

CIB Fejlett Részvénytőzsi Alapok Alapja

ÉVES BESZÁMOLÓ

2020.12.31

CIB FEJLETT RÉSZVÉNYPIACI ALAPOK ALAPJA
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	-	-
I. Értékpapírok	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
B. FORGÓESZKÖZÖK	8.741.065	10.079.400
I. KÖVETELÉSEK	44.141	6.140
1. Követelések	44.187	6.029
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	- 46	111
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	8.433.743	9.322.622
1. Értékpapírok	6.412.054	6.866.752
2. Értékpapírok értékkülönbözete	2.021.689	2.455.870
a) kamatokból, osztalékból	-	2.401
b) egyéb	2.021.689	2.453.469
III. PÉNZESZKÖZÖK	263.181	750.638
1. Pénzeszközök	263.517	750.471
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	- 336	167
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	2	3
1. Aktív időbeli elhatárolás	2	3
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-	-
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	8.741.067	10.079.403

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
E. SAJÁT TŐKE	8.703.458	9.923.681
I. Induló tőke	4.219.622	4.271.280
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	45.661.580	49.079.388
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 41.441.958	- 44.808.108
II. Tőkeváltozás	4.483.836	5.652.401
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1.327.980	1.701.498
2. Értékelési különbözet tartaléka	2.021.307	2.456.148
3. Előző évek eredménye	774.862	1.134.549
4. Üzleti évi eredménye	359.687	360.206
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	36.227	155.182
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	36.227	155.182
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1.382	540
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	8.741.067	10.079.403

Budapest, 2021. április 29.

CIB FEJLETT RÉSZVÉNYPIACI ALAPOK ALAPJA
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	<i>537.984</i>	<i>674.485</i>
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	<i>10.967</i>	<i>118.272</i>
<i>III. Egyéb bevétel</i>	<i>783</i>	<i>958</i>
<i>IV. Működési költség</i>	<i>164.476</i>	<i>192.834</i>
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	<i>3.637</i>	<i>4.131</i>
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
VII. Tárgyévi eredmény	359.687	360.206

Budapest, 2021. április 29.

CIB Fejlett Részvénytőpiaci Alapok Alapja

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2020.12.31

I. Az Alap bemutatása

Az Alap teljes neve:	CIB Fejlett Részvénytőke Alapok Alapja
PSZÁF engedély száma:	110. 130 / 1999.
PSZÁF engedély kelte:	1999. április 30.
Az Alap kezelője:	Eurizon Asset Management Hungary Zrt. (2021. április 8-át megelőzően CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.)
Székhelye:	1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Mérleg fordulónapja:	2020. december 31.
Mérlegkészítés időpontja:	2021. január 8.
Befektetési jegyek forgalmazója:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14. Concorde Értékpapír Ügynökség Zrt. 1123 Budapest, Alkotás u. 50. Erste Bank Befektetési Zrt. 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Letétkezelő:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Könyvvizsgáló:	Nagy Zsuzsanna Kamarai tagsági száma: MKVK-005421 KPMG Hungária Kft.
Beszámolót aláíró személy:	Komm Tibor (Budapest) Eurizon Asset Management Hungary Zrt. vezérigazgatója

Az éves beszámoló a 215/2000. (XII. 11.) számú "A befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól" szóló kormányrendelet és a 2000. évi C. törvény a számvitelről figyelembevételével készült.

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

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

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

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

2009.10.19-i határral a CIB Bankszektor Részvénytőke Alapok Alapja beolvadt a CIB Fejlett Részvénytőke Alapok Alapjába.

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

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

Az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s., mint a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. egyedüli részvényese 2021. április 1-jén kelt 6/2021. (IV. 1.) sz. részvényesi határozatával az Alapkezelő cégnevének megváltoztatásáról döntött, amely alapján az Alapkezelő tevékenységét 2021. április 8-tól Eurizon Asset Management Hungary Zrt. név alatt folytatja.

II. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

1.1 Eszközök

1.1.1. Befektetett eszközök

Az Alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

1.1.2. Forgóeszközök

1.1.2.1. Követelések

Az Alap mérleg fordulónapi rövidlejáratú követelésének egyenlege értékpapír eladásból 5.950 ezer Ft, alapkezelői díjvisszatérítésből 79 ezer Ft (2019. december 31-én devizás esedékességből 78 ezer Ft, befektetési jegy forgalmazásból származóan 38.300 ezer Ft, értékpapír eladásból 5.809 ezer Ft, külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete -46 ezer Ft).

1.1.2.2. Értékpapírok

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

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

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

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

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

Az értékpapír állomány bontását a 4. számú mellékletben részletezzük.

1.1.2.3. Pénzeszközök

A CIB Banknál vezetett folyószámla fordulónapi egyenlege 709.706 ezer Ft (2019. december 31-én 218.372 ezer Ft).

A CIB Banknál vezetett EUR folyószámla fordulónapi egyenlege 1.392 ezer Ft, USD folyószámlájának fordulónapi egyenlege 39.373 ezer Ft. A deviza bankszámlák értékelési különbözete 167 ezer Ft. (2019. december 31-én EUR folyószámlájának fordulónapi egyenlege 6.147 ezer Ft, USD folyószámlájának fordulónapi egyenlege 38.998 ezer Ft, az értékelési különbözet összege -336 ezer Ft).

1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap a mérleg fordulónapján 3 ezer Ft aktív időbeli elhatárolást mutat ki. (2019. december 31-én 2 ezer Ft).

1.1.2.5. Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alapnak sem a mérleg fordulónapján, sem 2019. december 31-én nincs nyitott határidős ügylete.

