

CIB Fundamentum Részvény Részalap

ÉVES BESZÁMOLÓ

2021.12.31

CIB FUNDAMENTUM RÉSZVÉNY RÉSZALAP
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	-	-
I. ÉRTÉKPAPIROK	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
B. FORGÓESZKÖZÖK	2 513 027	4 422 259
I. KÖVETELÉSEK	689	18 713
1. Követelések	702	18 713
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	- 13	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPIROK	2 269 152	4 070 631
1. Értékpapírok	2 129 449	3 243 366
2. Értékpapírok értékkülönözete	139 703	827 265
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	139 703	827 265
III. PÉNZESZKÖZÖK	243 186	332 915
1. Pénzeszközök	242 202	331 757
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	984	1 158
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1	42
1. Aktív időbeli elhatárolás	1	42
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-	-
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	2 513 028	4 422 301

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
E. SAJÁT TŐKE	2 501 264	4 405 290
I. Induló tőke	2 292 722	3 193 066
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 798 673	6 499 636
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 2 505 951	- 3 306 570
II. Tőkeváltozás (Tőkenövekmény)	208 542	1 212 224
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	- 3 816	267 422
2. Értékelési különbözet tartaléka	140 674	828 424
3. Előző évek eredménye	89 730	71 684
4. Tárgyévi eredmény	- 18 046	44 694
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	11 225	16 307
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	11 225	16 307
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	539	704
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	2 513 028	4 422 301

Budapest, 2022. április 28.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

CIB FUNDAMENTUM RÉSZVÉNY RÉSZALAP
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	125 517	132 352
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	97 179	22 552
III. Egyéb bevétel	-	183
IV. Működési költség	45 251	63 737
V. Egyéb ráfordítások	1 133	1 552
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	-	-
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	- 18 046	44 694

Budapest, 2022. április 28.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

CIB Fundamentum Részvény Részalap

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2021.12.31

I. Az Alap bemutatása

Az Alap teljes neve:	CIB Fundamentum Részvény Részalap
MNB engedély száma:	H-KE-III-958/2017.
MNB engedély kelte:	2017. december 18.
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.
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 könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól" szóló kormányrendelet és a 2000. évi C. törvény a számvitelről figyelembevételével készült.

A CIB Fundamentum Részvény Részalap (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra.

2021. március 1-jével az Alap beolvadt a CIB Esernyőalapba (H-KE-III-71/2021. számú határozat), a CIB Fundamentum Részvény Részalap – mint a HU0000719588 ISIN azonosítójú befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatala útján létrehozott határozatlan futamidejű, szakmai és lakossági befektetőknek forgalmazott részalap – az 1111-830-7 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 Alapnak a mérleg fordulónapján 55 ezer Ft alapkezelési díjvisszatérítésből származó követelése és 18.658 ezer Ft befektetési jegy forgalmazásból eredő követelése áll fenn (2020. december 31-én 702 ezer Ft értékpapír eladásból, -13 ezer Ft értékelési különbözet).

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.

Az értékpapírok a mérlegben piaci értéken kerülnek kimutatásra.

A piaci érték a beszerzési érték és a 215/2000. (XII.11.) számú kormányrendeletben meghatározott értékelés szerinti értékkülönbözlet együttes összegeként kerül meghatározásra.

Részvények esetében az Alap T. napon tulajdonában lévő tőzsdén forgalmazott részvényeket a T. tőzsdenapi záróárfolyamon kell számításba venni. Abban az esetben, ha a tőzsdén az adott értékpapírra a kérdéses napon nem kötöttek üzletet, akkor az utolsó üzletkötési nap záróárfolyamát kell figyelembe venni az értékelés során.

A részvény ügyletek esetén felszámított bizományosi jutalék nem része az értékpapír beszerzési árának.

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

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Névérték	Beszerzési érték	Piaci érték	Értékelési különbözet
CIB START TŐKEVÉDETT	HUF	120.000	210.919	211.288	369
Befektetési jegy összesen		120.000	210.919	211.288	369
MAGYAR TELEKOM	HUF	6.000	26.305	24.690	-1.615
MOL TÖRZSRÉSZVÉNY	HUF	7.863	140.878	158.508	17.630
OPUS	HUF	800	8.283	6.592	-1.691
OTP BANK RT. ÚJ	HUF	1.432	177.507	237.712	60.205
RICHTER GEDEON NYRT.	HUF	2.984	235.687	260.354	24.667
Hazai részvény összesen		19.079	588.660	687.856	99.196
CEZ AS	CZK	15.960	112.028	195.872	83.844
KOMERCNI BANKA AS	CZK	2.058.000	231.063	285.556	54.493
PHILIP MORRIS CR A.S	CZK	72	14.000	17.202	3.202
TELEFONICAO2 CEZCH	CZK	8.000	26.930	31.698	4.768
ERSTE BANK STK	EUR	13.030	130.854	198.813	67.959
VIENNA INSURANCE GROUP AG	EUR	4.290	36.063	39.417	3.354
Avast PLC	GBP	648	85.084	173.056	87.972
ALLEGRO.EU SA	PLN	238	135.372	74.111	-61.261
Asseco Poland SA	PLN	2.910	16.707	20.201	3.494
BANK PEKAO	PLN	11.850	109.754	116.089	6.335
CCC S.A.	PLN	1.620	15.296	13.725	-1.571
CD Projekt SA	PLN	4.385	46.758	67.923	21.165
CYFROWY POLSAT SA	PLN	14.500	26.170	40.426	14.256
Dino Polska SA	PLN	323	41.670	95.119	53.449
GRUPA LOTOS SA	PLN	5.300	25.069	25.961	892
JSW	PLN	2.850	20.045	7.980	-12.065
KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	98.300	85.458	110.035	24.577
LPP S.A.	PLN	150	48.436	103.587	55.151
MERCATOR	PLN	190	5.555	1.480	-4.075
ORANGETELEKOMUNIKACJA	PLN	99.000	14.638	22.392	7.754
PGE	PLN	43.230	38.261	27.986	-10.275
PGNIG	PLN	112.600	46.739	56.963	10.224
PKN ORLEN	PLN	24.250	129.536	115.808	-13.728
PKO BANK	PLN	62.050	188.845	223.869	35.024
PZU	PLN	3.911	123.765	111.018	-12.747
SANTANDER BANK POLSKA SA	PLN	1.860	55.316	52.051	-3.265
Tauron Polska Energia SA	PLN	200.000	9.561	8.525	-1.036
Banca Transilvania	RON	1.352.795	193.983	260.230	66.247
BRD Société Générale	RON	71.047	68.728	93.762	25.034
DIGI Communications NV	RON	8.708	21.313	26.620	5.307
Electrica SA	RON	264.830	20.719	19.825	-894
Fondul Proprietatea SA	RON	1.330.997	92.786	197.486	104.700
MED Life SA	RON	12.000	4.369	21.384	17.015
Nuclearelectrica SA	RON	125.000	12.932	43.804	30.872
OMV Petrom	RON	399.000	92.538	148.450	55.912
S.N.G.N. Romgaz SA	RON	26.002	61.781	75.610	13.829
TERAPLAST SA	RON	24.538	14.309	18.003	3.694
Transelectrica SA	RON	50.000	8.567	8.388	-179
Transgaz SA	RON	11.970	32.789	21.062	-11.727
Nemzetközi részvény összesen			2.443.787	3.171.487	727.700
Értékpapírok összesen			3 243 366	4.070.631	827.265

