



# NEGYEDÉVES KÖRKÉP

## 2022. június

# Tartalom

<b>Bemutakozás</b> .....	3
<b>Tulajdonosi szerkezet</b> .....	3
<b>Termékpalettánk</b> .....	4
<b>Befektetés felelős vállalatokba</b> .....	6
<b>Piaci kitekintő</b> .....	8
Nemzetközi makrogazdasági környezet .....	8
Magyar kötvénypiac .....	8
Árupiaci összefoglaló és kitekintő .....	10
Részvénytőrségi összefoglaló.....	10
<b>Részalapjaink a második negyedévben</b> .....	11
Kötvény részalapok .....	11
Vegyes részalapok .....	13
Abszolút hozamú részalapok.....	14
Részvény részalapok .....	14
Árupiaci részalapok.....	15
<b>Új Részalap júliustól</b> .....	16
<b>Tudta-e?</b> .....	18
<b>Határozott futamidejű alapjaink/részalapjaink</b> .....	19
<b>Kapcsolat</b> .....	20

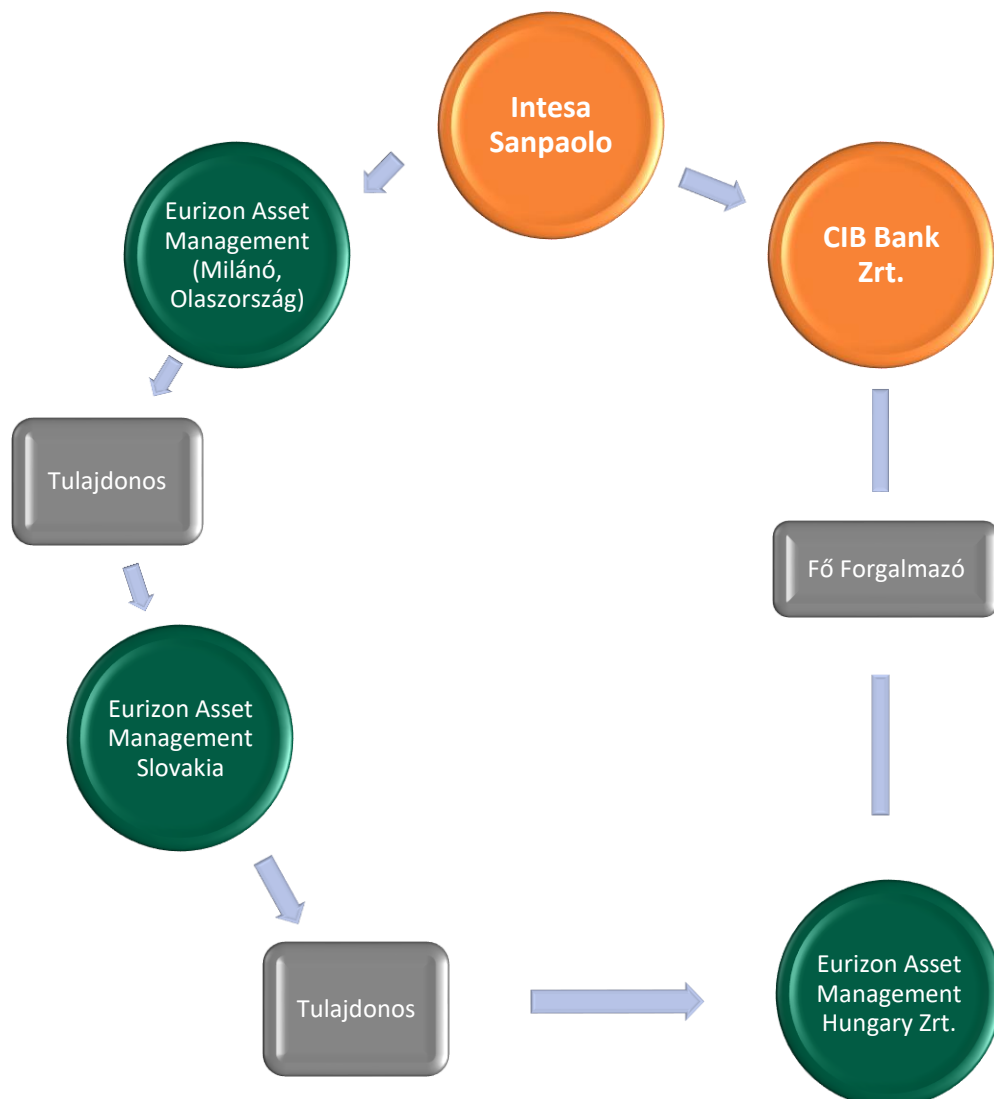
**Melléklet: Havi portfólió jelentések 2022. június**

## Bemutatókozás

Az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. az 5. legnagyobb szereplő a magyar befektetési alap piacon

- + Több mint 513 milliárd forint kezelt vagyon (2022. június 30.)
- + 44 db befektetési alap/részalap kezelése
- + Befektetési lehetőségek forintban, euróban és dollárban

## Tulajdonosi szerkezet



## Termékpalettánk

Kockázati kategória	Részalapok	Javasolt minimum befektetési időtáv	Kategória
1	CIB Start Tőkevédett Részalap	6 hónap	rövid kötvény
1	CIB Start 2 Rövid Kötvény Részalap	6 hónap	rövid kötvény
1	CIB Euró Start Tőkevédett Részalap	6 hónap	rövid kötvény
2	CIB Dollár Start Rövid Kötvény Részalap	6 hónap	rövid kötvény
2	CIB Relax Vegyes Részalap	6 hónap	vegyes
2	CIB Euró Relax Vegyes Részalap	6 hónap	vegyes
3	CIB Származtatott Alapok/Részalapok	teljes futamidő	származtatott
3	CIB Kincsem Kötvény Részalap	3 év	hosszú kötvény
4	CIB Globális Kötvény Alapok Részalapja	3 év	szabad futamidejű kötvény
4	CIB Globális Vállalati Kötvény Alapok Részalapja	3 év	szabad futamidejű kötvény
4	CIB Balance Vegyes Alapok Részalapja	3 év	vegyes
4	CIB Euró Balance Vegyes Alapok Részalapja	5 év	vegyes
4	CIB Talentum Total Return Alapok Részalapja	5 év	abszolút hozamú
4	CIB Euró Talentum Total Return Alapok Részalapja	5 év	abszolút hozamú
4	CIB Reflex Vegyes Alapok Részalapja	3 év	vegyes
4	CIB Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja	5 év	vegyes
5	CIB Dollár Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja	5 év	vegyes
5	CIB Euró Reflex Vegyes Alapok Részalapja	3 év	vegyes
5	CIB Arany Alapok Részalapja	5 év	nyersanyag
6	CIB Nyersanyag Alapok Részalapja	5 év	nyersanyag
6	CIB Fejlett Részvénytőke Alapok Részalapja	5 év	részvény
6	CIB Feltörekvő Részvénytőke Alapok Részalapja	5 év	részvény
6	CIB Közép-európai Részvény Részalap	5 év	részvény
6	CIB Fundamentum Részvény Részalap	5 év	részvény
6	CIB Indexkövető Részvény Részalap	5 év	részvény