1.2. Források

1.2.1. Saját Tőke

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

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

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

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

Adatok ezer Ft-ban

Időszak	Induló tőke kibocsátott befektetési jegy névértéke	Induló tőke visszavásárolt befektetési jegy névértéke	Tőkenövekmény a forgalmazott befektetési jegyek értékkülönbségéből	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	Tőkenövekmény eredményből
Nyitó	45.661.580	- 41.441.958	1.327.980	2.021.307	1.134.549
Növekedés	3.417.808	-	373.518	434.841	-
Csökkenés	-	- 3.366.150	-	-	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	360.206
Záró	49.079.388	- 44.808.108	1.701.498	2.456.148	1.494.755

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

Adatok ezer Ft-ban

Időszak	Nyitó	Értékesítés	Visszaváltás	Záró
HUF-A sorozat	3.724.474	3.042.178	- 2.746.932	4.019.720
HUF-I sorozat	495.148	366.539	-617.205	244.482
Összesen	4.219.622	3.408.717	- 3.364.137	4.264.202

1.2.2. Céltartalékok

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

1.2.3 Kötelezettségek

1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

2020. december 31-én az Alap igénybevett szolgáltatásokból eredő rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege 43.142 ezer Ft (2019. december 31-én 36.227 ezer Ft), befektetési jegy forgalmazásból eredő egyenlege 112.040 ezer Ft.

1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

2020. december 31-én az Alap 540 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásokra (2019. december 31-én 1.382 ezer Ft).

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

2020. évben az Alapnak befektetési tevékenységéből származó, - a tevékenység jellegéből adódóan – kizárólag pénzügyi bevételei voltak. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

Adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2019	2020
Értékpapírok kamata, osztalék- és hozambevétele	136.597	120.072
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	386.438	491.964
Folyószámla kamat	503	-
Deviza árfolyamnyereség	14.446	59.701
Egyéb kamat jellegű bevételek	-	2.748
Összesen	537.984	674.485

2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Az Alap pénzügyi ráfordításait az alábbi táblázat részletezi:

Adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2019	2020
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	-	56.244
Deviza árfolyamveszteség	10.966	42.317
Határidős ügyletek árfolyamvesztesége	-	19.710
Egyéb fizetendő kamat	1	1
Összesen	10.967	118.272

3. Egyéb bevételek

Az Alap tárgyidőszakban 958 ezer Ft egyéb bevételt számolt el alapkezelői díj visszatérítésből (2019. évben 783 ezer Ft).

4. Működési költségek

Az Alap működési költségként csak a kibocsátási tájékoztatóban részletezett díjakat számolja el. A működési költségek részletezését az alábbi tábla szemlélteti:

Megnevezés	Adatok ezer Ft-ban	
	2019	2020
Befektetési jegy jutalék	1.889	3.190
Alapkezelői díj	44.392	51.386
Forgalmazói díj	111.480	130.158
Felügyeleti díj	1.967	2.997
Könyvvizsgálói díj	1.111	1.080
Könyvelési díj	522	522
Letétkezelői díj	3.086	3.472
Nemzetközi értékpapír elszámolási díj	-	-
Bankköltség, transzferdíj	29	29
Összesen	164.476	192.834

5. Egyéb ráfordítás

Az Alap 2020. évben 4.131 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2019. évben 3.637 ezer Ft).

IV. Egyéb kiegészítések

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

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

Az Alap „0” -ás számlaosztályban tartja nyilván a saját portfóliójában lévő értékpapírokat névértéken, illetve a le nem zárt származtatott ügyleteket kötési árfolyamon.

Az Alap 2020. évben az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjainak tevékenységükért járandóságot nem fizetett, kölcsön nem került folyósításra.

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

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

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

Az Alapnak a fordulónapon függő- és jövőbeni követelése nincs.

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

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

Az Alap 2020. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2020.12.30-ra vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege -34.474 ezer Ft-tal - a 2020.12.31-re vonatkozó költségek és kamatok, valamint a 2020.12.30-i befektetési jegy forgalmazás összegével - tér el a beszámolóban szereplő 9.923.681 ezer Ft összegű saját tőkéjétől.

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

Budapest, 2021. április 29.

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

1. számú melléklet

CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja

Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2019	2020
a	b	c	d
I.	I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-12.293	-42.163
1	1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	495.753	237.287
2	2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3	3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4	4. Elszámolt értékelési különbözet *	0	0
5	5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6	6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7	7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	-386.438	-435.720
8	8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9	9. Forgóeszközök állományváltozása	-22.357	38.158
10	10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-99.288	118.955
11	11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12	12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	28	-1
13	13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	9	-842
II.	II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-41.607	103.941
14	14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15	15. Ingatlanok eladása +	0	0
16	16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17	17. Értékpapírok beszerzése -	0	-18.978
18	18. Értékpapírok eladása, beváltása +	94.459	0
19	19. Kapott hozamok +	-136.066	122.919
III.	III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-51.747	425.176
20	20. Befektetési jegy kibocsátás +	2.445.268	3.417.808
21	21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-2.514.189	-3.366.150
23	23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	17.174	373.518
24	24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25	25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26	26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV.	IV. Pénzeszközök változása	-105.647	486.954

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

2. számú melléklet

Portfólió jelentés értékpapíralapra				
adatok Ft-ban				
Alap neve, lajstromszáma:	CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja, 1111-84			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típusa:	T+1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2020.12.30		
	Saját tőke:	9.889.206.761		
	Egy jegyre jutó NEÉ:	2,3191		
	Darabszám:	4.264.202.058		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-189.961.687,00	100,00%
I/1. Hitelállomány (összes)			0.00	0,00%
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-189.961.687,00	100,00%
Alapkezelői díj			-4.758.628,00	2,51%
Felügyeleti díj			-803.784,00	0,42%
Forgalmazói díj			-34.847.916,00	18,34%
Könyvelési díj			-129.207,00	0,07%
Könyvvizsgálói díj			-536.709,00	0,28%
Különadó			-1.102.641,00	0,58%
Letétkezelői díj			-918.614,00	0,48%
Sikerdíj			0.00	0,00%
Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes)			-146.864.188,00	77,31%
I/3. Céltartalékok (összes)			0.00	0,00%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes)			0.00	0,00%
II. Eszközök			10.079.168.448,00	100,00%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			750.611.702,00	7,45%
II/2. Egyéb követelés (összes)			24.196.132,00	0,24%
II/3. Lекötött bankbetétek			0.00	0,00%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)			0.00	0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)			0.00	0,00%
II/4. Értékpapírok			9.304.360.614,00	92,31%
II/4.1. Állampapírok (összes)			0.00	0,00%
II/4.1.1. Kötvények (összes)			0.00	0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes)			0.00	0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes)			0.00	0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes)			0.00	0,00%
II/4.2. Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.			0.00	0,00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0.00	0,00%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes)			0.00	0,00%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0.00	0,00%
II/4.3. Részvények			0.00	0,00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0.00	0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes)			0.00	0,00%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0.00	0,00%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes)			0.00	0,00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0.00	0,00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0.00	0,00%

2. számú melléklet (folytatás)

			Érték	%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes)			9.304.360.614,00	92,31%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes)	Devizanem	Névérték	8.937.202.830,00	88,67%
SPDR S&P 500 ETF TRUST	USD	15.178,00	1.677.784.444,00	16,65%
ISHARES S&P 500 ETF	USD	14.430,00	1.600.717.418,00	15,88%
Vanguard S&P 500 ETF	USD	15.370,00	1.561.348.324,00	15,49%
ISHARES MSCI JAPAN	USD	35.424,00	708.966.230,00	7,03%
ISHARES MSCI EMU ETF	USD	45.673,00	605.998.225,00	6,01%
ISHARES RUSSEL 1000 ETF	USD	9.590,00	601.015.312,00	5,96%
ISHARES MSCI World ETF	USD	13.700,00	457.142.921,00	4,54%
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM	USD	46.406,00	408.460.006,00	4,05%
ISHARES MSCI PACIFIC	USD	20.760,00	296.730.901,00	2,94%
ISHARES MSCI CANADA ETF	USD	31.158,00	287.489.195,00	2,85%
ISHARES MSCI SWITZERLAND	USD	21.238,00	284.314.338,00	2,82%
LYXOR ETF MSCI EUROPE	EUR	5.900,00	280.027.725,00	2,78%
VANGUARD EUROPEAN VIPERS	USD	2.783,00	50.413.693,00	0,50%
ISHARES MSCI Sweden ETF	USD	4.000,00	47.771.442,00	0,47%
DB X-Trackers MSCI World ETF	EUR	1.100,00	25.832.368,00	0,26%
ISHARES MSCI Denmark ETF	USD	850,00	24.902.454,00	0,25%
DB X-TRACKERS MSCI EUROPE INDEX UCITS ETF	EUR	800,00	18.287.834,00	0,18%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes)	Devizanem	Névérték	367.157.784,00	3,64%
CIB START TŐKEVÉDETT ALAP BEF. JEGY	HUF	209.745.000,00	367.157.784,00	3,64%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)			0.00	0,00%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes)			0.00	0,00%
II/6. Származékos ügyletek			0.00	0,00%
II/6.1. Határidős			0.00	0,00%
II/6.1.1. Futures (összes)			0.00	0,00%
II/6.1.2. Forward (összes)			0.00	0,00%
II/6.2. Opciók			0.00	0,00%
II/6.2.1. Tőzsdei opciók (összes)			0.00	0,00%
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)			0.00	0,00%
Eszközök összesen:			10.079.168.448,00	100,00%

3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2019	2020
Összes kötelezettség / Összes eszköz	0,41%	1,54%
Saját tőke / Összes forrás	99,57%	98,46%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	4,13%	3,63%
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	66,76%	53,33%
Pénzeszköz / Saját tőke	3,02%	7,56%

4. számú melléklet

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

Adatok ezer Ft-ban

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

4. számú melléklet (folytatás)

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

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Értékelési különbözet
CIB START TŐKEVÉDETT ALAP BEF. JEGY	HUF	339.745	590.530	591.549	1.019
Hazai befektetési jegyek összesen		339.745	590.530	591.549	1.019
Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték kibocs. devizában	Beszerz. érték	Bruttó piaci érték	Értékelési különbözet
DB X-TRACKERS MSCI EUROPE INDEX UCITS ETF	EUR	11.300	216.176	241.871	25.695
DB X-Trackers MSCI World ETF	EUR	11.100	153.929	224.155	70.226
ISHARES MSCI CANADA ETF	USD	31.158	211.572	274.495	62.923
ISHARES MSCI Denmark ETF	USD	850	13.395	17.249	3.854
ISHARES MSCI EMU ETF	USD	36.923	386.854	456.202	69.348
ISHARES MSCI JAPAN	USD	35.424	472.286	618.517	146.231
ISHARES MSCI PACIFIC	USD	20.760	241.124	283.301	42.177
ISHARES MSCI Sweden ETF	USD	4.000	32.994	38.788	5.794
ISHARES MSCI SWITZERLAND	USD	21.238	180.088	254.394	74.306
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM	USD	40.906	373.865	411.131	37.266
ISHARES MSCI World ETF	USD	1.700	34.301	49.494	15.193
ISHARES RUSSEL 1000 ETF	USD	9.590	328.933	504.314	175.381
ISHARES S&P 500 ETF	USD	15.155	994.302	1.443.844	449.542
LYXOR ETF MSCI EUROPE	EUR	3.750	153.676	170.300	16.624
SPDR S&P 500 ETF TRUST	USD	14.653	887.973	1.390.057	502.084
VANGUARD EUROPEAN VIPERS	USD	7.183	121.347	124.063	2.716
Vanguard S&P 500 ETF	USD	15.370	1.018.709	1.340.019	321.310
Nemzetközi befektetési jegyek összesen			5.821.524	7.842.194	2.020.670
Értékpapírok összesen			6.412.054	8.433.743	2.021.689

CIB Fejlett Részvénytőrségi Alapok Alapja

ÜZLETI JELENTÉS

2020.12.31

I. Az Alap vagyonkezelése során lehetséges kockázatok (az Alapkezelő szabályzatainak vonatkozó részei alapján)

Az alapkezelő által alkalmazott informatikai rendszerek, operációs és munkafolyamatok, vezérigazgatói utasításokban megfogalmazott működési, eljárási, végrehajtási, összeférhetlenségi, titoktartási, limitellenőrzési előírások, partnerlimitekről szóló, Front Office és a Back Office tevékenységek szétválasztására vonatkozó szabályok, szervezeten belüli döntési jogkörök, az alapkezelő befektetési bizottságának működési rendje, az eszközallokációra vonatkozó előírások, a tőke- és hozamvédeltséget biztosító befektetési alapok vagyonszerkezetének kialakítási szabályai, technikai biztosítják a befektetési alapokban elhelyezett vagyon biztonságos kezelését és a tevékenységhez kapcsolódó lehetséges kockázatok folyamatos, preventív ellenőrzését, hatékony kezelését.

