

CIB Talentum Total Return Alapok Részalapja

ÉVES BESZÁMOLÓ

2021.12.31

CIB TALENTUM TOTAL RETURN ALAPOK RÉSZALAPJA
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	-	-
I. ERTEKPAPIROK	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
B. FORGÓESZKÖZÖK	7 638 955	7 495 357
I. KÖVETELÉSEK	18	106 498
1. Követelések	18	106 498
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPIROK	7 076 365	6 713 866
1. Értékpapírok	6 187 552	5 822 127
2. Értékpapírok értékkülönözete	888 813	891 739
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	888 813	891 739
III. PÉNZESZKÖZÖK	562 572	674 993
1. Pénzeszközök	555 346	672 085
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	7 226	2 908
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	-	13
1. Aktív időbeli elhatárolás	-	13
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	- 14 445	- 169 796
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	7 624 510	7 325 574

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
E. SAJÁT TŐKE	7 523 826	7 298 066
I. Induló tőke	7 304 708	6 788 369
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	16 559 500	17 373 287
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 9 254 792	- 10 584 918
II. Tőkeváltozás (Tőkenövekmény)	219 118	509 697
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	213 929	192 188
2. Értékelési különbözet tartaléka	881 595	724 851
3. Előző évek eredménye	- 521 490	- 876 406
4. Tárgyévi eredménye	- 354 916	469 064
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	100 144	26 053
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	100 144	26 053
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	540	1 455
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	7 624 510	7 325 574

Budapest, 2022. április 28.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

CIB TALENTUM TOTAL RETURN ALAPOK RÉSZALAPJA
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	<i>723 372</i>	<i>737 268</i>
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	<i>956 462</i>	<i>155 195</i>
<i>III. Egyéb bevétel</i>	<i>2 379</i>	<i>173</i>
<i>IV. Működési költség</i>	<i>120 396</i>	<i>109 577</i>
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	<i>3 809</i>	<i>3 605</i>
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
VII. Tárgyévi eredmény	- 354 916	469 064

Budapest, 2022. április 28.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

CIB Talentum Total Return Alapok Részalapja

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2021.12.31

I. Az Alap bemutatása

Az Alap teljes neve:	CIB Talentum Total Return Alapok Részalapja
MNB engedély száma:	H-KE-III-60/2017.
MNB engedély kelte:	2017. január 26.
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:	Bertalan Zsuzsanna Kamarai tagsági száma: MKVK-005611 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 Talentum Total Return Alapok Részalapja (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra.

2021. június 2-án létrejött a CIB Talentum Esernyőalap a CIB Talentum Total Return Alapok Részalapja, a CIB Talentum Esernyő részalapja bevonásával.

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 8 ezer Ft alapkezelői díjvisszatérítésből eredő követelése áll fenn (2020. december 31-én 18 ezer Ft), valamint 106.490 ezer Ft óvadékba adott pénz miatti követeléssel rendelkezik az Alap a fordulónapon (2020. december 31-én ilyen jogcímen követelése nem állt fenn).

1.1.2.2. Értékpapírok

Az Alap a megvásárolt, illetve értékesített értékpapírokat az üzletkötés napján 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 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 értékkülönbözlet együttes összegeként kerül meghatározásra.

Az Alap a portfóliójában lévő befektetési jegyeket az értékelés napján érvényes nettó eszközértéken értékeli.

Az Alap 2021.12.31-i értékpapír állománya az alábbiak szerint alakult:

Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték kibocs. devizában	Beszerzési érték	Piaci érték	Érték-különbözlet
AB SICAV I-SEL ABS ALP-S13EH	EUR	7.167	258.416	337.057	78.641
BlackRock EUR SHRT DUR-SI2 EUR	EUR	125.919	444.980	466.964	21.984
BlackRock Global M/A INC-i2 EUR HDG	EUR	78.118	256.478	335.817	79.339
Carmignac Securitie-F EUR ACC	EUR	11.004	409.039	450.144	41.105
DWS INVEST-ES EU BD SH-FC	EUR	7.627	419.854	435.916	16.062
Eurizon EasyFund - Bond High Yield	EUR	3.313	323.178	343.631	20.453
EURIZON FD ABSOLUTE ACTIV-Z	EUR	5.149	262.011	257.410	-4.601
Eurizon FD CONSERV ALLOCAT-Z	EUR	7.508	285.558	335.225	49.667
EURIZON FD-TOP EURO RESEAR-Z	EUR	1.228	59.675	71.496	11.821
Eurizon Fund - Dynamic Asset Alloc-I	EUR	1.023	190.134	268.808	78.674
Eurizon Fund Active Allocation	EUR	1.207	316.655	403.232	86.577
JAN HND PAN EURG ACC	EUR	50.151	129.405	138.608	9.203
JPM INV-GLB INCOME-I2 AC EUR	EUR	7.676	252.547	337.542	84.995
JPM INV-JPM GLBL SL EQ_I2EUR	EUR	2.402	132.623	140.671	8.048
JUPITER JGF DY B FD-I EUR A	EUR	64.988	277.072	348.198	71.126
MORGAN STAN GLOB BAL FD-Z	EUR	21.785	203.785	235.774	31.989
PICTET TR - ATLAS-I EUR	EUR	7.267	311.429	335.888	24.459
VONTOBE US EQUITY-HG	EUR	1.171	61.929	68.734	6.805
ALGEBRIS FINANCIAL CRD-IE	EUR	4.762	262.658	339.346	76.688
ALGEBRIS FINANCIAL INC-I EUR	EUR	1.463	96.968	99.218	2.250
MAN-MAN AHL TARGET RISK-IEUR	EUR	5.556	278.141	335.776	57.635
PIMCO GIS US High Yield Bond Fund UCITS	EUR	11.370	128.859	133.334	4.475
PIMCO GLOBAL BND FD-CURNC EX	EUR	52.844	263.610	280.402	16.792
VONTOBEL-US EQUITY-G	USD	879	66.245	70.261	4.016
Xtrackers II GBP Overnight Rate Swap UCITS ETF	GBP	1.811	130.878	144.414	13.536
Befektetési jegyek összesen			5.822.127	6.713.866	891.739

