

CIB Fejlett Részvénytársaságok Részalapja

ÉVES BESZÁMOLÓ

2021.12.31

adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	-	-
I. Értékpapírok	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
B. FORGÓESZKÖZÖK	10 079 400	15 477 400
I. KÖVETELÉSEK	6 140	9 875
1. Követelések	6 029	9 859
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	111	16
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	9 322 622	14 462 977
1. Értékpapírok	6 866 752	10 377 815
2. Értékpapírok értékkülönözete	2 455 870	4 085 162
a) kamatokból, osztalékból	2 401	-
b) egyéb	2 453 469	4 085 162
III. PÉNZESZKÖZÖK	750 638	1 004 548
1. Pénzeszközök	750 471	1 004 445
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	167	103
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	3	139
1. Aktív időbeli elhatárolás	3	139
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D) Származékos ügyletek értékelési különbözete	-	-
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	10 079 403	15 477 539

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
E. SAJÁT TŐKE	9 923 681	15 372 841
I. Induló tőke	4 271 280	5 362 645
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	49 079 388	52 888 211
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 44 808 108	- 47 525 566
II. Tőkeváltozás (Tőkenövekmény)	5 652 401	10 010 196
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	1 701 498	3 504 515
2. Értékelési különbözet tartaléka	2 456 148	4 085 281
3. Előző évek eredménye	1 134 549	1 494 755
4. Tárgyévi eredmény	360 206	925 645
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	155 182	103 950
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	155 182	103 950
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	540	748
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	10 079 403	15 477 539

Budapest, 2022. április 28.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

CIB FEJLETT RÉSZVÉNYPIACI ALAPOK RÉSZALAPJA
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	674 485	1 261 018
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	118 272	51 738
<i>III. Egyéb bevétel</i>	958	1 213
<i>IV. Működési költség</i>	192 834	278 984
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	4 131	5 864
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	360 206	925 645

Budapest, 2022. április 28.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

CIB Fejlett Részvénytőpiaci Alapok Részalapja

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2021.12.31

I. Az Alap bemutatása

Az Alap teljes neve:	CIB Fejlett Részvénytársasági Alapok Részalapja
PSZÁF engedély száma:	110. 130 / 1999.
PSZÁF engedély kelte:	1999. április 30.
Az Alap kezelője:	Eurizon Asset Management Hungary Zrt. (2021. április 8-át megelőzően CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.)
Székhelye:	1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Mérleg fordulónapja:	2021. december 31.
Mérlegkészítés időpontja:	2022. január 7.
Befektetési jegyek forgalmazója:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14. Concorde Értékpapír Ügynökség Zrt. 1123 Budapest, Alkotás u. 50. Erste Bank Befektetési Zrt. 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Letétkezelő:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Könyvvizsgáló:	Barabás Csaba Kamarai tagsági száma: MKVK-005787 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 könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól" szóló kormányrendelet és a 2000. évi C. törvény a számvitelről figyelembevételével készült.

A CIB Fejlett Részvénytársasági Alapok Részalapja (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra.

2008.09.17-i határnappal az IE Hunnia Nemzetközi Részvény Nyíltvégű Befektetési Alap beolvadt a CIB Fejlett Részvénytársasági Alapok Alapjába.

A beolvadás előtt a CIB Európai Részvény Alappal kapcsolatban az alábbi változások történtek:

- Az Alap neve CIB Európai Részvény Alapról CIB Fejlett Részvénytársasági Alapok Alapjára változott
- A befektetési politika földrajzi kitérítése megváltozott: nyugat-európai helyett globális lett
- Benchmark változása: 90% MSCI World + 10% ZMAX index
- Az Alap fajtája: alapok alapjára változott.

2009.10.19-i határnappal a CIB Bankszektor Részvénytársasági Alapok Alapja beolvadt a CIB Fejlett Részvénytársasági Alapok Alapjába.

A Magyar Nemzeti Bank 2017/06/30-án kelt H-KE-III-428/2017. számú határozatával engedélyezett tájékoztató és kezelési szabályzat módosítás értelmében a CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapjára befektetési jegy sorozat (HUF-I: HU0000716907) került kibocsátására. A CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja befektetési jegy sorozatai (HUF-A: HU0000702584 illetve HUF-I: HU0000716907) az alábbi jellemzőkben térnek el egymástól: a Kezelési szabályzat 1.8 pontja szerinti lehetséges Befektetők köre, a Kezelési szabályzat 36.1 pontja szerinti az Alapokat terhelő Alapkezelő részére fizetendő díj, a Kezelési szabályzat 1.7 és 56. pontja szerinti Forgalmazók. A CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja, mint befektetési termék minden további termék-jellemzői, meghirdetett befektetési politikája, befektetési jegyeinek árfolyam-ingadozása, a befektetéshez javasolt elvárt hozam, kockázatvállalási hajlandóság és képesség, az ajánlott befektetési időtáv, a hozamalakulását befolyásoló tényezők stb. változatlanul maradtak.

2021. március 1-jével az Alap beolvadt a CIB Eseményalapba (H-KE-III-71/2021. számú határozat), a CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Részalapja – mint a "HUF-A" sorozatú HU0000702584 ISIN azonosítójú és "HUF-I" sorozatú HU0000716907 ISIN azonosítójú befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatala útján létrehozott határozatlan futamidejű, szakmai és lakossági befektetőknek forgalmazott részalap – az 1111-830-8 nyilvántartási alszámot kapta az egyesülés után.

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.

II. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

1.1 Eszközök

1.1.1. Befektetett eszközök

Az Alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

1.1.2. Forgóeszközök

1.1.2.1. Követelések

Az Alap mérleg fordulónapi követelésének egyenlege értékpapír eladásból 9.640 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet 16 ezer forint, valamint alapkezelői díjvisszatérítésből eredő követelése 219 ezer Ft (2020. december 31-én értékpapír eladásból 5.950 ezer Ft, alapkezelői díjvisszatérítésből 79 ezer Ft).

1.1.2.2. Értékpapírok

Az Alap tőzsdei ügyletek során megvásárolt, illetve értékesített értékpapírokat az üzletkötés napján (T napon) veszi nyilvántartásba, illetve vezeti ki a nyilvántartásból. Abban az esetben, ha az üzletkötés napja eltér a pénzügyi teljesítés napjától, akkor az ügyletekből adódó követeléseket, illetve tartozásokat bruttó módon, az egyéb követelések, illetve az egyéb kötelezettségek között mutatja ki a mérlegben az Alap.