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

Az Alapkezelő kockázatkezelési politikája, az alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Az Alap fordulónapkor aktuális kockázati profilját jelző SRRI értéke 6. Ezen túlmenően az Alapkezelő az alap kockázatai szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokat azonosított, mért, és követett nyomon. Ezen kockázatok kezelését mennyiségi és minőségi korlátok meghatározásával és folyamatos ellenőrzésével valósította meg.

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

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

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

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

illetve féléves jelentésének X. pontja tartalmaz bővebb információkat. Az Alap nem köt a Befektetőkkel a visszaváltásra vonatkozóan külön megállapodást. Az Alap Befektetőit megillető visszaváltási jogok azonosak. Az Alapkezelő a Kbtv. 16. § (5) bekezdésében írt - a szakmai felelősséggel kapcsolatos - kockázatok fedezetére többlet szavatoló tőkével rendelkezik.

Az Alap hozamát befolyásoló kockázatok

A kockázatok a hozamtermelést befolyásoló mögöttes pénzügyi piacokon kereskedett eszközök árfolyamának változékonyságától függenek, ez határozza meg a "HUF-A" illetve "HUF-I" sorozatjelű Befektetési jegyek árfolyam-ingadozásának mértékét és irányát. Az Alap közvetlenül viseli azokat a kockázatokat, amelyek a hozamtermelést befolyásoló mögöttes piacokra történő befektetéseket jellemzik, ezek közül a legfontosabbak:

→ Gazdasági és politikai környezetből adódó kockázat

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

→ Befektetési kockázat

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

→ Passzív befektetések kockázata

Az Alapkezelő a referenciaindexeket követő Alap Kezelési szabályzatában meghatározott befektetési stratégia és befektetési korlátok keretei között, az egyes Alaphoz rendelt referenciaindexeket követve alakítja ki az Alap portfóliójának összetételét, ami csak korlátozott teret enged a kedvezőtlen piaci körülményekkel szembeni defenzív befektetési döntések meghozatalának. Így amennyiben az Alap befektetési célterületein az eszközárak csökkennek, akkor az Alap Befektetési jegyeinek árfolyamcsökkenése várható.

→ Likviditási kockázat

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

→ Árazási kockázat

A hozamtermelést biztosító tőkepiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen tőzsdei környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon

a tőkepiaci eszközök ára jelentősen eshet, mely negatív hatással lehet az Alap portfóliójában található eszközök árfolyamára.

→ Kötvénypiaci kockázat

Az Alap széleskörűen diverzifikált portfólióval rendelkezik, így az Alap kötvénykitettséggel rendelkező portfólióelemeinek teljesítményét a befektetési célterületként szolgáló kötvénypiac(ok) kockázata is befolyásolja. Így az Alap befektetéseinek között szereplő országoknak, gazdasági övezeteknek, régióknak a jelen pontban említett gazdasági, politikai környezetéből, gazdasági ciklusaiából, makrogazdasági helyzetéből, tőkepiaci folyamataiból következő kockázati tényezői játszanak elsődleges szerepet. Azonban a kötvények árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, tőkepiaci események stb., hanem egyedi kötvény-specifikus események hatására is jelentősen csökkenhet. Az Alap portfóliójában található kötvényeket kibocsátó egyes államok (fizetéseképtelenné válás, államcsőd stb.), illetve vállalatok sikertelen gazdálkodási tevékenysége (veszteséges működés, fizetéseképtelenné válás, csőd, felszámolás stb.) is hordoz egyedi kockázatokat, melyeket az Alap jól diverzifikált portfóliójának köszönhetően képes 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 "HUF-A" illetve "HUF-I" sorozatjelű Befektetési jegyek árfolyamát. Az Alap portfóliójában található egyes kötvények jellemzően az adott piacon a legnagyobb forgalmú, leglikvidebb értékpapírok közé sorolhatóak, jelentős szerepet töltenek be az adott kötvényt tartalmazó index(ek)ben stb., így annak kockázata, hogy a kötvényeket kibocsátó állam, vállalat fizetéseképtelensége, csődje esetén a kibocsátó nem tudja teljesíteni kamatfizetési és tőke visszafizetési kötelezettségeit és ezáltal az adott egyedi kötvény elértéktelenedik alacsony szintű, de létező kockázati elemnek tekinthető.

→ Koncentráció kockázata

Amennyiben az Alap befektetési politikája kifejezetten egy meghatározott iparág, szektor, eszközosztály vagy ország követésére koncentrálja befektetéseit, akkor ez adott esetben hátrányosan befolyásolhatja az Alap teljesítményét, megnövelheti a "HUF-A" illetve "HUF-I" sorozatjelű Befektetési jegyek árfolyamának változékonyságát, az Alap érzékenyebben reagálhat azokra a piaci, gazdasági, politikai eseményekre, amelyek érintik az Alap befektetési stratégiája által reprezentált iparágat, gazdasági szektort, eszközosztályt vagy országot.

→ Diverzifikáció optimálistól eltérő szintjének kockázata

A befektetési alapok jellemzően a diverzifikáció hatékony eszközei, hiszen Saját tőkéjüket akár több száz elemből álló hatékony portfóliók is alkothatják. A diverzifikáció révén mód van a kockázatok megosztására, magasabb hozam elérésére. Azonban az Alap portfóliója a Kezelési szabályzatban rögzített befektetési korlátokon belül, nagyobb arányban tartalmazhat olyan eszközöket, melyek kisebb számú kibocsátótól származnak. A diverzifikáció optimálistól eltérő szintje hátrányosan befolyásolhatja az Alap teljesítményét, megnövelheti a "HUF-A" illetve "HUF-I" sorozatjelű Befektetési jegyek árfolyamának változékonyságát, az Alap érzékenyebben reagálhat olyan piaci, gazdasági, politikai eseményekre, melyek az Alap portfóliójában található kisebb számú eszközt érintik.

