

# **Eurizon Asset Manament Hungary Zrt.**

**ÉVES BESZÁMOLÓ**

**2021.12.31**

**MÉRLEG**  
**ESZKÖZÖK**



Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>81.496</b>	<b>76.590</b>
<i>I. Immateriális javak</i>	<b>64.711</b>	<b>60.788</b>
1. Alapítás átszervezés aktivált értéke	-	-
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	-	-
3. Vagyoni értékű jogok	37.279	50.808
4. Szellemi termékek	-	-
5. Üzleti vagy cégérték	-	-
6. Immateriális javakra adott előlegek	27.432	9.980
7. Immateriális javak értékhelyesbítése	-	-
<i>II. Tárgyi eszközök</i>	<b>1.115</b>	<b>2.050</b>
1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	-	-
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	-	-
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	1.115	2.050
4. Tenyészállatok	-	-
5. Beruházások, felújítások	-	-
6. Beruházásokra adott előlegek	-	-
7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	-	-
<i>III. Befektetett pénzügyi eszközök</i>	<b>15.670</b>	<b>13.752</b>
1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	-	-
2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	-	-
3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés	-	-
4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló váll.-ban	-	-
5. Egyéb tartós részesedés	-	-
6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló váll.-ban	-	-
7. Egyéb tartósan adott kölcsön	15.670	13.752
8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	-	-
9. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	-	-
10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	-	-
<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>1.323.724</b>	<b>1.449.755</b>
<i>I. Készletek</i>	-	-
1. Anyagok	-	-
2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	-	-
3. Növendék-, hízó- és egyéb állatok	-	-
4. Késztermékek	-	-
5. Áruk	-	-
6. Készletekre adott előlegek	-	-
<i>II. Követelések</i>	<b>224.634</b>	<b>266.403</b>
1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	103.854	157.438
2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	-	-
3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő váll. szemben	-	-
4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-
5. Váltókövetelések	-	-
6. Egyéb követelések	120.780	108.965
7. Követelések értékelési különbözete	-	-
8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	-	-
<i>III. Értékpapírok</i>	<b>864.355</b>	<b>52.622</b>
1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban	6.979	7.053
2. Jelentős tulajdoni részesedés	-	-
3. Egyéb részesedés	855.631	43.232
4. Saját részvények, saját üzletrészek	-	-
5. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-	-
6. Értékpapírok értékelési különbözete	1.745	2.337
<i>IV. Pénzeszközök</i>	<b>234.735</b>	<b>1.130.730</b>
1. Pénztár, csekkek	-	-
2. Bankbetétek	234.735	1.130.730
<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>10.770</b>	<b>27.502</b>
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	1.249	10.256
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	9.521	17.246
3. Halasztott ráfordítások	-	-
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>1.415.990</b>	<b>1.553.847</b>

Budapest, 2022. január 28.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

**MÉRLEG**  
**FORRÁSOK**



Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
<b>D. SAJÁT TŐKE</b>	<b>1.181.162</b>	<b>1.211.610</b>
<b>I. Jegyzett tőke</b>	<b>600.000</b>	<b>600.000</b>
<i>Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken</i>	-	-
<b>II. Jegyzett de még be nem fizetett tőke (-)</b>	-	-
<b>III. Tőketartalék</b>	<b>40.650</b>	<b>40.650</b>
<b>IV. Eredménytartalék</b>	-	-
<b>V. Lékötött tartalék</b>	-	-
<b>VI. Értékelési tartalék</b>	-	-
1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka	-	-
2. Valós értékelés értékelési tartaléka	-	-
<b>VII. Adózott eredmény</b>	<b>540.512</b>	<b>570.960</b>
<b>E. CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>1.257</b>	<b>1.574</b>
1. Céltartalék várható kötelezettségekre	1.257	1.574
2. Céltartalék jövőbeni költségekre	-	-
3. Egyéb céltartalék	-	-
<b>F. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>94.724</b>	<b>107.300</b>
<b>I. Hátrasorolt kötelezettségek</b>	-	-
1. Hátrasorolt kötelezések kapcsoló vállalkozással szemben	-	-
2. Hátrasorolt köt. jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő váll. szemben	-	-
3. Hátrasorolt köt. egyéb részesedési viszonyban lévő váll. szemben	-	-
4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	-	-
<b>II. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	-	-
1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	-	-
2. Átváltoztatható kötvények	-	-
3. Tartozások kötvénykibocsátásból	-	-
4. Beruházási és fejlesztési hitelek	-	-
5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	-	-
6. Tartós kötelezettségek kapcsoló vállalkozással szemben	-	-
7. Tartós köt. jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő váll.-al szemben	-	-
8. Tartós köt. egyéb részesedési viszonyban lévő váll.-al szemben	-	-
9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
<b>III. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>94.724</b>	<b>107.300</b>
1. Rövid lejáratú kölcsönök	-	-
<i>Ebből: átváltoztatható és átváltozó kötvények</i>	-	-
2. Rövid lejáratú hitelek	-	-
3. Vevőktől kapott előlegek	-	-
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	11.027	10.667
5. Váltótartozások	-	-
6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsoló vállalkozással szemben	12.961	14.254
7. Rövid lejáratú köt. jelentős tulajdoni részesed. viszonyban lévő váll.-al szemben	-	-
8. Rövid lejáratú köt. egyéb részesed. viszonyban lévő váll.-al szemben	-	-
9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	70.736	82.379
10. Kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	-	-
<b>G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>138.847</b>	<b>233.363</b>
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	-	-
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	138.847	233.363
3. Halasztott bevételek	-	-
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>1.415.990</b>	<b>1.553.847</b>

Budapest, 2022. január 28.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

**EREDMÉNYKIMUTATÁS**  
 (összköltség eljárással)



Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1.211.890	1.335.602
02. Export értékesítés nettó árbevétele	-	-
<b>I. Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>1.211.890</b>	<b>1.335.602</b>
03. Saját termelésű készletek állományváltozása	-	-
04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-	-
<b>II. Aktivált saját teljesítmények értéke</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>1.043</b>	<b>1.489</b>
<i>Ebből: visszaírt értékvesztés</i>	-	-
05. Anyagköltség	4.836	5.701
06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	195.465	225.274
07. Egyéb szolgáltatások értéke	9.128	8.194
08. Eladott áruk beszerzési értéke	-	-
09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	15	30
<b>IV. Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>209.444</b>	<b>239.199</b>
10. Bérköltség	279.763	334.550
11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	20.649	23.877
12. Bérjárulékok	53.932	55.223
<b>V. Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>354.344</b>	<b>413.650</b>
<b>VI. Értécsökkenési leírás</b>	<b>12.504</b>	<b>16.762</b>
<b>VII. Egyéb ráfordítások</b>	<b>53.375</b>	<b>57.289</b>
<i>Ebből: értékvesztés</i>	-	-
<b>A. ÜZEMI ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>583.266</b>	<b>610.191</b>
13. Kapott (járó) osztalék és részesedés	-	405
<i>Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott</i>	-	405
14. Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	-	-
<i>Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott</i>	-	-
15. Befektetett pénzügyi eszközökből származó bevételek, árfolyamnyereségek	130	108
<i>Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott</i>	-	-
16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	1	1.376
<i>Ebből kapcsolt vállalkozástól kapott:</i>	-	1.376
17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	17.660	18.860
<i>Ebből: értékelési különbözet</i>	7.932	12.040
<b>VIII. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>17.791</b>	<b>20.749</b>
18. Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	-	-
<i>Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott</i>	-	-
19. Befektetett pénzügyi eszközökből szárm. ráfordítások, árfolyamveszteségek	-	-
<i>Ebből kapcsolt vállalkozásnak adott</i>	-	-
20. Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	-	51
<i>Ebből kapcsolt vállalkozásnak adott</i>	-	51
21. Részes. értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékvesztése	-	-
22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	10.418	6.335
<i>Ebből: értékelési különbözet</i>	4.139	3.197
<b>IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>10.418</b>	<b>6.386</b>
<b>B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	<b>7.373</b>	<b>14.363</b>
<b>C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>590.639</b>	<b>624.554</b>
<b>X. Adófizetési kötelezettség</b>	<b>50.127</b>	<b>53.594</b>
<b>D. ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>540.512</b>	<b>570.960</b>

Budapest, 2022. január 28.

\_\_\_\_\_  
 a vállalkozás vezetője (képviselője)

# **Eurizon Asset Manament Hungary Zrt.**

## **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**2021.12.31**

## I. Általános rész – a Társaság bemutatása

A Társaság tulajdonosa 2021. április 1-jén határozott arról, hogy 2021. április 8. napjával az Alapkezelő nevét Eurizon Asset Management Hungary Zrt.-re módosítja, amelynek cégbírósági bejegyzése 2021. április 30-án megtörtént.

A CIB Befektetési Alapkezelő Kft. - a Társaság jogelődje - 1997. április 1-jén alakult. 1999. december 31-én a CIB Befektetési Alapkezelő Kft. átalakulásával, 20 millió Ft jegyzett tőkével jött létre a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt., melynek cégbírósági bejegyzése 2000. április 3-án, Cg. 01-10-044283 bejegyzési számon megtörtént.

A 2002. március 19-i rendkívüli közgyűlésen a 7/2002. (III.19) számú közgyűlési határozat alapján alaptőke emelésre került sor. A tőkeemelés 28.000 db névre szóló 10.000 forint névértékű tőzsrészesvény zártkörű forgalombahozatalával történt, ezzel a CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank közvetlen irányítást biztosító befolyást szerzett a Társaságban.

2008. január 1-től a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. és az IE Befektetési Alapkezelő Zrt. közös tulajdonosi körbe került, és a közös közvetett tulajdonos - az Intesa Sanpaolo S.p.A - a két társaság tevékenységének integrálása mellett döntött. A Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 2008. május 31-i fordulónappal jegyezte be az IE Befektetési Alapkezelő Zrt. beolvadását a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.-be. Az átalakulás következtében a Társaság alaptőkéje 600.000 ezer Ft-ra emelkedett, részvényei nyomdai úton előállított részvényekről dematerializált úton előállított részvényekre változtak.

2013. január 14-én a luxemburgi székhelyű, Intesa Sanpaolo csoporthoz tartozó Eurizon Capital S.A. megvásárolta a Társaság részvényeinek 100% - át a korábbi tulajdonosoktól. Ezt követően az Alapkezelő és az Alap felügyeletét ellátó Magyar Nemzeti Bank jogelődjeként a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete H-EN-III-1152/2012. számú határozatával engedélyezte, hogy a VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) az Alapkezelőben 100%-os közvetlen minősített befolyást szerezzen.

Ennek értelmében az Alapkezelő tulajdonosi szerkezete 2013. március 22-től az alábbiak szerint megváltozott:

<i>Részvényes neve, székhelye</i>	<i>Tulajdoni és szavazati hányad</i>
Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s., <sup>1</sup> Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia	100%.

A Társaság fő tevékenységi körei az alap- és vagyonkezelés (holding), mely tevékenységek végzéséhez szükséges PSZÁF határozat száma: III/100.036-4/2002.

Az éves beszámolót - mely az üzleti jelentéssel együtt megtekinthető a Társaság székhelyén (1027 Budapest, Medve u. 4-14.), illetve a [www.eurizon.hu](http://www.eurizon.hu) és [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) internetes honlapokon - a Társaság Elnök-vezérigazgatója, Komm Tibor (Budapest) írja alá.

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

A Társaság a 2021. évi üzleti év - törvényileg előírt - könyvvizsgálatának ellátásával az Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft-t (1132 Budapest, Váci út 20.; MKVK nyilvántartásba vételi szám: 001165) bízta meg. A könyvvizsgálatért felelős személy Dr. Hruby Attila tag könyvvizsgáló, kamarai tagsági száma 007118.

A Társaság Igazgatóságának tagjai 2021.12. 31-én:	A Társaság Felügyelő Bizottságának tagjai 2021.12.31-én:
Komm Tibor (Budapest)	Marco Bus (Luxemburg)
Liuba Samotyeva (Milánó)	Marian Matusovic (Pozsony)
Oreste Auleta (Róma)	Péteryne Szőgyi Zita (Budapest)

A Társaság az Intesa Sanpaolo S.p.a. tulajdonában lévő Eurizon csoport tagjaként összevont (konszolidált) éves

<sup>1</sup> Korábbi nevén VÚB Asset Management, správ. spol., a.s

beszámolóba bevont leányvállalat. Az összevont éves beszámolót az Intesa Sanpaolo S.p.a. (Piazza San Carlo 156, 10 121 Torino, Italy) készíti.

## II. A számviteli politika bemutatása

A Társaság kettős könyvvitelt vezet, és éves beszámolóját

- a többször módosított 2000. évi C. törvény a számvitelről (továbbiakban „Számviteli törvény”), valamint
- az egyes pénz- és tőkepiaci szolgáltatásokat is végző egyéb vállalkozások éves beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 327/2009. Kormányrendelet által meghatározott előírásoknak megfelelően készíti.

A Társaság üzleti éve megegyezik a naptári évvel, így az éves beszámoló részét képező mérleg fordulónapja 2021. december 31-e. A Társaság a mérlegképzésének napját a mérleg fordulónapot követő 5. munkanapban határozta meg.

A Társaság a jogszabályi előírásoktól nem tért el az üzleti év folyamán.

A Társaság 2020. és 2021. évi éves beszámolójában található adatok teljes mértékben összehasonlíthatók.

A Társaság az éves beszámolóját a Számviteli törvényben meghatározott szerkezetben és előírt részletezésben magyar nyelven, ezer forintban készíti el. A Társaság a Számviteli törvény 1. sz. melléklete szerinti mérlegsémák közül az "A" változatot választotta, az eredménykimutatást pedig a 2. sz. mellékletben meghatározott összköltség eljárással, "A" változatban készíti el.

A Társaság a mérleg és eredménykimutatás sorait nem vonta össze, nem részletezte tovább és nem vett fel új tételt a mérleg sorok közé.

A Társaság eszközei és kötelezettségei az egyes mérleg sorokba egyértelműen besorolhatók, továbbá az eszközök és források minősítése nem változott az előző üzleti évhez képest.

A Számviteli törvény előírásainak megfelelően a Társaság az éven túli lejáratú követelésekből és kötelezettségekből a mérleg fordulónapját követő egy éven belül esedékes törlesztőrészek összegét a megfelelő éven belüli lejáratú mérleg sorba sorolta át.

A Társaság jelentős összegű hibának tekinti, ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes abszolút összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát.

Nem jelentős összegű hiba a Társaságnál, ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes, előjeltől független összege nem haladja meg az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 %-át.

Az Alapkezelő kivételes nagyságú illetve előfordulású eseményeknek tekinti és a kiegészítő mellékletben minden esetben bemutatja az Alapkezelő menedzsmentje által ilyen nagyságúnak ítélt gazdasági eseményeket.

A Társaság a Számviteli törvényben meghatározott analitikus nyilvántartásokat integrált központi számítógépes rendszerben vezeti.

A Társaság Cash flow-kimutatását az I. sz. melléklet tartalmazza.

A Társaság nem él a Számviteli törvény 57. § (3) bekezdése szerinti érték helyesbítés lehetőségével.

**Immateriális javak és tárgyi eszközök**

A Társaság az immateriális javakat és tárgyi eszközöket bekerülési értéken értékeli, csökkentve azt a Számviteli törvény előírásai szerint alkalmazott leírásokkal és növelve a visszairás összegével.

Az értékcsökkenési leírás rendszerében az előző évhez képest nem történt változás. Az értékcsökkenési leírás elszámolásának meghatározó elemei a következők:

- az értékcsökkenési kulcsok meghatározása az eszközök várható hasznos élettartama alapján történik;
- az értékcsökkenési leírás meghatározása lineáris módszerrel történik;
- a 100 ezer Ft egyedi beszerzési érték alatti eszközök esetében azonnali leírást alkalmaz a Társaság;
- a Társaság bizonyos eszközök esetében egyedileg maradványértéket határoz meg a számviteli politikában rögzített szabályok szerint;
- a Társaság eszközei értékcsökkenési leírásának meghatározására az alábbi kulcsokat alkalmazza:

	<i>Értékcsökkenés %</i>
Immateriális javak (szoftver)	20
Számítástechnikai gépek, berendezések	33
Egyéb berendezések	14,5
Irodagépek, berendezések, bútorok	14,5
Járművek	20

Az értékcsökkenési leírást a Társaság havonta számolja el.

**Készletek**

A Társaság jellemzően nem rendelkezik készletekkel.

**Követelések**

A Társaság követeléseit az elfogadott, az elismert összegben, illetve a már elszámolt értékvesztéssel csökkentett, az értékvesztés visszaírt összegével növelt könyv szerinti értéken mutatja ki.

A devizaköveteléseket és a deviza alapú követeléseket a Társaság a hó végi záraskor, valamint az év végén átértékeli az időszak végi MNB árfolyamra.

**Értékpapírok**

A Társaság az értékpapírokat beszerzéskor egyedileg minősíti és a törvényileg meghatározott valós értékelés kategóriákba sorolja. Ennek megfelelően a kereskedési célú, illetve az értékesíthető értékpapírok - az analitikában megjelölt értékesíthető kategóriába tartozó értékpapírok kivételével - valós értéken, a lejáratig tartott értékpapírok pedig nettó beszerzési értéken kerülnek nyilvántartásra.

A Társaság mérlegkészítéskor egyedileg minősíti értékpapírjait, és a számviteli politikában rögzített értékelési elveknek megfelelően elszámolja a szükséges értékvesztést, illetve az értékelési különbözetet.

A kereskedési célú pénzügyi eszközök közé sorolt értékpapír után értékvesztés nem kerül elszámolásra, az ilyen értékpapírok beszerzési érték fölé illetve alá történő értékelésének értékelési különbözete pénzügyi műveletek egyéb bevételeként illetve ráfordításaként kerül elszámolásra.



Az értékesíthető pénzügyi eszközök, valamint a kereskedési célú követelések és értékpapírok értékelési különbözetét az eszközökhöz hozzárendelten, a törlesztésekkel csökkentett bekerülési értéktől elkülönítetten mutatja ki a Társaság az analitikus és a főkönyvi nyilvántartások keretében, külön főkönyvi számlára történő könyveléssel.

A kereskedési célú pénzügyi eszközöknél az értékelési különbözet a törlesztésekkel csökkentett bekerülési értékkel együtt mutatja a könyv szerinti értéket.

Az értékesíthető pénzügyi eszközök esetében a pozitív értékelési különbözet elszámolása a saját tőkében a valós értékelés értékelési tartalékával szemben történik. A negatív értékelési különbözet, amennyiben tartós, és jelentős, az eredménnyel szemben értékvesztésként kerül elszámolásra.

A lejáratig tartott pénzügyi eszközöket a Társaság a törlesztésekkel és értékvesztéssel csökkentett, visszaírással növelt bekerülési (beszerzési) értéken, illetve szerződés szerinti értéken mutatja ki.

### **Pénzeszközök**

A pénzeszközök nyilvántartása és értékelése könyv szerinti értéken történik. A devizaszámlán szereplő deviza készletet év végén a Társaság az MNB hivatalosan közzétett árfolyamán értékeli.

A Társaság a **saját tőkét, a céltartalékot, a kötelezettségeket** könyv szerinti értéken mutatja ki.

### **Devizaeszközök és devizaforrások nyilvántartása és értékelése**

A Társaság a devizaeszközt, valamint a devizakötelezettséget annak bekerülésekor, keletkezésekor - az ügylet jellegétől függően – az MNB által közzétett középárfolyamon veszi fel a könyveibe.

A Társaság az év végén fennálló devizaeszközeit és devizaforrásait a fordulónapon érvényes MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamon átszámított forintértékre értékeli, az átértékelésből eredő különbözet nettó eredményét nem realizált árfolyameredményként számolja el előjeltől függően a pénzügyi műveletek egyéb bevételei vagy a pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai soron.

### **A valós értéken történő értékelés elvei**

A Társaság 2010. január 1-jétől alkalmazza a Számviteli törvény valós értéken történő értékeléssel összefüggő rendelkezéseit.

A pénzügyi eszközöknek és a pénzügyi kötelezettségeknek a valós értéken történő értékelés szempontjából történő besorolását a Társaság az eszközök és kötelezettségek nyilvántartásba vételének napján hajtja végre.

A valós értéken történő értékelés alkalmazása szempontjából a fedezeti ügylet részét nem képező pénzügyi eszközöket a Társaság – az eszközök befektetett pénzügyi eszközzé, vagy forgóeszközzé történő minősítése nélkül – a következők szerint sorolja be:

- kereskedési célú pénzügyi eszközök,
- értékesíthető pénzügyi eszközök,
- lejáratig tartott pénzügyi eszközök,
- gazdálkodó által keletkeztetett kölcsön és más követelések.

A valós értéken történő értékelés alkalmazása szempontjából a fedezeti ügylet részét nem képező pénzügyi kötelezettségeket a Társaság a következők szerint sorolja be:

- kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek,
- egyéb pénzügyi kötelezettségek.

A Társaság a valós értéken történő értékelést nem alkalmazza:

- a lejáratig tartott pénzügyi eszközökre;
- a gazdálkodó által keletkeztetett kölcsön és más követelésekre;
- a leányvállalatban, közös vezetésű vállalkozásban, társult vállalkozásban lévő, a befektetett pénzügyi eszközök közé tartozó tulajdoni részesedést jelentő befektetésekre;
- a visszavásárolt saját kibocsátású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra és tulajdoni részesedést jelentő befektetésekre;
- az egyedi jellemzőkkel rendelkező pénzügyi instrumentumokra;
- az árura vonatkozó leszállítási határidős és opciós ügyletekre (nem származékos ügyletek);
- a klimatikus, geológiai, vagy egyéb fizikai változókhoz kapcsolódó határidős és opciós ügyletekre;
- az egyéb pénzügyi kötelezettségekre;
- az olyan pénzügyi instrumentumokra, amelyek valós értékét megbízható módon nem lehet megállapítani.

A Társaság nem minősíti kereskedési célúvá, vagy értékesíthetővé a pénzügyi lízingsel kapcsolatos követelést, a biztosítási szerződésekből adódó követelést, valamint a munkavállalókkal és költségvetéssel szembeni követelést.

A valós értéken történő értékelés alá vont pénzügyi instrumentumokat a Társaság havonta értékeli. Az értékelési szabályok alkalmazása során a tárgyévben elszámolt értékelési különbözet tárgyévi ellentétes irányú módosítása azzal a bevétel, ráfordítás tétellel, illetve, a valós értékelés értékelési tartalékával szemben kerül elszámolásra, amellyel szemben a korábbi évközi értékelési különbözet elszámolásra került.

A kereskedési célúvá át nem sorolt saját követelésnek minősülő hitelintézetekkel, ügyfelekkel szembeni és egyéb követelések, valamint a lejáratig tartott, vásárolt követelések, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és a valós értékelés alá nem vont értékesíthető pénzügyi eszköznek minősülő vásárolt követelések, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és tulajdoni részesedést jelentő befektetések értékelése a bekerülési értéken történő értékelés szabályai szerint történik.

**III. A mérleghez kapcsolódó tájékoztató adatok****III. 1. Immateriális javak és tárgyi eszközök**

Az immateriális javak és tárgyi eszközök mozgásait bemutató táblázat a II. számú mellékletében található.

Az immateriális javak között a Társaság szoftver használati jogokat, illetve arra adott előleget tart nyilván.

A Társaságnak a környezet védelmét közvetlenül szolgáló tárgyi eszközei nincsenek.

**III. 2. Befektetett pénzügyi eszközök**

A Társaság nem rendelkezik sem tartós részesedéssel, sem hitelviszonyt megtestesítő értékpapírral; a befektetett pénzügyi eszközök között dolgozói kölcsönök mutat ki 13.752 ezer Ft értékben (2020. december 31-én 15.670 ezer Ft).

**III. 3. Készletek**

A Társaság nem rendelkezik készletekkel.

A Társaságnak veszélyes hulladékai és környezetre káros anyagai sem a tárgyévben, sem az előző évben nem voltak.

**III. 4. Követelések****Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)**

Megnevezés	Adatok ezer Ft-ban	
	2020.12.31	2021.12.31
Belföldi vevőkövetelés alapkezelési díjból	103.854	157.438
<b>Összesen</b>	<b>103.854</b>	<b>157.438</b>

**Egyéb követelések**

Megnevezés	Adatok ezer Ft-ban	
	2020.12.31	2021.12.31
Állami költségvetéssel, önkormányzatokkal, központi alapokkal szembeni követelések	62.076	43.969
Befektetési alapkezelők pénzügyi különadójával kapcsolatos követelés	56.682	62.642
Tartósan adott kölcsönök 1 éven belül esedékes törlesztőrészlete	1.894	1.940
Különféle egyéb követelések	128	414
<b>Összesen</b>	<b>120.780</b>	<b>108.965</b>

## III. 5. Értékpapírok

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Könyv szerinti érték		Piaci érték		Névérték	
	2020.12.31	2021.12.31	2020.12.31	2021.12.31	2020.12.31	2021.12.31
Intesa Sanpaolo részvény	6.979	7.053	4.190	5.035	1.867	1.867
CIB Start Tőkevédett Részalap befektetési jegy	843.977	6.514	847.529	6.555	484.165	3.723
CIB Globális Vállalati Kötvény Alapok Részalapja *	6.659	4.728	6.967	5.470	6.423	4.560
CIB Balance Vegyes Alapok Részalapja befektetési jegy	-	16.254	-	17.855	-	14.971
CIB Indexkövető Részvény Részalap befektetési jegy	1.665	5.261	1.956	6.364	853	2.341
CIB Kincsem Kötvény Részalap befektetési jegy	1.665	5.229	1.688	4.764	348	1.099
CIB Közép-európai Részvény Részalap befektetési jegy	1.665	5.246	2.025	6.579	787	2.079
<b>Összesen</b>	<b>862.610</b>	<b>50.285</b>	<b>864.355</b>	<b>52.622</b>	<b>494.443</b>	<b>30.640</b>

\* Korábbi név CIB Algoritmus Alap befektetési jegy

A fent bemutatott értékpapírok kereskedési célú értékpapírok.

## III. 6. Készletekhez, követelésekhez, értékpapírokhoz kapcsolódóan elszámolt értékvesztés bemutatása

A Társaság sem a tárgyévben, sem az előző üzleti évben nem számolt el készletekhez, követelésekhez illetve értékpapírokhoz kapcsolódóan értékvesztést.

## III. 7. Pénzeszközök

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
Folyószámlák egyenlege	234.735	160.730
Rövid lejáratú bankbetét	-	970.000
<b>Összesen</b>	<b>234.735</b>	<b>1.130.730</b>

## III. 8. Aktív időbeli elhatárolások

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	1.249	10.256
<i>Ebből: - portfólió- és vagyonekezelési tevékenység időarányos díja</i>	<i>1.249</i>	<i>9.313</i>
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	9.521	17.246
<i>Ebből: - igénybe vett szolgáltatások időarányos része</i>	<i>9.521</i>	<i>17.246</i>
<b>Összesen</b>	<b>10.770</b>	<b>27.502</b>

**III. 9. A Társaság alaptőkéje és részvényei**

Az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. jegyzett tőkéje 2021. december 31-én 600.000.000,- Ft, amely kizárólag pénzbeli betétből áll, és melynek teljes összegét a Társaság részvényesei a Társaság rendelkezésére bocsátották.

A Társaság alaptőkéje 60.000 db, egyenként 10.000,- Ft névértékű A sorozatú dematerizált törzsrészvényből áll.

**III. 10. A saját tőke elemeinek változása**

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredmény-tartalék	Adózott eredmény	Saját tőke
<b>2020.12.31</b>	<b>600.000</b>	<b>40.650</b>	-	<b>540.512</b>	<b>1.181.162</b>
Növekedés	-	-	540.512	570.960	1.111.472
Csökkenés	-	-	- 540.512	- 540.512	- 1.081.024
<b>2021.12.31</b>	<b>600.000</b>	<b>40.650</b>	-	<b>570.960</b>	<b>1.211.610</b>

2021. évben a 2020. évi 540.512 ezer Ft adózott eredmény osztalékként kifizetésre került.

A Társaság a tárgyidőszak folyamán lekötött tartalékot nem képzett.

**III. 11. Céltartalékok változásai**

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Állomány 2020.12.31	Felszabadítás	Képzés	Állomány 2021.12.31
Céltartalék várható kötelezettségekre	1.257	1.257	1.574	1.574
<b>Összesen</b>	<b>1.257</b>	<b>1.257</b>	<b>1.574</b>	<b>1.574</b>

A várható kötelezettségekre képzett céltartalékok között a Társaság a személyi jellegű ráfordításokra képzett céltartalékot szerepelteti.

A Társaságnak nincsenek környezetvédelmi kötelezettségei, környezetvédelemhez kapcsolódó költségei, és nem képzett a környezet védelmét szolgáló jövőbeni költségek fedezetére céltartalékot sem.

Tőke megóvására, illetve hozamra vonatkozó ígélet vagy garancia miatt a Társaságnak nem keletkezett függő kötelezettsége, és nem képzett ilyen címen céltartalékot sem.

A Társaság sem a tárgyévben, sem az előző évben nem képzett céltartalékot a kapcsolt vállalkozásokkal szemben fennálló kötelezettségekre.

**III. 12. Hosszú lejáratú kötelezettségek**

A Társaság nem rendelkezik hosszú lejáratú kötelezettséggel.

A Társaságnak nincs zálogjoggal vagy hasonló jogokkal biztosított kötelezettsége, illetve olyan kötelezettsége, amelynél a visszafizetendő összeg nagyobb a kapottnál.

## III. 13. Rövid lejáratú kötelezettségek

## Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

Megnevezés	Adatok ezer Ft-ban	
	2020.12.31	2021.12.31
Állami költségvetéssel, önkormányzatokkal, központi alapokkal szembeni kötelezettségek	70.736	82.379
- ebből: befektetési alapkezelők pénzügyi különadó fizetési kötelezettsége	57.402	62.644
<b>Összesen</b>	<b>70.736</b>	<b>82.379</b>

A Társaságnak nincs megbízásos jogviszonyból eredő, ügyfelekkel szemben fennálló tartozása.

## III. 14. Passzív időbeli elhatárolások

Megnevezés	Adatok ezer Ft-ban	
	2020.12.31	2021.12.31
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	138.847	233.363
<i>Ebből: - anyagjellegű ráfordítások időarányos részének elhatárolása</i>	<i>18.333</i>	<i>23.815</i>
<i>- személyi jellegű ráfordítások időarányos részének elhatárolása</i>	<i>120.514</i>	<i>209.548</i>
<b>Összesen</b>	<b>138.847</b>	<b>233.363</b>

## IV. Az Eredménykimutatás tételeihez kapcsolódó tájékoztató adatok

## IV. 1. Az értékesítés nettó árbevételének összetétele

Megnevezés	Adatok ezer Ft-ban	
	2020	2021
<b>Belföldi értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>1.211.890</b>	<b>1.335.602</b>
Alapkezelés árbevétele	1.205.341	1.322.606
Vagyonkezelés árbevétele	6.534	12.966
<i>Ebből: - nyugdíjpénztárak részére végzett vagyonkezelés</i>	<i>6.276</i>	<i>12.966</i>
<i>- egészségpénztárak részére végzett vagyonkezelés</i>	<i>258</i>	<i>-</i>
Egyéb továbbszámolt (közvetített) szolgáltatások árbevétele	15	30
<b>Összesen</b>	<b>1.211.890</b>	<b>1.335.602</b>

A Társaság kezelésében lévő CIB Alapcsaládban bekövetkezett változások:

## 2020. évben a Társaság által indított új alapok a következők:

CIB Euró Gyógyszergyártók 2 Alapja és CIB Gyógyszergyártók 2 Alapja 2020. január 20-án,

CIB Euró Fenntartható Fejlődés Származtatott Alapja és CIB Fenntartható Fejlődés Származtatott Alapja 2020. március 30-án,

CIB Euró Felelős Befektetések Származtatott Alapja és CIB Felelős Befektetések Származtatott Alapja 2020. augusztus 3-án,

CIB Európai Részvények Származtatott Alapja 2020. október 5-én indult el.

**2020. évben nyolc befektetési alap járt le:**

CIB Euró Babatermékgyártók Származtatott Alapja és CIB Babatermékgyártók Származtatott Alapja futamideje 2020. április 3-án,

CIB Édességek Alapja futamideje 2020. június 12-én,

CIB Olajvállalatok Származtatott Alapja futamideje 2020. augusztus 14-én,

CIB Bankszektor Származtatott Alapj futamideje 2020. augusztus 28-án,

CIB Alternatív Energia Származtatott Alap futamideje 2020. november 20-án,

CIB Euró Autógyártók Alapja és CIB Autógyártók Alapja futamideje 2020. november 20-án járt le.

**2021. évben a Társaság által indított új alapok a következők:**

CIB Euró Gyógyszergyártók 3 és CIB Gyógyszergyártók 3 Részalapja 2021. február 8-án,

CIB Egészségipari Származtatott Részalap 2021. február 22-én,

CIB Bevásárlókosár Származtatott Részalap 2021. április 12-én,

CIB Dollár Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja 2021. augusztus 31-én indult el.

**2021. évben egy befektetési alap járt le:**

CIB Dollár Bankszektor Származtatott Alap 2021. április 2-án járt le.

**2021. február 8-én indult a CIB Származtatott Esernyőalap az alábbi alapok bevonásával:**

CIB Bevásárlókosár Származtatott Részalap, a CIB Származtatott Esernyőalap részalapja

CIB Egészségipari Származtatott Részalap, a CIB Származtatott Esernyőalap részalapja

CIB Euró Gyógyszergyártók 3 Származtatott Részalapja, a CIB Származtatott Esernyőalap részalapja

CIB Gyógyszergyártók 3 Származtatott Részalapja, a CIB Származtatott Esernyőalap részalapja

**2021. március 1-jével létrejött a CIB Esernyőalap az alábbi alapok bevonásával:**

CIB Arany Alapok Részalapja, a CIB Esernyőalap részalapja

CIB Balance Vegyes Alapok Részalapja, a CIB Esernyőalap részalapja

CIB Dollár Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja, a CIB Esernyőalap részalapjalapja

CIB Dollár Start Rövid Kötvény Részalap, a CIB Esernyőalap részalapja

CIB Euró Balance Vegyes Alapok Részalapja, a CIB Esernyőalap részalapja

CIB Euró Reflex Alapok Részalapja, a CIB Esernyőalap részalapja

CIB Euró Relax Vegyes Részalap, a CIB Esernyőalap részalapja

CIB Euró Start Rövid Kötvény Részalap, a CIB Esernyőalap részalapja

CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Részalapja, a CIB Esernyőalap részalapja

CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Részalapja, a CIB Esernyőalap részalapja

CIB Fundamentum Részvény Részalap, a CIB Esernyőalap részalapja

CIB Globális Kötvény Alapok Részalapja, a CIB Esernyőalap részalapja

CIB Globális Vállalati Kötvény Alapok Részalapja, a CIB Esernyőalap részalapja

CIB Indexkövető Részvény Részalap, a CIB Esernyőalap részalapja  
 CIB Kincsem Kötvény Részalap, a CIB Esernyőalap részalapja  
 CIB Közép-európai Részvény Részalap, a CIB Esernyőalap részalapja  
 CIB Nyersanyag Alapok Részalapja, a CIB Esernyőalap részalapja  
 CIB Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja, a CIB Esernyőalap részalapja  
 CIB Reflex Vegyes Alapok Részalapja, a CIB Esernyőalap részalapja  
 CIB Relax Vegyes Részalap, a CIB Esernyőalap részalapja  
 CIB Start 2 Rövid Kötvény Részalap, a CIB Esernyőalap részalapja  
 CIB Start Tőkevédett Részalap, a CIB Esernyőalap részalapja

**2021. június 2-án létrejött a CIB Talentum Esernyőalap, az alábbi alapok bevonásával:**

CIB Euró Talentum Total Return Alapok Részalapja, a CIB Talentum Esernyőalap részalapja  
 CIB Talentum Total Return Alapok Részalapja, a CIB Talentum Esernyőalap részalapja

2021. június 28-tól a CIB Kötvény Plusz Részalap megnevezése CIB Globális Kötvény Alapok Részalapja megnevezésre, míg a CIB Algoritmus Alapok Részalap megnevezése CIB Globális Vállalati Kötvény Alapok Részalapja megnevezésre módosult.

**IV. 2. Az egyéb bevételek és egyéb ráfordítások alakulása**

	Adatok ezer Ft-ban	
<b>Megnevezés</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Céltartalék felszabadítás	315	1.257
Egyéb	728	232
<b>Egyéb bevételek összesen</b>	<b>1.043</b>	<b>1.489</b>

	Adatok ezer Ft-ban	
<b>Megnevezés</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Céltartalék képzés	1.257	1.574
Állami költségvetéssel, önkormányzatokkal, központi alapokkal szembeni ráfordítások	27.850	30.629
Alapkezelői díjvisszatérítés befektetési alap részére	14.110	10.333
Alapkezelői díjvisszatérítés ügyfelek részére	10.108	14.751
Egyéb	50	2
<b>Egyéb ráfordítások összesen</b>	<b>53.375</b>	<b>57.289</b>



**IV. 3. Valós értékelés hatásai**

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Valós érték értékelési különbözet záró értéke	Valós érték értékelési különbözet tárgyévi változása	Értékesítés miatt értékelési különbözet kivezetés	Eredményben elszámolt értékelési különbözet	Saját tőkében elszámolt értékelési különbözet
Kereskedési célú értékpapírok	2.337	592	-8.250	8.842	-
<b>Összesen</b>	<b>2.337</b>	<b>592</b>	<b>-8.250</b>	<b>8.842</b>	<b>-</b>

A pénzügyi instrumentumok esetében alkalmazott piaci érték meghatározás módját a II. Számviteli politika bemutatása című rész tartalmazza.

**IV. 4. Értékcsökkenési leírás**

A tárgyévben elszámolt terv szerinti és terven felüli értékcsökkenési leírásra vonatkozó információkat a II. számú melléklet tartalmazza.

**IV. 5. Igénybevett szolgáltatások költségeinek tételei**

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
Gépkocsival kapcsolatos költségek	11.954	11.870
Támogató alkalmazások licenz díja	-1.168	26.494
Clavis rendszer üzemeltetés díja	12.137	12.322
Marketing költségek	5.539	3.289
Reuters költségek	7.986	-
Pénzügyi információ szolgáltatás díjai	27.018	28.141
Csoporton belüli szolgáltatások	79.597	80.265
Felkért szakértői díjak	7.703	10.624
Egyéb, research szakértői díjak	19.503	20.553
Jogi szolgáltatás	5.306	4.369
Egyéb igénybevett szolgáltatások értéke	19.890	27.347
<b>Összesen</b>	<b>195.465</b>	<b>225.274</b>

**IV. 6. Kutatás és kísérleti fejlesztés költségei**

A Társaságnak a tárgyidőszak során nem merült fel kutatás és kísérleti fejlesztéssel kapcsolatban költsége.

**IV. 7. Kapott támogatások**

A Társaság a tárgyidőszak folyamán nem kapott semmilyen támogatási program keretében összeget.

**IV. 8. A tárgyévben feltárt önellenőrzési tételek**

A Társaság 2021. év folyamán nem tárt fel előző évekre vonatkozóan jelentős összegű hibát.

## IV. 9. A társasági adóalapot módosító tételek

		Adatok ezer Ft-ban	
Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31	
<b>Adóalapot növelő tételek</b>	<b>13.761</b>	<b>18.336</b>	
Céltartalék képzés	1.257	1.574	
Tárgyi eszközök és immateriális javak után elszámolt értékcsökkenés, eladott, selejtezett, apportált eszközök könyv szerinti értéke	12.504	16.762	
<b>Adóalapot csökkentő tételek</b>	<b>47.435</b>	<b>47.396</b>	
Céltartalék felszabadítás	315	1.257	
Szokásos piaci ár miatti korrekció	34.616	28.972	
Kapott osztalék	-	405	
Tárgyi eszközök és immateriális javak után az adótörvény szerint elszámolható értékcsökkenés, eladott, selejtezett, apportált eszközök számított nyilvántartási értéke	12.504	16.762	
<b>Nettó adóalapot módosító tételek</b>	<b>- 33.674</b>	<b>- 29.060</b>	

## A társasági adó levezetése

		Adatok ezer Ft-ban
Megnevezés		2021.12.31
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>624.554</b>
Adóalapot módosító tételek		- 29.060
<b>Adóalap</b>		<b>595.494</b>
Adó 9%		53.594
<b>Fizetendő társasági adó</b>		<b>53.594</b>

**V. Kapcsolt vállalkozásokat érintő tételek**

A Társaság kapcsolt vállalkozásnak tekint minden az Intesa Sanpaolo Bank – mint fölérendelt anyavállalat - által konszolidálásba bevont vállalkozást.

A kapcsolt vállalkozásokkal szemben 2021. évben elszámolt ügyletek egyenlegeit az alábbi táblázat mutatja be:

Adatok ezer Ft-ban					
Megnevezés	Eurizon AM Slovakia /anya-vállalat	Eurizon Capital SGR/ anya-vállalat	Intesa Sanpaolo/ anya-vállalat	Epsilon SGR / kapcsolt vállalkozás	CIB Bank Zrt./ kapcsolt vállalkozás
<b>Mérleg</b>					
Részesedés kapcsolt vállalkozásban	-	-	5.035	-	-
Bankbetétek	-	-	-	-	1.130.730
Aktív időbeli elhatárolások	-	-	-	-	943
Rövid lejáratú kötelezettségek	571	3.619	-	-	10.064
Passzív időbeli elhatárolások	-	1.595	-	706	2.301
<b>Eredménykimutatás</b>					
Értékesítés nettó árbevétele	-	-	-	-	-
Anyagköltség	-	-	-	-	4.305
Igénybevett szolgáltatások	6.672	19.112	-	2.458	84.862
Egyéb szolgáltatások értéke	-	-	-	-	127
Egyéb bevétel	-	-	-	-	-
Kapott (járó) osztalék, részesedés	-	-	405	-	-

**VI. Egyéb tájékoztató adatok****VI. 1. Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság részére folyósított díjak, kölcsönök**

Az igazgatósági és a felügyelő bizottsági tagok részére kölcsön- illetve előlegfolyósítás nem történt, nevükben a Társaság nem vállalt garanciát, részükre tevékenységükért az alábbi járandóság került kifizetésre:

Adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2020	2021
Felügyelő bizottsági tagok részére fizetett megbízási díj	2.352	2.352
<b>Juttatások összesen</b>	<b>2.352</b>	<b>2.352</b>

**VI. 2. Korábbi vezető tisztségviselőkkel, az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjaival szembeni nyugdíjfizetési kötelezettség**

A Társaságnak nincs ilyen jellegű kötelezettsége.

## VI. 3. Állományi és kereseti adatok

Átlagos statisztikai állományi létszám	Fő		Bér (ezer Ft)		Személyi jellegű kifizetések (ezer Ft)	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Teljes munkaidőben foglalkoztatottak	17	18	273.199	333.161	20.233	23.794
Részmunkaidőben foglalkoztatottak	1	0	6.564	1.389	416	83
<b>Összesen</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>279.763</b>	<b>334.550</b>	<b>20.649</b>	<b>23.877</b>

## Bérfjárulékok jogcímenkénti bontásban

Megnevezés	Adatok ezer Ft-ban	
	2020	2021
Személyi jövedelemadó	1.618	2.038
Szociális hozzájárulás	48.105	50.023
Szakképzési hozzájárulás	4.209	3.162
<b>Bérfjárulékok összesen</b>	<b>53.932</b>	<b>55.223</b>

## VI. 4. Koronavírussal (COVID 19) kapcsolatos tájékoztatás

A Társaság 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 a Társaság tulajdonosával, továbbá az MNB mint felügyeleti szerv tájékoztatása is folyamatos. A Társaság munkavállalói számára engedélyezte hosszabb távon a távmunkában (home office) az otthonról történő munkavégzést, korlátozta az üzleti célú utazásokat, illetve rendezvényeit, személyes megjelenést igénylő találkozóit, tárgyalásait elhalasztotta. 2021-ben a Társaság valamennyi tevékenységét zavartalanul végezte, a Társaság által kezelt valamennyi befektetési alap és portfólió kezelése működési zavaroktól mentes volt. A koronavírus járvány a piaci folyamatokon keresztül érintette a Társaság által kezelt befektetési alapok és portfóliók teljesítményét. A Társaság 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. A Társaság 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 a Társaság irodájában (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.

## VI. 5. Hátrasorolt eszközök

A Társaság nem rendelkezik hátrasorolt eszközökkel.

**VI. 6. Mérlegen kívüli tételek**

A Társaság a fordulónapon 1.500 ezer forint folyószámla hitelkerettel rendelkezik, amelynek lejáratát 2022. január 4., amely egy évvel meghosszabbításra került. Társaságnak nincs függő-, illetve jövőbeni kötelezettségvállalása, határidős, opciós, valamint swap ügylete, továbbá ilyen ügyleteket ügyfelek javára, portfóliókezelési tevékenység keretében sem kötött.

A Társaság nem adott és nem kapott fedezeteket, biztosítékokat, letéti összegeket tőzsdei és tőzsdén kívüli ügyletek kapcsán.

A Társaság, mint portfóliókezelési szolgáltatást nyújtó befektetési alapkezelő, nem vezet sem értékpapír-, sem ügyfélszámlát. Az ügyféleszközök az ügyfél letétkezelőjénél nyitott számlán vannak nyilvántartva, az Alapkezelőnek e számlák felett csak rendelkezési joga van, mint portfóliókezelő. A portfóliókezelésből (megbízásos jogviszony) eredően a Társaság kezelésébe került, az ügyfelek tulajdonát képező pénzügyi eszközöket és pénzeszközöket a VI. 8. Biztosító pénztárak részére végzett portfóliókezelés (vagyonkezelés) című részben mutatja be.

A Társasággal szemben mérleg fordulónapon per nincs folyamatban.

**VI. 7. Portfóliókezeléshez kapcsolódó költségek és ráfordítások**

A Társaság 2021. évben 305 ezer Ft portfóliókezelésből adódó ügyleti költséget számolt el (2020-ban 2.468 ezer Ft), ebből sem tárgyévben, sem megelőző évben nem számlázott tovább az ügyfelek felé költséget.

## VI. 8. Biztosító pénztárak részére végzett portfóliókezelés (vagyonkezelés)

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Névérték		Készletérték		Piaci érték		
	2020.12.31	2021.12.31	2020.12.31	2021.12.31	2020.12.31	2021.12.31	
<b>Önkéntes nyugdíjpénztári kezelt vagyon</b>							
Befektetési jegy	EUR	45.365	37.586	250.187	217.602	278.002	261.146
	HUF	680.924	595.010	860.278	746.896	961.059	1.008.870
	USD	18.488	13.781	557.526	417.478	670.480	604.522
<i>Befektetési jegy</i>							
összesen		744.777	646.377	1.667.991	1.381.976	1.909.541	1.874.538
Jelzálog levél	HUF	277.450	277.450	277.416	277.416	277.929	278.471
<i>Magyar</i>							
államkötvény	HUF	3.435.080	3.848.370	3.629.018	4.059.161	3.610.317	3.867.753
Részvény	HUF	6.040	4.508	123.721	94.836	157.512	149.871
Vállati kötvény	EUR	136.924	-	127.799	-	118.341	-
Vállati kötvény	HUF	245.390	445.390	250.568	444.517	255.220	449.917
<i>Vállati kötvény</i>							
összesen		382.314	445.390	378.367	444.517	373.561	449.917
<i>Értékpapírok</i>							
össsszesen		4.845.661	5.222.095	6.076.513	6.257.906	6.328.860	6.620.550
Pénzeszköz		42	9	42	9	42	9
Követelés		689	541	689	541	689	541
<b>Összesen</b>		<b>4.846.392</b>	<b>5.222.645</b>	<b>6.077.244</b>	<b>6.258.456</b>	<b>6.329.591</b>	<b>6.621.100</b>

## VI. 9. Befektető-védelmi Alap

A Társaság 2002. évben csatlakozott a Befektető-védelmi Alaphoz, megfizetve az 500 ezer Ft csatlakozási díjat. Rendszeres hozzájárulásként a Társaság a tárgyévben 500 ezer Ft éves tagdíjat.

## VI. 10. A Társaság kezelésében lévő alapok nettó eszközértéke

Adatok ezer Ft-ban

A kezelt alap neve	Típusa	Devizanem	2020.12.31	2021.12.31
CIB 5 Elem Tőkevédett Származtatott Alap	Speciális, származtatott alap	HUF	6.924.489	7.142.641
CIB Arany Alapok Részalapja	Speciális, árupiaci alap	HUF	4.741.232	4.761.703
CIB Balance Vegyes Alapok Részalapja	Hagyományos, kiegyensúlyozott vegyes alap	HUF	2.924.187	4.869.798
CIB Bevásárlókosár Származtatott Részalap	Speciális, származtatott alap	HUF	-	755.634
CIB Dollár Bankszektor Származtatott Alap	Speciális, származtatott alap	USD	2.649.958	-
CIB Dollár Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja	Hagyományos, dinamikus vegyes alap	USD	-	1.530.499
CIB Dollár Start Rövid Kötvény Részalap	Hagyományos kötvény alap	USD	20.254.981	19.988.941
CIB Egészségipari Származtatott Részalap	Speciális, származtatott alap	HUF	-	596.335
CIB Élvonal Származtatott Alap	Speciális, származtatott alap	HUF	2.179.137	2.338.899
CIB Euró Balance Vegyes Alapok Részalapja	Hagyományos, kiegyensúlyozott vegyes alap	EUR	2.042.950	3.235.707
CIB Euró Élvonal Származtatott Alap	Speciális, származtatott alap	EUR	1.251.726	1.283.764
CIB Euró Felelős Befektetések Származtatott Alapja	Speciális, származtatott alap	EUR	649.530	713.596
CIB Euró Fenntartható Fejlődés Származtatott Alapja	Speciális, származtatott alap	EUR	374.672	392.963
CIB Euró Futball Származtatott Alap	Speciális, származtatott alap	EUR	1.524.351	1.445.193
CIB Euró Gyógyszergyártók 2 Származtatott Alapja	Speciális, származtatott alap	EUR	1.403.129	1.360.820
CIB Euró Gyógyszergyártók 3 Származtoatt Részalapja	Speciális, származtatott alap	EUR	-	702.521
CIB Euró Olajvállalatok 2 Származtatott Alapja	Speciális, származtatott alap	EUR	2.399.788	2.333.964
CIB Euró Reflex Vegyes Alapok Részalapja	Hagyományos, dinamikus vegyes alap	EUR	3.510.103	3.674.703
CIB Euró Relax Vegyes Részalap	Hagyományos, kötvény- túlsúlyos vegyes alap	EUR	12.501.010	12.046.565
CIB Euró Start Rövid Kötvény Részalap	Hagyományos, likviditási alap	EUR	89.076.532	103.537.934
CIB Euró Talentum Total Return Alapok Részalapja	Speciális, abszolút hozamú alap	EUR	4.177.885	3.890.186
CIB Európai Részvények Származtatott Alapja	Speciális, származtatott alap	EUR	1.736.148	1.900.930

Adatok ezer Ft-ban

A kezelt alap neve	Típusa	Devizanem	2020.12.31	2021.12.31
CIB Fejlett Részvénytársasági Alapok Részalapja	Hagyományos, részvény alap	HUF	9.889.207	15.437.524
CIB Felelős Befektetések Származtatott Alapja	Speciális, származtatott alap	HUF	1.518.310	1.585.018
CIB Feltörekvő Részvénytársasági Alapok Részalapja	Hagyományos, részvény alap	HUF	2.439.432	4.025.468
CIB Fenntartható Fejlődés Származtatott Alapja	Speciális, származtatott alap	HUF	1.234.071	1.223.458
CIB Fundamentum Részvény Részalap	Hagyományos, részvény alap	HUF	2.512.646	4.402.182
CIB Futball Tőkevédett Származtatott Alap	Speciális, tőkevédett alap	HUF	6.133.405	5.808.707
CIB Globális Kötvény Alapok Részalapja	Hagyományos, kötvény-túlsúlyos vegyes alap	HUF	867.875	1.419.804
CIB Globális Vállalati Kötvény Alapok Részalapja	Hagyományos, kiegyensúlyozott vegyes alap	HUF	554.257	1.887.631
CIB Gyógyszergyártók 2 Származtatott Alapja	Speciális, származtatott alap	HUF	2.418.794	2.233.954
CIB Gyógyszergyártók 3 Származtatott Részalapja	Speciális, származtatott alap	HUF	-	1.226.287
CIB Indexkövető Részvény Részalap	Hagyományos, részvény alap	HUF	7.048.013	8.583.534
CIB IPAR 4.0 Tőkevédett Származtatott Alap	Speciális, tőkevédett alap	HUF	3.838.814	3.652.271
CIB Kincsem Kötvény Részalap	Hagyományos, hosszú kötvény alap	HUF	8.336.737	5.292.391
CIB Közép-európai Részvény Részalap	Hagyományos, részvény alap	HUF	2.857.367	4.192.695
CIB Nyersanyag Alapok Részalapja	Speciális, árupiaci alap	HUF	3.079.989	4.310.039
CIB Olajvállalatok 2 Származtatott Alapja	Speciális, származtatott alap	HUF	3.572.836	3.381.727
CIB Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja	Hagyományos, dinamikus vegyes alap	HUF	6.247.840	10.463.790
CIB Profitmix 5 Tőkevédett Származtatott Alap	Speciális, tőkevédett alap	HUF	4.769.506	4.526.640
CIB Reflex Vegyes Alapok Részalapja	Hagyományos, dinamikus vegyes alap	HUF	18.672.389	16.904.856
CIB Relax Vegyes Részalap	Hagyományos, kötvény-túlsúlyos vegyes alap	HUF	20.008.837	17.937.840
CIB Start 2 Rövid Kötvény Részalap	Hagyományos, pénzügyi alap	HUF	8.050.613	6.786.056
CIB Start Tőkevédett Részalap	Hagyományos, kötvény alap	HUF	192.120.861	212.560.893
CIB Talentum Total Return Alapok Részalapja	Speciális, abszolút hozamú alap	HUF	7.523.800	7.300.942
<b>Összesen</b>			<b>474.017.407</b>	<b>523.617.003</b>

Az euróban és dollárban denominált alapok nettó eszközértéke mérlegfordulónapi MNB árfolyamon került átváltásra, az adatok összesíthetősége érdekében.

A Társaság kezelésében lévő, tőke megővését ígérő befektetési alapok – melyekben az ígért megvalósulását az alapok



befektetési politikája biztosítja – mérlegfordulónapon a következők:

- CIB 5 Elem Tőkevédett Származtatott Alap
- CIB Futball Tőkevédett Származtatott Alap
- CIB IPAR 4.0 Tőkevédett Származtatott Alap
- CIB Profitmix 5 Tőkevédett Származtatott Alap
- CIB Start Tőkevédett Részalap (korábbi nevén CIB Hozamvédett Betét Alap)

A Társaság kezelésében lévő, részlegesen árfolyamvédett befektetési alapok – melyekben az ígéret megvalósulását az alapok befektetési politikája biztosítja – mérlegfordulónapon a következők:

<b>Alap neve</b>	<b>Árfolyamvédelem mértéke a névérték százalékában</b>
CIB Bevásárlókosár Származtatott Részalap	94%
CIB Egészségipari Származtatott Részalap	94%
CIB Élvonal Származtatott Alap	95%
CIB Euró Élvonal Származtatott Alap	95%
CIB Euró Futball Származtatott Alap	95%
CIB Euró Gyógyszergyártók 2 Származtatott Alapja	95%
CIB Euró Gyógyszergyártók 3 Származtatott Részalapja	94%
CIB Euró Felelős Befektetések Származtatott Alapja	94%
CIB Euró Fenntartható Fejlődés Származtatott Alapja	94%
CIB Euró Olajvállaltok 2 Származtatott Alapja	95%
CIB Európai Részvények Származtatott Alapja	92%
CIB Gyógyszergyártók 2 Származtatott Alapja	95%
CIB Gyógyszergyártók 3 Származtatott Részalapja	94%
CIB Felelős Befektetések Származtatott Alapja	94%
CIB Fenntartható Fejlődés Származtatott Alapja	94%
CIB Olajvállaltok 2 Származtatott Alapja	95%

#### **VI. 11. A könyvvizsgáló díjazása**

A 2021. évi könyvvizsgálat díja 7.493 EUR + ÁFA, a díj nem tartalmazza a dologi költségeket (nettó díj maximum 5%-a), valamint a nettó díj 3,5%-ának megfelelő technológiai és telekommunikációs átalányt.

**VI. 12. A vagyoni-, pénzügyi- és jövedelmezőségi helyzet elemzése**

A Társaság jövedelmi, pénzügyi helyzetéről az alábbi néhány jellemző mutató ad összefoglaló tájékoztatást:

<b>Megnevezés</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>2021.12.31</b>
Befektetett eszközök / Mérlegfőösszeg	5,76%	4,93%
Forgóeszközök / Mérlegfőösszeg	93,48%	93,30%
Saját tőke / Mérlegfőösszeg	83,42%	77,97%
Kötelezettségek / Mérlegfőösszeg	6,69%	6,91%
Rövid lejáratú követelések / Rövid lejáratú kötelezettségek	237%	248%
Likviditási mutató (Forgóeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek)	13,9745	13,5112
Adózás előtti eredmény / Mérlegfőösszeg	41,71%	40,19%
Adózás előtti eredmény / Összes bevétel	47,99%	46,00%
Adózás előtti eredmény / Saját tőke	50,00%	51,55%
Adózás utáni eredmény / Saját tőke	45,76%	47,12%

**VI. 13. A mérleg fordulónapja utáni események**

A Társaság Igazgatótanácsa 570.960 ezer forint osztalék kifizetéséről határozott, ami a 2021. évi adózott eredmény összege.

A mérleg fordulónapja után a mérlegkészítésig, illetőleg a beszámoló elfogadásáig terjedő időszakban a fentiekén kívül nem történt olyan lényeges esemény, illetve folyamat, amely a Társaság vagyoni, pénzügyi, jövedelmezőségi helyzetét jelentősen befolyásolná.

**Mellékletek:**

I. számú melléklet: cash flow-kimutatás

II. számú melléklet: immateriális javak és tárgyi eszközök mozgástábla

Budapest, 2022. január 28.

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

I. számú melléklet  
Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2020	2021
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow / 1-13. sorok)</b>	<b>102.651</b>	<b>906.713</b>
1a. Adózás előtti eredmény +	590.639	624.149
ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás,	-	-
1.b. Korrekciók az adózás előtti eredményben +	- 385	- 733
ebből: devizás pénzeszközök átértékelése +	- 385	- 733
1. Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b) +	590.254	623.416
2. Elszámolt amortizáció +	12.504	16.762
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás +	-	-
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +	942	317
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +	-	-
6. Szállítói kötelezettség változása +	6.300	- 360
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +	6.332	12.936
8. Passzív időbeli elhatárolások változása +	45.788	94.516
9. Vevőkövetelés változása +	171.104	- 53.584
10. Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +	- 57.229	823.548
11. Aktív időbeli elhatárolások változása +	18.717	- 16.732
12. Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	- 50.127	- 53.594
13. Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	- 641.934	- 540.512
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash-flow / 14-18. sorok)</b>	<b>- 41.419</b>	<b>- 11.451</b>
14. Befektetett eszközök beszerzése -	- 43.211	- 13.774
15. Befektetett eszközök eladása +	-	-
16. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	1.792	1.918
17. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	-	-
18. Kapott osztalék, részesedés +	-	405
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash-flow / 19-26. sorok)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
19. Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	-	-
20. Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	-	-
21. Hitel és kölcsön felvétele +	-	-
22. Véglegesen kapott pénzeszköz +	-	-
23. Részvénybevonás, tőkekivonás (tőkeleszállítás) -	-	-
24. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	-	-
25. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	-	-
26. Véglegesen átadott pénzeszköz -	-	-
<b>IV. Pénzeszközök változása (Cash-flow / I+II+III. sorok)</b>	<b>61.232</b>	<b>895.262</b>
27. Devizás pénzeszközök átértékelés +	385	733
<b>V. Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sorok) +/-</b>	<b>61.617</b>	<b>895.995</b>

**II. számú melléklet**  
**Tárgyi eszközök és immateriális javak**

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Bruttó érték				Értékcsökkenés				Nettó érték	
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró	2020.12.31	2021.12.31
Vagyon értékű jogok	169.081	29.634	-	198.715	131.802	16.105	-	147.907	37.279	50.808
Immateriális javakra adott előlegek	27.432	12.182	- 29.634	9.980	-	-	-	-	27.432	9.980
<b>Immateriális javak</b>	<b>196.513</b>	<b>41.816</b>	<b>- 29.634</b>	<b>208.695</b>	<b>131.802</b>	<b>16.105</b>	<b>-</b>	<b>147.907</b>	<b>64.711</b>	<b>60.788</b>
Egyéb gépek, berendezések	1.863	1.592	-	3.455	748	657	-	1.405	1.115	2.050
Egyéb járművek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Beruházások, felújítások	-	1.592	- 1.592	-	-	-	-	-	-	-
<b>Tárgyi eszközök</b>	<b>1.863</b>	<b>3.184</b>	<b>- 1.592</b>	<b>3.455</b>	<b>748</b>	<b>657</b>	<b>-</b>	<b>1.405</b>	<b>1.115</b>	<b>2.050</b>
<b>Összesen</b>	<b>198.376</b>	<b>45.000</b>	<b>- 31.226</b>	<b>212.150</b>	<b>132.550</b>	<b>16.762</b>	<b>-</b>	<b>149.312</b>	<b>65.826</b>	<b>62.838</b>

A Társaság a tárgyévben nem számolt el, illetve nem írt vissza terven felüli értékcsökkenést.

# **Eurizon Asset Manament Hungary Zrt.**

## **ÜZLETI JELENTÉS**

**2021.12.31**

## I. A Társaság vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzetének értékelése

### Tőkepiac alakulása

#### **Infláció**

Ha híreket olvasunk, a koronavírus után mostanában az egyik leggyakoribb téma az infláció. Mindkettő hatással van az életünkre, ráadásul ok - okozati összefüggés is van közöttük. Az ok a koronavírus, amely már két éve beárnyékolja az életünket. Ez alatt az idő alatt rengeteg információt szereztünk, gyakorlatilag a fél ország hobbi virológussá képezte ki magát. A magas inflációról is hallott már mindenki, aki pénzből él, arra hatással is van – de alaposabb ismerettel csak kevesen rendelkeznek a témában. Arra a kérdésre, hogy mi is az infláció, a legáltalánosabb válasz a pénzromlás. A közgazdaságtan úgy definiálja, hogy az árszínvonal tartós emelkedése, a pénz vásárlóerejének romlása mellett. Amit leginkább érzünk, az az, hogy egyre többet kell fizetni ugyanazokért a termékekért a boltban. Az infláció nem feltétlenül rossz dolog, sőt, kismértékű inflációra szükség van egy egészségesen működő gazdaságban. A magas inflációnak számos negatív következménye van, de az árstabilitás sem jelent 0%-os inflációt. A defláció – vagyis az árszínvonal csökkenése sem jó a gazdaságnak. Ha csökkennek az árak, akkor a lakosság elhalasztja a fogyasztását – miért vennék meg most egy új autót, ha a régivel még nincs probléma, és egy év múlva olcsóbban, esetleg magasabb felszereltséggel kaphatjuk meg? Ha kisebb a kereslet, akkor a vállalatok kevesebb terméket értékesítenek, ezáltal romlik a jövedelmezőségük, ami elbocsátásokat, a beruházások visszaesését eredményezi. A magasabb munkanélküliség miatt a lakosság jövedelmi helyzete romlik, ami visszafogja a keresletet, így tovább csökkennek az árak – és a kör, más néven a deflációs spirál bezárul. A jegybankoknak fontos szerepük van az infláció kordában tartásában, az MNB-nek is az elsődleges célja az árstabilitás elérése és fenntartása. A magyar jegybank inflációs célja 3%, egészen pontosan a Központi Statisztikai Hivatal (KSH) által közzétett fogyasztói árindex 3%-os értéke. A gazdaság számára kívánatos évente pár százalékos inflációt lassú (vagy kúszó) inflációnak nevezünk, az ettől nagyobb mértékű, de még kezelhető infláció a vágató infláció, a gazdaság egyensúlyát felbillentő, akár több 100%-os szintnél pedig hiperinflációról beszélünk. Ha inflációról van szó, akkor általában a fogyasztói árindexre (CPI) gondolunk, de gyakran hallhatunk a harmonizált fogyasztói árindexről (HICP) és a maginflációról is. A fogyasztói árindex a háztartások által saját felhasználásra vásárolt termékek és szolgáltatások árának időben bekövetkező átlagos változását méri, Magyarországon a KSH számolja havi gyakorisággal. Ehhez a háztartások által fogyasztott árukat és szolgáltatásokat „kosárba” rendezik, és ennek az adott havi árát hasonlítják össze az egy évvel korábbival. A kosárban az átlagos fogyasztásnak megfelelően különböző súlytal szerepelnek a termékcsoportok, az élelmiszereknek például 26,5%, a szolgáltatásoknak 25,9%, a tartós fogyasztási cikkeknek 9,3%, a háztartási energiának 5,9% a súlya, míg bizonyos vásárlások (pl. ingatlan) részben módszertani, részben technikai okokból nem szerepelnek az indexben. A KSH nyugdíjasokra vonatkozó fogyasztói árindexet is számol, ennek a kosarában a nyugdíjas fogyasztói szokásokat veszik figyelembe: kikerülnek például a gyerekneveléssel kapcsolatos kiadások, míg a gyógyszerek, gyógyárak aránya magasabb. A maginfláció a gyorsan változó külső gazdasági hatásoktól megtisztított inflációs mutató, amely az alaptrendet igyekszik megragadni. Számítása a fogyasztói árindex egyes tételeinek elhagyásával történik, így kiszűrve az olyan egyszeri, átmeneti és nem piaci eredetű hatásokat, mint például a hatósági döntések vagy a rendkívüli időjárás. Az euroövezetben a fogyasztói árak változását a harmonizált fogyasztói árindexszel (HICP) mérik. A harmonizált szó azt jelenti, hogy az Európai Unió országai azonos módszertant alkalmaznak, ami lehetővé teszi az országok adatainak összehasonlítását. Ha a kiváltó okokat vizsgáljuk, a keresleti inflációnál az árszint emelkedést a kereslet növekedése indukálja. A világválság alatti lezárások miatt sokan elhalasztották a fogyasztást, amely a nyitással egyben zúdult a piacra. A kínálati vagy költséginflációnál az árszint emelkedéshez általában a vállalatok önköltségének emelkedése vezet, amelyet okozhat például a munkaerő költségének vagy a nyersanyagok árának emelkedése. Ha a kereslet változatlan, akkor az előállítási többletköltséget a vállalatok a fogyasztói árakra terhelik. A reálhozam a befektetések

inflációtól megszűrt értéket jelenti, az elért hozamunk csökkentve az infláció mértékével, megmutatja a befektetésünk vásárlóerejének a változását. A magas infláció azokat érinti a legrosszabbul, akik készpénzben tartják a megtakarításaikat. 2021-ben az éves átlagos infláció 5,1% volt, ez azt jelenti, hogy a készpénz reálhozama mínusz 5,1%. Az MNB várakozása szerint 2022 első hónapjaiban még 6% felett lehet az infláció, az egész évet nézve pedig a 4,7-5,1%-os sávba várják. Ha ebben a magas inflációs környezetben meg szeretnénk tartani a megtakarításunk vásárlóértékét, akkor olyan befektetést kell keresnünk, amelynek a hozama meghaladhatja az inflációt. Számos lehetőség áll a rendelkezésünkre, azonban annak, aki pozitív reálhozamot szeretne, a kockázatosabb befektetések irányába kell fordulnia.

### **Nemzetközi és hazai makrogazdasági helyzet**

#### **Nemzetközi makrogazdasági környezet**

A negyedik negyedév tőkepiaci történéseit a tartósan magas infláció és az omikron variáns határozta meg. A FED kénytelen volt elhagyni az átmeneti jelzőt az inflációval kapcsolatban és így kénytelen volt felvenni az inflációval szemben a kesztyűt, vagyis egyértelműen a szigorítás irányába tolt a monetáris politikát. A novemberi FOMC ülésen bejelentette a taperinget, vagyis a mennyiségi lazítás havi 15 milliárd US dollárral való csökkentését, amit 6 héttel később megduplázott 30 milliárd USD-re, vagyis tovább szigorított. Ezzel egyidőben 2022-re három kamatemelésben határozta meg várakozásait (dot plot). Ez minden szempontból jelentős változás és emiatt érdemes visszaidézni, hogy az év folyamán az infláció megítélése miatt milyen monetáris politikai változáson ment keresztül a FED. Márciusban még csak 2023 végére várt egy kamatemelést, júniusban már két kamatemelést várt, de még mindig csak 2023-ban, míg szeptemberben már egy 2022-es kamatemelést irányzott elő. A kötvények természetesen gyengültek a szigorítás miatt, a fejlett részvénypiacok azonban a szigorítás ellenére is jól teljesítettek, mert a makro számokhoz mérve (infláció, GDP növekedés stb.) a FED és a többi szigorító jegybank (a BOE is váratlanul kamatot emelt) monetáris politikája továbbra is laza és támogató. Az S&P 500 tőzsdeindex utolsó negyedéves 11%-os emelkedése például az évben a legjobb negyedéves teljesítményt jelentette. December elején az omikron variáns okozott riadalmat. Az új COVID variáns megjelenésének hírére másnap a vezető tőzsdeindexek közel olyan mértékben estek, mint 2020 tavaszán a COVID eredeti hírére. A konkrét lezárások és a várható további lezárások hatásaként az év egészében szárnyaló olaj árfolyama a negyedik negyedévben csökkent, 2020. I. negyedéve óta a legrosszabb negyedéves eredményt érve így el. A magyar jegybank tovább szigorított, fokozatosan és egyre nagyobb mértékben emelve az alapkamatot és az egyhetes betéti tender kamatát. Az egyhetes betéti tender kamata tekinthető jelenleg a meghatározó jegybanki kamatnak, ezt hetente, a piaci körülményeknek megfelelően, rugalmasan tudja változtatni a jegybank (a mértéke 2022. január 7-én 4%).

#### **Magyar makrogazdasági helyzet**

2021 harmadik negyedévében a hazai GDP 6,1%-kal bővült éves bázison. A magyar gazdaság helyreállási képessége továbbra is erős, ugyanakkor az autógyártók termelésére erősen ható globális félvezetőhiány, illetve a megugró energiaárak kedvezőtlen hatást gyakorolnak a bővülésre, így a korábbi rendkívül optimista előrejelzésekhez képest visszafogottabb, 6,5%-os növekedéssel számolunk 2022-re. Idén a választások előtt hatalmas költségvetési lazításnak lehetünk tanúi, amit a második félévben elkerülhetetlen spórolás fog követni. Nagy kérdés, hogy az EU felzárkóztatási forrásaihoz mikor férhet hozzá Magyarország. A bizonytalanság miatt az elemzői várakozások mediánjához képest alacsonyabb, 4%- körüli növekedéssel kalkulálunk, míg 2023-ban 3,5%-ra csökken a növekedési ütem. Rövid távon a növekedés szerkezete egyértelműen a belső kereslet felé tolódik el. A lakossági fogyasztás helyreállását a minimálbér és garantált bérminimum, valamint a közfoglalkoztatottak bérének emelése segíti. A magasabb nyersanyag- és energiaárak, valamint a mérsékeltebb külső kereslet várhatóan visszafogják a vállalatok beruházási aktivitását, illetve a vállalati hitelállomány növekedése is megtorpanhat a magasabb hitelkamatok és a pandémiával összefüggő óvatosabb tervezés miatt. A hazai export csak visszafogottabb ütemben növekedhet és a külső egyensúlyi mutatók egyértelműen

romlásnak indulnak. A kormányzati szektor GDP-arányos hiánya a céllal összhangban 2021-ben valószínűleg 7,5% közelében alakult, míg 2022-ben 5,9%-ot érhet el. Az infláció novemberben elérte a csúcspontját, és decemberben sem csökkent. Az infláció rövid távú alakulását az év eleji átárzások mértéke fogja alapvetően meghatározni. 2021-ben a fogyasztói árak összességében éves átlagban 5,1%-kal emelkedtek és a 2022-es átlag sem lesz sokkal ez alatt. A maginfláció a következő hónapokban emelkedik és 2022 közepéig 6% közelében tartózkodhat. Középtávon az árstabilitás elérésében meghatározó szerepe van az inflációs várakozásoknak, tartósan csak akkor csökkenhet az áremelkedés üteme a jegybanki sáv tetejére (4%), ha az MNB következetes antiinflációs politikát folytat és „héjjább” szemléletű lesz a környező országok jegybankjainál.

### **Kötvénypiac**

A cseh jegybank nagyon agresszív lépésekkel próbálja letörni a megugró inflációt, ennek eredményeként, nyár óta, a 0,25%-os alapkamatát több ütemben 3,75%-ra emelte. Ezzel tulajdonképp meg is adta az alaphangot a régióknak. A magyar rövid hozam is jelentősen emelkedett, december 31-én már 4,21% volt a meghatározó 3 hónapos BUBOR szint. A FED is elkezdte végrehajtani az eszközvásárlás befejezését (tapering), ami egyelőre nem okozott nagyobb kötvény eladási hullámokat. Az első tengerentúli alapkamat emelés az év második felében következhet be, de elképzelhető még további 2 emelés is idén, folyamatosan válik egyre szigorúbbá az amerikai jegybank. A magyar hozamgörbe várhatóan magas szinten stabilizálódik az év első felében, és innen nem várunk hirtelen csökkenést, ugyanis az év második felében éppen az amerikai hozamgörbe helyeződhet nyomás alá, ami kedvezőtlen környezetet jelent a teljes kötvény eszközosztálynak.

### **Részvénypiac**

A 2021-es év utolsó három hónapja vegyes hozamot termelt a részvény-befektetőknek. A fejlett részvénypiac dollárban átlagosan 7,5%-kal értékelődött fel, a feltörekvő piacok részvényei dollárban átlagosan 1,7%-kal értékelődtek le az utolsó negyedévben. A fejlett piacon belül az USA részvények húzták fel az átlagot: az S&P 500 index 10,65%-ot rallyzott, az európai részvények 7,25%-ot emelkedtek. A japán piac gyengélkedett: a TPX index 1,9%-ot esett japán jénben mérve. A kedvező harmadik negyedéves EPS számok és a továbbra is támogató jegybanki környezet tovább erősítette a kockázatvállalást a részvénypiacokon. Habár a FED novemberben bejelentette, hogy kivezeti a QE-t, ez alapvetően nem rontotta el a piaci hangulatot. A globális feltörekvő részvénypiacok kevésbé teljesítettek jól az utolsó negyedévben. A viszonylag régóta szenvedő kínai piac némiképp magára talált az utolsó három hónapban a SHSZ300 Index 1,5%-os teljesítményével. A feltörekvő régiókban továbbra is jelentős kínai piacra leginkább az ingatlan szektor részvényei jelentik a kockázatot, de a kínai technológiai cégek is eléggé volatilisokká váltak az állami szabályozás és az amerikai tőzsdei jelenlétükkel kapcsolatos bizonytalanság miatt. A Közép-Kelet európai régió átlagosan alig változott az utolsó negyedév alatt: a CETOP index alig 0,4%-ot emelkedett. Az utolsó három hónapban a cseh részvények emelkedtek leginkább: a prágai tőzsdeindex 7,6%-ot emelkedett. Emellett a román részvényeket is vásárolták a befektetők: a BET index 3,3%-ot növelt. A magyar piac kevésbé volt kedvelt ebben az időszakban: a BUX index 4%-ot esett a három hónap során, de a lengyel részvények sem találtak magukra: a WIG index 1,5%-kal értékelődött le. A magyar piacot leginkább az OTP, a MOL és a Magyar Telekom részvényei húzták le. Az OTP esetében a decemberben bejelentett kamatstop, a MOL-nál a novemberben bejelentett benzinár-stop hozta meg a negatív hangulatot. A Telekom esetében az MNB gyors kamatemelése válthatta ki az eladói nyomást. Az év egészét tekintve azonban a részvénypiaci befektetések pozitív reálhozamot jelentettek a befektetők számára. A fejlett piacok, a CEE régió két számjegyű pozitív hozamokkal zárták az évet.

### **Nyersanyagpiac**

2021 utolsó negyedévében a Deutsche Bank nyersanyag-indexe (DBLCDBCE) 2,96%-ot emelkedett dollárban mérve.



Az index októberben folytatta az előző negyedévben megkezdett emelkedést, azonban november közepén az omikron variáns megjelenésének hatására közel 10%-os zuhanást szenvedett el. December folyamán az index közel teljesen visszatért a korrekció előtti szintekre párhuzamosan az új koronavírus variáns relatíve enyhébb tüneteiről szóló hírekkel. Az index több, mint felét (54%-át) továbbra is a fosszilis energiahordozók teszik ki. Miközben a WTI 2,2%-kal, a Brent 2,26%-kal, a benzin 4,2%-kal, a fűtőolaj pedig 0,87%-kal emelkedett, addig a földgáz ára 37,32%-kal esett a negyedik negyedév folyamán. Az olaj, illetve a különböző olajszármazékok a fő indexhez hasonlóan komoly zuhanást szenvedtek el a november végi omikron pánik miatt. Több mint 10%-ot estek az árfolyamok, mivel sokan megjedtek az új variáns miatti esetleges lezárások várható hatásaitól. A novemberi OPEC értekezlet is további bizonytalanságot gerjesztett a piacon, mivel bár a korábbi terveiknek megfelelően emelték a kitermelési mennyiségeket, nyitva hagyták az ülést, így lehetőséget hagytak az olajkitermelő országok maguknak, hogy esetleges lezárások esetén csökkentsék a kitermelési kvótákat. Ez a taktika végül stabilizálta az olajárat, és ahogy elkezdtek szivárogni a pozitív hírek az omikron variánsról, úgy erősödtek vissza az árfolyamok. A földgázpiacon átmenetileg csökkent a kínálati szűkösség a cseppfolyós gázt fogadó LNG terminálok aktivizálódásával, így a harmadik negyedéves óriási emelkedés után komoly korrekciót szenvedett el az földgáz árfolyama. Azonban továbbra sincs megegyezés az orosz gáz Európába történő szállításával kapcsolatban, így még további volatilitás várható az árfolyamban. Az ipari fémek közül egyedül az alumínium esett (1,71%-ot), miközben a réz 9,08%-ot, a cink pedig 19,81%-ot emelkedett a negyedév folyamán. Az alumínium a földgázhoz hasonlóan egy nagyon erős harmadik negyedéves rally után korrigált október közepétől a kínai lassulási félelmek miatt várható keresletcsökkenés következményeként, azonban hosszú távon ezen a piacon szűkülő kínálatot várunk a különböző környezetvédelmi kvóták miatt, ezért az árfolyam decembertől elkezdett újból emelkedni. A réz és a cink szintén fontos elemei az ellátási lánc problémák megoldása után várhatóan teljes kapacitásokkal újra induló iparnak, ezért tudtak emelkedni az árfolyamaik az elmúlt negyedévben. A nemesfémek közül az arany 4%-ot, az ezüst 5,71%-ot emelkedett. Az emelkedés ebben az esetben szintén az omikron variáns megjelenésének köszönhető, valamint a globális jelenségnek tekinthető rekord inflációs számoknak. Azonban időben egyre közeledünk a monetáris politikai szigorításhoz az USA-ban, így ez várhatóan nyomás alatt fogja tartani a nemesfémek világpiacon árákat. Az indexben szereplő agrártermékek közül egyedül a cukor ára esett (7,18%-ot), míg a szója 5,29%-kal, a búza 4,65%-kal, a kukorica 8,95%-kal emelkedett.

### **Vagyonkezelési tevékenység alakulása**

A Társaság által befektetési alapokban kezelt vagyon az év elejei 474 milliárd forintról az év során 524 milliárd forintra növekedett. A Társaságnál megfigyelt trendhez képest hasonlóan alakult a teljes magyarországi befektetési alap-piacon kezelt vagyon és az év eleji 6.896 milliárd forint vagyon 2021. december végéig 7.851 milliárd forintra növekedett. Az intézményi ügyfelek számára kezelt vagyon 7.5 milliárd forintról 6,6 milliárd forintra csökkent. A Társaság gazdálkodásának eredménye az alábbiak szerint alakult:

- Az árbevétel a 2020. évi 1,212 milliárd forintról 10,2%-os növekedést követően 2021. évben 1,336 milliárd forintra változott.
- A mérlegfőösszeg a 2020. évi 1,416 milliárd forintról 9,7%-os növekedést követően 2021. évben 1,554 milliárd forintra változott.
- Az adózott eredmény a 2020. évi 540,512 millió forintról 5,6%-os növekedést követően 2021. évben 570,960 millió forintra változott.

### **A befektetési alapok termszerkezetének változása**

A befektetési alap termékek köre 2021 decemberében 44 nyilvános befektetési alaptól, illetve részalaptól állt össze, 2021-ben 1 befektetési alap futamidejének végéhez ért, valamint 5 új, nyilvános befektetési részalap került kibocsátásra, a változásokat az alábbiak szerint foglaljuk össze:

- A CIB Dollár Bankszektor Származtatott Alapja 2018. december 17-én indult futamidejének végére ért 2021. április 2. napon.
- A CIB Gyógyszergyártók 3 Származtatott Részalapja 2024. február 9-ig tartó 3 éves futamideje elindult 2021. február 8-án.
- A CIB Euró Gyógyszergyártók 3 Származtatott Részalapja 2024. február 9-ig tartó 3 éves futamideje elindult 2021. február 8-án.
- A CIB Egészségipari Származtatott Részalap 2024. április 12-ig tartó 3 éves futamideje elindult 2021. február 22-én.
- A CIB Bevásárlókosár Származtatott Részalap 2024. június 14-ig tartó 3 éves futamideje elindult 2021. április 12-én.
- A CIB Dollár Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja lejárat nélküli futamideje elindult 2021. augusztus 31-től.

### **II. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események és folyamatok**

A mérleg fordulónapja után a mérlegkészítésig, illetőleg a beszámoló elfogadásáig terjedő időszakban a fentiekén kívül nem történt olyan lényeges esemény, illetve folyamat, amely a Társaság vagyoni, pénzügyi, jövedelmezőségi helyzetét jelentősen befolyásolná.

### **III. A Társaság várható fejlődése és foglalkoztatáspolitikája**

A Társaságban az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) befektetési alapkezelő 100%-os közvetlen minősített befolyással, valamint tulajdoni és szavazati hányaddal rendelkezik. A CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. 2021. áprilisától Eurizon Asset Management Hungary Zrt. néven, változatlan elkötelezettséggel folytatja tevékenységét a befektetők és ügyfelek számára történő értékteremtésben. Az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport tagja, amely az Intesa Sanpaolo csoport - melynek része a CIB Bank Zrt. is - vagyonkezelésre specializálódott tagjaként mind a magán-, mind pedig az intézményi ügyfelek részére a vagyonkezelési termékek és szolgáltatások széles skáláját biztosítja. Az EURIZON CAPITAL SGR tevékenysége nemcsak a befektetési alapok nemzetközi forgalmazására terjed ki, hanem az Intesa Sanpaolo csoport befektetési alapkezelési és vagyonkezelési tevékenységének egy részét is végzi. A Társaság versenyképességének javítása és a vagyonkezelői piacon kiharcolt stabil pozíciójának megőrzése érdekében 2021. évben is nagy hangsúlyt fektetett a működés hatékonyságának maximalizálására. Ennek részeként kiemelt szerepet kapott a tevékenységgel együtt járó kockázatok kezelése, az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport stratégiai irányelveinek és eljárási rendjeinek összehangolt, szintetizált alkalmazása, a szinergiák kihasználása, a felelős és átlátható működés fejlesztése, így mindezek a Társaság számára természetesen eredményeztek megtakarítást és jobb teljesítményt 2021-ben is. A Társaság üzleti növekedését kiváló szakemberek megszerzésével, fejlesztésével és megtartásával kívánja a jövőben is támogatni. A Társaság 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. A Társaság az Alapok által követett befektetési stratégiákkal és célkitűzésekkel, valamint az Alapok eredményes, hatékony és felelősségteljes

kockázatkezelésével összhangban olyan javadalmazási politikát és eljárásokat alkalmaz, amely biztosítja, hogy az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás rögzített és változó összetevői megfelelő egyensúlyban álljanak egymással. A javadalmazás rögzített elemei megfelelő mértékű arányban szerepelnek a teljes javadalmazáson belül, megteremtve a lehetőségét a javadalmazás változó összetevőinek mellőzésére vagy rugalmas alkalmazására. A Társaság 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 a Társaság egyes szervezeti egységeinek külön-külön, és együttesen elért, ezáltal a Társaság egészének pénzügyi eredményein alapul. A Társaság által kezelt befektetési alapok a Társaság alkalmazottainak közvetlenül semmilyen formában nem fizetnek sem rögzített, sem változó javadalmazást, sem nyereségrészesedést, valamint befektetési jegyeit semmilyen formában nem adják át.

A Társaság 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 a Társaság tulajdonosával, továbbá az MNB mint felügyeleti szerv tájékoztatása is folyamatos. A Társaság munkavállalói számára engedélyezte hosszabb távon a távmunkában (home office) az otthonról történő munkavégzést, korlátozta az üzleti célú utazásokat, illetve rendezvényeit, személyes megjelenést igénylő találkozóit, tárgyalásait elhalasztotta. 2021-ben a Társaság valamennyi tevékenységét zavartalanul végezte. A koronavírus járvány a piaci folyamatokon keresztül érintette a Társaság által kezelt befektetési alapok és portfóliók teljesítményét. A Társaság 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. A Társaság 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 a Társaság 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.

#### **IV. A Társaság pénzügyi instrumentumainak hasznosítása**

A Társaság jelentős mennyiségű pénzügyi instrumentummal rendelkezik. A Társaság CIB Bank Zrt.-nél vezetett folyószámlájának szerepe az azonnali likviditás biztosítása. A forgatási célú értékpapírok 53 millió forint állománya rövid távú profitszerzési lehetőséget jelent a Társaság számára, ugyanakkor a készpénzjellegű eszközök mellett másodlagos likviditást biztosítanak.

#### **V. A Társaság kockázatkezelési politikája**

A Társaság egységes kockázatkezelési szabályzatai lefedik a különböző jelentősebb kockázattípusokat. A szabályzatokat a Vezérigazgató hagyja jóvá és adja ki. A szabályzatok a piaci, működési és reputációs kockázatok kezelésén túl kiterjednek a likviditási kockázatok mérésére és monitoringjára, valamint tartalmazzák az üzletmenet folytonosságával kapcsolatos eljárásokat is. A kockázatok fokozott figyelemmel kísérése és felismerése érdekében a Társaság az Eurizon Capital SGR S.p.A. alapkezelő kockázatkezelési területével együttműködésben gondoskodik a kockázatok figyelemmel kíséréséről és ellenőrzéséről.

**VI. A környezetvédelemnek a Társaság pénzügyi helyzetét meghatározó, befolyásoló szerepe, a környezetvédelemmel kapcsolatos felelősség**

A Társaság pénzügyi helyzetére a környezetvédelem - tevékenysége jellegéből adódóan - nem gyakorol jelentős hatást, ugyanakkor a Társaság tudatosan törekszik arra, hogy minimálisra csökkentse a közvetlen és közvetett környezetére gyakorolt terhelését. A CIB Bankcsoporttal szorosan együttműködve a Társaság 2021-ben is komoly erőfeszítéseket tett annak érdekében, hogy dolgozóit bevonja a CIB Bankcsoport által indított környezetvédelmi programokba és energiatakarékosági kezdeményezésekbe. Mivel hosszú távú elkötelezettségről van szó, ezek a kezdeményezések alapvetően kommunikáció és bevonás útján összpontosítanak az energiatakarékosásra, és ennek során az összes kapcsolódó tevékenységet egységes keretrendszerbe foglalják.

**VII. Kutatás-kísérleti fejlesztés**

A Társaság kutatás-kísérleti fejlesztési tevékenységet nem folytat.

Budapest, 2022. január 28.

---

Komm Tibor

Elnök-vezérigazgató

Eurizon Asset Management Hungary Zrt.

által elektronikusan aláírva