# 1

CIB Start  
Tőkevédett  
Részalap

CIB Start 2  
Rövid Kötvény  
Részalap

CIB Euró  
Start  
Tőkevédett  
Részalap

# 2

CIB Dollár  
Start Rövid  
Kötvény  
Részalap

CIB Relax  
Vegyes  
Részalap

CIB Euró  
Relax  
Vegyes  
Részalap

# 3

CIB  
Származtatott  
Alapok/  
Részalapok

CIB Kincsem  
Kötvény  
Részalap

# 4

CIB Globális  
Kötvény Alapok  
Részalapja

CIB Balance  
Vegyes Alapok  
Részalapja

CIB Talentum Total  
Return Alapok  
Részalapja

CIB Reflex  
Vegyes Alapok  
Részalapja

CIB Globális  
Vállalati Kötvény  
Alapok Részalapja

CIB Euró Balance  
Vegyes Alapok  
Részalapja

CIB Euró Talentum  
Total Return  
Alapok Részalapja

CIB Private  
Banking Vagyon  
Vegyes Alapok  
Részalapja

# 5

CIB Dollár  
Private Banking  
Vagyon Vegyes  
Alapok  
Részalap

CIB Euró  
Reflex  
Vegyes  
Alapok  
Részalapja

CIB Arany  
Alapok  
Részalapja

# 6

CIB Nyersanyag  
Alapok  
Részalapja

CIB Közép-  
európai Részvény  
Részalap

CIB  
Indexkövető  
Részvény  
Részalap

CIB Fejlett  
Részvénytőke  
Alapok  
Részalapja

CIB Feltörekvő  
Részvénytőke  
Alapok  
Részalapja

CIB  
Fundamentum  
Részvény  
Részalap

## Befektetés felelős vállalatokba

2022. május 30-án indult el a **CIB ESG 2 Tőkevédett Származtatott Részalap**.

A részalappal ESG (Environmental, Social, Governance), azaz környezeti, társadalmi és vállalatirányítási szempontok szerint felelősségteljes európai vállalatok részvényeinek teljesítményéből részesülhet, anélkül, hogy kockáztatnia kellene a befektetett tőkét.

A részalap hozamfizetése az EURO STOXX ESG Leaders 50 részvényindex teljesítményéhez kötött. Ebben a részvényindexben 50 olyan vállalat szerepel, melyek megfelelnek a részvényindex kezelője által meghatározott fenntarthatósági szempontoknak. A részvényindex úgynevezett árindex, amely az osztalékfizetéseket nem, csak a részvények árfolyammozgását veszi figyelembe.



A részalap a CIB Származtatott Esernyőalap részalapjaként kerül létrehozásra, a részalapokat az alapon belül egymástól elkülönítve tartjuk nyilván és kezeljük.

**A CIB ESG 2 Tőkevédett Származtatott Részalapot Önnek ajánljuk, ha:**

- Úgy gondolja, hogy társadalmilag felelős befektetések választásával hozzájárulhat a jövő fenntarthatóságához.
- Színesítené portfólióját magas hozamlehetőséget kínáló befektetéssel, de nem kockáztatná a befektetett tőkét.
- Középtávú (2 év, 2 hónap) befektetési lehetőséget keres.
- Forintban szeretne befektetni.

**Mit kínál a részalap?**

- Részesedési lehetőséget környezeti, társadalmi és vállalatirányítási szempontok (ESG) szerint felelősségteljes vállalatok részvényeinek teljesítményéből.
- Akár 33% (maximális EHM: 14,12%) elérhető hozamot 100%-os részesedési arány esetén a teljes futamidőre számítva, feltéve, hogy a 2022. július 22-én érvényes befektetési jegy-árfolyam eléri a befektetési jegy névértékét.
- Teljes tőkevédelmet: a befektetési jegyek 2022. július 22-i árfolyamértéke 100%-ának biztos visszafizetését lejáratkor, függetlenül a részalap teljesítményétől.
- Középtávú, forintban történő befektetési lehetőséget (2 év, 2 hónap).

**A hozamfizetés részletei, feltételei**

- A részalap célja, hogy az EURO STOXX ESG Leaders 50 részvényindex teljesítményének a befektetési időszak alatt félévente megfigyelt értékeiből számított átlagát legfeljebb 33%-ig a lejáratkor kifizesse (maximális éves hozam, maximális EHM=14,12%) (100%-os részesedési arány esetén a teljes futamidőre számítva, amennyiben a 2022. július 22-én érvényes befektetési jegy-árfolyam eléri a befektetési jegy névértékét).

## Tőkevédelem

A részalap befektetéseinek összetétele biztosítja, hogy a megvásárolt befektetési jegyek 2022. július 22-én érvényes árfolyamértékének 100%-a a futamidő végén kifizetésre kerül.

## Tőkefelhalmozási időszak

A részalap a 2022. május 30. és 2022. július 22. közötti tőkefelhalmozási időszakban a 2022. július 23. és 2024. július 26. közötti befektetési időszak befektetési céljainak megvalósítása érdekében saját tőkét halmozott fel a befektetési jegyek kiszámítható árfolyam-alakulása és a kockázatok maximális kerülése mellett.

## A hozam meghatározása

A részvényindex indulóértékének a tőkefelhalmozási időszakot követő három héten heti gyakorisággal megfigyelt tőzsdei záróértékek átlagát tekintjük. (2022. július 25.; 2022. augusztus 1.; 2022. augusztus 8.)

A részvényindexnek félévente, az alábbi napokon megfigyelt tőzsdei záróértékeiből számított teljesítményeinek átlaga határozza meg a hozamfizetés mértékét: 2023 február 10.; 2023. augusztus 11.; 2024. február 9.; 2024. július 19.

A Részalap **részesedési aránya 130%**-ban került meghatározásra. (2022.07.26.)

A 2022/07/22-én érvényes egy befektetési jegyre jutó **tőkevédett árfolyam 1,0089 HUF** összegben került megállapításra, a Részalap ezen árfolyam 100%-ának lejáratkori visszafizetésére tett ígéretet. (2022.07.26.)

## A befektetés lehetséges kockázatai

A Részalap futamidő alatti...

- árfolyamát a piaci folyamatok kedvező és kedvezőtlen irányba is befolyásolhatják
- árfolyama a piaci folyamatok függvényében jelentősen ingadozhat.
- A befektetési jegyek lejárat előtti visszaváltása árfolyamveszteséggel is járhat.
- A Részalap származtatott ügyletet tartalmaz, ezért a szokásostól eltérő kockázattal jár.
- A Részalap teljesítményét az opcióban lévő részvényindex induláshoz viszonyított, legfeljebb 33%-ig figyelembe vett értéknövekménye és a visszafizetési ígéret alapján ígért lejáratkori kifizetés határozza meg
- A Részalap betéteket helyez el és a részvényindex teljesítménye alapján kifizetést lehetővé tevő opciót vásárol, így a Részalap hozamfizetése és a 2022. július 22-i árfolyam 100%-át biztosító rész visszafizetése a betétet fogadó hitelintézet és az opciót kíró fél fizetőképességétől is függ.
- A hozamszámítás során a részvényindex teljesítménye csak bizonyos szintig kerül figyelembevételre, így pozitív piaci helyzetben a Részalap hozama akár jelentősen is elmaradhat a részvényindexben szereplő egyedi részvények megvásárlásával elérhető hozamtól.
- A Részalap fix befektetési stratégiával rendelkezik a teljes futamidő alatt, amely nem ad lehetőséget arra, hogy az Alapkezelő a futamidő alatt a befektetési stratégia módosításával védekezzen a negatív piaci fejleményekkel szemben.

A Részalap tájékoztatóját, kezelési szabályzatát, a Részalapra vonatkozó kiemelt befektetői információkat, portfóliójelentéseket, éves, féléves jelentéseket forgalmazási helyeinken és a [www.eurizoncapital.com/hu](http://www.eurizoncapital.com/hu) internetes oldalon tesszük elérhetővé.

# Piaci kitekintő

## Nemzetközi makrogazdasági környezet

Az első negyedév után a második negyedévet is az erős kockázatkerülés jellemezte és így folytatódott az általános piaci lejtmenet is. A részvények és a kötvények újból negatív teljesítményt mutattak, a USD és a nyersanyagpiac egyes szereplői, mint például az olaj tudott csak árfolyamemelkedést produkálni a negyedévben. Az S&P 500 USA tőzsdeindex első féléves total return teljesítménye például 60 éve nem volt ilyen gyenge, de az európai állampapírpia is a legrosszabb negyedévet zárta a 21. században.