→ Adókockázat

A "HUF-A" illetve "HUF-I" sorozatjelű Befektetési jegyekre az Alapra vonatkozó adózási szabályok a jövőben esetleg kedvezőtlen irányban is változhatnak.

→ Bankbetétek, átruházható értékpapírok, pénzügyi eszközök, származtatott termékek tartásához kapcsolódó

partnerkockázat

Az Alap eszközeit az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe, illetve az említett partnereknél lekötött bankbetétekbe, származtatott termékekbe fektetheti. Ezen ügyletekből eredően az ilyen partnerrel szembeni összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át. Amennyiben az Alap betételekötési megbízásait teljesítő, vagy az Alapban 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, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap befektetéseit. Ez fokozottan érvényes az Alap esetében, ahol a Saját tőke jelentős részét kitevő bankbetétek az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereknél kerülhetnek megkötésre. A bankbetétekből, átruházható értékpapírokból, pénzügyi eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességgel megfizetése az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő hitelintézetek fizetőképességét feltételezik. Az Alap befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

→ Részvénypiaci kockázat

Az Alap széleskörűen diverzifikált portfólióval rendelkezik, így az Alap hozamát elsősorban a befektetési célterületként szolgáló részvénypiac(ok) együttes kockázata befolyásolja. Így az Alap befektetése között szereplő iparágaknak, országoknak, gazdasági övezeteknek, régióknak a jelen pontban említett gazdasági, politikai környezetéből, gazdasági ciklusaiból, makrogazdasági helyzetéből, tőkepiaci folyamataiból következő kockázati tényezői játszanak elsődleges szerepet. Azonban a részvények árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, tőkepiaci események stb., hanem egyedi vállalati események hatására is jelentősen csökkenhet. Az Alap portfóliójában található részvényeket kibocsátó, egyes vállalatok sikertelen gazdálkodási tevékenysége (veszteséges működés, fizetéseképtelenné válás, csőd, felszámolás stb.) is hordoz egyedi kockázatokat, melyeket az Alap jól diverzifikált portfóliójának köszönhetően képes csökkenteni, azonban az egyes vállalatok működési eredménye a részvényeik árfolyamában tükröződik, így az egyes részvényekhez tapadó egyedi vállalati kockázatok is kedvezőtlenül érinthetik a "HUF-A" illetve "HUF-I" sorozatjelű Befektetési jegyek árfolyamát. Az Alap portfóliójában található egyes társaságok jellemzően az adott piacon a legnagyobb forgalmú, leglikvidebb és legnagyobb kapitalizációjú értékpapírok közé sorolhatóak, jelentős szerepet töltenek be az adott részvényt tartalmazó tőzsdeindex(ek)ben, a vállalat által képviselt iparágban, az adott ország gazdaságában stb., így annak kockázata, hogy a részvényeket kibocsátó vállalat csődjé, felszámolása esetén az adott egyedi részvény elértéktelenedik alacsony szintű, de létező kockázati elemnek tekinthető.

→ Határidős ügyletek kockázata

Az Alap a befektetési stratégiájában szereplő célok megvalósítása, a devizakockázatok csökkentése érdekében köthet tőzsdei, illetve tőzsdén kívüli származtatott ügyleteket. Az Alap eszközeinek 20%-át meghaladhatja az egy befektetési szolgáltatóval, így többek között az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel, kötött származtatott ügyletek értéke, amely azzal a kockázattal jár, hogy az Alap megfelelőhozamalakulása az Alapkezelő a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek fizetőképességét feltételezi. A kockázatfedezeti célból megkötött - az összetett pozíció vonatkozásában a lejáratkor fix hozamot biztosító - határidős pozíciók értéke lejáratig a piaci változások függvényében veszteséget mutathat. Az Alapkezelő olyan kockázatkezelési eljárásokat alkalmaz, melyek bármikor lehetővé teszik a származtatott ügyletekben lévő

pozíciók kockázatának, azoknak az Alap teljes kockázatához való hozzájárulásának, valamint a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek értékének pontos, független nyomon követését és mérését.

→ Fenntarthatósági kockázatok

Az Alap nem tartozik az SFDR rendelet 8. cikke (1) bekezdésének vagy 9. cikke (1), (2) vagy (3) bekezdésének hatálya alá. Fenntarthatósági (ESG) kockázatok a környezeti (E), társadalmi vagy szociális (S), illetve vállalatirányítási jellegű (G) kockázatokat jelentik, amelyekhez tartozó események, helyzetek, körülmények bekövetkezése negatív hatást válthatnak ki az Alap befektetéseinek értékére. Az Alapkezelő a fenntarthatósági kockázatokat nem önálló kockázati kategóriának tekint, ugyanis a fenntarthatósági kockázatok az Alap 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 az Alap hozamára gyakorolt valószínű hatásait az Alap befektetéseinek kockázat/hozam értékelése során, azonban az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiba a fenntarthatósági kockázatokat nem integrálja, azaz a Részlapokra 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 alapvető 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. Az Alap esetében az Alapkezelő a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági kockázatait nem integrálja, mert a szükséges szervezeti, technikai és humán erőforrások még nem állnak rendelkezésre.

Az Alap forgalmazásához kapcsolódó kockázatok

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

Az Alap megszűnésének kockázata

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

- a Saját tőke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a 20 millió HUF összeget,
- az Alap Nettó eszközértéke negatívvá vált,
- az Alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonta,
- Felügyelet kötelezte az Alapkezelőt az Alap kezelésének átadására, azonban az Alap kezelését egyetlen más befektetési alapkezelő sem veszi át,

- a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a Befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak.

Az Alapkezelő működésére vonatkozó kockázatok

- Makrogazdasági kockázatok

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

- Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat

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

- Személyi feltételekből eredő kockázat

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

III. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Célkitűzések és befektetési politika

Az Alap 23 fejlett európai, amerikai és ázsiai ország legnagyobb tőzsdei vállalatainak részvényeibe fektet, különös hangsúlyt helyezve az egyes országok és a különböző gazdasági ágazatok közötti kockázatmegosztásra. Az Alap vagyonának részvénykitettsége 90%-os célarányt követ. A fennmaradó részt állampapírok és bankbetétek alkotják. Ennek megfelelően az Alap által követett referenciahozamot 90% MSCI World index + 10% ZMAX index alkotja. Az Alappal kedvező tranzakciós költségek mellett hatékony portfólióhoz juthat a fejlett részvénytőzsi piacokra fókuszálva. Az Alap optimális megoldást jelent az egyes tőzsdei társaságok egyedi értékpapír-kockázatainak megosztására, mert a sokféle vállalat részvényeinek megvásárlásával az egyes vállalatok teljesítményét egy átlagos részvénytőzsi teljesítménnyé alakítja. Ezzel a módszerrel kivédhető a vállalatok teljesítményének szélsőséges ingadozásából eredő kockázat. Az Alap hangsúlyozottan nem rövid időtávra ajánlott termék. Általános tapasztalat, hogy míg rövidtávon az egyes részvények árfolyama jelentősen ingadozhat, sőt átmenetileg akár veszteséget is mutathat, hosszú távon a részvénybefektetések az állampapír-piaci hozamokat meghaladó teljesítményt nyújthatnak. Az Alap vagyonát nem forintban kibocsátott külföldi értékpapírokba is befektetheti, így az Alap hozamát a devizaárfolyam-nyereség, illetve -veszteség is befolyásolhatja. A devizaárfolyam-mozgások hatásának csökkentésére az alapkezelőnek - devizaügyletek kötésével- a mindenkor piaci várakozások szerint lehetősége van.

Az Alapra jellemző kockázat-hozam profil

Az Alapra jellemző kockázat-hozam profilnak, valamint az ezzel összhangban álló pénzügyi célnak megfelelően, az Alap a kockázatkedvelő, magas szintű hozamvárakozással és legalább 5 éves befektetési időhorizonttal rendelkező Befektetők számára olyan forint alapú befektetést nyújt, amelyre a befektetési jegyek árfolyamának jelentős ingadozása jellemző.

Az Alap befektetéseire ható pénz- és tőkepiaci folyamatok

Nemzetközi makrogazdasági környezet

A 2020-as évre a „nagyon rossz” jelző használata nem tekinthető túlzónak, figyelembe véve az egészségügyi vészhelyzet eredményezte szociális és gazdasági sokkokat. Egy viszonylag pozitív év kezdet után a Kínából érkező vírushírek eleinte nem okoztak nagy félelmeket, de miután kiderült, hogy nem sikerült a helyi lokalizáció és világjárvány alakult ki, a piaci hangulat is elromlott. A COVID19 névre keresztelt vírus terjedésével való küzdelemben a fejlett világ kormányainak többsége kénytelen volt régiókat és gazdasági ágakat bezárni és leállítani, aminek reál gazdasági hatása recessziót eredményezett szinte mindenhol. A tőkepiac is negatívan reagált a reálgazdasági összeomlásra kezdetben, de teljesítménye szép fokozatosan elszakadt a rendkívül rossz makro teljesítményektől. A fordulópontot a FED március 22-i ülése jelentette, ahol eddig nem látott eszközökkel is élt a jegybank az extra laza monetáris politikájának alkalmazása során. Ez a FED put-nak nevezett politika adott lendületet a tőzsdéknek, amit később a vakcinahelyzettel kapcsolatos növekedési várakozások tovább erősítettek. A tőkepiac 2020 második felétől nem foglalkozott a valóban elég siralmas 2020-as helyzettel és tévyszámokkal, hanem szokásához híven előre nézett és árazott. A beárázott jövőkép a normalizáció, az élet normalitásának helyreállása volt, visszatérés a járvány előtti gazdasági ciklushoz. A tőkepiac és - a várakozások szerint - a reálgazdaság talpra álláshoz persze kellett gazdaságpolitikai támogatás is. A már említett FED mellett mindenhol a monetáris és a fiskális politikák is erős támogatási üzemmódba kapcsoltak az első hullám utáni lezárásokra reagálva, így a legfőbb piacmozgatók a vakcinával kapcsolatos hírek mellett ezek az intézkedések voltak. A politika is hatással volt a tőkepiacok alakulására 2020-ban, alapvetően év vége felé okozva izgalmakat. Az izgalom aztán nem csapott át negatív piaci reakciókba, mivel az USA elnökválasztás a várakozások szerint zajlott, a 7 éves EU költségvetés vétője elmaradt, ahogy a megegyezés nélküli Brexitet is sikerült elkerülni.