A portfolióban szereplő értékpapírok piaci értéken kerülnek kimutatásra a mérlegben. A piaci érték a beszerzési érték és a 215/2000. (XII.11) számú kormányrendeletben meghatározott értékelés szerinti értékkülönbség együttes összegeként kerül meghatározásra.

Az Alap a portfoliójában található devizában kibocsátott értékpapírokat az alábbiak szerint értékeli:

Az Alap tulajdonában lévő tőzsdén forgalmazott devizában kibocsátott részvények a mérleg fordulónapi tőzsdenapi záró árfolyamon kerülnek kimutatásra a mérlegben. Abban az esetben, ha a tőzsdén az adott értékpapírra a kérdéses napon nem kötöttek üzletet, akkor az utolsó üzletkötési nap záró árfolyama a mérvadó.

Devizában kibocsátott befektetési jegyeit az értékelés napján érvényes nettó eszközértéken értékeli az Alap.

Az értékpapír állomány bontását a 4. számú mellékletben részletezzük.

1.1.2.3. Pénzeszközök

A CIB Banknál vezetett folyószámla fordulónapi egyenlege 996.384 ezer Ft (2020. december 31-én 709.706 ezer Ft).

A CIB Banknál vezetett EUR folyószámla fordulónapi egyenlege 5.091 ezer Ft, USD folyószámlájának fordulónapi egyenlege 2.970 ezer Ft. A deviza bankszámlák értékelési különbözete 103 ezer Ft. (2020. december 31-én EUR folyószámlájának fordulónapi egyenlege 1.392 ezer Ft, USD folyószámlájának fordulónapi egyenlege 39.373 ezer Ft, az értékelési különbözet összege 167 ezer Ft).

1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap a mérleg fordulónapján 139 ezer Ft aktív időbeli elhatárolást mutat ki. (2020. december 31-én 3 ezer Ft).

1.1.2.5. Származékos ügyletek értékelési különbözete

Az Alapnak sem a mérleg fordulónapján, sem 2020. december 31-én nincs nyitott határidős ügylete.

1.2. Források

1.2.1. Saját Tőke

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

Indulótőkeként az Alap a fordulónapon forgalomban lévő befektetési jegyek össznévértékét és egyben darabszámát mutatja ki. Az Alap befektetési jegyeinek alapcímele 1 Ft.

Az Alap 1999. április 30-án kezdte meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 183.778 ezer Ft értékű befektetési jegy kibocsátásával.

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 értékkülönbszetéből	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	Tőkenövekmény eredményből
Nyitó	49.079.388	- 44.808.108	1.701.498	2.456.148	1.494.755
Növekedés	3.808.823	-	1.803.017	1.629.133	-
Csökkenés	-	-2.717.458	-	-	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	925.645
Záró	52.888.211	-47.525.566	3.504.515	4.085.281	2.420.400

A forgalomban lévő befektetési jegyek névértékének változását sorozatonkénti bontásban az alábbi táblázat mutatja:

Adatok ezer Ft-ban

Időszak	Nyitó	Értékesítés	Visszaváltás	Záró
HUF-A sorozat	4.026.798	3.808.823	- 2.717.458	5.118.163
HUF-I sorozat	244.482	-	-	244.482
Összesen	4.271.280	3.808.823	- 2.717.458	5.362.645

1.2.2. Céltartalékok

Az Alap sem a tárgyévben, sem a megelőző évben nem képzett céltartalékot.

1.2.3. Kötelezettségek

1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek

Az Alap hosszú lejáratú, illetve zálogjoggal vagy hasonló jogokkal biztosított kötelezettségekkel nem rendelkezik.

1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

2021. december 31-én az Alap igénybevett szolgáltatásokból eredő rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege 66.512 ezer Ft (2020. december 31-én 43.142 ezer Ft), befektetési jegy forgalmazásból eredő egyenlege 37.438 ezer Ft (2020. december 31-én 112.040 ezer Ft).

1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

2021. december 31-én az Alap 748 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásokra (2020. december 31-én 540 ezer Ft).

III. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések**1. Pénzügyi műveletek bevételei**

2021. 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	2020	2021
Értékpapírok kamata, osztalék- és hozambevétele	120.072	132.000
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	491.964	1.052.309
Deviza árfolyamnyereség	59.701	71.961
Egyéb kamat jellegű bevételek	2.748	4.748
Összesen	674.485	1.261.018

2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Az Alap pénzügyi ráfordításait az alábbi táblázat részletezi:

Adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2020	2021
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	56.244	4.943
Deviza árfolyamveszteség	42.317	46.795
Határidős ügyletek árfolyamvesztesége	19.710	-
Egyéb fizetendő kamat	1	-
Összesen	118.272	51.738

3. Egyéb bevételek

Az Alap tárgyidőszakban 1.213 ezer Ft egyéb bevételt számolt el alapkezelői díj visszatérítésből (2020. évben 958 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:

Megnevezés	Adatok ezer Ft-ban	
	2020	2021
Befektetési jegy jutalék	3.190	6.499
Tőzsdei megbízás költségei	-	1.162
Alapkezelői díj	51.386	73.408
Forgalmazói díj	130.158	186.694
Felügyeleti díj	2.997	4.277
Könyvvizsgálói díj	1.080	1.505
Könyvelési díj	522	522
Letétkezelői díj	3.472	4.886
Bankköltség, transzferdíj	29	31
Összesen	192.834	278.984

5. Egyéb ráfordítás

Az Alap 2021. évben 5.864 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2020. évben 4.131 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 „0” -ás számlaosztályban tartja nyilván a saját portfóliójában lévő értékpapírokat névértéken, illetve a le nem zárt származtatott ügyleteket kötési árfolyamon.

Az Alap 2021. évben az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjainak tevékenységükért járandóságot nem fizetett, kölcsön nem került folyósításra.

Az Alap 2021. évben határidős, opciós, swap, értékpapír kölcsönzési, illetve óvadéki REPO ügyleteket nem számolt el.

Az Alap a fordulónapon függő- és jövőbeni követelésként ki nem használt hitelkeretet tart nyilván 850.000 ezer Ft értékben.

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

Az Alapnak a fordulónapon függő- és jövőbeni követelése nincs.

Az Alap befektetési jegyei után a hozamra és a tőke megóvására nem tett ígéretet.

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

Az Alap 2021. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2021.12.30-ra vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege 64.683 ezer Ft-tal - a 2021.12.31-re vonatkozó költségek és kamatok, valamint a 2021.12.30-i befektetési jegy forgalmazás összegével - tér el a beszámolóban szereplő 15.372.841 ezer Ft összegű saját tőkétől.

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

Budapest, 2022. április 28.

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

1. számú melléklet

CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Részalapja

Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2020	2021
a	b	c	d
I.	I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-42.163	-313.323
1	1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	237.287	789.033
2	2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3	3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4	4. Elszámolt értékelési különbözet *	0	0
5	5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6	6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7	7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	-435.720	-1.047.366
8	8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9	9. Forgóeszközök állományváltozása	38.158	-3.830
10	10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	118.955	-51.232
11	11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12	12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-1	-136
13	13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	-842	208
II.	II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	103.941	-2.327.085
14	14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15	15. Ingatlanok eladása +	0	0
16	16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17	17. Értékpapírok beszerzése -	-18.978	-2.463.697
18	18. Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19	19. Kapott hozamok +	122.919	136.612
III.	III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	425.176	2.894.382
20	20. Befektetési jegy kibocsátás +	3.417.808	3.808.823
21	21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-3.366.150	-2.717.458
23	23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	373.518	1.803.017
24	24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25	25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26	26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV.	IV. Pénzeszközök változása	486.954	253.974

* Az Elszámolt értékelési különbözet sor nem tartalmazza az értékpapírok, követelések és származtatott ügyletek értékelési különbözetét

2. számú melléklet

Portfólió jelentés értékpapíralapra				
adatok Ft-ban				
Alap neve, lajstromszáma:	CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Részalapja, 1111-830-8			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típus:	T+1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2021.12.30		
	Saját tőke:	15.437.524.482,00		
	Egy jegyre jutó NEÉ:	2,8819		
	Darabszám:	5 356 639 449		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-164.556.249,00	100,00
I/1. Hitelállomány (összes)			0,00	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-164.556.249,00	100,00
Alapkezelői díj			-7.370.218,00	4,48
Felügyeleti díj			-1.232.704,00	0,75
Forgalmazói díj			-53.800.159,00	32,69
Könyvelési díj			-129.207,00	0,08
Könyvvizsgálói díj			-748.662,00	0,45
Különadó			-1.657.364,00	1,01
Letétkezelői díj			-1.408.803,00	0,86
Sikerdíj			0,00	0,00
Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes)			-98.209.132,00	59,68
I/3. Céltartalékok (összes)			0,00	0,00
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes)			0,00	0,00
II. Eszközök			15.602.080.731,00	100,00
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			1.004.573.782,00	6,44
II/2. Egyéb követelés (összes)			53.096.624,00	0,34
II/3. Lekötött bankbetétek			0,00	0,00
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)			0,00	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)			0,00	0,00
II/4. Értékpapírok			14.544.410.325,00	93,22
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
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			821.764.183,00	5,27
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes)	Devizanem	Névérték	821.764.183,00	5,27

2. számú melléklet (folytatás)

			Érték	%
Citigroup Inc	USD	12000.00	237.214.339,00	1,52
MasterCard Inc.	USD	2000.00	236.174.098,00	1,51
LAS VEGAS SANDS CORP	USD	15.00	184.888.224,00	1,19
UBISOFT	EUR	798.48	163.487.522,00	1,05
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes)	Devizanem	Névérték	821.764.183,00	5,27
Citigroup Inc	USD	12000.00	237.214.339,00	1,52
MasterCard Inc.	USD	2000.00	236.174.098,00	1,51
LAS VEGAS SANDS CORP	USD	15.00	184.888.224,00	1,19
UBISOFT	EUR	798.48	163.487.522,00	1,05
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)			13.722.646.142,00	87,95
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes)	Devizanem	Névérték	13.001.193.779,00	83,33
SPDR S&P 500 ETF TRUST	USD	15178.00	2.364.147.428,00	15,15
ISHARES S&P 500 ETF	USD	14430.00	2.257.172.946,00	14,47
ISHARES RUSSEL 1000 ETF	USD	9590.00	832.643.986,00	5,34
Lyxor Stoxx Europe 600 Banks UCITS ETF	EUR	109000.00	804.476.760,00	5,16
Vanguard S&P 500 ETF	USD	5370.00	769.001.841,00	4,93
IShares STOXX Europe 600 Travel & Leisure ETF UCITS ETF	EUR	80000.00	623.035.292,00	3,99
Lyxor Stoxx Europe 600 Oil&Gas Ucits ETF	EUR	37000.00	586.293.512,00	3,76
Vanguard Industrials ETF	USD	8500.00	562.082.118,00	3,60
VANGUARD Consumer Discretionary ETF	USD	5000.00	558.508.332,00	3,58
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM	USD	46406.00	503.076.160,00	3,22
Invesco Solar ETF	USD	18000.00	457.392.269,00	2,93
ISHARES MSCI EMU ETF	USD	25673.00	411.509.436,00	2,64
ISHARES MSCI CANADA ETF	USD	31158.00	389.859.490,00	2,50
Lyxor STOXX Europe 600 Autom Parts UCITS ETF	EUR	12000.00	372.725.355,00	2,39
ISHARES MSCI SWITZERLAND	USD	21238.00	366.751.903,00	2,35
LYXOR ETF MSCI EUROPE	EUR	5900.00	355.070.223,00	2,28
ISHARES MSCI PACIFIC	USD	20760.00	325.832.717,00	2,09
ISHARES MSCI JAPAN	USD	11424.00	250.043.933,00	1,60
VANGUARD EUROPEAN VIPERS	USD	2783.00	62.123.987,00	0,40
ISHARES MSCI Sweden ETF	USD	4000.00	60.739.642,00	0,39
DB X-Trackers MSCI World ETF	EUR	1100.00	34.724.864,00	0,22
ISHARES MSCI Denmark ETF	USD	850.00	30.808.162,00	0,20
DB X-TRACKERS MSCI EUROPE INDEX UCITS ETF	EUR	800.00	23.173.423,00	0,15
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes)	Devizanem	Névérték	721.452.363,00	4,62
CIB START TŐKEVÉDETT RÉSZALAP BEF. JEGY	HUF	409745000.00	721.452.363,00	4,62
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)			0,00	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes)			0,00	0,00
II/6. Származékos ügyletek			0,00	0,00
II/6.1. Határidős			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. Opciók			0,00	0,00
II/6.2.1. Tőzsdei opciók (összes)			0,00	0,00
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)			0,00	0,00
Eszközök összesen:			15.602.080.731,00	100,00

3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2020	2021
Összes kötelezettség / Összes eszköz	1,54%	0,67%
Saját tőke / Összes forrás	98,46%	99,32%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	3,63%	6,02%
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	53,33%	73,33%
Pénzeszköz / Saját tőke	7,56%	6,53%