Az általános piaci esések fő indoka a recessziós félelmek erősödése volt. Ezt a félelmet több faktor is táplálta, de a legfontosabb mégis a konszenzusról hónapról hónapra mindig magasabb és egyelőre tartósnak bizonyuló infláció, ami a negyedév elején uralkodó várakozásoknál szigorúbb jegybanki politikákat kényszerített ki. A negyedév elején például a piaci konszenzus a 2022 decemberi FED alapkamatot 2,4%-ra várta, ez a negyedév végére 3,38 %-ra emelkedett. Ez a folyamat a többi vezető jegybanknál is megfigyelhető volt és aztán a reálgazdaságba is „megérkezett” a hatás; az amerikai jelzálogkamatok például elérték a 2008. előtti szintjüket.



forrás: Eurizon

A befektetői aggodalmakat tehát a kamatemelések kumulatív hatásai erősítették oly módon, hogy azok akár valóban recesszióhoz vezethetnek. A reálgazdasági mutatók mindenesetre erősítették a recessziós félelmeket mind az USA, mind Európa tekintetében. Az eurózóna júniusi PMI adata például 51,9 volt, ami 16 hónapos mélypont, az USA esetében az 51,2-es érték 5 hónapos mélypontot jelent.

Az energiaválság is hozzáadott a recessziós képhez és hangulathoz a második negyedévben. Az orosz-ukrán háború tovább növelte az energiahordozók árát, miközben a lassuló gazdaság, illetve az ezzel kapcsolatos várakozások az ipari fémek árát csökkentették (a negyedév negatív teljesítménye a 2008-as utolsó negyedévi teljesítmény óta a legrosszabb volt).

## Magyar kötvénypiac

### Magyar makro helyzet

A magyar gazdaság a tavalyi negyedik negyedévhez képest 2,1%-kal, az évesített index pedig 8%-kal nőtt, szezonálisan és naptárhatással kiigazítva. A következő hónapokban azonban a háború hatásai, a választási osztogatás egyszeri fogyasztásnövelő hatásának kifutása, illetve a költségvetés kedvezőtlen helyzete miatt éles fordulatot várunk ezen a fronton.

A választások előtt hatalmas költségvetési lazításnak lehettünk tanúi, amit a második félévben 2000 milliárd forintos kiigazítási kényszer követett. A kormány 800 milliárd forintnyi adóemelést hajtott végre. 10 fajta már meglévő adónemet emelt meg, amiből a pénzügyi szervezetek különadója, az energia ágazat befizetései és a bányajáradék megemlése és visszamenőleges kivetése alkotják a csomag legjelentősebb tételeit. Emellett a tranzakciós illeték megemlése és kiterjesztése, továbbá a kiskereskedelmi különadók növelése is jelentős terhet ró a gazdasági szereplőkre, fogyasztókra. A különadó mellett a jövedéki adó,



népegészségügyi termékadó, cégautóadó és egyszerűsített foglalkoztatási adó körében is volt emelés.

A 2000 milliárdos csomag maradék része már kiadáscsökkentés, mintegy 1200 milliárd forint értékű beruházást fagyaszt be, szünteti meg a kormány az idei évben.

A döntések pozitív oldala, hogy a kormány továbbra is ragaszkodik a 4,9%-os idei hiánycél eléréséhez és megteremti a feltételeit egy esetleges adósságcsökkentésnek. Az adósságdinamikával kapcsolatban óatosan fogalmazunk, mert az említett intézkedések a költségvetés bevételi oldalán egyértelműen további árfelhajtó nyomást eredményeznek (az MNB érdemben felfelé módosította az idei évi inflációs előrejelzését), ami pozitívan hat a költségvetési folyamatokra, míg a kiadási oldal jelentős megvágása akár jelentős növekedési áldozattal is járhat.

Továbbra is az a legfontosabb kérdés, hogy az EU felzárkóztatási forrásaihoz mikor férhet hozzá Magyarország. A 2021–2027-es operatív programok alapján a 21,7 milliárd euró kohéziós támogatás (MFF) járna az országnak és 15,5 milliárd euró a Covid-válság utáni újraindítást szolgáló Helyreállítási és Ellenállóképességi Eszközből (RRF). Ezek hatalmas összegek, kis túlzással ezek megérkezésétől függ az összes makrogazdasági változónk alakulása.

A jogállamisági kritériumokat egyelőre vonakodva teljesíti a régi/új kormány. A bizonytalanság miatt az elemzői várakozások mediánjához képest (4,3%) alacsonyabb a növekedési előrejelzésünk az idei évre: 3,8%. 2023-ban még ennél is lassabb, 2,5% körüli növekedést várunk, amivel szintén lefelé térünk el a medián előrejelzéstől (3%).

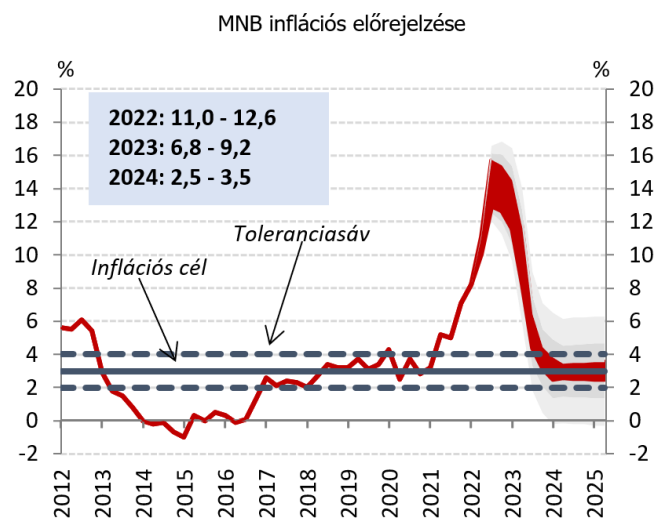
A növekedés szerkezete egyértelműen a belső kereslet felé tolódott el. A magasabb nyersanyag- és energiaárak, valamint a mérsékeltebb külső kereslet várhatóan visszafogják a vállalatok beruházási aktivitását, illetve a vállalati hitelállomány növekedése is megtorpanhat a magasabb hitelkamatok és a háborúval kapcsolatos bizonytalanságok, az óvatosabb tervezés miatt. A külső egyensúlyi mutatók drasztikus romlásnak indultak, a nettó export idei hozzájárulása negatív lesz.

Az alapinfláció most már minden előrejelzés szerint magas marad, szeptemberig a 14% körüli ráta lehet a jellemző. Várakozásaink szerint a maginfláció is tovább emelkedik és 2022 őszéig magas szintre áll be. A cseh és lengyel jegybankokhoz képest érdemi kamatkülönbséget kell a magyar monetáris hatóságnak fenntartania a nagyobb forint gyengülési hullámok megakadályozásához.

## Kötvénypiac

A FED elkezdte végrehajtani az eszközvásárlás befejezését (tapering), ami fokozatos hozamemelkedést hoz az amerikai kötvényeknél. A következő 4 ülésen agresszív, összességében 150 bázispont feletti szigorítást vár a piac, amivel az amerikai alapkamat 3% fölé érkezik. Az, hogy az emelések sorozata meddig folytatható, az amerikai infláció alakulásától függ a következő hónapokban.

A magyar hozamgörbe várhatóan magas szinten stabilizálódik az év második - harmadik negyedében, innen enyhe konszolidációra számítunk a negyedik negyedében.