Részvénytőkepiac

A 2020. év egészében az USA részvénytőkepiacát tömörítő S&P500 Index 15,3%-ot emelkedett, ami a 2020 tavaszi mélyrepülés után sokak számára meglepő szám lehet. A német DAX Index is pluszba lendült 2020 során, 3,4%-os hozamot ért el a német vezető index. A fejlett piacokat tömörítő MSCI World Index 13,2%-ot emelkedett 2020-ban. A fejlődő piacok főleg az utolsó negyedévben húztak bele, azon belül is főképp Ázsiának köszönhetően a globális fejlődő piacokat tömörítő MSCI EM Index 2020-ban 12%-os hozamot ért el, ami vetekszik az MSCI World Index-ével. A régiós piacok maradtak el leginkább a kiemelkedő utolsó negyedéves teljesítmény ellenére is. A CETOP Index -1,6%-ot mutat 2020 év egészét nézve, a hazai BUX Index -9,9%-ot, a lengyel WIG20 Index -6,35%-ot. Aki a nyári vagy őszi újabb mélyrepülést, újabb részvénytőkepiaci mélypontot várta, az csúnyán megégette magát 2020-ban. A legerősebb tényező, ami megfordította a tavaszi árfolyamzuhanást, az a FED put volt, vagyis a már említett extra laza monetáris politika. Amikor kell, akkor a FED és a többi vezető jegybank hatalmas likviditás bőséget teremt, eszközvásárlást, kamatvágások sorozatát jelenti be. Összeadva a tavaly március óta bevezetett FED akciókat, már nagyobb mértékű a likviditás bővítés, mint a 2008-2009-es válság kezelésénél volt. A FED a 2008-2009-es válságkezelés alatt közel 3.500 milliárd dollárnyi eszközt vásárolt 2015-ig, amihez képest a jelenlegi eszközvásárlás mértéke sokkal nagyobb lesz. A FED akciókkal a piaci szereplők időt és hitet nyertek, a vakcina hírekkel pedig már megerősítést is. A világgazdaság szempontjából fontos esemény volt a 2020 november 3-án kezdődött USA elnökválasztás., Főlényes Joe Biden győzelem született, ami kedvezőtlen meglepetést okozott azoknak, akik Trump győzelmét várták, a közvéleménykutatások jóslatával szemben. Milyen részvénytőkepiaci vonatkozásai voltak az elnökválasztás eredményének? Az S&P500 Index a választások előtt és alatt is emelkedett annak ellenére, hogy a közvéleménykutatások demokrata győzelmet jósoltak. Klasszikusan a republikánus pártot tartják inkább részvénytőkepiac barátoknak, nem a demokratáknak. A piaci szereplők feltehetően annak örültek, hogy az időszakos eredményekből az látszódott, hogy elmaradhat a blue wave (kék hullám, vagyis az elnöki, szenátusi és

kongresszusi demokrata győzelem egyszerre). Az látszódot még 2020. év végén, hogy nem valószínű, hogy a szenátusban demokrata többség lesz, így a demokraták sok kompromisszumra lesznek kényszerítve. Ennek örültek a befektetők, mert a klasszikus demokrata ígérek, mint a gazdagok külön adója, a széleskörű szociális reformok, a tőzsdei vállalatok plusz adói nehezen, vagy csak kompromisszumok árán tűntek kivitelezhetőnek. Ugyanakkor borítékolható volt egy kevésbé agresszív külpolitika, ami inkább a vámok leépítése és a szabad kereskedelem erősítése irányába hat. Azóta már tudjuk, hogy a szenátust is a demokraták uralják, a blue wave megvalósult. A külpolitika nem igazán lett engedékenyebb, a demokratáktól megszokott, részvényesi szempontból kedvezőtlenebb adópolitika is várható, viszont egy hatalmas, 1,9 trillió dollárnyi költségvetési csomag került elfogadásra, ami ellensúlyozni tudta a negatívabb hatásokat és így jelentősen emelt a növekedési várakozásokon és a tőzsdei hangulaton. Még a választásoknál is fontosabb vakcina hírek láttak napvilágot 2020 november folyamán, ami alapjaiban befolyásolta a világgazdaság és a tőzsdei vállalatok jövőképét. Elkezdődhetek a találgatások, hogy mikor áll vissza az élet a megszokott kerékvágásba. Az S&P500 Index fundamentumait vizsgálva az elemzői konszenzus egyre optimistább képet mutatott. Az S&P500 Index vállalatainak összesített nettó eredménye közel 7%-kal csökkent 2020-ban, ami annak fényében, hogy az USA gazdasága 2020 február óta recesszióban volt 2020-ban és 6,77% volt a munkanélküliségi ráta (2020.12.31.-i adat), rendkívül kedvező szám. Ehhez persze hozzájárult, hogy az S&P500 Index kosarában egyre nagyobb, 30-40% közé tehető az IT, vagy az internetes értékesítéshez szorosan kötődő cégek súlya. Továbbra is V-alakú felívelést várnak az elemzők a nettó eredmény számokat tekintve. Amennyiben az európai blue chip papírokat tömörítő Stoxx Europe 600 Indexet nézzük, az index részvényeinek nettó eredménye az S&P500- hoz képest is nagyobb mértékben esett 2020-ban. A 2021-es és 2022-es várakozások Európa esetében is V-alakú felpattanást mutatnak. A Stoxx 600 Europe Index értéke 3,5%-os mínuszt mutat 2020-ra, vagyis a 35,6%-os esés jó részét kiheverte a piac. A fő különbség, hogy közel sem akkora a technológiai szektor súlya, mint az S&P500 Index esetében, itt sokkal nagyobb a hagyományos iparágak aránya. Ezek az iparágak, mint például az autóipar, a légitözlekedés erősebben voltak érintve a válságban. Egy széles körben alkalmazandó védőoltás pozitívan hathat, amennyiben a társadalom mobilitása ismét felfelé ível. Azzal kell számolnunk, hogy még jó ideig velünk lesz a vírus és folyamatos védekezést, óvintézkedéseket kell alkalmaznunk a mindennapi életünk során. A védőoltások széles körben való alkalmazása azonban láthatóan segít, hogy mielőbb visszatérjen az élet egy „új” normális kerékvágásba. A CEE régió részvényhozamai elmaradtak 2020-ban az USA, illetve az EU vezető indexeiének hozamaitól, elfeledett kategóriába tartoztunk. 2020 negyedik negyedéve során jelentős felpattanást volt azonban megfigyelhető a régióban is a vakcina hírek hatására. Fontos fejlemény volt 2020. év végén, hogy sikerült megegyezni az új 7 éves EU költségvetésről és a helyreállítási alap keretösszegéről (NextGenerationEU). Ez a program a CEE régió országainak a GDP 11-16%-ának megfelelő stimulust nyújthat a későbbiekben. Ezzel a program nyertese lehet a CEE régió, GDP arányosan több mint kétszer nagyobb lehet a részesedése ezen országoknak a helyreállítási alpból. Az új hétéves költségvetés körülbelül hasonló mértékű finanszírozást jelent, mint az előző hétéves ciklus volt, ami így szintén jelentős forrást biztosít majd a CEE régió számára. A régió jelentős GDP visszaesést szenvedett el 2020-ban. 2021-re a kép változhat, a GDP becslések 4-6%-os növekedést mutatnak.

IV. Az Alap teljesítménye, várható fejlődése

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

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

	az Alap saját tőkéje ("HUF-A" sorozat)	egy jegyre jutó nettó eszközérték ("HUF-A" sorozat)	az Alap saját tőkéje ("HUF-I" sorozat)	egy jegyre jutó nettó eszközérték ("HUF-I" sorozat)
2012/12/28	1.094.736.293 HUF	1,1592	-	-
2013/12/30	3.609.296.303 HUF	1,4471	-	-
2014/12/30	6.036.097.367 HUF	1,5014	-	-
2015/12/30	7.070.058.634 HUF	1,5789	-	-
2016/12/30	5.427.119.007 HUF	1,6731	-	-
2017/12/29	5.928.861.091 HUF	1,7488	1.372.649.830 HUF	1,0526
2018/12/28	6.285.315.928 HUF	1,69064290	585.134.819 HUF	1,03872784
2019/12/30	8.039.538.474 HUF	2,15497836	668.779.292 HUF	1,35066646
2020/01/31	8.295.369.957 HUF	2,20357940	756.059.843 HUF	1,38359620
2020/02/28	7.706.594.495 HUF	2,04867221	413.770.127 HUF	1,28835740
2020/03/31	6.972.922.851 HUF	1,90695269	420.832.663 HUF	1,20140967
2020/04/30	7.815.112.571 HUF	2,05743729	454.802.296 HUF	1,29838752
2020/05/29	7.962.602.835 HUF	2,07557156	500.959.187 HUF	1,31195870
2020/06/30	8.459.745.227 HUF	2,13892397	331.131.037 HUF	1,35441858
2020/07/31	7.988.906.770 HUF	2,05180425	318.196.465 HUF	1,30151256
2020/08/31	8.408.381.405 HUF	2,20368392	342.341.101 HUF	1,40027088
2020/09/30	8.487.593.704 HUF	2,22356660	346.009.622 HUF	1,41527616
2020/10/30	8.277.560.822 HUF	2,18339083	340.329.426 HUF	1,39204257
2020/11/30	9.040.837.029 HUF	2,31643767	361.692.546 HUF	1,47942370
2020/12/30	9.518.838.305 HUF	2,36803516	370.368.456 HUF	1,51491060

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

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

amikor a tőkepiaci szereplők hasonló gazdasági kihívásokkal szembesültek. 2020. teljes évet az ellentétes mozgásokat mutató két félév miatt nagy volatilitás jellemezte, ami a kockázatosabb eszközök árfolyammozgására hatott fokozottabban. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok különböző kockázati besorolása (SRRI) az alapján történt, hogy a mögöttes eszközök milyen lehetséges kockázatoknak vannak kitéve jelentősebb piaci mozgások, gazdasági események hatására. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok kezelése emiatt semmilyen nem szokványos tevékenységgel nem járt, az ilyen bizonytalan és recesszív időszakban a likviditás kezelés szerepe nőtt meg. Az esetleges fertőzésveszély csökkentése érdekében visszavonásig szünetel a panaszoknak az Alapkezelő irodájában (H-1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.) történő személyes benyújtásának lehetősége. A panaszbejelentés a többi csatornán (telefonon, a forgalmazó fiókhálózatában a fenti nyitvatartási korlátozások mellett, valamint interneten keresztül) továbbra is az erről szóló ügyféltájékoztatóban leírt módon lehetséges. Az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében 2013. óta nem történt változás, az Alapkezelőben az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) befektetési alapkezelő 100%-os közvetlen minősített befolyással, valamint tulajdoni és szavazati hányaddal rendelkezik. Az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport tagja, amely az Intesa Sanpaolo csoport - melynek része a CIB Bank Zrt. is - vagyonkezelésre specializálódott tagja. Az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s., mint az Alapkezelő egyedüli részvényese 2021. április 1-jén kelt 6/2021. (IV. 1.) sz. részvényesi határozatával az Alapkezelő cégnevének megváltoztatásáról döntött, amely alapján az Alapkezelő tevékenységét 2021. április 8-tól Eurizon Asset Management Hungary Zrt. név alatt folytatja.

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

Az Alap a portfóliójában található egyes elemek minimális, illetve maximális arányát illetően a mindenkor hatályos jogszabályi előírásokban, így különösen a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendeletben szereplő korlátokat alkalmazza, azokhoz képest szigorúbb korlátozásokat nem vállal. A jelen pont az Alap befektetési stratégiájának megvalósítása, napi működése során várható, korlátozást nem jelentő, tervezett célarányok bemutatására szolgál.

Az Alap által alkalmazni tervezett célarányok %-os mértékben kifejezve	CIB Fejlett Részvény piaci Alapok Alapja
Folyószámla, járulékos likvid eszközök, lekötött bankbetétek*	
forint	0-20%
deviza	0-20%
Pénzpiaci eszközök	
forint	0-20%
deviza	0-20%
Átruházható értékpapírok	
állampapírok	0-20%
forint	0-20%
deviza	0-20%
hitelintézetek, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevelek	0-20%
forint	0-20%
deviza	0-20%
részvények	0-20%
belföldi	0-20%
külföldi	0-20%
kollektív befektetési értékpapírok	80-100%
Származtatott ügyletek**	
tőzsdén kívüli határidős ügyletek	-100% - +200%
tőzsdei határidős ügyletek	-100% - +200%

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

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

- Az Alap portfóliójában található állampapírok az állam által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, így többek között a diszkontkincstárjegyeket, közép és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvényeket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található hitelintézeti kötvények bankok által kibocsátott, illetve banki garanciával rendelkező hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található vállalati kötvények devizabelföldi és devizakülföldi gazdasági társaságok által kibocsátott kötvényeket, kereskedelmi kötvényeket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található jelzáloglevelek a belföldön és külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzálogleveleket jelenthetnek.

- Az Alap portfóliójában található kollektív befektetési értékpapírok jellemzően a fentiekben felsorolt eszközökbe fektető nyílt-, és zártvégű értékpapír befektetési alapok vagy más kollektív befektetési formák által kibocsátott befektetési jegyeket, illetve ETF-eket jelenthetnek.

Budapest, 2020. április 29.

Komm Tibor, Elnök-vezérigazgató, CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. által elektronikusan aláírva: