

# **CIB Futball Tőkevédett Származtatott Alap**

**ÉVES BESZÁMOLÓ**

**2020.12.31**

**CIB FUTBALL TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP**  
**MÉRLEG**



adatok eFt-ban

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>4.562.251</b>	<b>4.522.738</b>
<b>I. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
<b>II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK</b>	<b>4.562.251</b>	<b>4.522.738</b>
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	4.500.000	4.500.000
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	62.251	22.738
<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>1.491.431</b>	<b>1.400.632</b>
<b>I. KÖVETELÉSEK</b>	<b>3.691</b>	<b>244</b>
1. Követelések	3.691	244
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
<b>II. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	<b>629.878</b>	<b>613.109</b>
1. Értékpapírok	624.210	624.210
2. Értékpapírok értékkülönözete	5.668	- 11.101
a) kamatokból, osztalékból	2.664	2.671
b) egyéb	3.004	- 13.772
<b>III. PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>857.862</b>	<b>787.279</b>
1. Pénzeszközök	857.862	787.279
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>59.558</b>	<b>135.251</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	59.558	135.251
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>471.677</b>	<b>476.849</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :</b>	<b>6.584.917</b>	<b>6.535.470</b>

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
<b>E. SAJÁT TŐKE</b>	<b>6.235.999</b>	<b>6.134.028</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>5.829.370</b>	<b>5.717.410</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	5.938.470	5.966.990
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 109.100	- 249.580
<b>II. Tőkeváltozás</b>	<b>406.629</b>	<b>416.618</b>
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	4.841	2.299
2. Értékelési különbözet tartaléka	358.680	307.571
3. Előző évek eredménye	-	43.108
4. Üzleti évi eredménye	43.108	63.640
<b>F. CÉLTARTALÉKOK</b>	-	-
<b>G. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>347.164</b>	<b>400.871</b>
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>340.850</b>	<b>394.993</b>
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>6.314</b>	<b>5.878</b>
<b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	-	-
<b>H. PASSÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>1.754</b>	<b>571</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN :</b>	<b>6.584.917</b>	<b>6.535.470</b>

Budapest, 2021. április 29.

CIB FUTBALL TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP  
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	<b>66.904</b>	<b>234.067</b>
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	<b>1.266</b>	<b>-</b>
<i>III. Egyéb bevétel</i>	<b>3.371</b>	<b>4.329</b>
<i>IV. Működési költség</i>	<b>23.546</b>	<b>28.351</b>
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	<b>2.355</b>	<b>3.011</b>
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	<b>-</b>	<b>143.394</b>
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>43.108</b>	<b>63.640</b>

Budapest, 2021. április 29.

# **CIB Futball Tőkevédett Származtatott Alap**

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**2020.12.31**

**I. Az Alap bemutatása**

Az Alap teljes neve:	CIB Futball Tőkevédett Származtatott Alap
MNB engedély száma:	H-KE-III-138/2019.
MNB engedély kelte:	2019. március 13.
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:	2020. december 31.
Mérlegkészítés időpontja:	2021. január 8.
Befektetési jegyek forgalmazója:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Letétkezelő:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Könyvvizsgáló:	Mitták Zoltán Kamarai tagsági száma: MKVK-007298 KPMG Hungária 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 Futball Alap (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra.

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 a Számviteli Törvény adta lehetőséget kihasználva a 215/2000. számú kormányrendelet 1. számú mellékletében az értékpapír alapokra előírt mérlegsémát a könnyebb áttekinthetőség érdekében kibővítette, a Befektetett eszközök között megjelenítette a Hosszúlejáratú bankbetétek mérlegsort, melyen az éven túli lejáratú bankbetétek összegét mutatja ki.

Mérleg fordulónapon az Alap hosszúlejáratú szintetikus betétállományának tőkeösszege 4.500.000 ezer Ft, melyre 22.738 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el a letétkezelő által meghatározott piaci árra történő értékeléskor. (2019. december 31-én 4.500.000 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet összege 62.251 ezer Ft).

#### 1.1.2. Forgóeszközök

##### 1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján 244 ezer Ft befektetési jegy jutalékból eredő követelése áll fenn. (2019. december 31-én 3.593 ezer Ft befektetési jegy forgalmazásból, 98 ezer Ft befektetési jegy jutalékból).

##### 1.1.2.2. Értékpapírok

Az Alap a megvásárolt, illetve értékesített értékpapírokat az üzletkötés napján veszi nyilvántartásba, illetve vezeti ki a nyilvántartásból. Az értékpapírok adásvétele során a bizományos felé fizetendő jutalékokat költségként számolja el. Abban az esetben, ha az üzletkötés napja eltér a pénzügyi teljesítés napjától, akkor az ügyletekből adódó követeléseket, illetve kötelezettségeket bruttó módon, az egyéb követelések, illetve az egyéb kötelezettségek között mutatja ki a mérlegben.

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 értékkülönböt együttes összegeként kerül meghatározásra.

Az Alap saját portfóliójában lévő állampapírjait az alábbiak szerint értékeli:

Az Alap T napon tulajdonában lévő állampapírjait – a mérleg fordulónapi tőzsdenapi záróárfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamat összegeként veszi számításba.

Tőzsdén nem jegyzett állampapírokat az ÁKK által mérleg fordulónapjára közzétett legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlaga és a fordulónapig felhalmozott kamat összegeként veszi számításba az Alap.

A 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok és egyéb jegybankképes értékpapírok esetében, (amelyekre az elsődleges állampapír-forgalmazóknak már nincs árjegyzési kötelezettsége), és amelyekre az adott napon nem született tőzsdei kötés, ott az adott állampapír Államadósság Kezelő Központ által közzétett aktuális 3 hónapos referenciahozammal számított jelenértéke a meghatározó.

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	Érték-különbözet	Felhalmozott kamat
MÁK 2021/B	HUF	600.000	624.210	613.109	- 13.772	2.671
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>600.000</b>	<b>624.210</b>	<b>613.109</b>	<b>- 13.772</b>	<b>2.671</b>

Az Alap 2019.12.31-én saját portfóliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezik:

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Érték-különbözet	Felhalmozott kamat
MÁK 2021/B	HUF	600.000	624.210	629.878	3.004	2.664
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>600.000</b>	<b>624.210</b>	<b>629.878</b>	<b>3.004</b>	<b>2.664</b>

### 1.1.2.3. Pénzeszközök

Az Alap CIB Banknál vezetett folyószámlájának fordulónapi egyenlege 787.279 ezer Ft. (2019. december 31-én 517.012 ezer Ft, óvadéki bankszámlájának egyenlege 340.850 ezer Ft).

### 1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap 2020. december 31-én lekötött betétállományának időarányos kamatára 135.251 ezer Ft. (2019. december 31-én 59.558 ezer Ft).

### 1.1.2.5. Származtatott ügyletek értékelési különbözete

E mérlegsoron az Alap a javára kötött, fordulónapon le nem zárt opciós ügyletet piaci értéken tartja nyilván. Az opció piaci ára az opció legjobb vételi és legjobb eladási árának számtani átlagaként kerül meghatározásra.

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

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

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

Az Alap portfoliójában lévő opció adatai 2020.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban					
Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BancaIMI_Futball_opció	180.916	295.933	476.849	2022.03.16	BancaIMI
<b>Összesen</b>	<b>180.916</b>	<b>295.933</b>	<b>476.849</b>		

Az Alap portfoliójában lévő opció adatai 2019.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban					
Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BancaIMI_Futball_opció	180.916	290.761	471.677	2022.03.16	BancaIMI
<b>Összesen</b>	<b>180.916</b>	<b>290.761</b>	<b>471.677</b>		

## 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 alapcímlete 10.000 Ft.

Az Alap 2019. március 13-án kezdhette meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 5.079.890 ezer Ft értékű befektetési jegy kibocsátásával.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2019. március 18-tól kezdődött.

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



Adatok ezer Ft-ban

Időszak	Induló tőke kibocsátott befektetési jegy névértéke	Induló tőke visszavásárolt befektetési jegy névértéke	Tőkenövekmény a forgalmazott befektetési jegyek értékkülönbségéből	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	Tőkenövekmény eredményből
<b>Nyitó</b>	<b>5.938.470</b>	<b>- 109.100</b>	<b>4.841</b>	<b>358.680</b>	<b>43.108</b>
Növekedés	28.520	-	-	-	-
Csökkenés	-	- 140.480	- 2.542	- 51.109	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	63.640
<b>Záró</b>	<b>5.966.990</b>	<b>- 249.580</b>	<b>2.299</b>	<b>307.571</b>	<b>106.748</b>

### 1.2.2. Céltartalékok

Az Alap nem képzett céltartalékot.

### 1.2.3. Kötelezettségek

#### 1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek

Az Alap hosszú lejáratú kötelezettségeinek mérlegfordulónapi egyenlege 394.993 ezer Ft (2019. december 31-én 340.850 ezer Ft).

#### 1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A fordulónapon az Alap igénybevett szolgáltatásokból eredő rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege 5.878 ezer Ft (2019. december 31-én 6.314 ezer Ft).

### 1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 2020. december 31-én 571 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásra (2019. december 31-én 1.754 ezer Ft).

## III. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

### 1. Pénzügyi műveletek bevételei

2020. évben az Alapnak befektetési tevékenységéből származó, - a tevékenység jellegéből adódóan - nagyrészt pénzügyi bevételei voltak. Az Alap az értékpapírok adás-vétele során keletkező árfolyamnyereség, illetve árfolyamvesztés elszámolásakor FIFO módszert alkalmaz. A kamatozó értékpapírok vételárában felhalmozott kamat a pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként, eladási árban felhalmozott kamat kamatbevételeként kerül elszámolásra. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2019.03.14-2019.12.31	2020.01.01-2020.12.31
Értékpapír vételárában foglalt kamatok	- 7.726	-
Értékpapírok után kapott kamatok	15.000	15.000
Egyéb kamat jellegű bevételek	59.630	77.337
Opciós díjbevétel	-	141.730
<b>Összesen</b>	<b>66.904</b>	<b>234.067</b>

## 2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Az Alap 2020. évben pénzügyi ráfordítást nem számolt el. (2019. évben 1.266 ezer Ft opciós ügyleti díjból adódóan).

## 3. Egyéb bevételek

Befektetési jegy forgalmazásából az Alapnak járó jutalékok 2020. évi összege 4.329 ezer Ft. (2019. évben 3.371 ezer Ft).

## 4. Működési költségek

Az Alap működési költségként csak a kibocsátási tájékoztatóban részletezett díjakat számolja el.

A működési költségek részletezését az alábbi tábla szemlélteti:

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2019.03.14-2019.12.31	2020.01.01-2020.12.31
Alapkezelési alapdíj	5.297	6.194
Forgalmazói díj	13.609	15.927
Felügyeleti díj	1.177	2.128
Könyvvizsgálói díj	1.143	1.143
Könyvelési díj	412	522
Letétkezelői díj	1.885	2.409
Bankköltség	23	28
<b>Összesen</b>	<b>23.546</b>	<b>28.351</b>

## 5. Egyéb ráfordítás

Az Alap tárgyévben 3.011 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként. (2019. évben 2.355 ezer Ft).

## 6. Fizetett, fizetendő hozamok

Az Alap tárgyévben 143.394 ezer Ft hozamot fizetett (2019. évben nem fizetett hozamot).

#### IV. Egyéb kiegészítések

Az Alap az éves jelentésben szereplő számviteli információk 2014. évi XVI. törvényben kötelezően előírt könyvvizsgálatával a KPMG Hungária Kft-t bízta meg.

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

Az Alap 2020. 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 850.000 ezer Ft értékben.

Az Alap 2020. évben határidős, swap, értékpapír kölcsönzési, illetve óvadéki REPO ügyleteket nem számolt el.

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

Az Alap befektetési jegyei után ígéretet tett a tőke megóvására, melynek értéke 2020. december 31-én 5.717.410 ezer Ft, ennek megvalósulását az Alap befektetési politikája biztosítja.

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

Az Alap 2020. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2020.12.30-ra vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege -623 ezer Ft-tal - a 2020.12.31-re vonatkozó költségek és kamatok összegével, illetve a 12.30-i befektetési jegy forgalmazás értékével – tér el a beszámolóban szereplő 6.134.028 ezer Ft összegű saját tőkétől.

Az Alap éves beszámolója, mint az Alapra vonatkozó hivatalos közlemény megtekinthető a forgalmazási helyeken, az alapkezelő székhelyén, a [www.cib.hu](http://www.cib.hu) és a [www.eurizoncapital.com/hu](http://www.eurizoncapital.com/hu) oldalon.

Budapest, 2021. április 29.

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

## 1. számú melléklet

## CIB Futball Alap

Cash flow-kimutatás

Adatok eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2019	2020
a	b	c	d
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-4.352.139</b>	<b>-191.812</b>
1.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	43.108	-172.090
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.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0	0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	-4.499.999	0
9.	Forgóeszközök állományváltozása	-184.608	3.447
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	6.314	-436
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	340.850	54.143
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-59.558	-75.693
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	1.754	-1.183
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-624.210</b>	<b>92.337</b>
14.	Ingatlanok beszerzése -	0	0
15.	Ingatlanok eladása +	0	0
16.	Befolyt bérleti díjak +	0	0
17.	Értékpapírok beszerzése -	-624.210	0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19.	Kapott hozamok +	0	92.337
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>5.834.211</b>	<b>28.892</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	5.938.470	28.520
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-109.100	-140.480
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	4.841	140.852
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
<b>IV.</b>	<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>857.862</b>	<b>-70.583</b>

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

## 2. számú melléklet

Portfólió jelentés értékpapíralapra				
Adatok MAGYAR FORINT devizában				
Alap neve, lajstromszáma:	CIB Futball Alap, 1111-780			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típus:	T+1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2020.12.30		
	Saját tőke:	6.133.404.683,00		
	Egy jegyre jutó NEE:	10.727,5929		
	Darabszám:	571.741		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-401.395.216,00	100,00%
I/1. Hitelállomány (összes)			0.00	0,00%
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-401.395.216,00	100,00%
Alapkezelői díj			-280.734,00	0,07%
Felügyeleti díj			-529.424,00	0,13%
Forgalmazói díj			-2.963.771,00	0,74%
Könyvelési díj			-129.207,00	0,03%
Könyvvizsgálói díj			-1.139.895,00	0,28%
Különadó			-756.328,00	0,19%
Letétkezelői díj			-605.057,00	0,15%
Sikerdíj			0.00	0,00%
Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes)			-394.990.800,00	98,40%
I/3. Céltartalékok (összes)			0.00	0,00%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes)			0.00	0,00%
II. Eszközök			6.534.799.899,20	100,00%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			787.281.565,00	12,05%
II/2. Egyéb követelés (összes)			0.00	0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek			4.657.600.462,00	71,27%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)			0.00	0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)	Bank	Lejárat	4.657.600.462,00	71,27%
	CIB Bank Zrt.	2022.03.18	414.008.930,00	6,34%
	CIB Bank Zrt.	2022.03.18	414.008.930,00	6,34%
	CIB Bank Zrt.	2022.03.18	414.008.930,00	6,34%
	CIB Bank Zrt.	2022.03.18	414.008.930,00	6,34%
	CIB Bank Zrt.	2022.03.18	414.008.930,00	6,34%
	CIB Bank Zrt.	2022.03.18	414.008.930,00	6,34%
	CIB Bank Zrt.	2022.03.18	414.008.930,00	6,34%
	CIB Bank Zrt.	2022.03.18	414.008.930,00	6,34%
	CIB Bank Zrt.	2022.03.18	414.008.930,00	6,34%
	CIB Bank Zrt.	2022.03.18	414.008.930,00	6,34%
	CIB Bank Zrt.	2022.03.18	103.502.232,00	1,58%
II/4. Értékpapírok			613.068.600,00	9,38%
II/4.1. Állampapírok (összes)			613.068.600,00	9,38%
II/4.1.1. Kötvények (összes)	Devizanem	Névérték	613.068.600,00	9,38%
MÁK 2021/B	HUF	600.000.000,00	613.068.600,00	9,38%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes)			0.00	0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes)			0.00	0,00%

## 2. számú melléklet (folytatás)

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			0.00	0,00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0.00	0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes)			0.00	0,00%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0.00	0,00%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes)			0.00	0,00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0.00	0,00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0.00	0,00%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes)			0.00	0,00%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0.00	0,00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0.00	0,00%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)			0.00	0,00%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes)			0.00	0,00%
II/6. Származékos ügyletek			476.849.272,20	7,30%
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			476.849.272,20	7,30%
II/6.2.1. Tőzsdéi opciók (összes)			0,00	0,00%
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)	Devizanem	Névérték	476.849.272,20	7,30%
BancaIMI_Futball_opció	HUF	5.171.901.000,00	476.849.272,20	7,30%
Eszközök összesen:			6.534.799.899,20	100,00%

## 3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2019	2020
Összes kötelezettség / Összes eszköz	5,27%	6,13%
Saját tőke / Összes forrás	94,70%	93,86%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	0,69%	1,04%
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	61,34%	26,70%
Pénzeszköz / Saját tőke	13,76%	12,83%

# **CIB Futball Tőkevédett Származtatott Alap**

**ÜZLETI JELENTÉS**

**2020.12.31**

## I. Az Alap vagyonkezelése során lehetséges kockázatok

Az Alapkezelő által alkalmazott informatikai rendszerek, operációs és munkafolyamatok, vezérigazgatói utasításokban megfogalmazott működési, eljárási, végrehajtási, összeférhetlenségi, 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 tőkevédeettséget biztosító befektetési alapok vagyonszerkezetének kialakítási szabályai, technikai biztosítják a befektetési alapokban elhelyezett vagyon biztonságos kezelését és a tevékenységhez kapcsolódó lehetséges kockázatok folyamatos, preventív ellenőrzését, hatékony kezelését.

## II. Az Alaphoz, mint befektetési termékekhez kapcsolódó kockázatok

### Az Alapkezelő kockázatkezelési politikája, az alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Az Alap fordulónapkor aktuális kockázati profilját jelző SRRI értéke 3. Ezen túlmenően az Alapkezelő az alap kockázatai szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokat azonosított, mért, és követett nyomon. Ezen kockázatok kezelését mennyiségi és minőségi korlátok meghatározásával és folyamatos ellenőrzésével valósította meg.

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

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

- Az eszközoldali likviditási kockázat annak kockázatát jelenti, hogy az Alapban tartott eszközöket egy adott időhorizonton nem, vagy csak nagyon kedvezőtlen feltételek mellett lehet értékesíteni. Az Alap lehetséges portfólióelemei magas likviditású befektetési eszközöknek tekinthetők.
- A forrásoldali likviditási kockázat annak kockázatát jelenti, hogy az Alap nem tud eleget tenni esedékes fizetési, teljesítési kötelezettségeinek, különösen a Befektetők által kezdeményezett befektetési jegy visszaváltási megbízások elszámolására, teljesítésére vonatkozóan. Az Alapkezelő a forrásoldali likviditási kockázatok kezelését a Befektetési jegy visszaváltási megbízások felvételére, elszámolására, teljesítésére vonatkozó szabályokkal, az egyes Befektetők által megvásárolt befektetési jegyek mindenkori árfolyamértékének az Alap nettó eszközértékéhez viszonyított arányával, valamint az Alap befektetési stratégiájával összhangban alakítja ki. Az Alapkezelő vizsgálja, az Alap magas likviditású eszközöknek a nettó eszközértékhez mért aránya hogyan alakul az Alap által kibocsátott legtöbb befektetési jeggyel rendelkező Befektető(k) súlyarányához képest.

Az Alapkezelő az eszközoldali likviditás biztosítása érdekében a különböző időhorizontokon (1-30 nap) magas likviditásúnak számító eszközök nagyságát a hasonló időtartamon várható visszaváltások mértéke felett igyekszik tartani. Az egy adott időtartamra vonatkozó forrásoldali likviditási kockázatot pedig a várható befektetési jegy forgalomnak a nettó eszközértékhez viszonyított arányával méri. A likviditási kockázatok kezeléséről az Alap éves, illetve féléves jelentésének X. pontja tartalmaz bővebb információkat. Az Alap nem köt a Befektetőkkel a visszaváltásra vonatkozóan külön megállapodást. Az Alap Befektetőit megillető



visszaváltási jogok azonosak. Az Alapkezelő a Kbtv. 16. § (5) bekezdésében írt - a szakmai felelősséggel kapcsolatos - kockázatok fedezetére többlet szavatoló tőkével rendelkezik.

#### **Az Alap hozamát befolyásoló kockázatok**

A kockázatok a hozamtermelést befolyásoló mögöttes pénzügyi eszközök piaci árfolyamának változékonyságától függenek, ez határozza meg a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozásának mértékét és irányát. Az Alap közvetetten, viseli azokat a kockázatokat, amelyek a hozamtermelést befolyásoló mögöttes piacokra történő befektetéseket jellemzik, ezek közül a legfontosabbak:

→ **Gazdasági és politikai környezetből adódó kockázat**

A hazai és nemzetközi gazdasági és politikai környezet jelentős hatással lehet az Alap eszközeire, azok hozamára és az üzleti életre általában. Az egyes országok kormányzati politikája befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket és az ingatlan-befektetések hozamait is. A Nettó eszközértéket befolyásolhatja a gazdasági növekedés, a külgazdasági pozíció, az árfolyam politika, a költségvetés hiányának mértéke, az infláció és a kamatszint. A fentiekén túl további kockázatot jelenthet az egyes adójogszabályok megváltozása. Az adott ország inflációjának emelkedése közvetlen negatív hatással lehet az Alap portfólióját képező értékpapírok árfolyamára. Ez a hatás lehet olyan mértékű, hogy az Alap teljesítménye egyes időszakokban az infláció szintje alatt maradhat, ami negatív reálhozamot eredményezhet. Az ország egyéb makrogazdasági mutatóinak (költségvetési hiány, külkereskedelmi mérleg egyenlege, GDP növekedési üteme, deviza árfolyama) kedvezőtlen irányú változása szintén negatív hatással lehet az Alap portfóliójában tartott értékpapírok árfolyamára. A gazdaságpolitikában bekövetkező változások a gazdasági mutatók változatlansága mellett is érinthetik kedvezőtlenül a tőkepiacokat és azon keresztül az Alap tulajdonában lévő instrumentumok árfolyamát.

→ **Befektetési kockázat**

Az Alapkezelő a mindenkor hatályos törvényi szabályozás és a Kezelési szabályzat figyelembevételével saját belátása szerint állítja össze az Alap portfólióját. Annak ellenére, hogy az Alapkezelő minden befektetési döntés előtt részletes elemzést hajt végre, nincs garancia arra, hogy a piaci folyamatok az Alapkezelő várakozásainak megfelelően alakulnak, így arra sem, hogy az Alap a futamideje során nem szenved el árfolyamvesztést.

→ **Likviditási kockázat**

A hozamtermelést biztosító tőkepiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen tőzsdei környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon nehezebb lehet az Alap portfóliójában lévő eszközök értékesítése.

→ **Árazási kockázat**

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

→ **Kibocsátókkal kapcsolatos kockázat**

Az értékpapírok kibocsátói esetében esetlegesen fizetéseképtelenség állhat be, és a kibocsátó nem tudja teljesíteni kamatfizetési és tőke visszafizetési kötelezettségeit.

→ **Adókockázat**

A Befektetési jegyekre, illetve az Alapra vonatkozó adózási szabályok a jövőben esetleg kedvezőtlen irányban is változhatnak.

- Bankbetétek, átruházható értékpapírok, pénzügyi eszközök, származtatott termékek tartásához kapcsolódó partnerkockázat

Az Alap eszközeinek 20%-ot meghaladó arányát az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe, illetve az említett partnereknél lekötött bankbetétekbe, származtatott termékekbe fektetheti. Ezen ügyletekből eredően az ilyen partnerrel szembeni összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át. Amennyiben az Alap betétlekötési megbízásait teljesítő vagy az Alapban található 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, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap befektetéseit. Ez fokozottan érvényes az Alap esetében, ahol a Saját tőke jelentős, 20%-ot meghaladó részét kitevő bankbetét az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézeteknél kerül lekötésre. A bankbetétekből, átruházható értékpapírokból, pénzügyi eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességkori megfizetése, így a Befektetési jegyek névértékének lejáratkori visszafizetését ígérő tőkevédelem az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézetek, befektetési vállalkozások fizetőképességét feltételezi. Az Alap befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

- Részvénypiaci kockázat

Az Alap befektetési eszközkosarában található részvények árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, politikai, tőkepiaci események stb., hanem egyedi vállalati események hatására is jelentősen csökkenhet. Az Alap befektetési eszközkosarában található részvényeket kibocsátó, egyes vállalatok sikertelen gazdálkodási tevékenysége (veszteséges működés, fizetésképtelenné válás, csőd, felszámolás stb.) is hordoz egyedi kockázatokat. Az egyes vállalatok működési eredménye a részvényeik árfolyamában tükröződik, így az egyes részvényekhez tapadó egyedi vállalati kockázatok is kedvezőtlenül érinthetik az Alap portfóliójában található opció értékét, a Befektetési jegyek árfolyamát, valamint az Alap hozam-kifizetési képességeit. Az Alap befektetési eszközkosarában található egyes társaságok jellemzően az adott piacon a legnagyobb forgalmú, leglikvidebb és legnagyobb kapitalizációjú értékpapírok közé sorolhatóak, jelentős szerepet töltenek be az adott részvényt tartalmazó tőzsdeindex(ek)ben, a vállalat által képviselt iparágban, az adott ország gazdaságában stb., így annak kockázata, hogy a részvényeket kibocsátó vállalat csődjé, felszámolása esetén az adott egyedi részvény elértéktelenedik alacsony szintű, de létező kockázati elemnek tekinthető.

- Fenntarthatósági kockázatok

Az Alap nem tartozik az SFDR rendelet 8. cikke (1) bekezdésének vagy 9. cikke (1), (2) vagy (3) bekezdésének hatálya alá. Fenntarthatósági (ESG) kockázatok a környezeti (E), társadalmi vagy szociális (S), illetve vállalatirányítási jellegű (G) kockázatokat jelentik, amelyekhez tartozó események, helyzetek, körülmények bekövetkezése negatív hatást válthatnak ki az Alap befektetéseinek értékére. Az Alapkezelő a fenntarthatósági kockázatokat nem önálló kockázati kategóriának tekinti, ugyanis a fenntarthatósági kockázatok az Alap hozamát termelő Opció mögöttes pénzügyi eszközeinek kockázatai között jelennek meg. 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 a fenntarthatósági kockázatokat értékeli az Alap hozamára gyakorolt valószínű hatásait az Alap befektetéseinek kockázat/hozam értékelése során, azonban az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiba a fenntarthatósági kockázatokat nem integrálja, azaz az Alapra vonatkozó befektetési döntések során nem veszi figyelembe a fenntarthatósági kockázatokat és azok hatásait. A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntéshozatali folyamatokba integrálása alatt a releváns és lényeges fenntarthatósági kockázatok szisztematikus és befektetési céljával arányos figyelembevételét értjük a befektetések értékelése, illetve a befektetési limitek kialakítása során. Az Alapkezelő a befektetési döntéshozatali folyamataiban ilyen szempontokat alapelvi szinten érvényesít az Eurizon Capital etikus befektetésekre, többek között a társadalmi felelősségvállalás ellen súlyosan sértő, emberiesség ellenes vagy azt veszélyeztető tevékenységet folytató vállalkozásokra vonatkozó csoport szintű gyakorlatának alkalmazásával, azonban a befektetési döntéseket elsősorban gazdasági, pénzügyi szempontok, a várható hozamra gyakorolt kockázatok alapján hozza meg. Az Alapkezelő meggyőződése, hogy hosszabb távon a releváns és lényeges fenntarthatósági kockázatok szisztematikus figyelembe vétele teljesebb körű elemzésekhez és megalapozottabb befektetési döntésekhez vezet. Azok a vállalatok, országok, gazdasági régiók, amelyek fenntartható módon bánnak az erőforrásaikkal, valószínűsíthetően gazdaságilag is jobban fognak teljesíteni azokhoz képest, mint amelyek nem fektetnek hangsúlyt erre. Ebből következően hosszabb távon a fenntarthatósági kockázatok befektetési jelentőséggel bírnak, és így befektetések fundamentális, értékalapú elemzésének részét képezik. Az Alap esetében az Alapkezelő a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági kockázatait nem integrálja, mert egyrészt a szabályozási elvárások még további egyeztetéseket igényelnek, másrészt az Alapkezelő az Alap portfólió-összetételét a Kezelési szabályzatának 11., 12. és 31. pontja szerinti befektetési célok elérése érdekében az Alap befektetési időszakát és az SFDR rendelet hatálybalépését megelőzően alakította ki és a futamidő során ennek megfelelően valósítja meg. Az Alap portfólió-összetételére vonatkozó további kockázatvállalásokra, befektetési döntéshozatalra nem kerül sor, így érdemi fenntarthatósági kockázatok felmerülése esetén sincs lehetősége az Alap hozamát termelő Opció mögöttes pénzügyi eszközeit értékesíteni.

#### **Az Alap, mint teljes tőkemegóvást nyújtó, származtatott alap működésével járó kockázatok**

##### → A befektetett tőke visszafizetésének kockázata

Az Alap befektetési politikája a Befektetési jegyek névérték 100%-ának lejáratkori visszafizetését biztosítja, azaz Befektetési jegyenként 10.000 HUF lejáratkori kifizetésére tesz ígéretet. Az előző pontban feltüntetett kockázati tényezők az Alap futamideje alatt a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozását kedvező és kedvezőtlen irányban egyaránt befolyásolhatják. Az Alap Befektetési jegyeinek 100%-os tőkevédelem melletti visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

##### → Részesezés számításának kockázata

A hozamtermelést biztosító eszközök időközi teljesítményéből való részesezés számításának szabályai részletesen szabályozottak, azonban a hozamtermelő eszközkosár részvényelemei az Alap futamideje alatt bizonyos meghatározott vállalati események eredményeként (úgy, mint pl. egyesülések, szétválások, tőzsdei kivezetések, államosítás, fizetéseképtelenség, csődeljárások) megváltozhatnak. Ez az elérhető hozamra bármilyen irányú hatás gyakorolhat. Habár a bekövetkezés valószínűsége rendkívül alacsony, és az esetleges bekövetkezés várható hatása elhanyagolható, de létező kockázati tényezőt jelent.

##### → Opció ügyletekhez kapcsolódó partnerkockázatok

Az Alap befektetési politikája alapján az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel szembeni, az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereknél elhelyezett betétekből, és az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20,00%-át. Ez alapján az Alap a Befektetési jegyek részleges tőke megőrzést jelentő 95%-os árfolyamvédelem értékének, valamint az elérhető hozamának kifizetése az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézetek, befektetési vállalkozások fizetőképességét feltételezi, melyek bár meghatározó anyabanki háttérrel rendelkező, tőkeerős intézmények, ebből következően a nemfizetés kockázata rendkívül csekély, de létező kockázati tényezőt jelent, így ezzel az Alap várható kifizetési szintjének megítélése során számolni kell.

#### **Az Alap forgalmazásához kapcsolódó kockázatok**

- A Befektetési jegyek forgalmazását, illetve visszaváltását az Alapkezelő a Kbfv.-ben meghatározott esetekben felfüggesztheti, mely esetben annak újraindításáig a Befektetők nem juthatnak hozzá befektetéseik ellenértékéhez.
- A Befektetési jegyek árfolyamát az Alapkezelő T+1. forgalmazás-elszámolási napon állapítja meg, így a T. forgalmazási-elszámolás napi forgalmazási árfolyam utólag válik ismertté a megbízást T. forgalmazási-elszámolás napon adó Befektetők előtt. (További részletek a Kezelési Szabályzat IX. fejezetében.)

#### **Az Alap megszűnésének kockázata**

Az Alap megszüntetése az Alapkezelő vagy a Felügyelet döntése értelmében kötelező, amennyiben:

- a Saját tőke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a 20 millió HUF összeget,
- az Alap Nettó eszközértéke negatívvá vált,
- az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonta,
- Felügyelet kötelezte az Alapkezelőt az Alap kezelésének átadására, azonban az Alap kezelését egyetlen más befektetési alapkezelő sem veszi át,
- a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a Befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak.

#### **Az Alapkezelő működésére vonatkozó kockázatok**

- Makrogazdasági kockázatok

Az Alapkezelő tevékenységi köre kizárólag az alap- illetve portfóliókezelésre korlátozódik, és bevételei kizárólag ebből a tevékenységből származnak, ezért a Kezelési szabályzat IV. fejezet, 26. pontjában leírt kockázati tényezők az Alapkezelőre nézve is fennállnak.

- Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat

Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont e körülményekben menet közben bekövetkező esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak az Alap eredményességére is.

→ Személyi feltételekből eredő kockázat

Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfóliókezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgával rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

### III. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

#### Célkitűzések és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a futballhoz számos ponton kötődő, közismert sporteszköz, szabadidős- és sportruházat gyártó, e-sport játékefejlesztő, illetve üdítő- és sportital gyártó tőzsdei vállalatok, az *Adidas AG*, az *Electronic Arts Inc.*, a *Nike Inc.*, a *PepsiCo Inc.* és a *Puma SE* részvényeiből egyenlő arányban összeállított részvénykosár futamidő alatti, a lenti szabályok szerint kiszámított teljesítményét, amennyiben az pozitív, évente kifizesse. A hozamszámítás során az egyes részvények ténylegesen elért teljesítménye legfeljebb 5,25%-ig kerül figyelembe vételre. Az Alapban található részvénykosár a futamidő még hátralévő éve alatt további 4,75%-os kifizetést is biztosíthat, így optimális esetben az Alapon a teljes futamidő alatt legfeljebb 11,92% maximális teljesítmény érhető el ( $2,46634779\% + 4,75\% + 5,25\% \times 0,90 = 11,92\%$ ) (365 napos bázison számított, maximális éves hozam=3,82%, maximális EHM=3,82%) (90%-os részesedési arány mellett). A lehetséges maximális hozam elérése érdekében a javasolt befektetési időtartam megegyezik az Alap futamidejével. A futball vitathatatlanul napjaink legnépszerűbb sportága. A rangos labdarúgó események napról napra százezres stadionokat töltenek meg és emberek milliárdjait szögeznek rendszeresen képernyők elé. A labdarúgás iránti rajongás generációkon és országhatárokon átível, így a futballiparág fogyasztói bázisa globálisan, mind életkorban, mind társadalmi státuszt tekintve rendkívül széles. Nem véletlen tehát, hogy az iparág gazdasági potenciálja a többi sportággal összevetve kiugróan magas. Az Alap eszközkosarában szereplő gyártók számos módon kötődnek ehhez a sportághoz, eredményességüket jelentősen befolyásolja, hogy hosszú idő óta a futball elkötelezett támogatói, neves események, élvonalbeli játékosok vagy csapatok szponzorai, a szponzorációs piac meghatározó szereplői. Napjainkban a játék már nem csak a pályákon hódít, hanem az online térben is, amit jól illusztrál az *Electronic Arts Inc.* egyik legnépszerűbb online labdarúgó kupája az EA SPORTS™ FIFA Interactive World Cup, amely évről-évre egyre több játékost és nézőt vonz. 2017-ben már 7 millió gamer versengett a játék kvalifikációs időszakában, az Interaktív Kupadöntőt 104 országban sugározták, a hozzá kapcsolódó média megjelenések megközelítőleg 1,5 milliárd felhasználót értek el. Az Alap hozamtermelő eszközét az *Adidas AG*, az *Electronic Arts Inc.*, a *Nike Inc.*, a *PepsiCo Inc.* és a *Puma SE* részvényekből egyenlő arányban összeállított részvénykosár jelenti, amelynek teljesítményéből való részesedést a Kezelési szabályzat VI. fejezetének 31. pontjában szereplő opciós ügylet biztosítja.

Az Alap hozamtermelő eszközét az *Adidas AG*, az *Electronic Arts Inc.*, a *Nike Inc.*, a *PepsiCo Inc.* és a *Puma SE* részvényekből egyenlő arányban összeállított részvénykosár jelenti, amelynek teljesítményéből való részesedést a Kezelési szabályzat VI. fejezetének 31. pontjában szereplő opciós ügylet biztosítja.

→ *ADIDAS AG*: a világ 2. számú legnagyobb sportszergyártója. Több mint 90 éves múlttal rendelkezik. A 30 legnagyobb német vállalatot magában foglaló DAX tőzsdei részvényindex eleme. Az Adidas csoporthoz

számos közismert cég tartozik úgy, mint a Reebok (hozzávetőlegesen 20%-át adja az értékesítésnek), a Taylor Made (golf felszerelések) (hozzávetőlegesen 20%-át adja az értékesítésnek), Salomon (sífelszerelések), Mavic (kerékpár alkatrészek).

- *Electronic Arts Inc.*: a videojáték-ipar egyik vezető fejlesztő és kiadó vállalata, amely különböző elektronikai készülékre, laptopokra, okostelefonokra, tabletekre, játékkonzolokra fejlesztett digitális, interaktív szórakoztató, szabadidő-eltöltésére szolgáló játékokat és kapcsolódó szolgáltatásokat állít elő és értékesít. A vállalat termékeinek minél szélesebb körben, mobileszközökön, PlayStation, Xbox játékkonzolokon történő elérhetősége érdekében stratégiai együttműködési partnereik a Sony Computer Entertainment Inc., a Microsoft Corporation, az Apple és a Google. A vállalat egyik legnépszerűbb terméke az EA SPORTS™ FIFA Interactive World Cup online labdarúgó kupa, amely mellett számos további terméke fokozott népszerűségnek örvend vásárlói között (pl. Battlefield, Mass Effect, Need for Speed, The Sims and Plants v. Zombies, Madden NFL, Star Wars). Az 1982-ben alapított Redwood City-ben (California, Egyesült Államok) székhellyel rendelkező vállalat megközelítőleg 10 ezer alkalmazottat foglalkoztat. A vállalat részvényeivel a Nasdaq Global Select Market tőzsdén kereskednek, a Nasdaq, S&P indexcsaládok számos tagjának elemei.
- *Nike Inc.*: világszinten vezető szerepet játszik a professzionális edző- illetve szabadidős cipő, ruházat, kiegészítők és sportszerek gyártásában. A vállalat sikeres tevékenységét a portfóliójában megtalálható számos, közismert sportcipő, -ruházati és kiegészítőket gyártó márka úgy, mint Converse Inc., Hurley International LLC is erősíti. A vállalat története 1972-ig nyúlik vissza, székhelye az amerikai, Oregon állambeli Beaverton városában található. A cég részvényeivel, melyek többek között a Dow Jones Industrial Average, az S&P 500 Index kosarának elemei a The New York Stock Exchange-en lehet kereskedni.
- *PepsiCo Inc.*: a világ egyik vezető élelmiszer- és üdítőipari gyártó nagyvállalata, rengeteg népszerű és kedvelt márka, így többek között a 7UP, Aquafina, Frito-Lay, Gatorade, Lay's, Lipton, Mountain Dew, Mirinda, Pepsi-Cola, Quaker, Starbucks, Tropicana tulajdonosa. Az 1890-es évek végén alapított vállalat jelenlegi struktúrájában 1965-től működik, amikor a kukorica-, burgonya chipseiről, pereg és snack termékeiről ismert Frito-Lay, Inc. vállalattal való egyesülésre került sor. A teljes élelmiszer és üdítőportfólió 22 olyan márkát tartalmaz, amelyek a világ 200 országban kerülnek kiskereskedelmi forgalomba, 263 ezer munkavállalót foglalkoztat. A purchase-i (New York, Egyesült Államok) központú vállalat részvényeivel számos piacon, így a Nasdaq Global Select Market, The New York Stock Exchange, Chicago Stock Exchange és SIX Swiss Exchange tőzsdéken kereskednek, a Dow Jones, Nasdaq, S&P, STOXX indexcsaládok számos tagjának elemei.
- *Puma SE*: a Nike-ot és az Adidast követően a világ harmadik legnagyobb sportruházat- és sportfelszerelés-gyártó vállalata, amely futballcipői által vált világhírűvé. Termékei elsősorban a labdarúgás, a futás, az autó- és motorversenyzés, a golf sportágban kerülnek felhasználásra, amelyek mellett fontos szerep jut a szabadidős cipő, ruházat, kiegészítők és sportszerek gyártásának. A vállalat egyúttal a luxus fogyasztási cikkek és közismert világmárkák gyártását és értékesítését végző KERING SA vállalatcsoport tagja, amely a vállalatban megközelítőleg 15%-os részesedéssel rendelkezik. A több, mint 13 ezer alkalmazottat foglalkoztató vállalat székhelye a németországi Herzogenaurach városában található, története az 1924-ig vezethető vissza, termékeit több, mint 400 egységet számláló gyártóüzemeiben állítja elő és a világ 120 országában értékesíti. A vállalat részvényeivel Deutsche Börse tőzsdéken lehet kereskedni.

#### **Az Alapra jellemző kockázat-hozam profil**



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

### **2020. évben történt jelentős események**

2020 meghatározó piacmozgatója a koronavírus járvány volt. A reálgazdaság szenvedte el a legnagyobb veszteségeket, több mint 160 ország került recesszióba (a 2009-es Nagy Pénzügyi Válságnál ez a szám 89 volt) A tőkepiac azonban más pályát írt le 2020-ban annak ellenére, hogy az első negyedévben még úgy tűnt, hogy a reálgazdasági folyamatoktól nem tud elszakadni. A FED március 22-i ülése új forgatókönyvet írt a tőkepiac számára, többek között korábban nem látott eszközökkel és intézkedésekkel is segítette a már megszokottak mellett főleg a részvénypiacok életre keltését. A FED után a többi jelentős jegybank is a tőkepiac segítségére sietett és ellentétben 2009-es válsággal a fiskális lazítás is szinte mindenhol megjelent. Az első kijelentés úgy finomítható, hogy a reálgazdasági teljesítményekre a koronavírus járvány volt a meghatározó, a tőkepiacra pedig leginkább a FED put-nak nevezett extra laza monetáris politika. A részvénypiaci teljesítmények így elszakadtak a reálgazdaság teljesítményétől. Az USA részvénypiac a nagy technológia szektor kitettség miatt, a globális fejlődő térség részvénypiac pedig – a nagy Kínai kitettség és így kedvezőbb régiós járványhelyzet miatt – pozitív teljesítménnyel zárták az évet és a többi részvénypiac negatív teljesítménye is jobb volt, mint a mögöttes gazdaságok teljesítménye. Ehhez nagyban hozzájárultak a negyedik negyedévben megjelenő és egyre biztatóbb vakcina hírek és ezzel összefüggésben a korlátozások megszüntetésével és a 2021-es növekedéssel kapcsolatos várakozások. A ciklikus szektorok így az év végén valamit le tudtak dolgozni saját negatív teljesítményükből, illetve a technológia szektorhoz képesti elmaradásukból. A kötvénypiacra a laza monetáris politikák voltak a legnagyobb hatással, így pozitív teljesítménnyel zárták a tavalyi évet. A nyersanyagpiacon a reálgazdaság helyzete miatt az olaj teljesített a legrosszabbul jelentős negatív hozammal, az arany viszont a kockázatkerülés egyik nyersanyagpiaci nyertese lett 2020-ban. Két politikai esemény volt, ami jelentősebben hatott a tőkepiacokra tavaly, az USA elnökválasztás és a Brexit lezárása. Ahogy ezek lehetséges kimenete, úgy a piaci mozgások is váltakoztak menet közben, azonban év végére a piac számára megnyugtató módon zárultak. Az USA elnöki hatalom végül menetrend szerint átadásra került, a megegyezés nélküli Brexitet is sikerült elkerülni.

### **Az Alap hozamfizetésére vonatkozó adatok**

#### **Az átlagolt részvényárfolyamok - a szélsőséges hozamingadozások hatásainak csökkentése érdekében**

→ A futamidő elején alkalmazott átlagolás

Az Alap futamidő alatt elért teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények kezdő értékének a futamidő elején heti gyakorisággal a 2019/01/22, 2019/01/28 és 2019/02/08 napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozamkifizetés feltételének megállapítása során a részvények esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamkifizetésre gyakorolt hatását.

→ A futamidő alatt alkalmazott átlagolás

Az Alap futamidő alatt megfigyelt nominális teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények záró értékének a futamidő alatt negyedéves gyakorisággal, 2019/04/12, 2019/07/19, 2019/10/11, 2020/01/17, 2020/04/16, 2020/07/17, 2020/10/15, 2021/01/15, 2021/04/16, 2021/07/15,

2021/10/15 és 2022/01/14 napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozam megállapítása során a részvények esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamra gyakorolt hatását. Így a részvények teljesítménye kiegyenlítőbben vehet részt a hozamkifizetésre vonatkozó feltételének teljesítésében.

**Az Alap 2021. március 12-ig elért második évi hozama az alábbiak szerint alakult:**

Részvények	2019/03/18	2019/03/25	2019/04/01	Futamidő indulásakor számolt átlag	2020/06/12	2020/09/11	2020/12/11	2021/03/12	2. év végén számolt átlag	Egyes részvények			Részvény-kosár hozama		2. év végén kifizethető hozam
										ténylegesen elért hozama	képlet szerinti hozama	kosársúlya	képlet szerinti	90% részesedési rátával	
ADIDAS	207,40	212,70	219,20	213,10	230,10	273,30	283,30	298,90	271,40	+27,36%	+5,25%	20,0%	5,2500%	4,7250%	4,7250%
Electronic Arts	99,66	101,73	102,67	101,35	121,97	126,02	135,80	130,49	128,57	+26,85%	+5,25%	20,0%			
Nike	87,82	82,33	85,23	85,13	96,43	118,00	137,41	140,45	123,07	+44,58%	+5,25%	20,0%			
PepsiCo	117,27	120,85	122,00	120,04	129,00	135,81	144,97	133,04	135,71	+13,05%	+5,25%	20,0%			
Puma	50,20	50,40	52,60	51,07	65,60	72,86	86,52	88,10	78,27	+53,27%	+5,25%	20,0%			

Ahol:

részvény<sup>i=1-5</sup>:

- ADIDAS AG (ISIN code: DE000A1EWWW0, Bloomberg code: ADS:GY Equity)
- Electronic Arts Inc. (ISIN code: US2855121099, Bloomberg code: EA:UQ Equity)
- Nike Inc. (ISIN code: DE0006969603, Bloomberg code: NKE:UN Equity)
- PepsiCo Inc. (ISIN code: US7134481081, Bloomberg code: PEP:UQ Equity)
- Puma SE (ISIN code: , Bloomberg code: PUM:GY Equity)

részvény<sup>i=0</sup> = a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidő indulásakor heti gyakorisággal, 2019/03/18, 2019/03/25 és 2019/04/01 napokon megfigyelt napvégi záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értéke.

részvény<sup>i=t=1-3</sup>:

- részvény<sup>i=t=1</sup> = a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidő első évében negyedéves gyakorisággal 2019/06/14, 2019/09/13, 2019/12/13 és 2020/03/13 napokon megfigyelt napvégi záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értéke.
- részvény<sup>i=t=2</sup> = a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidő második évében negyedéves gyakorisággal, 2020/06/12, 2020/09/11, 2020/12/11 és 2021/03/12 napokon megfigyelt napvégi záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értéke.
- részvény<sup>i=t=3</sup> = a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidő harmadik évében negyedéves gyakorisággal, 2021/06/11, 2021/09/10, 2021/12/10 és 2022/03/11 napokon megfigyelt napvégi záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értéke.



Az Alapnak a részvénykosár teljesítményétől függő hozamából az Alap kezelési szabályzatának, VI. fejezet 31. pontja szerint rögzített részesedési arány szerint történik a kifizetés, ennek mértéke 90%-ban került meghatározásra:

[https://net.cib.hu/system/files/Server?file=/Sajtoszoba/CIB.Futball.Alap\\_sikeres.jegyzes\\_reszesedesi.rata.kozz\\_etetelek.hu\\_20190319.pdf&type=related](https://net.cib.hu/system/files/Server?file=/Sajtoszoba/CIB.Futball.Alap_sikeres.jegyzes_reszesedesi.rata.kozz_etetelek.hu_20190319.pdf&type=related).

#### IV. Az Alap teljesítménye, várható fejlődése

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

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

	az Alap saját tőkéje	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2019/12/30	6.232.582.556 HUF	10.697,1783
2020/01/31	6.259.511.077 HUF	10.741,3317
2020/02/28	6.088.641.511 HUF	10.455,5472
2020/03/31	5.805.264.792 HUF	10.062,4952
2020/04/30	5.820.433.772 HUF	10.099,0286
2020/05/29	5.923.617.935 HUF	10.292,5109
2020/06/30	5.961.591.765 HUF	10.366,2009
2020/07/31	5.992.984.988 HUF	10.442,0502
2020/08/31	6.041.807.248 HUF	10.540,3952
2020/09/30	6.039.563.379 HUF	10.538,0801
2020/10/30	6.040.199.990 HUF	10.544,3792
2020/11/30	6.091.900.394 HUF	10.648,4256
2020/12/30	6.133.404.683 HUF	10.727,5929

#### VI. Az Alap működésében, tevékenységének eredményében 2020. évben a mérleg fordulónapi állapothoz képest rendkívül kedvezőtlen változás nem történt

Az Alapnak munkavállalója nincs, az Alapkezelő napi szinten végzi a törvényben előírtaknak megfelelően az Alappal kapcsolatos feladatokat. Az Alapkezelő a 2020. I. negyedévben kialakult koronavírus járvány kapcsán meghozta azokat az intézkedéseket, amelyek a munkavállalók biztonságát és az üzletmenet folytonosságát együttesen biztosítják. A konkrét lépések és megoldások egyeztetésre kerültek az Alapkezelő tulajdonosával, továbbá az MNB mint felügyeleti szerv tájékoztatása is folyamatos. Az Alapkezelő munkavállalói számára engedélyezte hosszabb távon a távmunkában (home office) az otthonról történő munkavégzést, korlátozta az üzleti célú utazásokat, illetve rendezvényeit, személyes megjelenést igénylő találkozóit, tárgyalásait elhalasztotta. Az Alapkezelő valamennyi tevékenységét zavartalanul végezte. Az Alapkezelő által kezelt valamennyi befektetési alap és portfólió kezelése működési zavaroktól mentes volt. A koronavírus járvány a piaci folyamatokon keresztül érinti az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok és portfóliók teljesítményét. 2020 első felében a recessziós hangulat és várakozás mellett nagy fokú bizonytalanság uralkodott a befektetők körében, ami a második félévben jelentősen megváltozott a monetáris és fiskális politikák célzott támogatása miatt. A tőkepiaci hangulat az év második felében a jövő évre vonatkozó várakozások által hajtva javult, miközben a reálgazdaság 2020-as állapota érdemben nem tudott javulni. A tőkepiac 2020-as működését és teljesítményét a támogató gazdaságpolitikák, a reálgazdasági folyamatok és a jövőre

vonatkozó várakozások határozták meg, ami nem különbözik azoktól a korábbi időszakoktól, amikor a tőkepiaci szereplők hasonló gazdasági kihívásokkal szembesültek. 2020. teljes évet az ellentétes mozgásokat mutató két félév miatt nagy volatilitás jellemezte, ami a kockázatosabb eszközök árfolyammozgására hatott fokozottabban. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok különböző kockázati besorolása (SRRI) az alapján történt, hogy a mögöttes eszközök milyen lehetséges kockázatoknak vannak kitéve jelentősebb piaci mozgások, gazdasági események hatására. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok kezelése emiatt semmilyen nem szokványos 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 lehetséges. Az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében 2013. óta nem történt változás, az Alapkezelőben az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) befektetési alapkezelő 100%-os közvetlen minősített befolyással, valamint tulajdoni és szavazati hányaddal rendelkezik. Az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport tagja, amely az Intesa Sanpaolo csoport - melynek része a CIB Bank Zrt. is - vagyonkezelésre specializálódott tagja. Az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s., mint az Alapkezelő 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.

## VII. Az Alap portfóliójának lehetséges elemei, valamint az egyes befektetési eszközök minimális, tervezett, maximális aránya

→ Az Alap a portfóliójában található egyes elemek minimális, illetve maximális arányát illetően a mindenkor hatályos jogszabályi előírásokhoz, valamint a Kezelési szabályzat III. fejezet, 15., 24. pontjában szereplő korlátokhoz képest szigorúbb korlátozásokat nem vállal. A jelen pont az Alap befektetési stratégiájának megvalósítása, napi működése során várható, korlátozást nem jelentő, tervezett célarányok bemutatására szolgál.

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

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

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

- Az Alap portfóliójában található állampapírok az állam által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, így többek között a diszkontkincstárjegyeket, közép és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvényeket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található vállalati kötvények devizabelföldi és devizakülföldi gazdasági társaságok által kibocsátott kötvényeket, kereskedelmi kötvényeket jelenthetnek.

- Az Alap portfóliójában található jelzáloglevelek a belföldön és külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzálogleveleket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található kollektív befektetési értékpapírok nyílt-, és zártvégű értékpapír befektetési alapok vagy más kollektív befektetési formák által kibocsátott befektetési jegyeket, illetve ETF-eket jelenthetnek.

Budapest, 2021. április 29.

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