Forrás: MNB

## Árúpiaci összefoglaló és kitekintő

2022 második negyedévében a Deutsche Bank nyersanyag indexe (DBLCDBCE) 2,20%-ot emelkedett dollárban mérve. Az index a negyedév elejétől kezdve június első feléig szépen emelkedett, 15% felett is volt a teljesítménye, azonban június második felében megjelentek a gazdasági recessziós félelmek a befektetők fejében, ami miatt esni kezdtek a nyersanyagárak is.

Az index közel kétharmadát (63%-át) továbbra is a fosszilis energiahordozók teszik ki. A negyedév folyamán a WTI 11,23%-kal, a Brent 9,66%-kal, a benzin 19,77%-kal, a fűtőolaj pedig 26,04%-kal emelkedett, mindeközben a földgáz ára 5,78%-kal csökkent március utolsó napjához képest. Az előző negyedéves rally június első feléig töretlenül folytatódott, a földgáz ismét több mint 60%-os emelkedést mutatott be június elejéig, azonban az amerikai jegybank szigorító intézkedései hatására megnövekedett recessziós félelmek komoly korrekciót okoztak az árfolyamban. A fenti tényezők az olajárakban is csökkenést idéztek elő. Fontos figyelembe venni, hogy hatalmas spekulatív befektetői pozíciók voltak ezekben a termékekben a geopolitikai konfliktusok miatt, így várható volt egy korrekció, különösen egy ilyen nagymértékű emelkedés után. Azonban fundamentálisan még mindig nagyon sok támasza van az olaj és gázáraknak, hiszen továbbra is kevés az új kitermelői kapacitás, a szankciók tovább szigorodhatnak, illetve Oroszország is elkezdte csökkenteni az európai gázszállításait, miközben az európai gáztározók még csak 55%-ig vannak feltöltve a téli időszakra, ami az orosz szállítások kiesésével a világpiac más szállítói kapacitásai iránt támaszthat extra keresletet.

Az ipari fémek árfolyamában komoly korrekciónak lehettünk tanúi, az alumínium 30,36%-ot, a cink 23,73%-ot, a réz 21,94%-ot esett az előző negyedév végéhez képest. A recessziós félelmek itt különösen éreztették hatásukat, hiszen gazdasági visszaesésben az ipari termelés, illetve az infrastrukturális beruházások erősen lelassulnak, akár időszakosan leállnak, ami negatívan hat a fenti fémek iránti keresletre. A Kínában továbbra is nagyon szigorú Covid korlátozások szintén negatívan hatottak az árfolyamokra, hiszen Kína továbbra is elsőszámú felhasználója ezeknek a nyersanyagoknak.

## Részvénypiaci összefoglaló

2022 második negyedéve recesszióba taszította a legtöbb piacot világszerte. A fejlett részvénypiac átlagosan 15,9%-ot veszített az értékéből, míg a fejlődő piac 12,9% negatív hozamot generált dollárban mérve. A fejlett piacon az amerikai részvények értéke 18%-kal, az európai részvényeké pedig 17%-kal csökkent. A második negyedévben a magas inflációs környezet mellett a recessziós várakozások is elkezdtek beárazódni a részvénypiacokba. Egyelőre a vállalati EPS előrejelzésekben és elemzői várakozásokban ez a hatás még nem látszik, de a részvénypiaci befektetők vélhetően ezt is kezdik figyelembe venni. A japán piac csak 6,5%-ot gyengült ez idő alatt, míg a kínai tőkepiac 8,5% hozamot tudott generálni, mivel ezekben az országokban nem kezdett egyelőre szigorító politikába a jegybank. A mi régióink sem tudta elkerülni a negatív fordulatot, a régiós CETOP index 17,1% -ot csökkent. A román és a cseh tőzsde, 6,18% és 1,7%-ot veszítettek, míg a lengyel és a magyar tőzsde szorosabban követte nyugati megfelelőit, és 18,8%, illetve 13,3% veszteséggel zárta a negyedévet. A magyar blue chip-ek közül az olcsó orosz olajnak köszönhetően a MOL teljesített a legjobban, 0,68% emelkedéssel. Az OTP majdnem 30%-ot, a Magyar Telekom 18,8%-ot veszített a kedvezőtlen gazdasági környezetnek köszönhetően. A magyar kormány májusban bejelentett extraprofit adója szinte valamennyi szolgáltatói szektort kedvezőtlenül érintett, és ez a magyar blue chip papírok árfolyamain is meglátszott. A MOL pozitív hozama elsősorban az orosz olajbargó számára kedvezőbb kimenetelének köszönhető.

# Részalapjaink a második negyedévben

## Kötvény részalapok

### **CIB Start Tőkevédett Részalap**

A Részalap portfóliója az elmúlt negyedévben változatlanul kizárólag betéteket és látra szóló folyószámla elemeket tartalmazott és továbbra is maximálisan kerülte a kockázatokat. Az infláció júniusban újabb ezúttal 11,7%-os csúcstól ért el, amely az év hátralevő részében még magasabbra is emelkedhet. Az infláció elleni harc jegyében a negyedév során az MNB tovább szigorított, fokozatosan és egyre nagyobb mértékben emelve az alapkamatot és az irányadó kamatnak tekintendő 1 hetes betét kamatát. Ennek eredményeként a jegybanki alapkamat 4,40%-ról több lépésben 9,75%-ra változott, az 1 hetes betét kamata 6,15%-ról szintén 9,75%-ra növekedett. Ezzel párhuzamosan a BUBOR (Budapest Interbank Offered Rate - Budapesti Bankközi Forint Hitelkamatláb) jegyzések emelkedésére is sor került, amely az elmúlt negyedévben valamennyi időtávon jelentős emelkedésen ment keresztül, 1 napos BUBOR 4,58%-ról 9% fölé (évesített adat), míg a 12 havi BUBOR 7,01%-ról 12% fölé emelkedett. A forintban jegyzett kamatok emelkedése kedvező változást jelentett a Részalap számára.

### **CIB Euró Start Tőkevédett Részalap**

A Részalap portfóliója a megelőző negyedévben átalakításra került, annak érdekében, hogy a Részalap maximálisan kerülje a kockázatokat és 30 napos tartási időszak esetén tőkevédelmet tudjon biztosítani a Befektetők számára. Ennek eredményeként a Részalap portfólióján belül a hangsúly az eurós állam-, illetve vállalati kötvények vásárlása helyett folyamatosan a bankbetét lekötési lehetőségek keresése irányába helyeződött át és február 28-tól a Részalap portfóliója már kizárólag betéteket és látra szóló folyószámla elemeket tartalmaz. Az amerikai központi bank szerepét betöltő FED március 16-i kamatmeghatározó ülésén megindította a szigorító ciklusát, ennek eredményeképp a május eleji második kamat emeléssel 1,00%-ra, majd június elején 1,75%-ra emelkedett az amerikai alapkamat, amelyet a következő üléseken még további emelések követhetnek. A következő hónapok újabb kamatemelései az amerikai infláció alakulásától függenek. Az amerikai monetáris politikai fordulatot követve az Euró-zóna is maga mögött hagyta a laza és támogató jegybanki kurzust. Az Európai Központi Bank június eleji kamatdöntése értelmében az irányadó kamatot júliusban 0,50%-kal emelte, valamint szeptemberben és azután is további kamatemelések jöhetnek, amelyek mértékét majd a beérkező inflációs adatok határozzák meg, de a júliusi és a szeptemberi emelés mértéke összességében elérheti a 100 bázispontot. A kamatemelési várakozások az EURIBOR jegyzéseken keresztül is nyomon követhetők voltak, így pl. a 12 hónapos időtávon a kurzus 0%-ról 1%-os szintre emelkedett.

### **CIB Start 2 Részalap**

A Részalap portfóliója az elmúlt negyedévben elsősorban betéteket és látra szóló folyószámlán elhelyezett összegeket, valamint 5% körüli átlagos arányban vállalati kötvényeket és 8% körüli átlagos arányban állampapírokat tartalmazott és továbbra is alacsony szinten tartotta a kockázatokat. A Részalap a bankbetétek elhelyezése mellett az elmúlt negyedévben is folyamatosan figyelemmel kísérte az új állam-, illetve vállalati kötvény kibocsátásokat is, illetve azok másodpiaci forgalmát elsősorban a régió kötvénypiacaira koncentrálni. Habár az egyre jobban növekvő inflációs félelmek, a gazdaságok helyreállítását támogató jegybanki politikák normalizálódása és a kötvényhozamok emelkedése, illetve az ebbe az irányba mutató

kockázatok kedvezőtlen kötvénypiaci hangulatot eredményeztek, egyúttal a Részalap számára egyre kedvezőbb kötvénvásárlási lehetőségeket teremtenek. A Részalap a negyedév során a portfóliójának átlagos hátralevő futamidejét 0,58 évről 0,55 évre csökkentette, amely a Részalap számára érdemi változást nem jelentett. Az elmúlt negyedévben a Részalap a hazai befektetési alapkezelőket és alapokat tömörítő BAMOSZ ([www.bamosz.hu](http://www.bamosz.hu)) rövid kötvény kategóriáján belül a rövidebb átlagos hátralevő futamidejű forint befektetési alapok közé tartozott. A Részalap a negyedévet kedvezőtlen kötvénypiaci környezetben is pozitív nominális teljesítménnyel zárta.

### **CIB Dollár Start Részalap**

A Részalap portfóliója az elmúlt negyedévben betéteket és látra szóló folyószámlán elhelyezett összegeket tartalmazott és továbbra is alacsony szinten tartotta a kockázatokat. Az amerikai központi bank szerepét beöltő FED március 16-i kamatmeghatározó ülésén megindította a szigorító ciklusát, és a május eleji második kamat emeléssel 1,00%-ra, majd június elején 1,75%-ra emelkedett az amerikai alapkamat, amelyet a következő üléseken még további emelések követhetnek. A következő hónapok újabb kamatemelései az amerikai infláció alakulásától függenek. Tehát, az inflációval kapcsolatban felfelé, míg a növekedéssel kapcsolatban lefelé mutató kockázatokkal kell szembenéznünk. Ezt tükrözi a kötvénypiac negyedéves alakulása is, ahol egyrészt az árfolyamok erős lejtmenetbe kerültek. Az USA kötvénypiac 1973 óta nem produkált ilyen negatív teljesítményű negyedévet, de az európai vezető kötvénypiacokon is hasonló aluteljesítést figyelhettünk meg. Másrészt, a kötvényhozamok emelkedése a különböző időtávokon nem azonos mértékű, a leginkább figyelt USA hozamgörbe 2 és 10 éves pontjai által meghatározott alakzat egyre laposabb és inverzzé válhat, azaz a rövid futamidejű hozamok meghaladják a hosszabb futamidőkre érvényes hozamokat, amely jelenség az elmúlt 70 évben általában egy erős recessziós jelzéssel volt egyenértékű. Így, a jelenlegi kedvezőtlen kötvénypiaci környezet nem nyújtott kedvező lehetőségeket a dollár állam-, illetve vállalati kötvény vételére, de így is sikerült a Részalapnak a negyedévet pozitív teljesítménnyel zárnia

### **CIB Kincsem Kötvény Részalap**

A Részalap portfóliója az elmúlt negyedévben jellemzően állampapírokat és látra szóló folyószámlán elhelyezett összegeket, valamint 11% körüli átlagos arányban vállalati kötvényeket és 4% körüli átlagos arányban jelzálogkötvényeket tartalmazott. A következő hónapok újabb kamatemelései az amerikai infláció alakulásától függenek. Az amerikai monetáris politikai fordulatot követve az Eurózána is maga mögött hagyta a laza és támogató jegybanki kurzust. Az Európai Központi Bank június eleji kamatdöntése értelmében az irányadó kamatot júliusban 0,50%-kal emelte, valamint szeptemberben és azután is további kamatemelések jöhetnek, amelyek mértékét majd a beérkező inflációs adatok határozzák meg. Ezt tükrözi a kötvénypiac negyedéves alakulása is, ahol egyrészt az árfolyamok erős lejtmenetbe kerültek. A magyar rövid hozam is jelentősen emelkedett, már 11,50% a meghatározó 3 hónapos BUBOR szint. 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 kerülhet további nyomás alá, ami kedvezőtlen környezetet jelent a teljes kötvény eszköztálynak. A Részalap a negyedév során a portfóliójának átlagos hátralevő futamidejét 5,38 évről 5,09 évre csökkentette, amely a Részalap számára érdemi változást nem jelentett. Az elmúlt negyedévben a Részalap a hazai befektetési alapkezelőket és alapokat tömörítő BAMOSZ ([www.bamosz.hu](http://www.bamosz.hu)) hosszú kötvény kategóriáján belül a rövidebb átlagos hátralevő futamidejű forint befektetési alapok közé tartozott.

### **CIB Globális Kötvény Alapok Részalapja (2021. június 28-át megelőzően: CIB Kötvény Plusz Vegyes Részalap)**

Az egyre erősebb inflációs nyomás, a gazdaságok helyreállítását támogató jegybanki politikák globális kivezetése és a kötvényhozamok emelkedése, illetve az ebbe az irányba mutató kockázatok habár kedvezőtlen kötvénypiaci hangulatot okoztak, ám egyúttal a Részalap számára egyre kedvezőbb kötvényvásárlási lehetőségeket teremtenek. A Részalap a negyedév során jelentős, 80% feletti arányban fektetett kötvénykittettséget tartalmazó eszközökbe, melyeket az Amundi, a Morgan Stanley, a PIMCO és a Pictet Asset Management befektetési alapkezelők által kibocsátott alapok jelentettek. Az aktuális kötvénypiaci folyamatok alapján a Részalap a teljes kötvénypiaci kittettséget várhatóan 2022. második félévében érheti el. A Részalap az elmúlt negyedévet a kedvezőtlen kötvénypiaci környezet ellenére a gyenge EURHUF árfolyamnak köszönhetően pozitív teljesítménnyel zárta.

### **CIB Globális Vállalati Kötvény Alapok Részalapja (2021. június 28-át megelőzően: CIB Algoritmus Vegyes Alapok Részalapja)**

Az egyre erősebb inflációs nyomás, a gazdaságok helyreállítását támogató jegybanki politikák globális kivezetése és a kötvényhozamok emelkedése, illetve az ebbe az irányba mutató kockázatok habár kedvezőtlen kötvénypiaci hangulatot okoztak, ám egyúttal a Részalap számára egyre kedvezőbb kötvényvásárlási lehetőségeket teremtenek. A Részalap a negyedév során jelentősebb, 66% körüli arányban fektetett kötvénykittettséget tartalmazó eszközökbe, melyeket az AXA, az Eurizon Capital és a NOMURA Asset Management befektetési alapkezelők által kibocsátott high yield, illetve investment grade kötvényekbe fektető alapok jelentettek. Az aktuális kötvénypiaci folyamatok alapján a Részalap a teljes kötvénypiaci kittettséget várhatóan 2022. második félévében érheti el. A Részalap az elmúlt negyedévet a kedvezőtlen kötvénypiaci környezet ellenére a gyenge EURHUF árfolyamnak köszönhetően pozitív teljesítménnyel zárta.