4. számú melléklet

Az Alap 2021.12.31-én saját portfóliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezik:

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Értékelési különbözet
CIB START TŐKEVÉDETT ALAP BEF. JEGY	HUF	409.745	721.001	721.452	451
Hazai befektetési jegyek összesen		409.745	721.001	721.452	451
Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték.kibocs..devizában.	Beszerz.érték	Bruttó.piaci érték	Értékelési.különbözet
IShares STOXX Europe 600 Travel & Leisure ETF UCITS ETF	EUR	80.000	658.944	621.839	-37.105
LYXOR ETF MSCI EUROPE	EUR	5.900	233.662	354.388	120.726
Lyxor STOXX Europe 600 Autom Parts UCITS ETF	EUR	12.000	359.802	369.339	9.537
Lyxor Stox Europe 600 Banks UCITS ETF	EUR	109.000	709.502	797.301	87.799
DB X-TRACKERS MSCI EUROPE INDEX UCITS ETF	EUR	800	15.988	23.129	7.141
DB X-Trackers MSCI World ETF	EUR	1.100	15.601	34.658	19.057
Lyxor Stox Europe 600 Oil&Gas Ucits ETF	EUR	37.000	569.237	585.168	15.931
Invesco Solar ETF	USD	18.000	509.273	451.258	-58.015
ISHARES MSCI CANADA ETF	USD	31.158	211.572	390.005	178.433
ISHARES MSCI Denmark ETF	USD	850	13.395	30.792	17.397
ISHARES MSCI EMU ETF	USD	25.673	314.786	409.819	95.033
ISHARES MSCI JAPAN	USD	11.424	172.505	249.152	76.647
ISHARES MSCI PACIFIC	USD	20.760	241.124	322.941	81.817
ISHARES MSCI Sweden ETF	USD	4.000	32.994	60.361	27.367
ISHARES MSCI SWITZERLAND	USD	21.238	180.088	364.756	184.668
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM	USD	46.406	418.173	500.907	82.734
ISHARES RUSSEL 1000 ETF	USD	9.590	328.933	825.962	497.029
ISHARES S&P 500 ETF	USD	14.430	1.056.028	2.241.851	1.185.823
SPDR S&P 500 ETF TRUST	USD	15.178	1.262.012	2.348.025	1.086.013
VANGUARD Consumer Discretionary ETF	USD	5.000	511.707	554.782	43.075
VANGUARD EUROPEAN VIPERS	USD	2.783	42.421	61.857	19.436
Vanguard Industrials ETF	USD	8.500	529.235	561.901	32.666
Vanguard S&P 500 ETF	USD	5.370	443.734	763.589	319.855
Befektetési jegy összesen		486.160	8.830.716	12.923.780	4.093.064
UBISOFT	EUR	798	190.232	163.744	-26.488
Citigroup Inc	USD	12.000	232.796	236.036	3.240
LAS VEGAS SANDS CORP	USD	15	189.993	183.896	-6.097
MasterCard Inc.	USD	2.000	213.077	234.069	20.992
Részvény összesen		14.813	826.098	817.745	-8.353
Mindösszesen		910.718	10.377.815	14.462.977	4.085.162

4. számú melléklet (folytatás)

Az Alap 2020.12.31-én saját portfóliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezik:

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Értékelési különbözet
CIB START TŐKEVÉDETT ALAP BEF. JEGY	HUF	209.745	364.757	367.158	2.401
Hazai befektetési jegyek összesen		209.745	364.757	367.158	2.401
Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték kibocs. devizában	Beszerz. érték	Bruttó piaci érték	Értékelési különbözet
DB X-TRACKERS MSCI EUROPE INDEX UCITS ETF	EUR	800	15.988	18.315	2.327
DB X-Trackers MSCI World ETF	EUR	1.100	15.601	25.870	10.269
ISHARES MSCI CANADA ETF	USD	31.158	211.572	285.737	74.165
ISHARES MSCI Denmark ETF	USD	850	13.395	24.672	11.277
ISHARES MSCI EMU ETF	USD	45.673	533.668	598.664	64.996
ISHARES MSCI JAPAN	USD	35.424	472.286	711.656	239.370
ISHARES MSCI PACIFIC	USD	20.760	241.124	295.511	54.387
ISHARES MSCI Sweden ETF	USD	4.000	32.994	47.340	14.346
ISHARES MSCI SWITZERLAND	USD	21.238	180.088	282.169	102.081
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM	USD	46.406	418.173	404.181	-13.992
ISHARES MSCI World ETF	USD	13.700	425.341	457.939	32.598
ISHARES RUSSEL 1000 ETF	USD	9.590	328.933	604.100	275.167
ISHARES S&P 500 ETF	USD	14.430	1.056.028	1.610.763	554.735
LYXOR ETF MSCI EUROPE	EUR	5.900	233.662	280.442	46.780
SPDR S&P 500 ETF TRUST	USD	15.178	1.262.012	1.687.444	425.432
VANGUARD EUROPEAN VIPERS	USD	2.783	42.421	49.852	7.431
Vanguard S&P 500 ETF	USD	15.370	1.018.709	1.570.809	552.100
Nemzetközi befektetési jegyek összesen			6.501.995	8.955.464	2.453.469
Értékpapírok összesen			6.886.752	9.322.622	2.455.870

CIB Fejlett Részvénytársaságok Részalapja

ÜZLETI JELENTÉS

2021.12.31

I. A Részalap vagyonekezelése során lehetséges kockázatok (az Alapkezelő szabályzatainak vonatkozó részei alapján)

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

II. A Részalaphoz, mint befektetési termékekhez kapcsolódó kockázatok (az Alap kezelési szabályzatának vonatkozó részei alapján)

Az Alapkezelő kockázatkezelési politikája, az alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Az Alapkezelő biztosítja, hogy a Részalaphoz kapcsolódó kockázatok kezelése megfeleljen a Részalapban 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 a Részalap által követett befektetési stratégia és portfólió-összetétel, a Részalap 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.

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

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

- Az eszközoldali likviditási kockázat annak kockázatát jelenti, hogy a Részalapban tartott eszközöket egy adott időtávon nem, vagy csak nagyon kedvezőtlen feltételek mellett lehet értékesíteni. A Részalap lehetséges portfólióelemei magas likviditású eszközöknek tekinthetők.
- A forrásoldali likviditási kockázat annak kockázatát jelenti, hogy a Részalap nem tud eleget tenni esedékes fizetési, teljesítési kötelezettségeinek, főként a Befektetők által kezdeményezett befektetési jegy visszaváltási megbízások elszámolására, teljesítésére vonatkozóan. Az Alapkezelő a forrásoldali likviditási kockázatok kezelését a Befektetési jegy visszaváltási megbízások felvételére, elszámolására, teljesítésére vonatkozó szabályokkal, az egyes Befektetők által megvásárolt befektetési jegyek mindenkor árfolyamértékének a Részalap nettó eszközértékéhez viszonyított arányával, valamint a Részalap befektetési stratégiájával összhangban alakítja ki. Az Alapkezelő vizsgálja, hogy a Részalap magas likviditású eszközeinek a nettó eszközértékhez mért aránya hogyan viszonyul a Részalap legnagyobb Befektetőinek arányához.

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 az Alapkezelő a várható befektetési jegy forgalomnak a nettó eszközértékhez viszonyított arányával méri. A likviditási kockázatok kezeléséről a Részalap éves, illetve féléves jelentésének X. pontja tartalmaz bővebb információkat. A Részalap nem köt a

Befektetőkkel a visszaváltásra vonatkozóan külön megállapodást. A Részalap Befektetőit megillető visszaváltási jogok azonosak. Az Alapkezelő a Kbtv. 16. § (5) bekezdésében írt - a szakmai felelősséggel kapcsolatos - kockázatok fedezetére többlet szavatoló tőkével rendelkezik.

A Részalap hozamát befolyásoló kockázatok

A kockázatok a Részalap befektetési célterületein a hozamtermelést befolyásoló pénzügyi eszközök piaci árfolyamának változékonyságától függenek, ez határozza meg a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozásának mértékét és irányát. A Részalap közvetlenül viselik azokat a kockázatokat, amelyek a hozamtermelést befolyásoló mögöttes piacokra történő befektetéseket jellemzik, melyek közül a legfontosabbak a következők:

- Gazdasági és politikai környezetből adódó kockázat minden Részalap vonatkozásában: A hazai és nemzetközi gazdasági és politikai környezet jelentős hatással lehet a Részalap 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 fentiekén túl további kockázatot jelenthet az egyes adójogszabályok megváltozása. Az adott ország inflációjának emelkedése közvetlen negatív hatással lehet a Részalap portfólióját képező értékpapírok árfolyamára. Ez a hatás lehet olyan mértékű, hogy a Részalap teljesítménye egyes időszakokban az infláció szintje alatt maradhat, ami negatív reálhozamot eredményezhet. Az adott ország egyéb makrogazdasági mutatóinak (külkereskedelmi mérleg egyenlege, GDP növekedési üteme, deviza árfolyama) kedvezőtlen irányú változása szintén negatív hatással lehet a Részalap portfólióiban tartott értékpapírok árfolyamára. A gazdaságpolitikában bekövetkező változások a gazdasági mutatók rövid távú változatlanlansága mellett is érinthetik kedvezőtlenül a tőkepiacokat és azon keresztül a Részalap tulajdonában lévő instrumentumok árfolyamát.
- Befektetési kockázat: Az Alapkezelő a mindenkor hatályos jogi szabályozás és a Kezelési szabályzat figyelembevételével saját belátása szerint állítja össze a Részalap 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 a Részalap a futamideje során nem szenved el árfolyamvesztést. Ezen túl befektetési kockázatot jelent, hogy a Részalap Kezelési szabályzatában meghatározott befektetési stratégia és befektetési korlátok keretei között a Részalap portfóliójának összetétele csak korlátozott teret enged a kedvezőtlen piaci körülményekkel szembeni defenzív befektetési döntések meghozatalának. Így amennyiben a Részalap befektetési célterületein az eszközárak csökkennek, akkor a Részalap befektetési jegyei árfolyamának csökkenése várható.
- Likviditási kockázat: A hozamtermelést biztosító tőkepiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon nehezebb lehet a Részalap portfóliójában lévő eszközök eladása.
- Árazási kockázat: A hozamtermelést biztosító tőkepiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen tőzsdői környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon a tőkepiaci eszközök, így a Részalap portfóliójában lévő eszközök árfolyama csökkenhet.
- Diverzifikáció alacsony szintjének kockázata: A befektetési alapok jellemzően a diverzifikáció hatékony eszközei, hiszen saját tőkéjüket akár több száz elemből álló hatékony portfóliók is alkotják. A diverzifikáció révén mód van a kockázatok megosztására, magasabb hozam elérésére. Azonban a Részalap portfóliója a Kezelési szabályzatban rögzített befektetési korlátokon belül nagyobb arányban tartalmazhat olyan eszközöket, melyek kisebb számú kibocsátótól származnak. A diverzifikáció így kialakult alacsony szintje hátrányosan befolyásolhatja a Részalap teljesítményét, megnövelheti a Befektetési jegyek árfolyamának változékonyságát, a Részalap érzékenyebben reagálhat olyan piaci, gazdasági, politikai eseményekre, melyek a Részalap portfóliójában található kisebb számú eszközt érintik.

-
- Adókockázat minden Részalap vonatkozásában: A Részalapra vonatkozó adózási szabályok a jövőben kedvezőtlen irányban is változhatnak.
 - Bankbetétek, átruházható értékpapírok, pénzügyi eszközök, származtatott termékek tartásához kapcsolódó partnerkockázat minden Részalap vonatkozásában: A Részalap eszközeit az Alapkezelő átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe, lekötött bankbetétekbe, származtatott termékekbe fektetheti. Ezen ügyletekből eredően egy adott intézménnyel, elsődlegesen a CIB Bank Zrt.-vel szembeni összevont kockázati kitettség meghaladhatja a Részalap eszközeinek 20%-át. Hátrányosan befolyásolhatja a Részalap befektetéseit, ha a Részalap betétlekötési megbízásait teljesítő, vagy a Részalapban található pénzügyi eszközöket, átruházható értékpapírokat kibocsátó, illetve a származtatott ügyletekre szóló megbízásokat végrehajtó hitelintézet fizetéseképtelenné válik, részben vagy egészben nem, vagy nem megfelelő időben teljesíti fizetési kötelezettségét. A bankbetétekből, átruházható értékpapírokból, pénzügyi eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességgel történő megfizetése ezen hitelintézet fizetőképességét feltételezi. A Részalap befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja. Az Alapkezelőnek a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneit (partnerei listáját) az Alapkezelő Üzletszabályzatának 5. sz. melléklete tartalmazza, amely megtekinthető a <https://eurizon.hu/dokumentumok> oldalon.
 - Részvénypiaci kockázat: A Részalap széleskörűen diverzifikált portfólióval rendelkezik, így a Részalap hozamát elsősorban a befektetési célterületként szolgáló részvénypiac(ok) együttes kockázata befolyásolja. Ezen kockázatok megítélése szempontjából elsődleges jelentőséggel bírnak a Részalap befektetéseinek között szereplő iparágak, országok, gazdasági övezetek, régiók gazdasági, politikai környezetéből, gazdasági ciklusából, makrogazdasági helyzetéből, tőkepiaci folyamataiból következő kockázati tényezői. Azonban a részvények árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, tőkepiaci események stb., hanem egyedi vállalati események hatására is jelentősen csökkenhet. A Részalap portfóliójában található részvényeket kibocsátó egyes vállalatok sikertelen gazdálkodási tevékenysége (pl. veszteséges működés, fizetéseképtelenné válás, csőd, felszámolás stb.) is hordoz egyedi kockázatokat, melyeket a Részalap jól diverzifikált portfóliójának köszönhetően képes lehet csökkenteni, azonban az egyes vállalatok működési eredménye a részvényeik árfolyamában tükröződik, így az egyes részvényekhez tapadó egyedi vállalati kockázatok is kedvezőtlenül érinthetik a Befektetési jegyek árfolyamát. A Részalap portfóliójában 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 képviselt iparágban, az adott ország gazdaságában stb., ennek ellenére az, hogy a részvényeket kibocsátó vállalat csődjé, felszámolása esetén az adott egyedi részvény elértéktelenedik alacsony szintű, azonban létező kockázat.
 - Fenntarthatósági kockázatok 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 a Részalap befektetéseinek értékére. Az Alapkezelő a fenntarthatósági kockázatokat nem önálló kockázati kategóriának tekinti, ugyanis a fenntarthatósági kockázatok a Részalap 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 kiegyensúlyozhat 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 félrevezetőek.

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 figyelembevételre 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.

A Részalap forgalmazásához kapcsolódó kockázatok

A Befektetési jegyek forgalmazását, illetve visszaváltását az Alapkezelő a Kbtv.-ben meghatározott esetekben felfüggesztheti, mely esetben annak újraindításáig a Befektetők nem juthatnak hozzá befektetéseik ellenértékéhez.

A Részalap megszűnésének kockázata

A Részalap megszüntetése az Alapkezelő vagy a Felügyelet döntése értelmében kötelező, amennyiben:

- a Részalap Saját tőkéje 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a 20 millió HUF összeget,
- a Részalap Nettó eszközértéke negatívvá válik,
- az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonja,
- a Felügyelet kötelezte az Alapkezelőt a Részalap kezelésének átadására, azonban a Részalap kezelését egyetlen más befektetési alapkezelő sem veszi át,
- a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a visszaváltásuk 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 portfólió-kezelésre, valamint 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 a Részalap 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. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

III. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők**Célkitűzések és befektetési politika**

- A Részalap célja, hogy a legfejlettebb európai, amerikai és ázsiai országok legnagyobb tőzsdei vállalatainak részvényeibe fektessen, különös hangsúlyt helyezve az egyes országok és a különböző gazdasági ágazatok közötti kockázatmegosztásra. A Részalap optimális megoldást jelent az egyes tőzsdei társaságok egyedi értékpapír-kockázatainak megosztására, mert a sokféle vállalat részvényeinek megvásárlásával az egyes vállalatok teljesítményét egy átlagos részvénypiaci teljesítménnyé alakítja. Ezzel a módszerrel kivédhető a vállalatok teljesítményének szélsőséges ingadozásából eredő kockázat. A Részalap által követett referenciahozamot 90% a Morgan Stanley Capital International World index + 10% ZMAX index alkotja. A Részalap portfóliójába kerülő befektetési alapok kiválasztásánál az Alapkezelő többek között az adott befektetési alap múltbeli és várható hozamait, követési hiba és volatilitás mutatóit, az adott befektetési alapra terhelt költségek mértékét, valamint az adott befektetési alapot kezelő cég piaci helyzetét, méretét, szakmai elismertségét mérlegelve jár el.
- Referenciaindex követése: A Részalap referenciamutatóként a fent említett referenciaindex-kombinációt alkalmazza a teljesítményének mérésére. Az Alapkezelő döntése alapján a Részalap portfóliójában lévő eszközök köre akár jelentősen is eltérhet a referenciaindex-kombinációban szereplő eszközöktől a minél magasabb hozam elérése érdekében, ezért a Részalap a Bizottság 583/2010/EU rendelete 7. cikk (1) bekezdése d) pontja értelmében aktívan kezelt befektetési alapnak minősül.
- A Részalap földrajzi specializációja: globális, a világ fejlett országainak részvénypiacai.
- A Részalap előre meghirdetett iparág szerinti specializációt nem alkalmaz..

A Részalap befektetéseire ható pénz- és tőkepiaci folyamatok***Nemzetközi makrogazdasági környezet***

2021. eseménydús év volt, amit a COVID-19 járvány és a magas infláció témája dominált. Év elején még a normalitás visszatérése volt az általános várakozás a járványhelyzetre adott egészségügyi válaszokban bízva, ami rendkívüli gazdasági növekedést és emelkedő inflációt vetített előre. A várakozásokban az emelkedő infláció 2021. január elején a Bloomberg konszenzus alapján év végére az USA esetében a FED célíg, vagyis 2%-ig való emelkedést jelentett. A márciusi FED kamatdöntő ülés (FOMC) ezekkel a várakozásokkal teljesen összhangban, sőt kicsit még hűtve is 2023. végéig nem is jelzett kamatemelést. A második negyedévben a delta variáns megjelenése rontott a járványhelyzeten és az infláció is tovább emelkedett, ezért a júniusi FOMC 2023-ra már két kamatemelést vetített előre. A harmadik negyedévben a járványhelyzet javult, viszont az infláció tovább emelkedett és a konszenzus is tartós kockázatként kezelte már az áremelkedéseket, ahogyan

a FED is kénytelen volt ezt tenni. A szeptemberi FOMC kommunikációja tehát tovább szigorodott, kamatfronton már 2022-re is egy emelést várva. A negyedik negyedévben az Omikron variáns megjelenésével a járványhelyzet és az emelkedő infláció kockázata újból együtt jelentkezett, ami végképp és egyértelműen a szigorító irányba tolta a jegybankokat, így a FED-et is év végén. 2021 fontos témái voltak még a fejlett régiók egyre feszesebb munkaerőpiacai, illetve az ellátási lánc problémák, amik emelkedő inflációs és csökkenő gazdasági növekedési kockázatot jelentettek. A fenti, egyre növekvő kockázatok mellett a jelentős gazdasági növekedés, a növekvő vállalati eredmények, a támogató monetáris és fiskális politikák összességében azért kedvező környezetet jelentettek a kockázatos eszközöknek. A fejlett részvénypiaci indexek és nyersanyagok teljesítménye így 2021-ben impozáns volt. Az emelkedő infláció és szigorodó jegybanki politikák vesztese a kötvény eszközosztály volt tavaly.

Részvény és nyersanyagpiac

Hasonlóan a kötvényekhez, a részvényeknél is megfigyelhető volt 2021-ben a fejlett és fejlődő térség teljesítményeinek jelentős eltérése. A fejlett részvénypiac egészében, de az S&P 500 különösen rendkívül impozáns teljesítményt produkált (68-szor döntötte meg például a saját árfolyamcsúcsát 2021-ben), köszönhetően az átlag feletti gazdasági növekedésnek, a robusztus vállalati eredmény bővülésnek, (ami az S&P 500 vállalatainak esetében például közel 50%-os volt), és az extra laza monetáris és fiskális politikáknak. A fejlett térség ráadásul a vakcina ellátottságban sokkal szerencsésebb helyzetben volt, mint a feltörekvő országok, és a Covid elleni védekezésben is kevésbé volt korlátozó, amik mind a reálgazdaságot, mind a tőkepiacokat előnyösebb helyzetbe hozták. A globális feltörekvő piac részvényindexe (MSCI EM) viszont negatív 2021-es eredményt mutat egyrészt a rosszabb vakcina és Covid helyzet miatt (számos országban, így Kínában is zero Covid megközelítés volt), másrészt a szigorító jegybanki politikák miatt. A térség piacainak teljesítményét azonban leginkább a kínai gazdaságpolitikában történt irányváltás határozta meg az ingatlanfejlesztők jelentős szabályozásával, ami jelentős gazdasági visszaesést eredményezett. A Közép-Kelet Európai régió így a hazai tőzsde teljesítménye azonban a feltörekvő státusz ellenére pozitív volt, ami a robusztus gazdasági és vállalati eredmény növekedésnek, és a kedvező átlottottságnak volt köszönhető. A régiós jegybanki szigorítások csak csökkentették valamelyest ezt a pozitív teljesítményt. A gazdasági növekedés, illetve az ellátási lánc zavarok az Brent olaj árát közel 50%-kal emelték 2021-ben.

A Részalapra jellemző kockázat-hozam profil

- A Részalap pénzügyi célja, várható hozama, a Befektetők számára a Befektetési jegyek vásárlásához ajánlott kockázatvállalási hajlandóság, a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása, a javasolt minimum befektetési időtartam az alábbiak szerint foglalható össze:

Részalap neve	Részalap várható hozama	Befektetők számára ajánlott kockázatvállalási hajlandóság	Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása	Befektetés javasolt minimum időtartama
CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Részalapja	magas	kockázatkedvelő	jelentős	5 év

- A Befektetési jegyek árfolyamát a piaci folyamatok akár kedvezőtlen irányba is befolyásolhatják, ezen piaci folyamatok függvényében a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása a fentiek szerint bemutatott mértéknél akár jelentősebb is lehet, a Befektetési jegyek visszaváltása árfolyamvesztéssel járhat.
- A befektetések tényleges időtartama szabadon választható, a javasolt minimum befektetési időtartam tapasztalati értékeken alapuló ajánlás, amely időtávon a piaci árfolyam-ingadozásokat is figyelembe véve általában kedvező hozam érhető el.
- A Részalap pénzügyi céljához illeszkedő kockázatvállalási hajlandóságot, hozamvárakozást és a javasolt minimum befektetési időtartam bemutató befektetői profil a Részalap esetében változhat, amelynek

módosulása a Részalap mindenkor hatályos Tájékoztatójában és Kezelési szabályzatában, valamint Kiemelt Befektetői Információjában követhető nyomon.

- A Befektetési jegyek vásárlói - a mindenkor hatályos devizajogszabályok szerint - devizabelföldi- és devizakülföldi természetes és jogi személyek is lehetnek. Az Alapkezelő nem állítja, hogy a jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, reklámozható - közvetlenül vagy közvetetten - vagy azt, hogy a Befektetési jegyek jogszerűen más országban forgalomba hozhatók, megvásárolhatók, illetve nem vállal felelősséget az ilyen terjesztés, reklámozás, forgalomba hozatal vagy vásárlás jogszerűségéért. Magyarországon kívül az Alapkezelő nem tett és nem fog tenni semmiféle olyan intézkedést, amely a Befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalát vagy a jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Az Alapkezelő felkéri azokat, akik a jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat birtokába jutnak, hogy tájékozódjanak a jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat terjesztésére, illetve a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és értékesítésére vonatkozó minden esetleges korlátozásról. A Befektetési jegyeknek az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi többször módosított Értékpapírtörvénye (az "Amerikai Értékpapírtörvény") alapján történő nyilvántartásba vételére nem került sor. Emiatt a jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat az Amerikai Egyesült Államok területén nem terjeszthető, amerikai egyesült államokbeli természetes személy, az Amerikai Egyesült Államok joga alatt bejegyzett vagy működő jogi személy (US person) részére vagy javára nem adható át. A Befektetési jegyeket US person részére nem lehet vételre felajánlani, illetve értékesíteni, illetve tilos ilyen személyre átruházni. A jelen bekezdésben írt szabályok megszegése az Amerikai Egyesült Államok értékpapírokra vonatkozó jogszabályai megszegésének is minősülhet. Az Alapkezelő jogosult a US personnak minősülő Befektető Befektetési jegyeinek visszaváltását követelni, ide értve azon Befektetőket is, akik a Befektetési jegy megszerzését követően feleltek meg a US person minősítésnek. A fentiekben használt kifejezések a Regulation S szabályban meghatározott jelentéssel bírnak. A CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Részalapja "HUF-I" sorozatjelű befektetési jegyeinek esetében a lehetséges Befektetők körét a Tájékoztató 3.2, 6.1, valamint a Kezelési szabályzat 8. pontjában meghatározott US person minősítéssel rendelkező Befektetők kivételével a Bszt. 48. § (1) szerinti szakmai ügyfelek jelentik.

IV. A Részalap teljesítménye, várható fejlődése

Az említett kockázatok függvényében fog változni a Részalap jövőbeni teljesítménye és - a Részalap tájékoztatójában leírt keretek között értelmezhető - jövőbeni fejlődése. Ez értelemszerűen befolyásolni fogja a befektetők mindenkori befektetési jegy vásárlási hajlandóságát.

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

	az Alap saját tőkéje ("HUF-A" sorozat)	egy jegyre jutó nettó eszközérték ("HUF-A" sorozat)	az Alap saját tőkéje ("HUF-I" sorozat)	egy jegyre jutó nettó eszközérték ("HUF-I" sorozat)
2019/12/30	8 039 538 474 HUF	2,15497836	668 779 292 HUF	1,35066646
2020/12/30	9 518 838 305 HUF	2,36803516	370 368 456 HUF	1,51491060
2021/01/29	9 721 149 411 HUF	2,33654762	366 060 225 HUF	1,49728873
2021/02/26	10 011 706 405 HUF	2,40161074	376 844 731 HUF	1,54140038
2021/03/31	10 712 982 150 HUF	2,56436380	403 126 659 HUF	1,64890082
2021/04/30	11 056 024 992 HUF	2,56682805	404 193 596 HUF	1,65326489
2021/05/31	11 169 983 586 HUF	2,49511773	393 586 007 HUF	1,60987688
2021/06/30	11 826 438 553 HUF	2,57124860	406 276 739 HUF	1,66178553
2021/07/30	12 027 763 072 HUF	2,64176797	418 123 542 HUF	1,71024227
2021/08/31	12 221 358 141 HUF	2,63670909	418 072 185 HUF	1,71003220
2021/09/30	12 605 425 341 HUF	2,67371722	424 654 149 HUF	1,73695428
2021/10/29	13 133 952 143 HUF	2,79572977	444 755 855 HUF	1,81917588
2021/11/30	13 759 565 985 HUF	2,80001355	446 235 692 HUF	1,82522882
2021/12/30	14 970 055 854 HUF	2,92832452	467 468 628 HUF	1,91207747

VI. A Részalap működésében, tevékenységének eredményében 2021. 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 - vagyonekezelésre specializálódott tagjaként mind a magán-, mind pedig az intézményi ügyfelek részére a vagyonekezelési 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 vagyonekezelési tevékenységének egy részét is végzi. Az Alapkezelő versenyképességének javítása és a vagyonekezelői piacon kiharcolt stabil pozíciójának megőrzése érdekében 2021. 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 természetesen eredményeztek megtakarítást és jobb teljesítményt 2021-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 a Részalap által követett befektetési stratégiákkal és célkitűzésekkel, valamint a Részalap 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. 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. 2021-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 (SRR1) az alapján történt, hogy a mögöttes eszközök milyen lehetséges kockázatoknak voltak kitéve jelentősebb piaci mozgások, gazdasági események hatására. 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 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 volt lehetséges.

VII. A Részalap portfóliójának lehetséges elemei, valamint az egyes befektetési eszközök minimális, tervezett, maximális aránya

→ A Részalap a portfóliójában található egyes elemek minimális, illetve maximális arányát illetően a Tájékoztatóban és Kezelési szabályzatban kifejezetten feltüntetett korlátokat kivéve a mindenkor hatályos jogszabályi előírásokban, így különösen a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendeletben szereplő korlátokat alkalmazzák, azokhoz képest szigorúbb korlátozásokat nem vállalnak. A jelen pont a Részalap befektetési stratégiájának megvalósítása, napi működése során várható, korlátozást nem jelentő, tervezett célarányok bemutatására szolgál.

Az egyes Részalapak által alkalmazni tervezett minimum, cél, illetve maximum arányok %-os mértékben kifejezve	CIB Fejlett Rész- vénypiaci Alapok Részalapja
Folyószámla, likvid eszközök, lekötött bankbetétek	
forint	0-20%
deviza	0-20%
Pénzügyi eszközök	
forint	0-20%
deviza	0-20%
Átruházható értékpapírok	
állampapírok	0-20%
forint	0-20%
deviza	0-20%
hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevelek	0-20%
forint	0-20%
deviza	0-20%
részvények	0-20%
belföldi	0-20%
külföldi	0-20%
kollektív befektetési értékpapírok	80-100%
Repó-, fordított repóügyletek	
Értékpapír-kölcsön ügyletek	
Származtatott ügyletek	
tőzsdén kívüli határidős ügyletek	-100%+200%
tőzsdei határidős ügyletek	-100%+200%
kamatlábcsere-ügyletek	

- A Részalap folyószámlájának portfólión belüli arányát a Részalap által szerzett követelések és vállalt kötelezettségek értékének egyenlege módosítja, mely azt eredményezi, hogy a Részalap vagyonán belüli részarányát, és ezáltal a többi portfólióelem részarányát sem lehetséges pontos célarányokkal meghatározni.
- A Részalap a portfóliójában található egyes elemek minimális, illetve maximális arányát illetően a jelen Tájékoztatóban és Kezelési szabályzatban kifejezetten feltüntetett korlátokat kivéve a mindenkor hatályos jogszabályi előírásokban, így különösen a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendeletben szereplő korlátokat alkalmazzák, azokhoz képest szigorúbb korlátozásokat nem vállalnak. A jelen pont a Részalap befektetési stratégiájának megvalósítása, napi működése során várható, korlátozást nem jelentő, tervezett célarányok bemutatására szolgál.
- A Részalap folyószámlájának portfólión belüli arányát a Részalap által szerzett követelések és vállalt kötelezettségek értékének egyenlege módosítja, mely azt eredményezi, hogy a Részalap vagyonán belüli részarányát, és ezáltal a többi portfólióelem részarányát sem lehetséges pontos célarányokkal meghatározni.
- A származtatott ügyletek értéke a Részalap folyamatos futamideje során jelentősen változhat, mely azt eredményezi, hogy a Részalap vagyonán belüli részarányát, és ezáltal a többi portfólióelem részarányát sem lehetséges pontos célarányokkal meghatározni.
- A Részalap portfóliójában található állampapírok az állampapír-kibocsátók által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, így többek között diszkontkincstárjegyeket, közép és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvényeket jelenthetnek.
- A Részalap portfóliójában található hitelintézeti kötvények a bankok által kibocsátott, illetve banki garanciával rendelkező hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat jelenthetnek.
- A Részalap portfóliójában található kötvények devizabelföldi és devizakülföldi gazdasági társaságok által kibocsátott kötvényeket, kereskedelmi kötvényeket jelenthetnek.

- A Részalap portfóliójában található jelzáloglevelek belföldön és külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézetek által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzálogleveleket jelenthetnek.

Budapest, 2022. április 28.

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