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

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Névérték	Beszerzési érték	Piaci érték	Értékelési különbözet
MAGYAR TELEKOM	HUF	6.000	26.305	22.800	-3.505
MOL TÖRZSRÉSZVÉNY	HUF	5.588	95.649	97.893	2.244
OTP BANK RT. ÚJ	HUF	1.130	119.207	150.901	31.694
RICHTER GEDEON NYRT.	HUF	1.095	65.857	81.468	15.611
Hazai részvények összesen	HUF	13.813	307.018	353.062	46.044
Értékpapír	Devizanem	Névérték kibocs. Devizában	Beszerzési érték	Piaci érték	Értékelési különbözet
CEZ AS	CZK	13.830	88.023	98.788	10.765
KOMERCNI BANKA AS	CZK	792.000	88.842	72.172	- 16.670
Moneta Money Bank	CZK	50.000	51.138	47.158	- 3.980
PHILIP MORRIS CR A.S	CZK	72	14.000	14.940	940
TELEFONICA O2 CEZCH REPUBLIC A.S.	CZK	8.000	26.930	27.851	921
ERSTE BANK STK	EUR	12.780	118.401	116.379	- 2.022
VIENNA INSURANCE GROUP AG	EUR	4.290	36.063	32.581	- 3.482
Avast PLC	GBP	414	37.960	90.381	52.421
Alior Bank SA	PLN	49.930	24.975	6.718	- 18.257
ALLEGRO.EU SA	PLN	150	93.289	100.738	7.449
BANK PEKAO	PLN	10.200	93.955	49.415	- 44.540
BANK ZACHODNI WBK S.A.	PLN	1.860	55.316	27.387	- 27.929
CCC S.A.	PLN	1.620	15.296	11.242	- 4.054
CD Projekt SA	PLN	3.385	34.152	73.729	39.577
CYFROWY POLSAT SA	PLN	14.500	26.170	34.813	8.643
Dino Polska SA	PLN	253	22.207	57.940	35.733
GRUPA LOTOS SA	PLN	5.300	25.069	17.419	- 7.650
JSW	PLN	2.850	20.045	5.864	- 14.181
KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	72.300	51.999	104.908	52.909
LPP S.A.	PLN	150	48.436	49.269	833
ORANGETELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	PLN	99.000	14.638	17.243	2.605
PGE	PLN	43.230	38.261	22.280	- 15.981
PGNIG	PLN	81.800	31.910	35.945	4.035
PKN ORLEN	PLN	20.563	110.946	75.285	- 35.661
PKO BANK	PLN	48.890	143.857	111.332	- 32.525
PZU	PLN	3.005	96.310	77.103	- 19.207
Tauron Polska Energia SA	PLN	200.000	9.561	8.633	- 928
Banca Transilvania	RON	508.968	50.238	85.877	35.639
BRD Société Générale	RON	47.347	42.313	52.761	10.448
DIGI Communications NV	RON	8.708	21.313	22.660	1.347
Electrica SA	RON	264.830	20.719	24.924	4.205
Fondul Proprietatea SA	RON	1.330.997	92.786	144.726	51.940
MED Life SA	RON	12.000	4.369	10.079	5.710
Nuclearelectrica SA	RON	125.000	12.932	16.741	3.809
OMV Petrom	RON	349.000	74.252	95.133	20.881
S.N.G.N. Romgaz SA	RON	19.302	44.404	40.674	- 3.730
Transelectrica SA	RON	50.000	8.567	9.599	1.032
Transgaz SA	RON	11.970	32.789	25.403	- 7.386
Külföldi részvények összesen			1.822.431	1.916.090	93.659
Értékpapírok összesen			2.129.449	2.269.152	139.703

1.1.2.3. Pénzeszközök

Az Alap CIB Banknál vezetett folyószámláinak fordulónapi árfolyamon számított egyenlege 332.915 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet összege 1.158 ezer Ft. (2020. december 31-én 243.186 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet összege 984 ezer Ft).

1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap a tárgyévben 42 ezer Ft aktív időbeli elhatárolást képzett. (2020. évben 1 ezer Ft)

1.2. Források**1.2.1. Saját Tőke**

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

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

Az Alap befektetési jegyeinek alapcíme 1 Ft.

Az Alap 2017. december 18-án kezdhette meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 1.646.982 ezer Ft értékű befektetési jegy kibocsátásával.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2017. december 22-től kezdődött.

A forgalmazási időszakban a befektetési jegyek eladásából és visszavételéből adódó, a befektetési jegyek névértékének és árfolyamának különbözetét tőkenövekményként számolja el az Alap. Tőkenövekmény részét képezi még a tárgyév eredménye és az Alap tulajdonában lévő befektetési eszközök fordulónapra kiszámolt értékelési különbözete, amely a befektetési eszközök beszerzési értéke és a fordulónapra érvényes piaci ár közötti nettó különbözet.

Adatok ezer Ft-ban

Időszak	Induló tőke kibocsátott befektetési jegy névértéke	Induló tőke visszavásárolt befektetési jegy névértéke	Tőkenövekmény a forgalmazott befektetési jegyek értékkülönbségéből	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	Tőkenövekmény eredményből
Nyitó	4.798.673	- 2.505.951	- 3.816	140.674	71.684
Növekedés	1.700.963	-	271.238	687.750	-
Csökkenés	-	- 800.619	-	-	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	44.694
Záró	6.499.636	- 3.306.570	267.422	828.424	116.378

1.2.2. Céltartalékok

Az Alap nem képzett céltartalékot.

1.2.3 Kötelezettségek**1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek**

Az Alap nem rendelkezik hosszú lejáratú kötelezettséggel.

1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A fordulónapon az Alap rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege igénybevett szolgáltatásokból eredően 16.307 ezer Ft (2020. december 31-én igénybevett szolgáltatásból 9.421 ezer Ft, befektetési jegy forgalmazásból 1.792 ezer Ft, értékpapír vételből 11 ezer Ft).

1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 2021. december 31-én 704 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásra (2020. december 31-én 539 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. Az Alap az értékpapírok adás-vétele során keletkező árfolyamnyereség, illetve árfolyamveszteség elszámolásakor FIFO módszert alkalmaz. A kamatozó értékpapírok vételárában felhalmozott kamat a pénzügyi műveletek bevételét csökkentő tételként, eladási árban felhalmozott kamat kamatbevételeként kerül elszámolásra. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

	Adatok ezer Ft-ban	
Megnevezés	2020	2021
Deviza árfolyamnyereség	6.777	6.566
Értékpapírok után kapott kamatok	40.870	86.370
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	77.119	37.879
Egyéb kamat jellegű bevételek	751	1.537
Összesen	125.517	132.352

2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Az Alap 2021. évben 6.958 ezer Ft pénzügyi ráfordítást számolt el deviza árfolyamvesztéséből (2020. évben 3.664 ezer Ft), illetve 15.594 ezer Ft pénzügyi ráfordítása keletkezett értékpapír árfolyamvesztéséből. (2020. évben 93.515 ezer Ft).

3. Egyéb bevételek

Az Alap tárgyévben 183 ezer Ft alapkezelői díjvisszatérítésből származó egyéb bevételt könyvelt (2020-ban nem könyvelt egyéb bevételt).

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
Tőzsdei megbízás költségei	1.154	2.157
Alapkezelési díj	11.420	16.056
Forgalmazói díj	29.359	41.166
Felügyeleti díj	782	1.118
Könyvvizsgálói díj	1.080	1.414
Könyvelési díj	522	522
Letétkezelői díj	906	1.272
Bankköltség és transzferdíj	28	32
Összesen	45.251	63.737

5. Egyéb ráfordítás

Az Alap tárgyévben 1.552 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2020. évben 1.133 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 2021. 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 250.000 ezer Ft értékben.

Az Alap 2021. évben határidős, opciós, 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 a hozamra és a tőke megóvására ígéretet nem tett.

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 3.108 ezer Ft-tal - a 2021.12.31-re vonatkozó költségek és kamatok összegével, illetve a 12.30-i befektetési jegy forgalmazás értékével – tér el a beszámolóban szereplő 4.405.290 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 Fundamentum Részvény Részalap

Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-
ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2020	2021
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-40.879	-78.261
1.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	-59.666	-43.171
2.	Elszámolt amortizáció +	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet *	0	0
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6.	Ingtatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	16.396	-22.285
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	1.480	-18.011
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	1.183	5.082
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-1	-41
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	-271	165
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	79.016	-1.003.766
14.	Ingtatlanok beszerzése -	0	0
15.	Ingtatlanok eladása +	0	0
16.	Befolyt bérleti díjak +	0	0
17.	Értékpapírok beszerzése -	0	-1.091.632
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	37.396	0
19.	Kapott hozamok +	41.620	87.866
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-75.759	1.171.582
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	585.686	1.700.963
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-666.139	-800.619
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	4.694	271.238
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV.	IV. Pénzeszközök változása	-37.622	89.555

