CIB Euró Fenntartható Fejlődés Származtatott Alapja

ÉVES BESZÁMOLÓ

2022.12.31

CIB EURÓ FENNTARTHATÓ FEJLŐDÉS SZÁRMAZTATOTT ALAPJA

MÉRLEG

adatok eFt-ban

Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	**273,503**	**-**
I. ÉRTÉKPAPÍROK	**-**	**-**
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	**273,503**	**-**
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	269,782	-
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	3,721	-
B. FORGÓESZKÖZÖK	**81,661**	**374,340**
I. KÖVETELÉSEK	***60***	**-**
1. Követelések	60	-
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzértékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	**-**	**-**
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékkülönbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
III. PÉNZESZKÖZÖK	***81,601***	***374,340***
1. Pénzeszközök	75,709	338,749
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	5,892	35,591
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	**2,209**	**3,769**
1. Aktív időbeli elhatárolás	2,209	3,769
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D) Származékos ügyletek értékelési különbözete	**37,239**	**32,564**
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	**394,612**	**410,673**

Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31
E. SAJÁT TŐKE	**392,842**	**408,625**
I. Induló tőke	***365,631***	***359,110***
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	371,809	378,791
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 6,178	- 19,681
II. Tőkeváltozás (Tőkenövekmény)	***27,211***	***49,515***
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-	- 70
2. Értékelési különbözet tartaléka	30,565	51,866
3. Előző évek eredménye	- 1,481	- 3,354
4. Tárgyévi eredmény	- 1,873	1,073
F. CÉLTARTALÉKOK	**-**	**-**
G. KÖTELEZETTSÉGEK	**277**	**299**
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	**-**	**-**
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	***277***	***299***
III. Külföldi pénzértékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	**-**	**-**
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	**1,493**	**1,749**
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	**394,612**	**410,673**

Budapest, 2023. április 11.

CIB EURÓ FENNTARTHATÓ FEJLŐDÉS SZÁRMAZTATOTT ALAPJA

EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	*1,642*	*3,857*
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	*17*	*229*
III. Egyéb bevétel	*76*	*418*
IV. Működési költség	*3,352*	*2,769*
V. Egyéb ráfordítások	*222*	*204*
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	*-*	*-*
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	**- 1,873**	**1,073**

Budapest, 2023. április 11.

CIB Euró Fenntartható Fejlődés Származtatott Alapja

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2022.12.31

I. Az Alap bemutatása

Az Alap teljes neve:	CIB Euró Fenntartható Fejlődés Származtatott Alapja
MNB engedély száma:	H-KE-III-168/2020.
MNB engedély kelte:	2020. március 26.
Az Alap kezelője:	Eurizon Asset Management Hungary Zrt. (2021. április 8-át megelőzően CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.)
Székhelye:	1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.
Mérleg fordulónapja:	2022. december 31.
Mérlegkészítés időpontja:	2023. január 6.
Befektetési jegyek forgalmazója:	CIB Bank Zrt.
	1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.
Letétkezelő:	CIB Bank Zrt.
	1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.
Könyvvizsgáló:	Kónya Zsolt
	Kamarai tagsági száma: MKVK-007383
	Ernst & Young Kft.
Beszámolót aláíró személy:	Komm Tibor (Budapest)
	Eurizon Asset Management Hungary 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 Euró Fenntartható Fejlődés Alapja (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra.

Az alap funkcionális pénzneme EUR. Az Alap könyvvezetését forintban végzi, az átváltásnál a Magyar Nemzeti Bank hivatalos devizaárfolyamát használja.

Az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s., mint a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. egyedüli részvényese 2021. április 1-jén kelt 6/2021. (IV. 1.) sz. részvényesi határozatával az Alapkezelő cégnevének megváltoztatásáról döntött, amely alapján az Alapkezelő tevékenységét 2021. április 8-tól Eurizon Asset Management Hungary Zrt. név alatt folytatja.

Az alap 2023. március 31-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 Hosszú lejáratú bankbetétek mérlegsort Fordulónapon éven túli lejáratú bankbetéttel nem rendelkezik az alap. (2021. december 31-én 269.782 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet összege 3.721 ezer Ft)

1.1.2. Forgóeszközök

1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján követelése nem áll fenn (2021. december 31-én 60 ezer forint követelése áll fenn forgalmazási jutalékból).

1.1.2.2. Értékpapírok

Az Alap értékpapírokkal nem rendelkezik.

1.1.2.3. Pénzeszközök

A CIB Banknál vezetett folyószámlák fordulónapi árfolyamon számított egyenlege 68.967 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet 10.963 ezer Ft. (2021. december 31-én a folyószámlák fordulónapi árfolyamon számolt egyenlege 75.709 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet összege 5.892 ezer Ft), éven belül lejáró bankbetétek összege 269.782 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet összege 24.628 ezer Ft.