Az Alap 2020.12.31-i értékpapír állománya az alábbiak szerint alakult:

Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték kibocs. devizában	Beszerezési érték	Piaci érték	Érték-különbö-zet
CIB START TŐKEVÉDETT ALAP BEF. JEGY	HUF	48.686	84.869	85.225	356
Hazai befektetési jegyek összesen	HUF	48.686	84.869	85.225	356
91GSF-APEO-J ACC EUR	EUR	19.983	165.968	181.388	15.420
AB SICAV I-SEL ABS ALP-S13EH	EUR	8.554	305.578	347.376	41.798
ALGEBRIS FINANCIAL CRD-IE	EUR	5.372	295.304	367.679	72.375
BlackRock EUR SHRT DUR-SI2 EUR	EUR	140.699	488.427	520.927	32.500
BlackRock Global M/A INC-i2 EUR HDG	EUR	92.187	300.922	369.926	69.004
Carmignac Securitie-F EUR ACC	EUR	6.545	233.568	263.712	30.144
DWS INVEST-ES EU BD SH-FC	EUR	5.735	297.943	326.458	28.515
Epsilon Emerging Bond TRE-I	EUR	7.330	237.621	275.134	37.513
Eurizon EasyFund - Bond High Yield	EUR	2.812	268.641	282.037	13.396
Eurizon EasyFund Flexible Beta Total Return Z	EUR	941	228.597	289.710	61.113
EURIZON FD ABSOLUTE ACTIV-Z	EUR	5.149	262.011	259.861	-2.150
Eurizon FD CONSERV ALLOCAT-Z	EUR	7.892	300.124	338.820	38.696
Eurizon Fund - Dynamic Asset Alloc-I	EUR	1.209	224.271	295.956	71.685
FIDELITY WORLD FD-IACC EUR	EUR	35.805	162.276	205.646	43.370
JPM INV-GLB INCOME-I2 AC EUR	EUR	9.095	299.074	361.243	62.169
JUPITER JGF DY B FD-I EUR A	EUR	64.988	277.072	341.461	64.389
MAN-MAN AHL TARGET RISK-IEUR	EUR	6.859	343.371	361.514	18.143
MFS MER-EMERG MARK DEBT-IH1E	EUR	5.237	265.532	291.417	25.885
MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR	EUR	1.417	155.892	189.137	33.245
MORGAN STAN GLOB BAL FD-Z	EUR	24.241	226.832	238.626	11.794
NN L-EURO CREDIT-Q CAP EUR	EUR	54	98.720	108.396	9.676
PIMCO GLOBAL BOND INSEHEDACC	EUR	24.794	262.944	269.146	6.202
VONTOBE US EQUITY-HG	EUR	7.614	271.117	372.144	101.027
Xtrackers II GBP Overnight Rate Swap UCITS ETF	GBP	1.811	130.878	133.426	2.548
Nemzetközi befektetési jegyek összesen			6.102.683	6.991.140	888.457
Befektetési jegyek összesen			6.187.552	7.076.365	888.813

1.1.2.3. Pénzeszközök

Az Alap CIB Banknál vezetett folyószámláinak fordulónapi árfolyamon számított egyenlege 674.993 ezer Ft (2020. december 31-én 562.572 ezer Ft), az értékelési különbözet összege 2.908 ezer Ft (2020. december 31-én 7.226 ezer Ft).

1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

2021. december 31-én az Alap 13 ezer Ft aktív időbeli elhatárolást képzett lekötött betéeteinek időarányos kamatára. (2020. december 31-én nem képzett elhatárolást.)

1.1.2.5. Származékos ügyletek értékelési különbözete

Az Alap ezen a mérlegsoron az Alap javára kötött, mérleg fordulónapjáig le nem zárt határidős deviza forward ügyleteket piaci értéken mutatja ki.

Az Alap 2021.12.31-én nyitott határidős pozícióit az alábbi táblázat ismerteti:

Derivatív	Nyitott	Lezárt	E/V	Értékelési különbözet ezer Ft	Lejárat
HUF/EUR	18.770.000	-	E	-161.610	2022.02.08
HUF/GBP	324.000	-	E	-4.977	2022.02.08
HUF/USD	208.000	-	E	-3.209	2022.02.08
Összesen	19.302.000	-	E	-169.796	

Az Alap 2020.12.31-én nyitott határidős pozícióit az alábbi táblázat ismerteti:

Derivatív	Nyitott	Lezárt	E/V	Értékelési különbözet ezer Ft	Lejárat
HUF/EUR	18.847.000	-	E	-13.758	2021.01.07
HUF/GBP	324.000	-	E	-687	2021.01.07
Összesen	19.171.000	-	E	-14.445	

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 alapcímele 1 Ft.