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

2. számú melléklet

Portfólió jelentés értékpapíralapra				
adatok Ft-ban				
Alap neve, lajstromszáma:	CIB Fundamentum Részvény Részalap, 1111-830-7			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típusa:	T+1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2021.12.30		
	Saját tőke:	4 402 182 289,00		
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,3810		
	Darabszám:	3 187 740 331		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-25 768 089,00	100,00
I/1. Hitelállomány (összes)			0,00	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-25 768 089,00	100,00
Alapkezelői díj			-1 723 185,00	6,69
Felügyeleti díj			-352 477,00	1,37
Forgalmazói díj			-13 003 793,00	50,46
Könyvelési díj			-129 207,00	0,50
Könyvvizsgálói díj			-703 797,00	2,73
Különadó			-475 160,00	1,84
Letétkezelői díj			-402 830,00	1,56
Sikerdíj			0,00	0,00
Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes)			-8 977 640,00	34,84
I/3. Céltartalékok (összes)			0,00	0,00
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes)			0,00	0,00
II. Eszközök			4 427 950 378,00	100,00
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			332 930 637,00	7,52
II/2. Egyéb követelés (összes)			20 333 372,00	0,46
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			4 074 686 369,00	92,02
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			3 863 398 169,00	87,25
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes)	Devizanem	Névérték	3 863 398 169,00	87,25
KOMERCNI BANKA AS	CZK	2058000.00	284 401 194,00	6,42
Banca Transilvania	RON	1352795.00	260 683 867,00	5,89
RICHTER GEDEON NYRT.	HUF	2984000.00	260 354 000,00	5,88
OTP BANK RT. ÚJ	HUF	1432000.00	237 712 000,00	5,37
PKO BANK	PLN	62050.00	224 482 231,00	5,07

ERSTE BANK STK	EUR	13030.00	199 196 236,00	4,50
Fondul Proprietatea SA	RON	1330997.00	197 830 210,00	4,47
CEZ AS	CZK	15960.00	195 080 038,00	4,41
Avast PLC	GBP	647.70	173 618 990,00	3,92
MOL TÖRZSRÉSZVÉNY	HUF	7862500.00	158 508 000,00	3,58
OMV Petrom	RON	399000.00	148 708 537,00	3,36
BANK PEKAO	PLN	11850.00	116 407 764,00	2,63
PKN ORLEN	PLN	24250.00	116 125 622,00	2,62
PZU	PLN	3911.00	111 322 000,00	2,51
KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	98300.00	110 336 717,00	2,49
LPP S.A.	PLN	150.00	103 870 800,00	2,35
Dino Polska SA	PLN	322.50	95 379 362,00	2,15
BRD Société Générale	RON	71047.00	93 925 058,00	2,12
S.N.G.N. Romgaz SA	RON	26002.00	75 741 486,00	1,71
ALLEGRO.EU SA	PLN	237.50	74 313 921,00	1,68
CD Projekt SA	PLN	4385.00	68 109 171,00	1,54
PGNIG	PLN	112600.00	57 119 278,00	1,29
SANTANDER BANK POLSKA SA	PLN	1860.00	52 193 869,00	1,18
Nuclearelectrica SA	RON	125000.00	43 880 375,00	0,99
CYFROWY POLSAT SA	PLN	14500.00	40 536 989,00	0,92
VIENNA INSURANCE GROUP AG	EUR	4290.00	39 492 792,00	0,89
TELEFONICA O2 CEZCH REPUBLIC A.S.	CZK	8000.00	31 570 080,00	0,71
PGE	PLN	43230.00	28 062 851,00	0,63
DIGI Communications NV	RON	8708.00	26 666 421,00	0,60
GRUPA LOTOS SA	PLN	5300.00	26 032 116,00	0,59
MAGYAR TELEKOM	HUF	6000000.00	24 690 000,00	0,56
ORANGE TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	PLN	99000.00	22 453 002,00	0,51
MED Life SA	RON	12000.00	21 421 092,00	0,48
Transgaz SA	RON	11970.00	21 099 327,00	0,48
Asseco Poland SA	PLN	2910.00	20 256 376,00	0,46
Electrica SA	RON	264830.00	19 859 273,00	0,45
TERAPLAST SA	RON	24537.50	18 033 826,00	0,41
PHILIP MORRIS CR A.S	CZK	72.00	17 132 976,00	0,39
CCC S.A.	PLN	1620.00	13 761 673,00	0,31
Tauron Polska Energia SA	PLN	200000.00	8 548 003,00	0,19
Transelectrica SA	RON	50000.00	8 402 625,00	0,19
JSW	PLN	2850.00	8 002 037,00	0,18
OPUS	HUF	800000.00	6 592 000,00	0,15
MERCATOR	PLN	190.00	1 483 984,00	0,03
II/4.3.2. K�lf�ldi részvények (�sszes)	Devizanem	Névérték	3 175 542 169,00	71,72
KOMERCNI BANKA AS	CZK	2058000.00	284 401 194,00	6,42
Banca Transilvania	RON	1352795.00	260 683 867,00	5,89
PKO BANK	PLN	62050.00	224 482 231,00	5,07
ERSTE BANK STK	EUR	13030.00	199 196 236,00	4,50
Fondul Proprietatea SA	RON	1330997.00	197 830 210,00	4,47
CEZ AS	CZK	15960.00	195 080 038,00	4,41
Avast PLC	GBP	647.70	173 618 990,00	3,92
OMV Petrom	RON	399000.00	148 708 537,00	3,36
BANK PEKAO	PLN	11850.00	116 407 764,00	2,63
PKN ORLEN	PLN	24250.00	116 125 622,00	2,62
PZU	PLN	3911.00	111 322 000,00	2,51
KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	98300.00	110 336 717,00	2,49
LPP S.A.	PLN	150.00	103 870 800,00	2,35

Dino Polska SA	PLN	322.50	95 379 362,00	2,15
BRD Société Générale	RON	71047.00	93 925 058,00	2,12
S.N.G.N. Romgaz SA	RON	26002.00	75 741 486,00	1,71
ALLEGRO.EU SA	PLN	237.50	74 313 921,00	1,68
CD Projekt SA	PLN	4385.00	68 109 171,00	1,54
PGNIG	PLN	112600.00	57 119 278,00	1,29
SANTANDER BANK POLSKA SA	PLN	1860.00	52 193 869,00	1,18
Nuclearelectrica SA	RON	125000.00	43 880 375,00	0,99
CYFROWY POLSAT SA	PLN	14500.00	40 536 989,00	0,92
VIENNA INSURANCE GROUP AG	EUR	4290.00	39 492 792,00	0,89
TELEFONICA O2 CEZCH REPUBLIC A.S.	CZK	8000.00	31 570 080,00	0,71
PGE	PLN	43230.00	28 062 851,00	0,63
DIGI Communications NV	RON	8708.00	26 666 421,00	0,60
GRUPA LOTOS SA	PLN	5300.00	26 032 116,00	0,59
ORANGE TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	PLN	99000.00	22 453 002,00	0,51
MED Life SA	RON	12000.00	21 421 092,00	0,48
Transgaz SA	RON	11970.00	21 099 327,00	0,48
Asseco Poland SA	PLN	2910.00	20 256 376,00	0,46
Electrica SA	RON	264830.00	19 859 273,00	0,45
TERAPLAST SA	RON	24537.50	18 033 826,00	0,41
PHILIP MORRIS CR A.S	CZK	72.00	17 132 976,00	0,39
CCC S.A.	PLN	1620.00	13 761 673,00	0,31
Tauron Polska Energia SA	PLN	200000.00	8 548 003,00	0,19
Transelectrica SA	RON	50000.00	8 402 625,00	0,19
JSW	PLN	2850.00	8 002 037,00	0,18
MERCATOR	PLN	190.00	1 483 984,00	0,03
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)			211 288 200,00	4,77
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0,00	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes)	Devizanem	Névérték	211 288 200,00	4,77
CIB START TŐKEVÉDETT RÉSZALAP BEF. JEGY	HUF	120000000.00	211 288 200,00	4,77
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. 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. Opció			0,00	0,00
II/6.2.1. Tőzsdei opció (összes)			0,00	0,00
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)			0,00	0,00
Eszközök összesen:			4 427 950 378,00	100,00

3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2020	2021
Összes kötelezettség / Összes eszköz	0,45%	0,37%
Saját tőke / Összes forrás	99,53%	99,62%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	-	1,01%
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	-	33,72%
Pénzeszköz / Saját tőke	9,72%	7,56%

CIB Fundamentum Részvény Részalap

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 prűdens 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 fél éves 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 fél éves 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 tőkájukat 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 fizetésképtelenné válik, részben vagy egészben nem, vagy nem megfelelő időben teljesíti fizetési kötelezettségét. A bankbetétekből, átruházható értékpapírokból, pénzügyi eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességszerű 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 ciklusaiból, 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, fizetésképtelenné 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 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 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 vezető szerepet betöltő, elsősorban közép-kelet-európai tőzsdéi vállalatok részvényeibe fektessen, ezen belül is magyar, cseh, lengyel, román, valamint osztrák, szlovén és horvát értékpapírokat vásároljon. A közép-kelet-európai térség mellett a Részalap más feltörekvő régiókban (pl.: dél-kelet-európai régió, balkáni országok), vagy akár a fejlett részvénytőzsdéken is befektethet. Az Európai Unió fejlettebb országaihoz való felzárkózási folyamat, a javuló makrogazdasági helyzet és növekedési kilátások előnyös hatásai hosszabb távon a régió vállalatainak kedvezőbb teljesítményében is megmutatkozhatnak. A Részalap befektetéseinek országok közötti megosztása az egyes országok gazdasági és politikai kockázatainak enyhítésére szolgál, elősegítve a kiegyensúlyozottabb teljesítményt. Ennek megfelelően, a Részalap által követett referenciahozamot 15%-ban a BUX index (magyar), 35%-ban a WIG20TR index (lengyel), 20%-ban a PXTR index (cseh), 20%-ban a BET-TR index (román) és 10%-ban a ZMAX index alkotja. A Részalap értékorientált, hosszú távú befektetési stratégiáját, az egyes részvények, gazdasági ágazatok, országok, devizák megfelelő súlyarányait az Alapkezelő a mindenkori tőkepiaci körülményekkel kapcsolatos várakozásai, valamint az Alapkezelő szerint fundamentálisan megalapozott befektetési, részvényvásárlási lehetőségek határozzák meg. A részvénykiválasztás során a fundamentumok elsődleges érték-meghatározó szerepet töltenek be. Az egyes befektetések értékének meghatározása az adott vállalat nyereség növekedésének, cégértékének, árbevételének, üzleti stratégiájának, versenyhelyzetének, pénzügyi, likviditási hátterének, a vállalatirányításban résztvevő döntéshozók személyének értékelése alapján történik. A Részalap nem a referenciaindexek összetétele szerinti súlyarányokat követi passzívan, hanem alulról felfelé építkezve ("bottom-up" módszer), értékalapú ("value") megközelítést alkalmaz, amely az Alapkezelő által fundamentálisan alulértékeltnek tartott, viszont értéknövekedési lehetőséget nyújtó részvények megkeresését, vételét és tartását jelenti a valós érték ("fair price" vagy "intrinsic value") eléréséig, amely szint felett a pozíciók zárásra kerülhetnek. A meghatározott célárak elérése mellett a részvények eladási szempontjai között figyelembe vételre kerülnek a részvénytartás alternatív költségei ("opportunity cost"), az adott vállalatot, iparágat, országot érintő változások, illetve, hogy kínálnak-e kedvezőbb befektetési lehetőségek. A Részalap befektetési folyamatának egyúttal fontos alappillért jelentik az Alapkezelő által alkalmazott kockázatkezelési eszközök és technikák is, melyek célja, hogy a Részalap befektetéseire kapcsolódó várható kockázatokat lehetőség szerint minél hatékonyabban tudja azonosítani, mérni, figyelemmel kísérni és ellenőrizni.

A befektetési jegyek forintért vásárolhatók meg, ám mivel a Részalap vagyonát nem forintban kibocsátott külföldi részvényekbe is befektetheti, így a Részalap hozamát a devizaárfolyamok változásából keletkező nyereség, illetve veszteség is befolyásolhatja. A devizaárfolyam-mozgások hatásának semlegesítésére az Alapkezelőnek lehetősége van.

- Referenciaindex követése: A Részalap referenciamutatóként a fent említett referenciaindex-kombinációt alkalmazza a teljesítményének mérésére, valamint az Alapkezelőt megillető sikerdíj kiszámítására. A Részalap és referenciaindex-kombináció egymással konzisztensnek tekinthetők, közöttük a várható hozam, kockázat, volatilitás, hozameloszlás, földrajzi, iparági, befektetési célterületek felé való kitétség stb. tekintetében lényeges eltérés nem áll fenn. Ez azonban nem jelent a Részalap és referenciaindex-kombináció közötti teljes egyezőséget, mert az Alapkezelő döntése alapján a Részalap portfóliójában lévő eszközök köre az Alapkezelő által meghatározott keretek között eltérhet a referenciaindex-kombinációban szereplő eszközöktől a minél kedvezőbb 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: elsősorban a közép-kelet-európai régió országai.
- 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 robosztus 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 realgazdaságot, 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 átlotottságnak 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 Fundamentum Részvény Részalap	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.

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	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2019/12/30	2 631 921 330 HUF	1,1052
2020/12/30	2 512 646 251 HUF	1,0961
2021/01/29	2 518 837 226 HUF	1,0897
2021/02/26	2 524 807 502 HUF	1,0959
2021/03/31	2 552 598 984 HUF	1,1253
2021/04/30	2 639 485 220 HUF	1,1435
2021/05/31	2 834 537 845 HUF	1,2063
2021/06/30	3 071 749 577 HUF	1,2221
2021/07/30	3 244 178 551 HUF	1,2629
2021/08/31	3 439 705 207 HUF	1,2960
2021/09/30	3 709 190 361 HUF	1,3349
2021/10/29	3 976 968 473 HUF	1,3498
2021/11/30	3 980 308 149 HUF	1,3094
2021/12/30	4 402 182 289 HUF	1,3810

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 értékkeremtésben. 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 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 (SRRI) 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 Fundamentum Részvény Részalap
Folyószámla, likvid eszközök, lekötött bankbetétek	
forint	0-100%
deviza	0-100%
Pénzpiaci eszközök	
forint	0-100%
deviza	0-100%
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	0-100%
belföldi	0-100%
külföldi	0-100%
kollektív befektetési értékpapírok	0-10%
Repó-, fordított repóügyletek	
Értékpapír-kölcsön ügyletek	0-20%
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 értékpapír-kölcsön ügyletek a 2015/2365 EU rendelet értelmében a Részalap portfóliójában található bármely átruházható értékpapír kölcsönbe adása, illetve vétele keretében az értékpapír tulajdonjogának olyan átruházását jelentik, amelynek keretében a kölcsönbe adó a kölcsönbe vevő részére azzal a kötelezettséggel ruház át értékpapírt, hogy a kölcsönbe vevő köteles azonos darabszámú és azonos sorozatú értékpapírt egy, a szerződésben vagy a kölcsönbe adó által meghatározott jövőbeni időpontban visszaadni a kölcsönbe adó vagy az általa megjelölt harmadik személy részére. A Részalap értékpapír-kölcsön ügylet keretében kölcsön vehet, illetve kölcsön adhat értékpapírt, melyek célja a Részalap eszközértékének, befektetési hozamának növelése, illetve a befektetések végrehajtási, elszámolási kockázatának csökkentése. A Részalap értékpapír-kölcsön ügyleteket az Alapkezelő által meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereivel, valamint az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásaival köthet. A Részalap által kötött értékpapír-kölcsön ügyletek eredményéből származó minden nyereség, illetve veszteség a Részalap által elért teljesítmény részeként kerül elszámolásra, nem történik megosztás az Alapkezelővel.
- 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: