%

* Az Alapkezelő az Alap tőkeáttétel szerinti kitettségét a bruttó, valamint a kötelezettség módszerrel számítja ki. A bruttó módszer az Alap teljes kitettségét 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 kitettség) 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, tőkeáttételt eredményező ügyletek vonatkozásában biztosítékokat nem nyújt, garanciákat nem vállal, valamint ezek újbóli felhasználására jogokat nem szerez és nem biztosít.

3. Az Alap forgalmi adatai

3.1. A tájékoztatási időszakban az Alap befektetési jegyeinek forgalmi adatai

	Előző tájékoztatási időszak végén (2018. december 28.)	Tájékoztatási időszakban	Tájékoztatási időszak végén (2019. december 30.)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	933.627.332 db		940.165.411 db
eladott befektetési jegyek darabszáma		36.536.081 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		29.998.002 db	
tőkeszámla növekedése		370.618,28 USD	
tőkeszámla csökkenése		303.188,23 USD	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	9.368.212,65 USD		10.055.336,90 USD
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0,01003421		0,01069528

3.2. A tájékoztatási időszakban az Alap saját tőkéjének és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének a változása havi bontásban

	az Alap saját tőkéje	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2018/12/28	9.368.212,65 USD	0,01003421
2019/01/31	9.547.748,85 USD	0,01004289
2019/02/28	9.789.666,16 USD	0,01025249
2019/03/29	9.625.724,14 USD	0,01006586
2019/04/30	10.035.084,15 USD	0,01038864
2019/05/31	9.656.948,20 USD	0,00998664
2019/06/28	9.711.786,45 USD	0,01004335
2019/07/31	9.662.305,03 USD	0,00999218
2019/08/30	9.548.494,21 USD	0,00991811
2019/09/30	9.565.013,44 USD	0,01010926
2019/10/31	9.689.967,00 USD	0,01027309
2019/11/29	9.872.540,45 USD	0,01048543
2019/12/30	10.055.336,90 USD	0,01069528
2020/01/31	9.684.304,84 USD	0,01030045
2020/02/28	9.286.479,67 USD	0,00989279
2020/03/31	9.032.844,35 USD	0,00963356
2020/04/20	9.043.864,03 USD	0,00964765

A jelen Éves jelentés 5. pontjában bemutatott mérleg fordulónapot követő jelentős eseményeknek az Alapra gyakorolt hatását a 2020/01/31, 2020/02/28, 2020/03/31, 2020/04/20 időpontokban az Alap saját tőkéjére, illetve az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték adatok mutatják.

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében 2013. óta nem történt változás, az Alapkezelőben az Eurizon Asset Management Slovakia, 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. Az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport tagja, amely az Intesa Sanpaolo csoport - melynek része a CIB Bank Zrt. is - vagyonkezelésre specializálódott tagja.

Az Alapkezelő által kezelt befektetési alap termékek köre 2019. év elején 45 nyilvános befektetési alapból tevődött össze, melyek közül az év során 12 befektetési alap futamidejének végéhez ért, valamint 8 új, nyilvános befektetési alap került kibocsátásra. Az Alapkezelő által befektetési alapokban kezelt vagyon az év elejei 467 milliárd HUF állományról az év során 433 milliárd HUF vagyontömegre csökkent.

Az Alapkezelő működésében nem következtek be 2019-ben változások.

2019. 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 befektetesi alapokra történő felosztás nélkül)	ügyvezető és alkalmazottak (2019. évben az átlagos létszám 18,9 fő)	
	az Alap hozam-kockázati profiljára tevékenységük révén, kockázat-vállalásért felelős személyként lényeges hatást gyakorolnak	
	igen (10 fő)	nem (8,9 fő)
rögzített	149.196.520 HUF	61.648.803 HUF
változó	59.280.000 HUF	8.692.982 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 Javadalmazási politikájának bemutatása a következő oldalon tekinthető meg: https://net.cib.hu/system/fileserver?file=/Sajtoszoba/CIBIFMCo_remuneration.policy_201911013_final.pdf&type=related.