1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

2022. december 31-én az Alap 3.769 ezer Ft aktív időbeli elhatárolást képzett lekötött betéteinek időarányos kamatára. (2021. december 31-én 2.209 ezer Ft)

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

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

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

Az Alap portfoliójában lévő opció adatai 2022.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban

Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
GS_EuróFenntartható_opció	16.289	16.275	32.564	2023.03.24	GS
Összesen	**16.289**	**16.275**	**32.564**		

Az Alap portfoliójában lévő opció adatai 2021.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban

Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
GS_EuróFenntartható_opció	16.289	20.950	37.239	2023.03.24	GS
Összesen	**16.289**	**20.950**	**37.239**		

1.2. Források

1.2.1. Saját Tőke

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

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

Az Alap befektetési jegyeinek alapcímlete 0,01 EUR.

Az Alap 2020. március 26-án kezdhette meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 1.000.046,57 EUR értékű befektetési jegy kibocsátásával.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2020. március 30-tól 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 értékkülönbözetéből	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	Tőkenövekmény eredményből
Nyitó	**371.809**	**-6.178**	**0**	**30.565**	**-3.354**
Növekedés	6.982	-	-	21.301	-
Csökkenés	-	-13.503	-70	-	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	1.073
Záró	**378.791**	**-19.681**	**-70**	**51.866**	**-2.281**

1.2.2. Céltartalékok

Az Alap nem képzett céltartalékot.

1.2.3 Kötelezettségek

1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek

Az Alap a mérleg fordulónapján hosszú lejáratú kötelezettséget nem tart nyilván.

1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A fordulónapon az Alap igénybevett szolgáltatásokból eredő rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege 299 ezer Ft. (2021. december 31-én 277 ezer Ft)

1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 2022. december 31-én 1.749 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást mutat ki igénybevett szolgáltatásokból eredően. (2021. december 31-én 1.493 ezer Ft)

III. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

1. Pénzügyi műveletek bevételei

2022. évben az Alapnak befektetési tevékenységéből származó, - a tevékenység jellegéből adódóan - kizárólag pénzügyi bevételei voltak. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2021.01.01-2021.12.31	2022.01.01-2022.12.31
Deviza árfolyamnyereség	370	2.048
Lekötött betét kamata	1.272	1.809
Összesen	**1.642**	**3.857**

2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Az Alapnak 2022. évben 229 ezer Ft pénzügyi ráfordítása adódott deviza árfolyamveszteségből, opciós ügyleti díjból nem keletkezett ráfordítása. (2021. december 31-én 17 ezer Ft deviza árfolyamveszteségből, opciós ügylet díjból nem keletkezett ráfordítása.)

3. Egyéb bevételek

Befektetési jegy forgalmazásából az Alapnak járó jutalékok 2022. évi összege 418 ezer Ft (2021. évben 76 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	2021.01.01-2021.12.31	2022.01.01-2022.12.31
Alapkezelési díj	257	-
Forgalmazói díj	659	-
Felügyeleti díj	150	144
Könyvvizsgálói díj	1.493	1.756
Könyvelési díj	611	672
Letétkezelési díj	152	166
Bankköltség	30	31
Összesen	**3.352**	**2.769**

5. Egyéb ráfordítás

Az Alap 2022. évben 204 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként. (2021. évben 222 ezer Ft)

IV. Egyéb kiegészítések

Az Alap az éves jelentésben szereplő számviteli információk 2014. évi XVI. törvényben kötelezően előírt könyvvizsgálatával az Ernst & Young Kft-t bízta meg.

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

Az Alap 2022. évben az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjainak tevékenységükért járandóságot nem fizetett, kölcsön nem került folyósításra.

Az Alap a fordulónapon függő- és jövőbeni követelésként ki nem használt hitelkeretet tart nyilván 150.000 ezer Ft értékben.

Az Alap 2022. évben határidős, swap, értékpapír kölcsönzési, illetve óvadéki REPO ügyleteket nem számolt el.

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

Az Alap befektetési jegyei után ígéretet tett a névérték 94%-ának visszafizetésére, melynek értéke 2022. december 31-én 945.974,15 EUR, ennek megvalósulását az Alap befektetési politikája biztosítja.

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

Az Alap 2022. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2022.12.30-ra vonatkozó Portfolió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege 12 ezer Ft-tal (29,98 EUR) - a 2022.12.31-re vonatkozó költségek és kamatok összegével - tér el a beszámolóban szereplő 408.625 ezer Ft összegű saját tőkétől.

Az Alap éves beszámolója, mint az Alapra vonatkozó hivatalos közlemény megtekinthető a forgalmazási helyeken, az alapkezelő székhelyén és a www.eurizon.hu oldalon.

Budapest, 2023. április 11.

Komm Tibor, Elnök-vezérigazgató, Eurizon Asset Management Hungary Zrt. által elektronikusan aláírva.

1. számú melléklet

CIB Euró Fenntartható Fejlődés Származtatott Alapja

Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2021	2022
a	b	c	d
I.	**I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás**	**-3.571**	**269.682**
1	1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak. kapott hozamok nélkül)	-1.872	822
2	2. Elszámolt amortizáció +	-	0
3	3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	-	0
4	4. Elszámolt értékelési különbözet *	-	0
5	5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	-	0
6	6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	-	0
7	7. Értékpapír befektetések értékesítésének. beváltásának eredménye	-	0
8	8. Befektetett eszközök állományváltozása	-	269.782
9	9. Forgóeszközök állományváltozása	-60	60
10	10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-1.141	22
11	11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-	0
12	12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-1.272	-1.560
13	13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	774	256
II.	**II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás**	-	**249**
14	14. Ingatlanok beszerzése -	-	0
15	15. Ingatlanok eladása +	-	0
16	16. Befolyt bérleti díjak +	-	0
17	17. Értékpapírok beszerzése -	-	0
18	18. Értékpapírok eladása. beváltása +	-	0
19	19. Kapott hozamok +	-	249
III.	**III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás**	**157**	**-6.591**
20	20. Befektetési jegy kibocsátás +	2.600	6.982
21	21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	-	0
22	22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-2.430	-13.503
23	23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-13	-70
24	24. Hitel. illetve kölcsön felvétele +	-	0
25	25. Hitel. illetve kölcsön törlesztése -	-	0
26	26. Hitel. illetve kölcsön után fizetett kamat -	-	0
IV.	**IV. Pénzeszközök változása**	**-3.414**	**263.040**

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

2. számú melléklet

Portfolió jelentés értékpapíralapra				
adatok EUR-ban				
Alap neve, lajstromszáma:	CIB Euró Fenntartható Fejlődés Alapja, 1111-806			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt			
NEÉ számítás típus:	T-1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2022.12.30		
	Saját tőke:	1 020 895,13		
	Egy jegyre jutó NEÉ:	0,01014448		
	Darabszám:	100 635 548		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-5 076,56	100,00
I/1. Hitelállomány (összes)			0,00	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-5 076,56	100,00
Alapkezelői díj			0,00	0,00
Felügyeleti díj			-88,79	1,75
Forgalmazói díj			0,00	0,00
Könyvelési díj			-418,60	8,25
Könyvvizsgálói díj			-4 340,87	85,51
Különadó			-126,86	2,50
Letétkezelői díj			-101,44	2,00
Sikerdíj			0,00	0,00
Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes)			0,00	0,00
I/3. Céltartalékok (összes)			0,00	0,00
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes)			0,00	0,00
II. Eszközök			1 025 971,69	100,00
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			199 706,90	19,47
II/2. Egyéb követelés (összes)			0,00	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek			744 904,79	72,60
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)			0,00	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)	Bank	Lejárat	744 904,79	72,60
	CIB Bank Zrt	2023.03.31	100 662,81	9,81
	CIB Bank Zrt	2023.03.31	100 662,81	9,81
	CIB Bank Zrt	2023.03.31	100 662,81	9,81
	CIB Bank Zrt	2023.03.31	100 662,81	9,81
	CIB Bank Zrt	2023.03.31	100 662,81	9,81
	CIB Bank Zrt	2023.03.31	100 662,81	9,81
	CIB Bank Zrt	2023.03.31	100 662,81	9,81
	CIB Bank Zrt	2023.03.31	40 265,12	3,92
II/4. Értékpapírok			0,00	0,00
II/4.1. Állampapírok (összes)			0,00	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes)			0,00	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes)			0,00	0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes)			0,00	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes)			0,00	0,00
II/4.2. Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.			0,00	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0,00	0,00

2. számú.melléklet.(folytatás)

			Érték	%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes)			0,00	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0,00	0,00
II/4.3. Részvények			0,00	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0,00	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes)			0,00	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0,00	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes)			0,00	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0,00	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0,00	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes)			0,00	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0,00	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0,00	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)			0,00	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes)			0,00	0,00
II/6. Származékos ügyletek			81 360,00	7,93
II/6.1. Határidos			0,00	0,00
II/6.1.1. Futures (összes)			0,00	0,00
II/6.1.2. Forward (összes)			0,00	0,00
II/6.2. Opciós			81 360,00	7,93
II/6.2.1. Tőzsdei opciós (összes)			0,00	0,00
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)	Devizanem	Névérték	81 360,00	7,93
GS_EuróFenntartható_opció	EUR	600000.00	81 360,00	7,93
Eszközök összesen:			1 025 971,69	100,00

3. számú.melléklet

Pénzügyi.mutatók	**2021**	**2022**
Összes kötelezettség / Összes eszköz	0,07%	0,07%
Saját tőke / Összes forrás	99,55%	99,50%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	-	0,26%
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	-	25,10%
Pénzeszköz / Saját tőke	20,77%	91,61%

CIB Euró Fenntartható Fejlődés Származtatott Alapja

ÜZLETI JELENTÉS

2022.12.31

I. Az Alap vagyonkezelése 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, az Alap vagyonszerkezetének kialakítási szabályai, technikái biztosítják az Alapban elhelyezett vagyon prúdens kezelését és a tevékenységhez kapcsolódó lehetséges kockázatok folyamatos, preventív ellenőrzését, hatékony kezelését.

Az Alapkezelő kockázatkezelési politikája, az alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

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 a vonatkozó jogszabályok szerint 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, az Alap Befektetői számára meghirdetett kockázati profilja szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokat azonosít, mér, kezel és követ nyomon, amely tevékenységek keretében mennyiségi és minőségi kockázati korlátokat, a fedezetekre és biztosítékokra vonatkozó diverzifikációs és korrelációs szabályokat határoz meg és alkalmaz.

II. Az Alap hozamát befolyásoló kockázatok (az Alap kezelési szabályzatának vonatkozó részei alapján)

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 Kbftv. 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 mutatókat 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 időtávon nem vagy csak nagyon kedvezőtlen feltételek mellett lehet értékesíteni. Az Alap egyetlen lehetséges portfólióeleme sem tekinthető alacsony vagy korlátozott likviditású pénzügyi eszközöknek
- 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 mindenkori árfolyamértékének az Alap nettó eszközértékéhez viszonyított arányával, valamint az Alap befektetési stratégiájával összhangban alakítja ki. Az Alapkezelő vizsgálja, hogy az Alap magas likviditású eszközöknek a nettó eszközértékhez mért aránya hogyan viszonyul az Alap legnagyobb Befektetőinek súlyarányához.

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 az Alapkezelő 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 Kbftv. 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 közvetetten, viseli azokat a kockázatokat, amelyek a hozamtermelést befolyásoló mögöttes piacokra történő befektetéseket jellemzik, melyek 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 fentieken 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 adott 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 rövid távú változatlansága mellett is érinthetik kedvezőtlenül a tőkepiacokat és azon keresztül az Alap tulajdonában lévő instrumentumok árfolyamát.
- Befektetési kockázat

  Az Alapkezelő a mindenkor hatályos jogszabályok 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 árfolyamveszteséget.
- Likviditási kockázat

  A hozamtermelést biztosító tőkepiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen tőzsdei környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon nehezebbé válik hozamtermelést biztosító eszközökhöz kapcsolódó jogokból származó árfolyamnyereség realizálása.
- Árazási kockázat

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

  Az értékpapírok, egyéb pénzügyi eszközök kibocsátói esetében esetlegesen fizetésképtelenség állhat be, mely esetben a kibocsátó nem tudja teljesíteni az Alappal szembeni fizetési kötelezettségeit.
- Adókockázat

  A Befektetési jegyekre, illetve az Alapra vonatkozó adózási szabályok a jövőben esetleg kedvezőtlen irányban is változhatnak.
- Bankbetétek, átruházható értékpapírok, pénzpiaci eszközök, származtatott termékek tartásához kapcsolódó partnerkockázat

  Az Alap eszközeinek 20%-ot meghaladó arányát az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikk alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzpiaci eszközökbe, illetve az említett partnereknél lekötött bankbetétekbe,

származtatott termékekbe fektetheti. Ezen ügyletekből eredően az ilyen partnerrel szembeni összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át. Amennyiben az Alap betétlekötési megbízásait teljesítő vagy az Alapban található pénzpiaci 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. cikk szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézeteknél kerül lekötésre. A bankbetétekből, átruházható értékpapírokból, pénzpiaci eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességkori megfizetése, így a Befektetési jegy névérték 100%-ának lejáratkori visszafizetését ígérő tőkevédelem az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikk 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 hozamtermelő eszközkosarában található részvények árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, politikai, tőkepiaci események stb., hanem egyedi vállalati események hatására is jelentősen csökkenhet. Az Alap hozamtermelő 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, ezen keresztül a Befektetési jegyek árfolyamát, valamint az Alap hozam-kifizetési képességeit. Az Alap hozamtermelő eszközkosarában található egyes társaságok jellemzően az adott piacon a legnagyobb forgalmú, leglikvidebb és legnagyobb kapitalizációjú értékpapírok közé sorolhatók, jelentős szerepet töltenek be az adott részvényt tartalmazó tőzsdeindex(ek)ben, a vállalat által képviselet iparágban, az adott ország gazdaságában stb., így annak kockázata, hogy a részvényeket kibocsátó vállalat csődje, felszámolása miatt az adott egyedi részvény elértéktelenedik alacsony szintű, de létező kockázati elemnek tekinthető.