Az Alap 2017. január 26-án kezdhette meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 6.548.151 ezer Ft értékű befektetési jegy kibocsátásával.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2017. január 30-tól kezdődött.

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

Adatok ezer Ft-ban

Időszak	Induló tőke kibocsátott befektetési jegy névértéke	Induló tőke visszavásárolt befektetési jegy névértéke	Tőkenövekmény a forgalmazott befektetési jegyek értékkülönbszetéből	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	Tőkenövekmény eredményből
Nyitó	16.559.500	-9.254.792	213.929	881.595	-876.406
Növekedés	813.787	-	-	-	-
Csökkenés	-	-1.330.126	-21.741	-156.744	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	469.064
Záró	17.373.287	-10.584.918	192.188	724.851	-407.342

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 23.235 ezer Ft (2020. december 31-én 24.290 ezer Ft), befektetési jegy forgalmazásból eredően 2.818 ezer Ft (2020. december 31-én 4.337 ezer Ft, valamint deviza forward pozíció zárásból 71.517 ezer Ft).

1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 2021. december 31-én 1.455 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásra (2020. december 31-én 540 ezer Ft).

III. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

1. Pénzügyi műveletek bevételei

2021. évben az Alapnak befektetési tevékenységéből származó, - a tevékenység jellegéből adódóan - nagyrészt 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 kamatbevételként kerül elszámolásra. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2020	2021
Értékpapírok árfolyamnyeresége	530.836	444.106
Egyéb kapott kamatjellegű bevételek	1.265	1.587
Határidős deviza forward ügyletek árfolyamnyeresége	53.079	252.810
Deviza árfolyamnyereség	137.481	38.742
Értékpapírok kamatbevétele	711	23
Összesen	723.372	737.268

2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Az Alap pénzügyi ráfordításait az alábbi táblázat részletezi:

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2020	2021
Értékpapírok árfolyamvesztesége	76.257	9.275
Határidős deviza forward ügyletek árfolyamvesztesége	786.009	122.706
Deviza árfolyamveszteség	94.196	23.214
Összesen	956.462	155.195

3. Egyéb bevételek

Az Alap 173 ezer Ft alapkezelői díjvisszatérítést könyvelt egyéb bevételként (2020. december 31-én 1.010 ezer Ft alapkezelői díjvisszatérítésből származó egyéb bevételt számolt el, 1.369 ezer Ft rebate jóváírást könyvelt el).

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	2020	2021
Alapkezelési díj	31.515	28.580
Befektetési jegy jutalék	158	-
Forgalmazói díj	81.101	73.491
Felügyeleti díj	2.773	2.581
Könyvvizsgálói díj	1.080	1.456
Könyvelési díj	522	522
Letétkezelői díj	3.218	2.917
Bankköltség, transzferdíj	29	30
Összesen	120.396	109.577

5. Egyéb ráfordítás

Az Alap tárgyévben 3.605 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2020. december 31-én 3.809 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 2021. évben opciós, swap, értékpapír kölcsönzési, illetve óvadéki REPO ügyleteket nem számolt el.

Az Alap a fordulónapon függő- és jövőbeni követelésként ki nem használt hitelkeretet tart nyilván 1.405.000 ezer Ft értékben.

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 nem tett ígéretet.

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

Az Alap 2021. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2021.12.30-ra vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege 2.876 ezer Ft-tal - a 2021.12.31-re vonatkozó költségek és kamatok összegével, illetve a 2021.12.30-i befektetési jegy forgalmazás értékével – tér el a beszámolóban szereplő 7.298.066 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 Talentum Total Return Alapok Részalapja

Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2020	2021
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-790.479	-147.034
1.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	-356.886	467.466
2.	Elszámolt amortizáció +	-	-
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	-	-
4.	Elszámolt értékelési különbözet *	-	-
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	-	-
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	-	-
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	-454.579	-434.831
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	-	-
9.	Forgóeszközök állományváltozása	34	-106.480
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	21.936	-74.091
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-	-
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-	-13
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	-984	915
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	3.294.247	801.853
14.	Ingatlanok beszerzése -	-	-
15.	Ingatlanok eladása +	-	-
16.	Befolyt bérleti díjak +	-	-
17.	Értékpapírok beszerzése -	3.292.271	800.256
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	-	-
19.	Kapott hozamok +	1.976	1.597
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-2.105.626	-538.080
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	273.678	813.787
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	-	-
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-2.417.670	-1.330.126
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	38.366	-21.741
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	-	-
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	-	-
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	-	-
IV.	IV. Pénzeszközök változása	398.142	116.739

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

2. számú melléklet

Portfólió jelentés értékpapíralapra				
Adatok MAGYAR FORINT devizában				
Alap neve, lajstromszáma:	CIB Talentum Total Return Alapok Részalapja 1111-835-1			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típus:	T+1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2021.12.30		
	Saját tőke:	7.300.942.382,00		
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,0755		
	Darabszám:	6.788.354.506		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-27.241.639,00	100,00
I/1. Hitelállomány (összes)			-	-
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-27.241.639,00	100,00
Alapkezelői díj			-2.343.742,00	8,60
Felügyeleti díj			-632.910,00	2,32
Forgalmazói díj			-18.223.797,00	66,90
Könyvelési díj			-129.207,00	0,47
Könyvvizsgálói díj			-1.455.460,00	5,34
Különadó			-895.539,00	3,29
Letétkezelői díj			-723.326,00	2,66
Sikerdíj			-	-
Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes)			-2.837.658,00	10,42
I/3. Céltartalékok (összes)			-	-
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes)			-	-
II. Eszközök			7.328.184.021,00	100,00
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			676.115.048,00	9,23
II/2. Egyéb követelés (összes)			106.488.133,00	1,45
II/3. Lekötött bankbetétek			-	-
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)			-	-
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)			-	-
II/4. Értékpapírok			6.730.045.020,00	91,84
II/4.1. Állampapírok (összes)			-	-
II/4.1.1. Kötvények (összes)			-	-
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes)			-	-
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes)			-	-
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes)			-	-
II/4.2. Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.			-	-
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			-	-
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes)			-	-
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes)			-	-
II/4.3. Részvények			-	-
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			-	-
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes)			-	-
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes)			-	-
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes)			-	-
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			-	-
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes)			-	-

2. számú melléklet (folytatás)

			Érték	%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes)			6.730.045.020,00	91,84
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			-	-
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes)	Devizanem	Névérték	6.730.045.020,00	91,84
BlackRock EUR SHRT DUR-SI2 EUR	EUR	125919.00	467.862.811,00	6,38
Carmignac Securitie-F EUR ACC	EUR	11004.00	451.010.501,00	6,15
DWS INVEST-ES EU BD SH-FC	EUR	7627.00	436.755.441,00	5,96
Eurizon Fund Active Allocation	EUR	1207.00	404.271.101,00	5,52
JUPITER JGF DY B FD-I EUR A	EUR	64988.00	349.108.147,00	4,76
Eurizon EasyFund - Bond High Yield	EUR	3313.00	344.354.113,00	4,70
ALGEBRIS FINANCIAL CRD-IE	EUR	4762.00	339.048.456,00	4,63
JPM INV-GLB INCOME-I2 AC EUR	EUR	7676.00	338.503.992,00	4,62
AB SICAV I-SEL ABS ALP-S13EH	EUR	7167.00	338.050.202,00	4,61
PICTET TR - ATLAS-I EUR	EUR	7267.00	336.721.926,00	4,59
BlackRock Global M/A INC-i2 EUR HDG	EUR	78118.00	336.463.717,00	4,59
MAN-MAN AHL TARGET RISK-IEUR	EUR	5556.00	336.463.015,00	4,59
Eurizon FD CONSERV ALLOCAT-Z	EUR	7508.00	336.036.251,00	4,59
PIMCO GLOBAL BND FD-CURN EX	EUR	52844.00	281.527.525,00	3,84
Eurizon Fund - Dynamic Asset Alloc-I	EUR	1023.00	269.325.712,00	3,68
EURIZON FD ABSOLUTE ACTIV-Z	EUR	5149.00	257.866.640,00	3,52
MORGAN STAN GLOB BAL FD-Z	EUR	21785.00	236.549.867,00	3,23
Xtrackers II GBP Overnight Rate Swap UCITS ETF	GBP	1811.00	144.493.828,00	1,97
JPM INV-JPM GLBL SL EQ_I2EUR	EUR	2402.00	141.563.002,00	1,93
JAN HND PAN EURG ACC	EUR	50151.00	139.260.193,00	1,90
PIMCO GIS US High Yield Bond Fund UCITS	EUR	11370.00	133.590.494,00	1,82
ALGEBRIS FINANCIAL INC-I EUR	EUR	1463.00	99.620.334,00	1,36
EURIZON FD-TOP EURO RESEAR-Z	EUR	1228.00	71.773.473,00	0,98
VONTOBEL-US EQUITY-G	USD	879.00	70.763.220,00	0,97
VONTOBE US EQUITY-HG	EUR	1171.00	69.061.059,00	0,94
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)			-	-
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes)			-	-
II/6. Származékos ügyletek			-184.464.180,00	-2,52
II/6.1. Határidős			-184.464.180,00	-2,52
II/6.1.1. Futures (összes)			-	-
II/6.1.2. Forward (összes)	Devizanem	Névérték	-184.464.180,00	-2,52
HUF/USD	USD	208000.00	-3.508.960,00	-0,05
HUF/GBP	GBP	324000.00	-5.080.320,00	-0,07
HUF/EUR	EUR	18770000.00	-175.874.900,00	-2,40
II/6.2. Opciós			-	-
II/6.2.1. Tőzsdei opciós (összes)			-	-
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)			-	-
Eszközök összesen:			7.328.184.021,00	100,00

3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2020	2021
Összes kötelezettség / Összes eszköz	1,31%	0,36 %
Saját tőke / Összes forrás	98,68%	99,62%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	-	6,43%
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	-	63,61%
Pénzeszköz / Saját tőke	7,48%	9,25%

CIB Talentum Total Return Alapok Részalapja

ÜZLETI JELENTÉS

2021.12.31

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

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

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

Az Alapkezelő kockázatkezelési politikája, az alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Az Alapkezelő biztosítja, hogy a Részalaphoz kapcsolódó kockázatok kezelése megfeleljen a Részalapban mindenkor kezelt vagyon méretének, portfólió-összetételének, befektetési stratégiájának, kockázat / nyereség profiljának. Az Alapkezelő a vonatkozó jogszabályok szerint kötelezően végzett kockázatkezelési tevékenysége során az alábbiakban felsorolt fő kockázati típusokat tárja fel, illetve kezeli. Az Alapkezelő a Részalap által követett befektetési stratégia és portfólió-összetétel, a Részalap Befektetői számára meghirdetett kockázati profilja szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokat azonosít, mér, kezel és követ nyomon, amely tevékenységek keretében mennyiségi és minőségi kockázati korlátokat, a fedezetekre és biztosítékokra vonatkozó diverzifikációs és korrelációs szabályokat határoz meg és alkalmaz.

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

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

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

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

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

A Részalap hozamát befolyásoló kockázatok

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

- Gazdasági és politikai környezetből adódó kockázat minden Részalap vonatkozásában: A hazai és nemzetközi gazdasági és politikai környezet jelentős hatással lehet a Részalap eszközeire, azok hozamára és az üzleti életre általában. Az egyes országok kormányzati politikája befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket és az ingatlan-befektetések hozamait is. A Nettó eszközértéket befolyásolhatja a gazdasági növekedés, a külgazdasági pozíció, az árfolyam politika, a költségvetés hiányának mértéke, az infláció és a kamatszint. A fentiekén túl további kockázatot jelenthet az egyes adójogszabályok megváltozása. Az adott ország inflációjának emelkedése közvetlen negatív hatással lehet a Részalap portfólióját képező értékpapírok árfolyamára. Ez a hatás lehet olyan mértékű, hogy a Részalap teljesítménye egyes időszakokban az infláció szintje alatt maradhat, ami negatív reálhozamot eredményezhet. Az adott ország egyéb makrogazdasági mutatóinak (külkereskedelmi mérleg egyenlege, GDP növekedési üteme, deviza árfolyama) kedvezőtlen irányú változása szintén negatív hatással lehet a Részalap portfólióiban tartott értékpapírok árfolyamára. A gazdaságpolitikában bekövetkező változások a gazdasági mutatók rövid távú változatlanlansága mellett is érinthetik kedvezőtlenül a tőkepiacokat és azon keresztül a Részalap tulajdonában lévő instrumentumok árfolyamát.
- Befektetési kockázat: Az Alapkezelő a mindenkor hatályos törvényi szabályozás és a Kezelési szabályzat figyelembevételével, az Epsilon Associati SGR S.p.A. befektetési alapkezelő által adott ajánlások mérlegelését követően állítja össze a Részalap portfólióját. Annak ellenére, hogy az Epsilon Associati SGR S.p.A. minden, az Alapkezelő számára adott befektetési ajánlás előtt részletes elemzést hajt végre, nincs garancia arra, hogy a piaci folyamatok az előzetes várakozásoknak megfelelően alakulnak, így arra sem, hogy a Részalap a futamideje során nem szenved el árfolyamvesztést. A Részalap az árfolyamok változékonyságát tanulmányozó matematikai modelleken alapuló, előre definiált szabályok szerinti befektetési stratégiát alkalmaznak. Előfordulhatnak azonban olyan piaci helyzetek is, melyekben azok az összefüggések, amelyekre a kvantitatív kereskedési stratégiák épültek megszűnnek létezni. A piacok esetleges abnormális működése (pl. a 2008-as válság időszakában látott rekord szintű volatilitás, felszáradó likviditás) a hagyományos, fundamentális befektetési politikát követő alapok mellett a kvantitatív alapú kereskedési stratégiákat alkalmazók számára is hátrányos környezetet teremthet.
- 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 tőzsdei 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 tőkájüket 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 arányában tartalmazhat olyan eszközöket, melyek kisebb számú kibocsátótól származnak.

A diverzifikáció így kialakult alacsony szintje hátrányosan befolyásolhatja a Részalap teljesítményét, megnövelheti a Befektetési jegyek árfolyamának változékonyságát, a Részalap érzékenyebben reagálhat olyan piaci, gazdasági, politikai eseményekre, melyek a Részalap portfóliójában található kisebb számú eszközt érintik.