Az Alapkezelő által alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Az Alap fordulónapkori aktuális kockázati profilját jelző SRRI értéke 3. Ezen túlmenően az Alapkezelő az alap kockázatai szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokat azonosított, mért, és követett nyomon. Ezen kockázatok kezelését mennyiségi és minőségi korlátok meghatározásával és folyamatos ellenőrzésével valósította meg. Az Alapkezelő az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött új megállapodásokat. Az Alap portfólióelemei 2020-ban 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	CIB Dollár Bankszektor Származtazott Alap
Likviditási fedezeti mutató (1 nap)	1247
Visszaváltás a NEÉ arányában (1 nap)	0,03%
Kötelezettség/Eszköz arány	0,00%
Közepes likviditású eszközök aránya	0,00%
Alacsony likviditású eszközök aránya	52,13%
Korlátozott likviditású eszközök aránya	0,00%
Illikvid eszközök aránya	0,00%

A partnerkockázat annak a kockázata, hogy az Alapkezelő (az általa kezelt befektetési alapok és egyéb portfoliók) partnere nem tudja, vagy nem hajlandó kötelezettségeit teljesíteni, ezáltal az Alapkezelőt, a befektetési alapokat, a portfoliókat veszteség érheti, ami szállítási és nem teljesítési kockázatból származhat. Az Alapkezelő ezen különböző jelentősebb kockázattípusokra vonatkozó szabályzatait a Vezérigazgató hagyja jóvá és adja ki. A kockázatok fokozott figyelemmel kísérése és felismerése érdekében az Alapkezelő a VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. alapkezelő kockázatkezelési területével együttműködésben gondoskodik a kockázatok figyelemmel kísérése és ellenőrzése érdekében szükséges intézkedésekről.

Az Alapkezelő a 2020. I. negyedévben kialakult koronavírus járvány kapcsán meghozta azokat a megfelelő intézkedéseket, amelyek a munkavállalók biztonságát és az üzletmenet folytonosságát együttesen és zökkenőmentesen biztosítják. A konkrét lépések és megoldások egyeztetésre kerültek az Alapkezelő tulajdonosával, továbbá az MNB mint felügyeleti szerv tájékoztatása is folyamatos. Az Alapkezelő munkavállalói számára engedélyezte hosszabb távon a távmunkában (home office) az otthonról történő munkavégzést, korlátozta az üzleti célú utazásokat, illetve rendezvényeit, személyes megjelenést igénylő találkozóit, tárgyalásait elhalasztotta. Az Alapkezelő valamennyi tevékenységét zavartalanul végzi. Az Alapkezelő által kezelt valamennyi befektetési alap és portfólió kezelése működési zavaroktól mentes. A koronavírus járvány a piaci folyamatokon keresztül érinti az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok és portfóliók teljesítményét. Recessziós hangulat és várakozás mellett nagy fokú bizonytalanság uralkodik a befektetők körében, ami leginkább meghatározza az ármozgások nagyságát és irányát. Ebből a szempontból a tőkepiac jelenlegi működése és teljesítménye nem különbözik azoktól a korábbi időszakoktól, amikor a tőkepiaci szereplők recessziós és

bizonytalan időszakot áraztak. 2020. I. negyedévének végét is nagy volatilitás és jelentős, időnként pánikszerű kockázatkerülés a jellemezte, ami a kockázatosabb eszközökre fokozottan hat. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok különböző kockázati besorolása (SRRI) az alapján történt, hogy a mögöttes eszközök milyen lehetséges kockázatoknak vannak kitéve jelentősebb piaci mozgások, gazdasági események hatására. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok kezelése emiatt jelenleg semmilyen nem szokványos tevékenységgel nem jár, az ilyen bizonytalan és recesszív időszakban a likviditás kezelés szerepe nőtt meg. A járványügyi helyzetre való tekintettel az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok befektetési jegyei folyamatos forgalmazásának feltételei ideiglenesen megváltoztak. Ennek oka, hogy az Alapkezelő által kezelt alapok befektetési jegyeinek forgalmazói, az Erste Befektetési Zrt., a Concorde Értékpapír Zrt. és az CIB Bank Zrt. a Magyarország Kormánya által elrendelt veszélyhelyzetre tekintettel 2020. március 17. (Erste Befektetési Zrt.), 2020. március 20. (Concorde Értékpapír Zrt.) illetve 2020. március 23. napjától (CIB Bank Zrt.) átmenetileg csak 15:00 óráig tartanak nyitva, ezáltal a befektetési jegyek vételére és visszaváltására is ezen időpontig van csak személyesen lehetőség. Az esetleges fertőzésveszély csökkentése érdekében visszavonásig szünetel a panaszoknak az Alapkezelő irodájában (1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.) történő személyes benyújtásának lehetősége. A panaszbejelentés a többi csatornán (telefonon, a forgalmazó fiókhálózatában a fenti nyitvatartási korlátozások mellett, valamint interneten keresztül) továbbra is az erről szóló ügyféltájékoztatóban leírt módon lehetséges.

5. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Célkitűzések és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a banki, biztosítási, vagyonkezelési és pénzügyi szolgáltatásokban élenjáró, közismert tőzsdei vállalatok, az *ABN AMRO Group NV*, a *BNP Paribas SA*, a *Credit Agricole SA, az ING Groep NV* és a *Societe Generale SA* részvényeiből egyenlő arányban összeállított részvénykosár futamidő alatti, a lenti szabályok szerint kiszámított teljesítményét (ha az pozitív) a lejáratkor kifizesse. A hozamszámítás során a részvénykosár maximálisan elérhető 40,00%-os nominális hozamához az egyes részvények korlátozás nélkül, ténylegesen elért teljesítményükkel járulnak hozzá, így optimális esetben akár 40,00% feletti részvényhozamok is segíthetik a minél magasabb kosárteljesítmény elérését a 40,00%-os korlátig bezárólag (100,00%-os részesedési arány mellett). A részvények esetleges szélsőséges árfolyam-ingadozásának hatását az Alap azzal kívánja mérsékelni, hogy a hozamszámításnál a részvények futamidő első három hetében hetente egy alkalommal megfigyelt záróárfolyamainak átlagát alkalmazza kezdőértéknek, míg a záróértéket a lejáratkori kifizetést megelőző utolsó három hét hetente egy alkalommal megfigyelt záróárfolyamainak átlaga jelenti. Az Alap befektetési politikája nem biztosítja a futamidő alatti minimum hozam fizetését. Az Alap a részvénykosár által elérhető hozamszerzési lehetőségeket a 2,3 éves futamidő alatt csak úgy tudja biztosítani, hogy lejáratkori teljes tőkevédelem helyett, részleges tőkemegőrzést vállal, amelynek értelmében ígéretet tesz arra, hogy a Befektetési jegyek árfolyama a lejáratkor mindenképp eléri a 95%-os árfolyamvédett szintet a Befektetési jegyek névértékére vetítve. A részleges tőkemegőrzésből következik, hogy lejáratkor a Befektetési jegyek árfolyama a névértékükhöz viszonyítva -5,00%-os árfolyamveszteséget fog tartalmazni. A részvénykosár teljes futamidő alatti legfeljebb 40,00%-os teljesítményét, valamint a Befektetési jegyek lejáratkori -5,00%-os árfolyamveszteségét összegezve az Alapon, mint befektetésen legfeljebb 40,00%-5,00%=**35,00%-os maximális hozam** elérése lehetséges (365 napos bázison számított, **maximális éves hozam=13,98%, maximális EHM=13,98%**) (100,00%-os részesedési arány mellett). Az említett lehetséges maximális hozam elérése érdekében a Befektetőknek javasolt minimum befektetési időtartam megegyezik az Alap futamidejével. Az Alap befektetési politikája hozamvédelmet jelentő kifizetést, illetve tőkevédelmet nem ígér. Amennyiben a futamidő végén hozamkifizetés nem történik, akkor a legkedvezőtlenebb esetben az Alapnak a lejárat időpontjában érvényes teljesítménye a Befektetési jegyenkénti 0,0005 USD összegű, azaz a Befektetési jegyek névértékéhez viszonyított -5,00%-os mértékű árfolyamveszteséggel fog megegyezni.

Az Alap hozamtermelő eszközét, az *ABN AMRO Group NV*, a *BNP Paribas SA*, a *Credit Agricole SA, az ING Groep NV* és a *Societe Generale SA* részvényekből egyenlő arányban összeállított részvénykosár jelenti, amelynek teljesítményéből való részesedést a Kezelési szabályzat VI. fejezetének 31. pontjában szereplő opciós vételi ügylet biztosítja.

- *ABN AMRO Group NV*: Jelenlegi működési formáját két nagymultú holland bankcsoport, az ABN AMRO Bank N.V. és a Fortis Bank N.V. egyesülésével nyerte el 2010-ben, melyet megelőzően a vállalat számos további egyesülésen, felvásárláson, átalakuláson ment keresztül egészen az alapítás évét jelentő 1784-ig visszamenőleg. A bankcsoport a lakossági, privát banki, vállalati, befektetési banki, lízing és faktoring üzletágakban egyaránt jelent van. Hollandiában betöltött piacvezető szerepe mellett, Német- és Franciaországban, valamint Észak-Európában is jelentős piaci részesedéssel rendelkezik. A hagyományos bankfióki ügyfélfogadást több mint 200 egységet számláló hálózat teszi lehetővé, amely mellett az ügyfélkiszolgálásban a digitális értékesítési csatornák is meghatározó szerepet játszanak. Az amszterdami székhelyű, 20 ezer munkavállalót foglalkoztató bankcsoport a világ 15 országában van jelen, ahol több, mint 5 millió ügyfelet szolgál ki. A cég részvényeivel az NYSE Euronext csoporthoz tartozó tőzsdéken kereskednek, a részvények az Amsterdam Exchange Index, valamint Euro Stoxx indexcsalád több tagjának is alkotóelemei.
- *BNP Paribas SA*: a mai BNP Paribas gyökerei egészen 1822-ig, a Société Générale de Belgique megalapításáig nyúlik vissza. Az elmúlt közel 200 év során számtalan összeolvadás és felvásárlás eredményeként 2000-ben létrejött a BNP Paribas Csoport, mely 2017-re 196 ezer alkalmazottal 73 országban áll ügyfeleli rendelkezésére széleskörű banki szolgáltatásaival. A csoport 2017-ben 43,1 milliárd eurós bevételt és 7,8 milliárd eurós nettó profitot ért el. A BNP részvényeivel a Párizsi tőzsdén lehet kereskedni.
- *Credit Agricole SA:* A vállalat 1894-ig visszavezethető történetében számos jelentős változásra került sor, melynek legutolsó időpontját 2010 jelenti, amikor a befektetési alap-, és vagyonkezelési szolgáltatásokat nyújtó Amundi SA csoport megalapítására került sor, amely 2017-ben sikeresen zárta le a Pioneer Investments integrációját és ezáltal Európa első számú, globálisan a tíz legnagyobb vagyont kezelő befektetési alapkezelő társasága közé emelte. A vállalat vagyonkezelési üzletága mellett a klasszikus lakossági, privát banki, vállalati, befektetési banki, biztosítási, lízing és faktoring tevékenységek egyaránt megtalálhatóak. A franciaországi Montrouge-ban található székhellyel rendelkező 139 ezer munkavállalót foglalkoztató bankcsoport a világ 49 országában van jelen, ahol 11 ezer egységet számláló értékesítési hálózatában 52 millió ügyfelet szolgál ki. A cég részvényeivel az NYSE Euronext csoporthoz tartozó tőzsdéken kereskednek, a részvények többek között az CAC40, Euro Stoxx 600 Banks, FTSE EuroFirst 80 indexcsaládok több tagjának is alkotóelemei.
- *ING Groep NV*: az amszterdami székhelyű vállalat története a XVIII. századig nyúlik vissza, a banksoport 2014-es szétválásának következményeképpen az ING csoport életbiztosítási üzletága világszerte Nationale-Nederlanden (NN) név alatt folytatja működését, míg az ING univerzális bankként változatlan név alatt, lakossági, vállalati, vagyonkezelési, befektetési banki szolgáltatások széles körét nyújtja. Az 52 ezer munkavállalót foglalkoztató bankcsoport a világ 40 országában van jelen, ahol 650 egységet számláló értékesítési hálózatában 38 millió ügyfelet szolgál ki. Részvényeivel az NYSE Euronext csoport Amsterdam & Brussels és New York-i tőzsdéin lehet

kereskedni, melyek a több részvényindexnek, így például a világ legnagyobb vállalatait magában foglaló Dow Jones, FTSE tőzsdei indexcsaládok kosarának összetevői közé is tartoznak.

- *Societe Generale SA*: 1864-ben Párizsban alapított multinacionális pénzügyi szolgáltató vállalat, tevékenységei között lakossági, privát, befektetési, vállalati banki, tőzsdei, befektetési szolgáltatások, biztosítási és befektetési alap-, vagyonkezelési üzletágak szerepelnek. A 147 ezer munkavállalót foglalkoztató bankcsoport a világ 67 országában van jelen, ahol közel 3 ezer egységet számláló értékesítési hálózatában 31 millió ügyfelet szolgál ki. Részvényével a Párizsi Értéktőzsdén kereskednek, melyek többek között az CAC40, Euro Stoxx 50 indexcsaládok több tagjának is alkotóelemei.

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 amerikai dollár alapú befektetést nyújt, amelyre a befektetési jegyek árfolyamának kiszámítható ingadozása jellemző.

A mérleg fordulónapot követő jelentős események

Azt követően, hogy a részvénypiacok 10 éven át szinte töretlenül szárnyaltak, 2020 eddig eltelt részére a globális koronavírus-járvány nyomta rá bélyegét alaposan megviselve a tőkepiacokat. A részvények árfolyama jelentősen csökkent, a volatilitás pedig kiugró mértékben növekedett, annak köszönhetően, hogy a piaci szereplők nem tudják megbecsülni a járvány lefolyását és így a gazdasági hatásait sem, ezért folyamatosan a bizonytalanságot árazzák. Az év elejétől számítva a vezető részvényindexek többségének értéke negyedével-ötödével esett vissza. A gazdasági aktivitásban, a fogyasztásában a globális járvány miatti példa nélküli visszaesnek köszönhetően valamennyi fontosabb nyersanyag árfolyama csökkent. A nyersanyagok közül az energiahordozók veszítettek legtöbbet értékükből, mivel kínálati oldalon a legnagyobb olajhatalmak nem tudtak megállapodni a kitermelés korlátozásában. Így túltermelés és árháború alakult ki, alaposan lenyomva a globális energiaárakat. Az év eddig eltelt részében mindössze néhány eszköz árfolyama volt képes emelkedni például az arany vagy a palládium. Ezen túl számos állampapír esetében a csökkenő hozamok magasabb árfolyamot eredményeztek. A koronavírus-járvány reálgazdasági hatásaként szinte minden országban történelmi mélypontra estek a feldolgozóipari, beszerzési menedzser indexek, a munkanélküliség pedig látványos emelkedésnek indult. Az első negyedév végén a piacok a járvány miatti vészhelyzet enyhülésére várnak és nem veszik figyelembe a globálisan összehangolt jegybanki és költségvetési lazítási akciókat, csomagokat. Kedvező fejleménynek tekinthető, hogy habár a negyedév során egy széleskörű reálgazdasági válság alakult ki, a gazdaságpolitikai döntések meghozatalához rendelkezésre áll a bankrendszerből indult 2008-2009-es pénzügyi válság alatt alkalmazott eszköztár tapasztalata, az hogy milyen lépések hatásosak a gazdaság beindításához. Így időveszteség nélkül, gyors és határozott döntések meghozatalára került sor, melyek jó irányba tett lépéseknek tűnnek. A Kínában egyelőre sikeresnek tűnő szigorú járványügyi intézkedések optimizmusra adhatnak okot, melynek alapján feltételezhetjük a járvány lecsengését és kordában tartását. Vélhetően egyre közelebb lehetünk a védőoltáshoz is, mely kulcsfontosságúak lehet az esetleges vírusgócok későbbi kezelésében. A világgazdaság jövőbeni működését valószínűleg takarékosabb működés, nagyobb készletek, magasabb szintű diverzifikáció, magasabb költséghányad és alacsonyabb profit marginok fogják jellemezni.

Az Alap hozamfizetésére vonatkozó adatok

Az átlagolt részvényárfolyamok - a szélsőséges hozamingadozások hatásainak csökkentése érdekében

- A futamidő elején alkalmazott átlagolás
  Az Alap futamidő alatt elért teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények kezdő értékének a futamidő elején heti gyakorisággal a 2018/12/17, 2019/01/02 és 2019/01/09 napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozamkifizetés feltételének megállapítása során a részvények esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamkifizetésre gyakorolt hatását.
- A futamidő végén alkalmazott átlagolás
  Az Alap futamidő végén megfigyelt nominális teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények záró értékének a futamidő végén heti gyakorisággal, 2021/03/12, 2021/03/19, és 2021/03/26 napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozam megállapítása során a részvények esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamra gyakorolt hatását. Így a részvények teljesítménye kiegyenlítettebben vehet részt a hozamkifizetésre vonatkozó feltételének teljesítésében.