→ Fenntarthatósági kockázatok

Az Alap nem tartozik az SFDR rendelet 8. cikke (1) bekezdésének vagy 9. cikke (1), (2) vagy (3) bekezdésének A fenntarthatósági (ESG) kockázatok a környezeti (E), társadalmi vagy szociális (S), illetve vállalatirányítási jellegű (G) kockázatokat jelentik, amelyekhez tartozó események, helyzetek, körülmények bekövetkezése lényeges negatív hatást gyakorolhat az Alapkezelő által kezelt egyes alapok / részalapok befektetéseinek értékére. Az Alapkezelő a fenntarthatósági kockázatokat nem önálló kockázati kategóriának tekinti, ugyanis a fenntarthatósági kockázatok az Alapkezelő által kezelt egyes alapok / részalapok portfóliójában található pénzügyi eszközök kockázatai között jelennek meg, amely pénzügyi eszközök értéke, árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, politikai, tőkepiaci, egyedi vállalati események stb., hanem a fenntarthatósági kockázatok hatására is jelentősen csökkenhet. Ezek között a kockázatok közül a legfontosabbak, amelyek egy vállalkozás eredményét és így részvényeinek értékét jelentősen befolyásolhatják:

- ☑ Az éghajlatváltozás közvetlen hatásai, az ilyen károk enyhítésével, az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodással és az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra való áttéréssel kapcsolatos pótlólagos befektetések szükségessége, mértéke. Ez egyes esetekben kiegészülhet a biodiverzitás védelmével, a hatékony erőforrás-gazdálkodással, valamint a hulladék- és egyéb szennyezőanyag-kibocsátással kapcsolatos elvárásoknak való megfeleléshez, a tevékenység fenntartásához szükséges ráfordításokkal.

- ☑ A munkaügyi és biztonsági feltételekkel, az elismert munkaügyi normák betartásával, az emberi jogok tiszteletben tartásával és a termelés biztonságával kapcsolatos társadalmi kockázatoknak való megfelelés.
- ☑ Az irányítási kockázatok, amelyek a vállalat vezető testületeinek átvilágításával, a vesztegetés és a korrupció leküzdésére irányuló intézkedésekkel, valamint a vonatkozó törvények és rendeletek betartásával kapcsolatosak. Ide tartozik a szabályozás változása és annak üteme és az, hogy mennyire gyorsan és mennyire mélyreható változásokat kell bevezetnie a vállalkozásnak a jogszabályi elvárásoknak való megfelelés érdekében.

Az Alapkezelő a fenti kockázatok közvetlen befektetésekben való mérséklésének céljából minden befektetési alapjára tiltólistákat alkalmaz a kibocsátókkal szemben:

- ☑ Szénalapú hőerőművek működtetése: Míg a szén maga sok termék alapanyagaként hasznos célokat is szolgálhat, erőművekben való elégetése az üvegházhatású gázok kibocsátásának jelentős forrása. Az ilyen erőműveket működtető vállalkozásokba történő befektetések szigorú korlátozásával az Alapkezelő a környezeti terhelések csökkentéséhez, hosszú távon az ilyen tevékenység piacról történő kiszorításához járul hozzá.
- ☑ Fegyvergyártás és fegyverkereskedelem: A vitatott fegyverek (taposóaknák, klaszter bombák, nukleáris fegyverek, szegényített urán, biológiai és kémiai fegyverek, vakító lézerek, gyújtófegyverek, fehér foszfor stb.) gyártásának és kereskedelmének kizárása. Ezek használatát nemzetközi egyezmények is tiltják a civil lakosságnak okozott aránytalan szenvedés miatt.

Ugyanakkor a fenntarthatóság megítéléséhez alkalmazott elemzések hibásak is lehetnek vagy olyan információkon alapulhatnak, amelyek részlegesek, pontatlanok vagy félrevezetők. Előfordulhatnak az SFDR 8. cikk szerinti az Alapkezelő által kezelt egyes alapok / részalapok indirekt kitettségei közt olyan kibocsátók, amelyek nem felelnek meg a fenntarthatósággal kapcsolatos követelményeknek.

Az említett mögöttes pénzügyi eszközök értéke, árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, politikai, tőkepiaci, egyedi vállalati események stb., hanem a fenntarthatósági kockázatok hatására is jelentősen csökkenhet.

Az Alapkezelő meggyőződése, hogy hosszabb távon a releváns és lényeges fenntarthatósági kockázatok szisztematikus figyelembe vétele teljesebb körű elemzésekhez és megalapozottabb befektetési döntésekhez vezet. Azok a vállalatok, országok, gazdasági régiók, amelyek fenntartható módon bánnak az erőforrásaikkal, valószínűsíthetően gazdaságilag is jobban fognak teljesíteni azokhoz képest, mint amelyek nem fektetnek hangsúlyt erre. Ebből következően hosszabb távon a fenntarthatósági kockázatok befektetési jelentőséggel bírnak, és így a befektetések fundamentális, értékalapú elemzésének részét képezik.

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

→ A befektetett tőke visszafizetésének kockázata

Az Alap befektetési politikája a Befektetési jegyek névértéke 94%-ának lejáratkori visszafizetését biztosítja, azaz az Alap Befektetési jegyenként 0,0094 EUR 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 94%-os árfolyamvédelem melletti visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

→ Részesedés számításának kockázata

A hozamtermelést biztosító eszközök időközi teljesítményéből való részesedés számításának szabályai részletesen szabályozottak, azonban a hozamtermelő eszközkosár részvényelemei az Alap futamideje alatt bizonyos meghatározott vállalati események eredményeként (pl. egyesülések, szétválások, tőzsdei kivezetések, államosítás, fizetésképtelenség, csődeljárások) megváltozhatnak, habár ennek bekövetkezési valószínűsége rendkívül alacsony, és az esetleges bekövetkezés várható hatása elhanyagolható, de ez létező kockázati tényezőt jelent, amely az elérhető hozamra bármilyen irányú

hatást gyakorolhat.

- Opciós ügyletekhez kapcsolódó partnerkockázatok

  Az Alap befektetési politikája alapján az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikk szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel szembeni, az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikk alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzpiaci eszközökbe történő befektetésekből, az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikk alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereknél elhelyezett betétekből, és az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikk alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20,00%-át. Ez alapján a Befektetési jegyek részleges tőkemegőrzést jelentő 94%-os árfolyamvédett értékének, valamint az Alap hozamának kifizetése az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikk szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézetek, befektetési vállalkozások fizetőképességét feltételezi, mely intézmények bár meghatározó anyabanki háttérrel rendelkező, tőkeerős vállalkozások, amelyeknél a nemfizetés kockázata rendkívül csekély, de létező kockázati tényezőt jelent, így a nemfizetés kockázatával az Alap várható kifizetési szintjének megítélése során számolni kell.

Az Alap forgalmazásához kapcsolódó kockázatok

- A Befektetési jegyek forgalmazását, illetve visszaváltását az Alapkezelő a Kbftv.-ben meghatározott esetekben felfüggesztheti, mely esetben annak újraindításáig a Befektetők nem juthatnak hozzá befektetéseik ellenértékéhez.
- A Befektetési jegyek árfolyamát az Alapkezelő T+1. forgalmazási napon állapítja meg, így a T. forgalmazás-elszámolási napi forgalmazási árfolyam utólag válik ismertté a megbízást T. forgalmazás-elszámolási 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:

- az Alap Nettó eszközértéke 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,
- a 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 és befektetési tanácsadásra korlátozódik, bevételei kizárólag ezekből a tevékenységekből 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 vizsgával rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezektől függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

III. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Célkitűzések és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a STOXX Global ESG Leaders Select 50 Price EUR részvényindex (Bloomberg code: SGESGSEP, ISIN code: CH0298407260) a következő szabályok szerint kiszámított teljesítményét a lejáratkor kifizesse. A hozamszámítás során a részvényindex futamidő alatti teljesítményét az Alap félévente megfigyeli, ezen teljesítményeket átlagolja és amennyiben az átlagteljesítmény pozitív, akkor azt - legfeljebb 15%-ig - a lejáratkor kifizeti. Emellett az Alap további +6,00%-os hozamot fizet, amennyiben a futamidő végén a részvényindex záróértéke magasabb a kezdőérték szintjéhez képest. A részvényindex kosara a STOXX Ltd., mint az index adminisztrátora által a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási szempontok (ESG) szerint felelősségteljes működésben világszinten élenjáró vállalatnak minősített cégek közül azt az ötvenet tartalmazza (pl.: AXA, DEUTSCHE TELEKOM, GlaxoSmithKline, ORANGE, Zurich Insurance stb.), amelyek részvényeinek a részvényindex adminisztrátor által vizsgált szempontok szerint a legalacsonyabb volt az árfolyamingadozása és legmagasabb a hozama. A részvényindexről és a részvényindex adminisztrátoráról részletes információt találhat a https://www.stoxx.com/index-details?symbol=SGESGSEP weboldalon. Az Alap a részvényindex által elérhető hozamszerzési lehetőséget a 3 éves futamidő alatt csak úgy tudja biztosítani, hogy lejáratkori teljes tőkevédelem helyett részleges tőkemegőrzést vállal, amelynek értelmében ígéretet tesz arra, hogy a Befektetési jegyek árfolyama a lejáratkor mindenképp eléri a 94%-os árfolyamvédett szintet a Befektetési jegyek névértékére vetítve. A részleges tőkemegőrzésből következik, hogy lejáratkor a Befektetési jegyek árfolyama a névértékükhöz viszonyítva mindenképp -6,00%-os árfolyamveszteséget fog tartalmazni. A legkedvezőtlenebb esetben, azaz amennyiben az index teljesítménye miatt a futamidő végén hozamkifizetés nem történik, az Alapnak a lejárat időpontjában érvényes teljesítménye -6,00% lesz. A részvényindex esetleges szélsőséges ingadozásának hatását az Alap azzal kívánja mérsékelni, hogy a hozamszámításnál a futamidő első három hetében hetente egyszer megfigyelt értékeinek átlagát alkalmazza kezdőérteknek. A Befektetőknek javasolt minimum befektetési időtartam megegyezik az Alap futamidejével. Az Alap befektetési politikája hozamvédelmet jelentő kifizetést, illetve tőkevédelmet nem ígér. Az Alap referenciamutatóként alkalmazható indexet nem követ, ezért a Bizottság 583/2010/EU rendelete 7. cikk (1) bekezdése d) pontja értelmében aktívan kezelt befektetési alapnak minősül. Az Alap a STOXX Global ESG Leaders Select 50 Price EUR index teljesítményén alapuló, az Alap Kezelési Szabályzatában és Tájékoztatójában meghatározott kifizetést ígér, amely cél eléréséhez szükséges befektetési politikát a futamidő elején meghatároz és amelyet a futamidő alatt változatlan formában követ és hajt végre. Az Alap hozamtermelő eszközét a STOXX Global ESG Leaders Select 50 Price EUR részvényindex (Bloomberg code: SGESGSEP, ISIN code: CH0298407260) jelenti, amelynek teljesítményéből való részesedést a Kezelési szabályzat VI. fejezetének 31. pontjában szereplő Opció biztosítja. A részvényindex kosara a STOXX Ltd., mint az index adminisztrátora által a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási szempontok (ESG) szerint felelősségteljes működésben világszinten élenjáró vállalatnak minősített cégek közül azt az ötvenet tartalmazza (pl.: AXA, DEUTSCHE TELEKOM, GlaxoSmithKline, ORANGE, Zurich Insurance stb.), amelyek részvényeinek a részvényindex adminisztrátor által vizsgált szempontok szerint a legalacsonyabb volt az árfolyamingadozása és legmagasabb a hozama. A részvényindex számítása 2004. június 21-én indult 100 kezdőértékkel. A részvényindex szolgáltatója az 1997-ben alapított STOXX Ltd., amely jelenleg a Deutsche Börse Group vállalatcsoport tagjaként több mint 10 ezer különböző részvény-, kötvény-, strukturált és tematikus típusú index, úgy mint, pl. a EURO STOXX 50®, STOXX® Europe 50, and STOXX® Europe 600 indexcsaládok számítását végzi. A részvényindex

kosarában az egyes részvények súlyarányai fordítottan arányosak a részvények árfolyamingadozását merő mutatószámmal, minél kisebb egy adott részvény árfolyamingadozása, annál nagyobb kosársúlyt kaphat, viszont egyetlen részvény sem szerepelhet 10%-nál nagyobb súllyal. A részvényindex ún. árindex, amely, az osztalékfizetéseket nem, csak a részvények árfolyam-mozgását veszi figyelembe. A részvényindex kosarának felülvizsgálatára negyedévente kerül sor. A részvényindex mindenkor aktuális értékével, kosarának összetételével, iparági és földrajzi megoszlásával, számításának módszertanával kapcsolatos további információk elérhetők többek között a https://www.stoxx.com/index-details?symbol=SGESGSEP, https://www.stoxx.com/rulebooks és https://www.stoxx.com/document/Indices/Common/Indexguide/stoxx_esg_guide.pdf weboldalakon.

Az Alapra jellemző kockázat-hozam profil

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

2022. évben történt jelentős események

Az Alapnak munkavállalója nincs, az Alapkezelő napi szinten végzi a törvényben előírtaknak megfelelően az Alappal kapcsolatos feladatokat. 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. 2022-ben az Alapkezelő valamennyi tevékenységét zavartalanul végezte. A koronavírus járvány a piaci folyamatokon keresztül érintette az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok és portfóliók teljesítményét. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok különböző kockázati besorolása (SRRI) az alapján történt, hogy a mögöttes eszközök a jelentősebb piaci mozgások, gazdasági események hatására, milyen lehetséges kockázatoknak voltak kitéve. Az Alapkezelő által létrehozott befektetési alapok kezelése semmilyen szokványostól eltérő tevékenységgel nem járt, az ilyen bizonytalan és recesszív időszakban a likviditás kezelés szerepe nőtt meg. Az esetleges fertőzésveszély csökkentése érdekében visszavonásig szünetel a panaszoknak az Alapkezelő irodájában (H-1024 Budapest, Petrezselyem utca 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 volt lehetséges.

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 részvényindex kezdő értékének a futamidő elején heti gyakorisággal a 2020/03/30, 2020/04/06 és 2020/04/13 napokon megfigyelt tőzsdei záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozamkifizetés feltételének megállapítása során a részvényindex esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamkifizetésre gyakorolt hatását.
- A futamidő alatt alkalmazott átlagolás

Az Alap futamidő alatt megfigyelt nominális teljesítményének megállapítása során a részvényindex záró értékeinek a futamidő alatt féléves gyakorisággal, 2020/09/25, 2021/03/26, 2021/09/24, 2022/03/25, 2022/09/23 és 2023/03/24 napokon megfigyelt tőzsdei záróárakat tekintjük.

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

STOXX Global ESG Leaders Select 50 Price EUR Index	2020/03/30	2020/04/06	2020/04/14	Futamidő indulásakor számolt átlag	2020/09/25	2021/03/26	2021/09/24	2022/03/25	2022/09/23	2023/03/24	Félévente rögzített hozamok átlaga	Részvény-index hozama
érték	132,87	134,73	139,94	135,8467	138,39	152,75	153,90	161,24	141,78			
hozam					+1,87%	+12,44%	+13,29%	+18,69%	+4,37%		+10,13%	+10,13%

Az Alap 2022. 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 60%-ban került meghatározásra: https://eurizon.hu/shared/documents/cibeurofenntarthatofejlodesalapja-sikeresjegyzes-reszesedesiratakozzetetelekhu-20200330.pdf.

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 befektetési jegyre jutó nettó eszközérték
2020/12/30	1.026.133,79 EUR	0,01004160
2021/12/30	1.064.939,47 EUR	0,01041671
2022/01/31	1.078.244,33 EUR	0,01041266
2022/02/28	1.068.795,61 EUR	0,01032141
2022/03/31	1.062.579,89 EUR	0,01037411
2022/04/29	1.055.049,04 EUR	0,01037209
2022/05/31	1.059.923,64 EUR	0,01040170
2022/06/30	1.036.981,74 EUR	0,01025742
2022/07/29	1.049.725,57 EUR	0,01034940
2022/08/31	1.039.795,65 EUR	0,01026668
2022/09/30	1.008.286,27 EUR	0,01002485
2022/10/28	1.011.629,02 EUR	0,01005751
2022/11/30	1.026.071,01 EUR	0,01019591
2022/12/30	1.020.895,13 EUR	0,01014448

VI. Az Alap működésében, tevékenységének eredményében 2022. évben a mérleg fordulónapi állapothoz képest rendkívül kedvezőtlen változás nem történt

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. A CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. 2021. áprilisától Eurizon Asset Management Hungary Zrt. néven, változatlan elkötelezettséggel folytatja tevékenységét a befektetők és ügyfelek számára történő értékteremtésben. 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 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. Az Alapkezelő versenyképességének javítása és a vagyonkezelői piacon kiharcolt stabil pozíciójának megőrzése érdekében 2022. évben is nagy hangsúlyt fektetett a működés hatékonyságának maximalizálására. Ennek részeként kiemelt szerepet kapott a tevékenységgel együtt járó kockázatok kezelése, az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport stratégiai irányelveinek és eljárási rendjeinek összehangolt, szintetizált alkalmazása, a szinergiák kihasználása, a felelős és átlátható működés fejlesztése, így mindezek az Alapkezelő számára természetszerűleg eredményeztek megtakarítást és jobb teljesítményt 2022-ben is. 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 versenyképes jövedelempolitikát továbbra is fenn kell tartani. Az üzleti szemlélet megtartása mellett a vállalati kultúra része a munkavállalókkal való korrekt bánásmód és a hosszú távú foglalkoztatás lehetősége. Az Alapkezelő az Alapok által követett befektetési stratégiákkal és célkitűzésekkel, valamint az Alapok 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 mértékű arányban szerepelnek a teljes javadalmazáson belül, megteremtve a lehetőségét a javadalmazás változó összetevőinek mellőzésére vagy rugalmas alkalmazására. Az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljesítményhez kötött, változó, nem garantált javadalmazás az egyes alkalmazottak pénzügyi és nem pénzügyi szempontok szerint, hosszú időtávon értékelt egyéni teljesítményén, valamint az Alapkezelő egyes szervezeti egységeinek külön-külön, és együttesen elért, ezáltal az Alapkezelő egészének pénzügyi eredményein alapul. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok az Alapkezelő alkalmazottainak közvetlenül semmilyen formában nem fizetnek sem rögzített, sem változó javadalmazást, sem nyereségrészesedést, valamint befektetési jegyeit semmilyen formában nem adják át.

VII. Az Alap portfoliójának 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 célaranyok bemutatására szolgál.

A Részalap által alkalmazni tervezett célarányok %-os mértékben kifejezve	CIB Euró Fenntartható Fejlődés Származtatott Alapja
Folyószámla*, likvid eszközök, szintetikus bankbetétek	
forint	
deviza	25-100%
Pénzpiaci eszközök	
forint	
deviza	25-100%
Átruházható értékpapírok	
állampapírok	0-100%
forint	
deviza	0-100%
hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevelek	0-100%
forint	
deviza	0-100%
kollektív befektetési értékpapírok	0-25%
Származtatott ügyletek**	
opciók korrekció nélkül számított arányban	0-800%
opciók korrigált arányban	0-200%

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

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

- Az Alap portfóliójában található állampapírok az állam által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, így többek között a diszkontkincstárjegyeket, közép és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvényeket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található 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, 2023. április 11.

Komm Tibor, Elnök-vezérigazgató, Eurizon Asset Management Hungary Zrt. által elektronikusan aláírva:

Komm Tibor

Digitally signed by Komm Tibor
Date: 2023.04.11 12:56:57 +02'00'