## Vegyes részalapotok

### **CIB (Euró) Relax Vegyes Részalapotok**

A második negyedévben a Részalapotok portfóliójában az eurózónás blue chip részvények súlya maradt 3,75%, míg az amerikai (S&P 500) részvények súlya 5,25%-ról 2,63%-ra csökkent. A részalapotok portfóliójában nincs a feltörekvő régióból részvény. A kötvény eszközosztályon belül legnagyobb súllyal a vállalati és banki kötvények szerepeltek. A negyedévben mind a kötvények, mind a részvények negatívan járultak hozzá a Részalapotok teljesítményéhez.

### **CIB (Euró) Balance Vegyes Alapotok Részalapotjai**

A második negyedévben is maradt a benchmarkhoz képest az eurózónás állampapírok 5%-os alulsúlya. A kockázatos kittetség, vagyis a részvények és nyersanyagok aránya a benchmarknak megfelelően 50% körül mozgott (ebből kb. 5% a nyersanyag). A negyedévben a részvény, a kötvény és a nyersanyag eszközosztály is negatívan járult hozzá a Részalapotok teljesítményéhez. Pozitív volt viszont a jelentős forintgyengülés hatása a forintos Részalapotra. Az eurós részalapotra az euró/dollár árfolyam változása (a dollár erősödése) hatott kedvezően.

### **CIB (Euró) Reflex Alapotok Részalapotjai**

A negyedév folyamán a Részalap portfóliójában átlagosan 26%-os aránnyal szerepeltek az Eurizon EasyFund Azioni Strategia Flessibile Z, az Epsilon Fund Q-Flexible I és az Eurizon Fund Active Allocation Alapotok. A 16% CIB Euró Start Részalap mellett 6% volt az euró készpénz

részaránya is, mely a forint gyengülése miatt pozitívan hatott a Részalapok forintban számolt teljesítményére.

### **CIB (Dollár) Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapjai**

A részalapok összetétele a negyedév során eszközosztályonként a következő volt; 35% kötvény, 35% részvény, 11% Eurizon vegyes alap, 8% arany, 11% likvid eszközök. Az alapok portfólióba kerülésénél továbbra is fontos szempont az ESG megfelelés. Az elmúlt időszakban a részvénykittetésen belül felülsúlyoztuk a feltörekvő piacot.

## **Abszolút hozamú részalapok**

### **CIB (Euró) Talentum Total Return Alapok Részalapjai**

Az Alapkezelő az Intesa Sanpaolo csoporthoz tartozó Eurizon Capital szakértői támogatásával világszerte ismert alapkezelők palettájáról válogatja össze a Részalapok eszközkosarát. A második negyedévben a portfóliójukban legnagyobb arányban a Flexible Multi Asset stratégiát követő alapok voltak 34,28%-os súlyarányval. Sajnos a negyedév során az összes stratégia negatív eredményt hozott. Tovább csökkent a Részalapok részvénykittetése, 24,9%-ról 23,8%-ra. A részvények főleg a fejlett régióból kerültek a portfólióba, a 23,8%-ból 14,8% USA és Kanada, 6,1% Nyugat-Európa. A kötvénysúly a negyedév végén 64,3% volt, ebből 23,9% állampapír, 21,3% vállalati kötvény, 19,1% high yield kötvény.

## **Részvény részalapok**

### **CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Részalapja**

A negyedév folyamán a Részalap kicsivel ugyan (0,18%-kal), de felülteljesítette a benchmark hozamát. Az energiaszektor felülsúlyban volt a benchmarkhoz képest, a hagyományos energia (olaj- és gázipari cégek) +1,5%-kal, míg a megújuló energiaszektor +3%-kal. Miután sokat estek a növekedési cégek, ezen belül is a technológiai cégek, ezért enyhe felülsúlyra hoztuk (+1%) az IT szektort, elsősorban a stabil, jó készpénztermelő képességgel rendelkező nagyvállalatok részvényeire fókuszálva. Alulsúlyban tartottuk (-3%) az amerikai pénzügyi szektort, amely rosszul is teljesített, míg a jóval olcsóbb európai bankszektor +2% felülsúlyra hoztuk. Szektorszinten alul voltak még súlyozva az alapvető fogyasztási javak -2%-kal a várható profitszökkenés miatt. A benchmarkhoz képest Japán továbbra is alulsúlyban van (-3,9%) az eurózóna országaival együtt (-2%) míg felülsúlyban tartottuk a negyedév során az Amerikai Egyesült Államokat (+3,3%) és az Egyesült Királyságot (+1,14%). A negyedév végén az USA részvénypiaca 70%-os részarányt képviselt a benchmarkban, és 73%-ot a Részalap portfólióján belül a felülsúly miatt.

### **CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Részalapja**

Mivel a kínai technológiai szektor komoly esésen van túl, ezért a negyedévben a benchmarkhoz képest növeltük a kitétségét +2%-ra. Jelenleg Indiát is felülsúlyon tartjuk (+1%). A Részalap orosz kitétséggel nem rendelkezik. Szektor szinten az IT cégek és a kommunikációs szektor volt felülsúlyban (+2,5% és +1%), míg a pénzügyi szektort -2%-os alulsúlyon tartottuk a benchmarkhoz képest.

### **CIB Közép-európai Részvény Részalap és CIB Fundamentum Részvény Részalap**

Részben a közelben zajló háború hatására a régió minden országában folytatódott a részvényindexek esése a második negyedévben is, a régiós CETOP index 18,09%-ot gyengült. A veszteség mértéke azonban elég nagy szórást mutatott. A romániai, illetve a csehországi

értékpapír tőzsdék sokkal kisebb veszteséggel zárták a negyedévet, 3,29%-ot és 4,20%-ot csökkentek, szemben a varsói és a budapesti tőzsdék 20,17%-os, illetve 12,27%-os értékvesztésével. A negyedévben mindkét régiós részvény Részalapunknál a benchmarkhoz képest a cseh, román és a magyar részvények voltak felülsúlyozva, a lengyelek alulsúlyozva, szektorszínten pedig a telekommunikáció, gyógyszeripar és olajipar felülsúlyával szemben a pénzügyi szektor alulsúlya állt.

### **CIB Indexkövető Részvény Részalap**

A Részalap számára az első negyedév után a második is kedvezőtlenül alakult, a magyar piacot reprezentáló és a Részalap benchmarkjaként szolgáló BUX index 12,27%-ot esett. A blue chip részvények közül a legnagyobb zuhanást (-30,65%) az OTP szenvedte el, beárázódott a kamatstop meghosszabbítása, a nagy összegű bankadó és a recessziós várakozások. A Richter az első negyedéves zuhanás után már nem esett sokat (-2,71%), alapvetően jók a fundamentumok, profitnövekedést várnak a befektetők. A nagyok közül egyedül a MOL nem vesztett az értékéből, június végén a március végi árfolyamon lehetett venni a részvényeit. Az Oroszország ellen irányuló hatodik szankciós csomagból kimaradt a vezetéken érkező kőolaj, így a viszonylag olcsónak számító urál típusú olaj feldolgozása nyereségesnek bizonyult. A Magyar Telekom 20,79%-ot zuhant, ebben közrejátszott a különadó bevezetése és az emelkedő kamatkörnyezet – az előre meghatározott osztalék mértéke nem elégítette ki a befektetőket. A negyedévben a BUX indextől lényegesen eltérő pozícióvállalása nem volt a Részalapnak.

## **Árúpiaci részalapok**

### **CIB Nyersanyag Alapok Részalapja**

A negyedév során végig alulsúlyozott volt a pozícionáltság a benchmarkhoz képest, mert esésre számítottunk, így a Részalap átlag feltöltöttsége az első negyedéves átlag 94%-ról a második negyedévben 82%-ra csökkent. Relatív felülsúlyban tartottuk az aranyat és az olajat.

### **CIB Arany Alapok Részalapja**

A Részalap devizakitettségét fedezzük, így a teljesítményét a fizikai arany árfolyama befolyásolja, független a forintárfolyam változásától. Az arany árfolyama a második negyedévben 6,72%-ot csökkent. Ez a csökkenés az amerikai jegybank szigorító intézkedéseinek tudható be, az emelkedő államkötvény hozamok negatív hatással vannak az arany árfolyamára, mivel növelik a tartásának használdozat-költségét - az arany tartásának a költsége a meg nem keresett, emelkedő dollár kamat.

# Új Részalap júliustól

2022. július 25-től egy új befektetési lehetőséggel színesedik a termékeink köre, elindul a **CIB Bankszektor Tőkevédett Származtatott Részalap**.

**A CIB Bankszektor Tőkevédett Származtatott Részalappal vezető európai bankok és pénzügyi vállalatok részvényeinek teljesítményéből részesülhet anélkül, hogy kockáztatnia kellene a befektetett tőkét.**

A részalap hozamfizetése az **EURO STOXX Banks** részvényindex teljesítményéhez kötött. A részvényindex úgynevezett árindex, amely az osztalékfizetéseket nem, csak a részvények árfolyammozgását veszi figyelembe.

A Részalap a CIB Származtatott Esernyőalap Részalapjaként kerül létrehozásra, a Részalapokat az alapon belül egymástól elkülönítve tartjuk nyilván és kezeljük.

A **CIB Bankszektor Tőkevédett Származtatott Részalapot** Önnek ajánljuk, ha:

- Úgy gondolja, hogy az emelkedő kamatkörnyezet kedvezően hathat a bankok jövedelmezőségére az elkövetkező évek során.
- Színesítené portfólióját magas hozamlehetőséget kínáló befektetéssel, de nem kockáztatná a befektetett tőkét.
- Középtávú (2 év, 3 hónap) befektetési lehetőséget keres.
- Forintban szeretne befektetni.



## Mit kínál a Részalap?

- Részesedési lehetőséget vezető európai bankok és pénzügyi vállalatok részvényeinek teljesítményéből, köztük a CIB Bank anyavállalatának, az Intesa Sanpaolónak az eredményéből is.
- Akár 35% (maximális EHM: 14,13%) elérhető hozamot 100%-os részesedési arány esetén a teljes futamidőre számítva, feltéve, hogy a 2022. szeptember 30-án érvényes befektetési jegy-árfolyam eléri a befektetési jegy névértékét.
- Teljes tőkevédelmet, a befektetési jegyek 2022. szeptember 30-i árfolyamértéke 100%-ának biztos visszafizetését lejáratkor, függetlenül a Részalap teljesítményétől.
- Középtávú, forintban történő befektetési lehetőséget (2 év, 3 hónap).

## A hozamfizetés részletei, feltételei

A Részalap célja, hogy a vezető európai bankok és pénzügyi vállalatok részvényeit tartalmazó EURO STOXX Banks részvényindex teljesítményének a befektetési időszak alatt félévente megfigyelt értékeiből számított átlaga és az induló értékeinek átlaga közötti pozitív teljesítményt legfeljebb 35%-ig kifizesse a lejáratkor (maximális éves hozam, maximális EHM=14,13%) (100%-os részesedési arány esetén a teljes futamidőre számítva, amennyiben a 2022. szeptember 30-án érvényes befektetési jegy-árfolyam eléri a befektetési jegy névértékét).



## **Tőkevédelem**

A Részalap befektetéseinek összetétele biztosítja, hogy a megvásárolt befektetési jegyek 2022. szeptember 30-án érvényes árfolyamértékének 100%-a a futamidő végén kifizetésre kerüljön.

## **Tőkefelhalmozási időszak**

A Részalap a 2022. július 25. és 2022. szeptember 30. közötti tőkefelhalmozási időszakban a 2022. október 1. és 2024. október 31. közötti befektetési időszak befektetési céljainak megvalósítása érdekében saját tőkét halmoz fel a befektetési jegyek kiszámítható árfolyamalakulása és a kockázatok maximális kerülése mellett.

## **Az induló- és záróértékek meghatározása**

A részvényindex indulóértékének a tőkefelhalmozási időszakot követő három héten heti gyakorisággal megfigyelt tőzsdei záróértékek átlagát tekintjük (2022. október 3.; 2022. október 10.; 2022. október 17.).

A részvényindex félévente, az alábbi napokon megfigyelt tőzsdei záróértékeinek átlaga határozza meg a hozamfizetés mértékét: 2023. április 21., 2023 október 27., 2024. április 26., 2024. október 25.

## **A befektetés lehetséges kockázatai**

- A Részalap futamidő alatti árfolyama jelentősen ingadozhat, vagyis a piaci folyamatok kedvező és kedvezőtlen irányba egyaránt elmozdíthatják a részalap eszközértékét.
- A futamidő alatti visszaváltás árfolyamveszteséggel is járhat.
- A Részalap származtatott alap, ezért a klasszikus részvény-, kötvény- és nyersanyagbefektetésektől eltérő kockázattal jár.
- A Részalap teljesítményét a részalapot alkotó befektetési eszközök futamidő alatti árfolyamnövekménye és a befektetési jegyek 2022. szeptember 30-i árfolyamértéke 100%-ának lejáratkori visszafizetése határozza meg, amely árfolyam csak 2022. október 3-án kerül meghatározásra és közzétételre. Ez az árfolyam magasabb és alacsonyabb is lehet a befektetési jegy névértékénél.
- A befektetési eszközök hozamából való részesedés a részalap tőkefelhalmozási időszakának lezárultát követően megállapításra kerülő részesedési arány szerint történik. A részesedési arány minimuma 50%, maximuma 150%.
- A hozamszámítás során a részvényindex teljesítménye csak 35%-ig kerül figyelembevételre, így pozitív piaci helyzetben a Részalap hozama akár jelentősen is elmaradhat a részvényindexben szereplő egyedi részvények megvásárlásával elérhető hozamtól.
- A Részalap fix befektetési stratégiával rendelkezik a teljes futamidő alatt, amely nem ad lehetőséget arra, hogy az Alapkezelő a futamidő alatt a befektetési stratégia módosításával védekezzen a negatív piaci fejleményekkel szemben.

A Részalap tájékoztatóját, kezelési szabályzatát, a Részalapra vonatkozó kiemelt befektetői információkat, portfóliójelentéseket, éves, féléves jelentéseket forgalmazási helyeinken és a [www.eurizoncapital.com/hu](http://www.eurizoncapital.com/hu) internetes oldalon tesszük elérhetővé.

## Tudta-e?



Tudta, hogy a bikapiac olyan piacnak az elnevezése, amelyre az árfolyamok emelkedése a jellemző? Az elnevezés abból ered, hogy a bika a szarvával felfelé dobja azt, amit megtámad. Ellentéte a medvepiac, melynek során az árfolyamok esése jellemző a tőzsdéken (a medve lefelé csap a mancsával, ha támad).

Tudta, hogy a CIB Start Tőkevédett Részalap több mint 17 éves fennállása alatt egyetlen olyan nap sem volt, amikor a Részalap árfolyama csökkent volna?



Tudta, hogy egy esernyő alap „ernyője” alatt akár több száz, különféle befektetési politikával menedzselte részalapot is létre lehet hozni? Ez lényegesen egyszerűsíti és gyorsítja a részalapot engedélyztetését és indítását.



Tudta, hogy idén 20 év után történt meg újra, hogy a világ két legfontosabb devizája paritásba került? Ez azt jelenti, hogy egy dollár épp annyit ért, mint egy euró.



## Határozott futamidejű alapjaink/részalapjaink

Származtatott alapok/részalapok	Futamidő	A hozamfizetést lehetővé tevő opcióban lévő alaptermék(ek)
CIB Bevásárlókosár Származtatott Részalap	2021.04.12 - 2024.06.14	STOXX Europe 600 Food & Beverage Price EUR részvényindex
CIB Csemege Tőkevédeft Származtatott Részalap	2022.03.21 - 2025.05.23	Ahold Delhaize, Danone, Nestlé, Unilever részvények
CIB Egészségipari Származtatott Részalap	2021.02.22 - 2024.04.12	STOXX Europe 600 Health Care EUR részvényindex
CIB Élvonal Származtatott Alap	2019.09.16 - 2022.09.16	McDonald's, Coca-Cola, Toyota, BMW, L'Oreal részvények
CIB ESG Tőkevédeft Származtatott Részalap	2022.01.17 - 2025.03.21	STOXX Europe ESG Environmental Leaders Select 30 EUR részvényindex
CIB ESG 2 Tőkevédeft Származtatott Részalap	2022.05.30 - 2024.07.26	EURO STOXX ESG Leaders 50 részvényindex
CIB Euró Élvonal Származtatott Alap	2019.09.16 - 2022.09.16	McDonald's, Coca-Cola, Toyota, BMW, L'Oreal részvények
CIB Euró Felelős Befektetések Származtatott Alapja	2020.08.03 - 2023.08.04	STOXX Global ESG Leaders Diversification Select 50 Price EUR részvényindex
CIB Euró Fenntartható Fejlődés Származtatott Alapja	2020.03.30 - 2023.03.31	STOXX Global ESG Leaders Select 50 Price EUR részvényindex
CIB Euró Gyógyszergyártók 2 Származtatott Alapja	2020.01.20 - 2023.01.20	AstraZeneca, Bayer, Novartis, Roche Holding, Sanofi részvények
CIB Euró Gyógyszergyártók 3 Származtatott Részalapja	2021.02.08 - 2024.02.09	GlaxoSmithKline, Merck, Roche részvények
CIB Euró Olajvállalatok 2 Származtatott Alapja	2019.11.18 - 2022.11.18	BP, China Petroleum Chemical, Engie, Eni, Total részvények
CIB Európai Részvények Származtatott Alapja	2020.10.05 - 2023.10.06	EURO STOXX Select Dividend 30 részvényindex
CIB Felelős Befektetések Származtatott Alapja	2020.08.03 - 2023.08.04	STOXX Global ESG Leaders Diversification Select 50 Price EUR részvényindex
CIB Fenntartható Fejlődés Származtatott Alapja	2020.03.30 - 2023.03.31	STOXX Global ESG Leaders Select 50 Price EUR részvényindex
CIB Gyógyszergyártók 2 Származtatott Alapja	2020.01.20 - 2023.01.20	AstraZeneca, Bayer, Novartis, Roche Holding, Sanofi részvények
CIB Gyógyszergyártók 3 Származtatott Részalapja	2021.02.08 - 2024.02.09	GlaxoSmithKline, Merck, Roche részvények
CIB IPAR 4.0 Tőkevédeft Származtatott Alap	2017.12.18 - 2022.10.28	AMS, ABB, Gemalto (A Gemalto-t 2019 április 2-án felvásárolta a Thales Group), BAE Systems, Rolls-Royce részvények
CIB Olajvállalatok 2 Származtatott Alapja	2019.11.18 - 2022.11.18	BP, China Petroleum Chemical, Engie, Eni, Total részvények
CIB Profitmix 5 Tőkevédeft Származtatott Alap	2019.05.20 - 2023.05.19	Deutsche Telekom, Kellogg Company, Nestlé, Nokia Oyj, Vodafone

## Kapcsolat



1027 Budapest, Medve u. 4-14.

[www.eurizoncapital.com/hu](http://www.eurizoncapital.com/hu)

Telefon: (+36 1) 423 24 00

Fax: (+36 1) 489 6664, (+36 1) 489 6675

e-mail: [alapkezelo@cib.hu](mailto:alapkezelo@cib.hu)

Csapatunk	E-mail
<b>Komm Tibor</b> Vezérigazgató	
<b>Knáver György</b> Értékesítési és marketing vezető	<a href="mailto:knaver.gyorgy@cib.hu">knaver.gyorgy@cib.hu</a>
<b>Demeter Gábor</b> Értékesítési vezető	<a href="mailto:demeter.gabor@cib.hu">demeter.gabor@cib.hu</a>
<b>Martonosi Tibor</b> Értékesítési és marketing menedzser	<a href="mailto:martonosi.tibor@cib.hu">martonosi.tibor@cib.hu</a>
<b>Molnárka Viktória</b> Értékesítési és marketing menedzser	<a href="mailto:molnarka.viktoria@cib.hu">molnarka.viktoria@cib.hu</a>
<b>Bíró Andrea</b> Értékesítési és marketing menedzser	<a href="mailto:biro.andrea@cib.hu">biro.andrea@cib.hu</a>
<b>Deák Fanni</b> Compliance szakértő	<a href="mailto:deak.fanni@cib.hu">deak.fanni@cib.hu</a>
<b>Ziaja György</b> Kockázatkezelő	<a href="mailto:ziaja.gyorgy@cib.hu">ziaja.gyorgy@cib.hu</a>
<b>Hajdu Egon</b> Vagyonkezelési igazgató	
<b>Csekő Zoltán</b> Portfóliómenedzser	
<b>Asztalos András</b> Portfóliómenedzser	
<b>Szigetvári Dániel</b> Portfóliómenedzser	

Kérjük, olvassa el a CIB Bank Zrt. által közzétett Általános Tájékoztatót a befektetési lehetőségekről és kockázatokról. Befektetési döntése meghozatala előtt tájékozódjon,

mérlegelje tervezett befektetése tárgyát, kockázatát, befektetése tárgyának megszerzéséhez, tartásához, értékesítéséhez kapcsolódó díjakat.

Jelen tájékoztatás nem teljes körű. Az alapok/részalapok tájékoztatóját, kezelési szabályzatát, az alapokra/részalapokra vonatkozó kiemelt befektetői információkat, portfóliójelentéseket, éves, féléves jelentéseket forgalmazási helyeinken és a [www.eurizoncapital.com/hu](http://www.eurizoncapital.com/hu) internetes oldalon tesszük elérhetővé. Az alapok/részalapok tájékoztatója és kezelési szabályzata tartalmazza mindazon információkat, amelyeket a CIB Bank Zrt. a pénzügyi eszközökről szóló tájékoztatás során köteles megadni. A hozamokra vonatkozó megállapítások a normál piaci viszonyok melletti teljesítményt jelzik, de nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményre. Jelen tájékoztatás nem minősül ajánlattételnek, befektetési vagy adótanácsadásnak. A befektetési alapokban/részalapokban elhelyezett vagyon kezelését törvényi rendelkezések szabályozzák (2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról, 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól, a 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről). A CIB Bank Zrt. által nyújtott befektetési szolgáltatások feltételei tekintetében a bank mindenkor Befektetési Szolgáltatásokra vonatkozó üzletszabályzata az irányadó, amely megtalálható a [www.cib.hu](http://www.cib.hu) honlapon, illetve bármely bankfiókban. A befektetési szolgáltatások díjairól a CIB Bank Zrt. Díjjegyzékében talál részletes felvilágosítást. A befektetési döntést minden esetben a befektető hozza meg. Sem a CIB Bank Zrt.-t, sem az Eurizon Asset Management Hungary Zrt.-t nem terheli semminemű felelősség a befektető által hozott befektetési döntésekért, azok eredményéért, a befektetések kiválasztásából, illetőleg a piaci fejleményekből esetlegesen bekövetkező károkért. Az alapokba/részalapokba befektetett tőke visszafizetését harmadik személy nem garantálja.