A fent említett időpontokban a jelen éves jelentés készítésének időpontjáig ismert adatok szerint a részvénykosárban szereplő részvények az alábbi árfolyamértékeken zárták a tőzsdei kereskedést:

Részvények	2018/12/07	2019/01/02	2019/01/09	Futamidő indulása-kor számolt heti átlag
ABN AMRO Group NV	21,65	20,53	21,49	21,22
BNP Paribas SA	41,60	39,09	40,78	40,49
Credit Agricole SA	10,19	9,31	9,80	9,77
ING Groep NV	10,12	9,35	9,82	9,76
Societe Generale SA	30,46	27,43	28,51	28,80

Ahol:

- ☑ részvény$^{i=1-5}$:
  - *ABN AMRO Group NV* (ISIN code: NL0011540547, Bloomberg code: ABN NA Equity)
  - *BNP Paribas SA* (ISIN code: FR0000131104, Bloomberg code: BNP FP Equity)
  - *Credit Agricole SA* (ISIN code: FR0000045072, Bloomberg code: ACA FP Equity)
  - *ING Groep NV* (ISIN code: NL0011821202, Bloomberg code: INGA NA Equity)
  - *Societe Generale SA* (ISIN code: FR0000130809, Bloomberg code: GLE FP Equity)
- ☑ részvény$^{i=1-5}$ záróárak: a Bloomberg L.P. informatikai rendszer adatbázisában a részvény$^{i=1-5}$ equity ticker symboljában szerepelő exchange code által jelölt tőzsdén megfigyelt tőzsdei záróárfolyamok.

Az Alap 2019. évben nem fizetett hozamot.

Az Alapnak a részvénykosár teljesítményétől függő hozamából az Alap kezelési szabályzatának, VI. fejezet 31. pontja szerint rögzített részesedési arány szerint történik a kifizetés, ennek mértéke 110%-ban került meghatározásra: https://net.cib.hu/system/fileserver?file=/Sajtoszoba/CIB.Dollar.Bankszektor.Alap_sikeres.jegyzes_reszesedesi.rata.kozzetetele.pdf&type=related.

6. Az Alap hozamadatai

az alap által 2019/12/30-ig elért hozamok	évesített hozamok						naptári évre számított									
	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	indulás-tól mért	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
CIB Dollár Bankszektor Származtatott Alap	6,59%	-	-	-	-	6,61%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,59%

Az Alap futamideje 2018. december 17-től indult, így a 2018. illetve az azt megelőző naptári évekre az Alap nem rendelkezik hozamadattal ahhoz, hogy a Befektetők számára a múltbéli teljesítményről hasznos tájékoztatás lenne adható. 2018. december 17-ét követően az Alap által két tetszőlegesen választott időpont között elért, valamint tetszőlegesen választott időponttól 3, 6, 9 hónapos, illetve 1, 2, 3 éves időtávokra számított hozamadatok megtekinthetők a www.cib.hu és a www.cibalap.hu oldalakon. Az Alap múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát a jövőbeni hozamra! 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 értékpapírokból, 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 betéten, takarékbetéten 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 az éves jelentés készítésének időpontjában 15%. A Befektetési jegyek tartós befektetési számlára helyezhetők. Az értékpapír számlán elhelyezett Befektetési jegyek árfolyamnyeresége, illetve hozama után a kifizetőnek minősülő Forgalmazó adót von le. A tartós befektetési 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. Az éves 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. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy az USDHUF árfolyam ingadozása kedvezően és hátrányosan is befolyásolhatja az Alap által elért forintban számított eredményt. A hozamok bemutatására a BAMOSZ (Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége) vonatkozó mindenkor hatályos előírásaival összhangban kerül sor. Az 1 évnél hosszabb időszakok hozamait évesítve határozzuk meg (kamatos kamatszámítással, tört kitevővel, 365 napos bázison).

7. Az Alap további adatai

Befektetésekből származó jövedelem	112.082.158 HUF		
Egyéb bevételek	2.753.357 HUF		
Alapkezelőnek fizetett díjak	15.066.524 HUF		
Letétkezelőnek fizetett díjak	1.144.458 HUF		
Egyéb díjak és adók	42.829.809 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 eredmény-kimutatásának IX. sz. pontjában szereplő tárgyévi eredmény)	55.794.724 HUF		
Alap részére igénybe vett hitel feltételei	Az Alap hitelt nem vett igénybe.		
Alap hozamfizetésére vonatkozó adatok	Az Alap nem fizetett hozamot.		
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 vonatozó adatok	Az Alap hozamtermelés céljából ABN AMRO Group NV, BNP Paribas SA, Credit Agricole SA, ING Groep NV és Societe Generale SA részvényekből egyenlő arányban kialakított befektetési eszközkosár teljesítményétől függő származtatott pozíciókat tartott.		
származtatott ügyletek megnevezése, értéke	2018/12/28	European structured long globally capped call spread OTC option	620.395,98 USD
	2019/01/31	European structured long globally capped call spread OTC option	595.282,50 USD
	2019/02/28	European structured long globally capped call spread OTC option	783.168,53 USD
	2019/03/29	European structured long globally capped call spread OTC option	560.867,73 USD
	2019/04/30	European structured long globally capped call spread OTC option	865.019,88 USD
	2019/05/31	European structured long globally capped call spread OTC option	429.719,55 USD
	2019/06/28	European structured long globally capped call spread OTC option	452.972,77 USD
	2019/07/31	European structured long globally capped call spread OTC option	419.488,13 USD
	2019/08/30	European structured long globally capped call spread OTC option	306.942,54 USD
	2019/09/30	European structured long globally capped call spread OTC option	493.898,45 USD
	2019/10/31	European structured long globally capped call spread OTC option	633.417,78 USD
	2019/11/29	European structured long globally capped call spread OTC option	835.255,75 USD
	2019/12/30	European structured long globally capped call spread OTC option	1.033.373,21 USD

8. Az Alap mérlege

CIB DOLLÁR BANKSZEKTOR SZÁRMAZTATOTT ALAP

MÉRLEG

adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.12.31	2019.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	**1.411.194**	**1.493.537**
I. ÉRTÉKPAPÍROK	**-**	**-**
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	***1.411.194***	***1.493.537***
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	1.427.400	1.427.400
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	- 16.206	66.137
B. FORGÓESZKÖZÖK	***1.226.964***	**1.314.327**
I. KÖVETELÉSEK	***15.328***	***262***
1. Követelések	15.363	262
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzértékre szóló követelések értékelési különbözete	- 35	
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	***783.810***	***821.992***
1. Értékpapírok	783.814	783.814
2. Értékpapírok értékkülönbözete	- 4	38.178
a) kamatokból, osztalékból	11.511	12.485
b) egyéb	- 11.515	25.693
III. PÉNZESZKÖZÖK	***427.826***	***492.073***
1. Pénzeszközök	430.676	475.129
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	- 2.850	16.944
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	**1.816**	**51.549**
1. Aktív időbeli elhatárolás	1.816	51.549
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	**174.294**	**304.028**
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	***2.814.268***	**3.163.441**

Megnevezés	2018.12.31	2019.12.31
E. SAJÁT TŐKE	**2.636.536**	**2.963.701**
I. Induló tőke	***2.680.920***	***2.689.993***
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2.684.144	2.783.076
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 3.224	- 93.083
II. Tőkeváltozás	***- 44.384***	***273.708***
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	44	583
2. Értékelési különbözet tartaléka	- 21.478	240.280
3. Előző évek eredménye	-	- 22.950
4. Üzleti évi eredménye	- 22.950	55.795
F. CÉLTARTALÉKOK	**-**	**-**
G. KÖTELEZETTSÉGEK	**176.556**	**198.851**
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	***174.841***	***178.943***
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	***2.149***	***12.012***
III. Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	***- 434***	***7.896***
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	**1.176**	**889**
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	**2.814.268**	**3.163.441**

Budapest, 2020. április 29.

9. Az Alap eredménykimutatása

CIB DOLLÁR BANKSZEKTOR SZÁRMAZTATOTT ALAP

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.12.15-2018.12.31	2019.01.01-2019.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	*10.826*	*113.240*
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	*30.545*	*1.158*
III. Egyéb bevétel	*96*	*2.754*
IV. Működési költség	*3.274*	*57.629*
V. Egyéb ráfordítások	*53*	*1.412*
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	*-*	*-*
VII. Tárgyévi eredmény	**- 22.950**	**55.795**

Budapest, 2020. április 29.

Budapest, 2020. április 29.

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

Komm Tibor

Digitally signed by Komm Tibor
Date: 2020.04.29 14:53:43 +02'00'