- Adókockázat minden Részalap vonatkozásában: A Részalapra vonatkozó adózási szabályok a jövőben kedvezőtlen irányban is változhatnak.
- Bankbetétek, átruházható értékpapírok, pénzügyi eszközök, származtatott termékek tartásához kapcsolódó partnerkockázat minden Részalap vonatkozásában: A Részalap eszközeit az Alapkezelő átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe, lekötött bankbetétekbe, származtatott termékekbe fektetheti. Ezen ügyletekből eredően egy adott intézménnyel, elsődlegesen a CIB Bank Zrt.-vel szembeni összevont kockázati kitettség meghaladhatja a Részalap eszközeinek 20%-át. Hátrányosan befolyásolhatja a Részalap befektetéseit, ha a Részalap betétlekötési megbízásait teljesítő, vagy a Részalapban található pénzügyi eszközöket, átruházható értékpapírokat kibocsátó, illetve a származtatott ügyletekre szóló megbízásokat végrehajtó hitelintézet fizetéseképtelenné válik, részben vagy egészben nem, vagy nem megfelelő időben teljesíti fizetési kötelezettségét. A bankbetétekből, átruházható értékpapírokból, pénzügyi eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességgel 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.
- Kötvénypiaci kockázat: A Részalap portfóliójának teljesítményét a befektetési célterületként szolgáló kötvénypiac(ok) kockázata is befolyásolja. A Részalap befektetéseit között szereplő országok, gazdasági övezetek, régiók gazdasági, politikai környezetéből, gazdasági ciklusaiból, makrogazdasági helyzetéből, tőkepiaci folyamataiból következő kockázati tényezők is fontos szerepet játszanak. A kötvények árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, tőkepiaci események stb., hanem egyedi kötvényspecifikus események hatására is jelentősen csökkenhet. A Részalap portfóliójában található kötvényeket kibocsátó egyes államokat érintő események (pl. fizetéseképtelenné válás, államcsőd stb.), illetve vállalatok sikertelen gazdálkodási tevékenysége (pl. veszteséges működés, fizetéseképtelenné válás, csőd, felszámolás stb.) is hordoz egyedi kockázatokat, melyeket a Részalap diverzifikált portfóliójának köszönhetően képes lehet csökkenteni, azonban az egyes államok, illetve vállalatok megítélése a kötvények árfolyamában tükröződik, így az egyes kötvényekhez tapadó egyedi ország, illetve vállalati kockázatok is kedvezőtlenül érinthetik a Befektetési jegyek árfolyamát. A Részalap portfóliójában található egyes kötvények jellemzően az adott piacon a legnagyobb forgalmú, leglikvidebb értékpapírok közé sorolhatók, jelentős szerepet töltenek be az adott kötvényt tartalmazó index(ek)ben stb., ennek ellenére az, hogy a kötvényeket kibocsátó állam, vállalat fizetéseképtelensége, csődje miatt a kibocsátó nem tudja teljesíteni kamatfizetési és tőke visszafizetési kötelezettségeit és ezáltal az adott egyedi kötvény elértéktelenedik alacsony szintű, azonban létező kockázat.
- 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 befektetéseit között szereplő iparágak, országok, gazdasági övezetek, régiók gazdasági, politikai környezetéből, gazdasági ciklusaiból, makrogazdasági helyzetéből, tőkepiaci folyamataiból következő kockázati tényezők. Azonban a részvények árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, tőkepiaci események stb., hanem egyedi vállalati események hatására is jelentősen csökkenhet. A Részalap portfóliójában található részvényeket kibocsátó egyes vállalatok sikertelen gazdálkodási tevékenysége (pl. veszteséges működés, fizetéseképtelenné válás, csőd, felszámolás stb.) is hordoz egyedi kockázatokat, melyeket a Részalap jól

diverzifikált portfóliójának köszönhetően képes lehet csökkenteni, azonban az egyes vállalatok működési eredménye a részvényeik árfolyamában tükröződik, így az egyes részvényekhez tapadó egyedi vállalati kockázatok is kedvezőtlenül érinthetik a Befektetési jegyek árfolyamát. A Részalap portfóliójában található egyes társaságok jellemzően az adott piacon a legnagyobb forgalmú, leglikvidebb és legnagyobb kapitalizációjú értékpapírok közé sorolhatók, jelentős szerepet töltenek be az adott részvényt tartalmazó tőzsdeindex(ek)ben, a vállalat által képviselt iparágban, az adott ország gazdaságában stb., ennek ellenére az, hogy a részvényeket kibocsátó vállalat csődjé, felszámolása esetén az adott egyedi részvény elértéktelenedik alacsony szintű, azonban létező kockázat.

- Nyersanyagpiaci kockázat: A nyersanyagok ára nem csak a kedvezőtlen makrogazdasági, felhasználó iparági, kitermelési, tőkepiaci események, hanem különböző természeti, időjárás folyamatok hatására is jelentősen csökkenhet, így a nyersanyagkitettséggel rendelkező Részalap Befektetőit ebből fakadóan közvetetten veszteség érheti.
- A Részalap 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 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. Az Alapkezelő a fenntarthatósági kockázatokat értékeli a Részalap hozamára gyakorolt valószínű hatásait a Részalap befektetéseinek kockázat/hozam értékelése során, azonban a Részalap befektetési döntéshozatali folyamataiba a fenntarthatósági kockázatokat nem integrálja, azaz a Részalapokra 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 alapvetően szinten érvényesít az Eurizon Capital etikus befektetésekre, többek között a társadalmi felelősségvállalás ellen súlyosan sértő, emberiség 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. A Részalap esetében az Alapkezelő a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági kockázatait nem integrálja, mert a szükséges szervezeti, technikai és humán erőforrások még nem állnak rendelkezésre.

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 befektetési célja azonos, miszerint abszolút hozamú befektetési stratégiát követve, több éves időtávon, bármilyen tőkepiaci körülmények között, a kockázatmentesnek tekinthető befektetések hozamát minél jobban meghaladó teljesítményt érjen el. A Részalap lehetőséget nyújt a Befektetőknek arra, hogy a legkülönbözőbb befektetési célpontokra fókuszáló befektetési alapok teljesítményéből hatékonyan diverzifikált portfólión keresztül részesedhessenek a kockázatosnak tekinthető egyedi befektetési eszközökre jellemző szintnél kedvezőbb várható hozam és kockázatvállalás mellett. Ennek a célnak az elérése érdekében a Részalap hatékony diverzifikációt alkalmazva a globális befektetési univerzum minden fontosabb, részvény-, kötvény-, illetve nyersanyagpiacán kitétséggel rendelkezhet. A Részalap eszközkosarában található alapok elsősorban az absolute return, flexible, balanced, multi-asset befektetési stratégiákat alkalmazzák ötvözve a klasszikus, értékalapú, fundamentális befektetési irányelvek, az alternatív, hedged befektetési stratégiák, illetve az innovatív, kvantitatív kereskedési stratégiák tulajdonságait. A Részalap a vagyonkezelési és befektetési szolgáltatásokban világszinten vezető szerepet betöltő, közismert befektetési alapkezelő cégcsoportok, így többek között a J.P. Morgan Asset Management, Pacific Investment Management Company ("PIMCO"), Franklin Templeton Investments, Fidelity Investments, Nordea Investment Management, Aberdeen Asset Management, vagy az Eurizon Capital befektetési alapkezelők által kezelt befektetési alapok széles spektrumát teszi elérhetővé. Ezzel biztosítják a széles körű befektetési szakértelem, a nemzetközi kockázatkezelés és a globális kereskedelmi platformok nyújtotta előnyök hatékony kihasználását. A Részalap eszközkosarában található befektetési alapok teljesítménye jellemzően nem korrelál egymással, azaz általánosságban elmondható, hogy az elért hozamaik mértéke és iránya várhatóan egymástól független, így segítve a Részalap befektetéseivel járó kockázatok hatékony

kezelését. A Részalap befektetési eszközkosarainak összetétele dinamikusan változhat, az Alapkezelő az Eurizon Capital SGR S.p.A befektetési alapkezelő által adott eszközsúlyokat tartalmazó ajánlásai alapján legalább havonta eszközallokációs lépéseket valósít meg. A mindenkori pénz- és tőkepiaci, makrogazdasági folyamatok függvényében az eszközkosáron belüli arányok folyamatosan újrasúlyozásra kerülhetnek, amennyiben az Alapkezelő, valamint az Eurizon Capital SGR S.p.A befektetési alapkezelő megítélése szerint a módosítás kedvezően befolyásolja a Részalap eszközértékét, hozamtermelő képességét, kockázati jellemzőit, likviditási feltételeit. A befektetési eszközkosár elemei között az említett világhírű befektetési alapkezelők által kezelt befektetési alapok közötti újrasúlyozásokra azzal a feltétellel kerülhet sor, hogy a módosított súlyarányok a Részalap várható hozam-kockázat profiljával konzisztensek maradnak, valamint biztosítható a pozitív, hosszú távú várható megtérülés.

- Referenciaindex követése: A Részalap referenciamutatót nem követ, teljesítmény méréshez nem használ, ezért a Bizottság 583/2010/EU rendelete 7. cikk (1) bekezdése d) pontja értelmében aktívan kezelt befektetési alapnak minősül.
- A Részalap globális földrajzi specializációt követ, azonban a teljes befektetési univerzumot átölelő befektetési stratégiájának megvalósítása során a mindenkori pénz- és tőkepiaci, makrogazdasági folyamatok függvényében egyes gazdasági régiók, országok rövidebb vagy akár hosszabb időtávon is felülsúlyozásra kerülhetnek.
- A Részalap előre meghirdetett iparág szerinti specializációt nem alkalmaz, azonban a teljes befektetési univerzumot átölelő befektetési stratégiájának megvalósítása során a mindenkori pénz- és tőkepiaci folyamatok függvényében egyes gazdasági ágazatok rövidebb vagy akár hosszabb időtávon is felülsúlyozásra kerülhetnek.

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 céljig, 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 tolt 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 részvénytőkeindexek és nyersanyagok teljesítménye így 2021-ben impozáns volt. Az emelkedő infláció és szigorodó jegybanki politikák vesztese a kötvény eszközosztály volt tavaly.

Kötvénypiac

A kötvényeknek egész évben a szigorodó jegybanki politikák árnyékában kellett teljesíteniük. Ahol ez az árnyék messzebbi és halványabb volt, mint a fejlett térség kötvénypiacainak esetében a FED és az ECB lazább monetáris megközelítése miatt, ott kisebb mínuszokat láthattunk az eszközosztály éves teljesítményében. A fejlődő térség jegybankjai közül viszont számos jegybank, így a Magyar Nemzeti Bank is kénytelen volt a jegybanki szigorítást meg is lépni, nem csak a későbbiekre előre jelezni már 2021-ben, ami jelentősebb negatív teljesítményt okozott a régió kötvényeinél.

Részvény és nyersanyagpiac

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

A Részalapra jellemző kockázat-hozam profil

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

Részalap neve	Részalap várható hozama	Befektetők számára ajánlott kockázatvállalási hajlandóság	Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása	Befektetés javasolt minimum időtartama
CIB Talentum Total Return Alapok Részalapja	átlagot meghaladó	kockázatokkal szemben semleges	mérsékelt	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

	a Részalap saját tőkéje	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2019/12/30	9.444.289.797 HUF	0,9976
2020/12/30	7.523.800.004 HUF	1,0294
2021/01/29	7.395.852.992 HUF	1,0284
2021/02/26	7.332.934.600 HUF	1,0314
2021/03/31	7.283.709.260 HUF	1,0406
2021/04/30	7.302.385.527 HUF	1,0516
2021/05/31	7.227.456.925 HUF	1,0538
2021/06/30	7.238.680.754 HUF	1,0616
2021/07/30	7.233.870.314 HUF	1,0667
2021/08/31	7.226.660.460 HUF	1,0703
2021/09/30	7.192.763.031 HUF	1,0641
2021/10/29	7.233.651.281 HUF	1,0698
2021/11/30	7.219.881.229 HUF	1,0640
2021/12/30	7.300.942.382 HUF	1,0755
2022/01/31	7.067.120.464 HUF	1,0597
2022/02/28	6.950.553.661 HUF	1,0473
2022/03/31	6.779.048.843 HUF	1,0454

VI. A Részalap működésében, tevékenységének eredményében 2021. évben a mérleg fordulónapi állapothoz képest rendkívül kedvezőtlen változás nem történt.

Az Alapkezelőben az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) befektetési alapkezelő 100%-os közvetlen minősített befolyással, valamint tulajdoni és szavazati hányaddal rendelkezik. A CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. 2021. áprilisától Eurizon Asset Management Hungary Zrt. néven, változatlan elkötelezettséggel folytatja tevékenységét a befektetők és ügyfelek számára történő értékteremtésben. Az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport tagja, amely az Intesa Sanpaolo csoport - melynek része a CIB Bank Zrt. is - vagyonekezelésre specializálódott tagjaként mind a magán-, mind pedig az intézményi ügyfelek részére a vagyonekezelési termékek és szolgáltatások széles skáláját biztosítja. Az Eurizon Capital SGR tevékenysége nemcsak a befektetési alapok nemzetközi forgalmazására terjed ki, hanem az Intesa Sanpaolo csoport befektetési alapkezelési és vagyonekezelési tevékenységének egy részét is végzi. Az Alapkezelő versenyképességének javítása és a vagyonekezelői piacon kiharcolt stabil pozíciójának megőrzése érdekében 2021. évben is nagy hangsúlyt fektetett a működés hatékonyságának maximalizálására. Ennek részeként kiemelt szerepet kapott a tevékenységgel együtt járó kockázatok kezelése, az Eurizon Capital SGR cégcsoport stratégiai irányelveinek és eljárási rendjeinek összehangolt, szintetizált alkalmazása, a szinergiák kihasználása, a felelős és átlátható működés fejlesztése, így mindezek az Alapkezelő számára természetesen eredményeztek megtakarítást és jobb teljesítményt 2021-ben is. Az Alapkezelő üzleti növekedését kiváló szakemberek megszerzésével, fejlesztésével és megtartásával kívánja a jövőben is támogatni. Az Alapkezelő kiemelkedő teljesítményének elérésében alapvető szerepet kell a jövőben is kapnia a vezetők és munkatársak szakmai képzésének és készségfejlesztésének, valamint versenyképes jövedelempolitikát továbbra is fenn kell tartani. Az üzleti szemlélet megtartása mellett a vállalati kultúra része a munkavállalókkal való korrekt bánásmód és a hosszú távú foglalkoztatás lehetősége.

Az Alapkezelő a Részalap által követett befektetési stratégiákkal és célkitűzésekkel, valamint a Részalap eredményes, hatékony és felelősségteljes kockázatkezelésével összhangban olyan javadalmazási politikát és eljárásokat alkalmaz, amely biztosítja, hogy az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás rögzített és változó összetevői megfelelő egyensúlyban álljanak egymással. A javadalmazás rögzített elemei megfelelő mértékű arányban szerepelnek a teljes javadalmazáson belül, megteremtve a lehetőségét a javadalmazás változó összetevőinek mellőzésére vagy rugalmas alkalmazására. Az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljesítményhez kötött, változó, nem garantált javadalmazás az egyes alkalmazottak pénzügyi és nem pénzügyi szempontok szerint, hosszú időtávon értékelt egyéni teljesítményén, valamint az Alapkezelő egyes szervezeti egységeinek külön-külön, és együttesen elért, ezáltal az Alapkezelő egészének pénzügyi eredményein alapul. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok az Alapkezelő alkalmazottainak közvetlenül semmilyen formában nem fizetnek sem rögzített, sem változó javadalmazást, sem nyereségrészesedést, valamint befektetési jegyeit semmilyen formában nem adják át. Az Alapkezelő a 2020. I. negyedévben kialakult koronavírus járvány kapcsán meghozta azokat a megfelelő intézkedéseket, amelyek a munkavállalók biztonságát és az üzletmenet folytonosságát együttesen és zökkenőmentesen biztosítják. A konkrét lépések és megoldások egyeztetésre kerültek az Alapkezelő tulajdonosával, továbbá az MNB, mint felügyeleti szerv tájékoztatása is folyamatos. Az Alapkezelő munkavállalói számára engedélyezte hosszabb távon a távmunkában (home office) az otthonról történő munkavégzést, korlátozta az üzleti célú utazásokat, illetve rendezvényeit, személyes megjelenést igénylő találkozót, 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 Talentum Total Return Alapok Részalapja
Folyószámla, likvid eszközök, lekötött bankbetétek	
forint	0-20%
deviza	0-20%
Pénzügyi eszközök	
forint	0-20%
deviza	0-20%
Átruházható értékpapírok	
állampapírok	0-20%
forint	0-20%
deviza	0-20%
hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevelek	0-20%
forint	0-20%
deviza	0-20%
részvények	
belföldi	
külföldi	
kollektív befektetési értékpapírok	80-100%
Repó-, fordított repóügyletek	
Értékpapír-kölcsön ügyletek	
Származtatott ügyletek	
tőzsdén kívüli határidős ügyletek	-100%+100%
tőzsdői határidős ügyletek	-100%+200%
kamatlábcsere-ügyletek	

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

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

Budapest, 2022. április 28.

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