

# **CIB 5 Elem Tőkevédett Származtatott Alap**

**ÉVES BESZÁMOLÓ**

**2021.12.31**

adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>4.827.530</b>	<b>-</b>
<b>I. Értékpapírok</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
<b>II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK</b>	<b>4.827.530</b>	<b>-</b>
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	4.800.000	-
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	27.530	-
<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>1.794.892</b>	<b>6.759.076</b>
<b>I. KÖVETELÉSEK</b>	<b>12.217</b>	<b>1.233</b>
1. Követelések	12.217	1.233
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
<b>II. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékkülönbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
<b>III. PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>1.782.675</b>	<b>6.757.843</b>
1. Pénzeszközök	1.782.675	6.757.843
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>152.982</b>	<b>232.343</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	152.982	232.343
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>207.976</b>	<b>389.536</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :</b>	<b>6.983.380</b>	<b>7.380.955</b>

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
<b>E. SAJÁT TŐKE</b>	<b>6.936.826</b>	<b>7.145.531</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>6.786.560</b>	<b>6.765.980</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7.244.270	7.519.080
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 457.710	- 753.100
<b>II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	<b>150.266</b>	<b>379.551</b>
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	4.021	3.467
2. Értékelési különbözet tartaléka	- 15.090	132.078
3. Előző évek eredménye	83.290	161.335
4. Tárgyévi eredmény	78.045	82.671
<b>F. CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>G. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>45.982</b>	<b>234.173</b>
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>40.357</b>	<b>-</b>
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>5.625</b>	<b>234.173</b>
<b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>572</b>	<b>1.251</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN :</b>	<b>6.983.380</b>	<b>7.380.955</b>

Budapest, 2022. január 28.

CIB 5 Elem Tőkevédett Származtatott Alap  
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	<b>93.815</b>	<b>94.489</b>
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	-	-
<i>III. Egyéb bevétel</i>	<b>8.019</b>	<b>9.245</b>
<i>IV. Működési költség</i>	<b>20.410</b>	<b>17.541</b>
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	<b>3.379</b>	<b>3.522</b>
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>78.045</b>	<b>82.671</b>

Budapest, 2022. január 28.

# **CIB 5 Elem Tőkevédett Származtatott Alap**

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**2021.12.31**

**I. Az Alap bemutatása**

Az Alap teljes neve:	CIB 5 Elem Tőkevédett Származtatott Alap
MNB engedély száma:	H-KE-III-50/2019.
MNB engedély kelte:	2019. január 18.
Az Alap kezelője:	Eurizon Asset Management Hungary Zrt. (2021. április 8-át megelőzően CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.)
Székhelye:	1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Mérleg fordulónapja:	2021. december 31.
Mérlegkészítés időpontja:	2022. január 7.
Befektetési jegyek forgalmazója:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Letétkezelő:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Könyvvizsgáló:	Kónya Zsolt Kamarai tagsági száma: MKVK-007383 Ernst & Young Kft.
Beszámolót aláíró személy:	Komm Tibor (Budapest) Eurizon Asset Management Hungary Zrt. vezérigazgatója

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

A CIB 5 Elem Tőkevédett Származtatott Alap (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra.

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

Az Alap futamideje 2022. január 21-én lejár.

## II. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

### 1.1 Eszközök

#### 1.1.1. Befektetett eszközök

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

Mérleg fordulónapon az Alap hosszúlejáratú szintetikus betétállománnyal nem rendelkezik. (2020. december 31-én betétállományának tőkeösszege 4.800.000 ezer Ft, az erre elszámolt értékelési különbözet 27.530 ezer Ft).

#### 1.1.2. Forgóeszközök

##### 1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján 1.233 ezer Ft forgalmazási jutalék visszatérítésből származó követelése áll fenn. (2020. december 31-én 567 ezer Ft forgalmazási jutalék visszatérítésből származó követelése és 11.650 ezer Ft befektetési jegy forgalmazásból származó követelése állt fent).

##### 1.1.2.2. Értékpapírok

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

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

Az Alap saját portfóliójában lévő állampapírjait az alábbiak szerint értékeli:

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

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

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

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

Az Alap 2021.12.31-én, és 2020.12.31-én sem rendelkezett értékpapír állománnyal.

**1.1.2.3. Pénzeszközök**

Az Alap CIB Banknál vezetett folyószámlájának fordulónapi egyenlege 1.964.703 ezer Ft. (2020. december 31-én 1.782.675 ezer Ft). Rövid lejáratú bankbetét 2021. december 31-i egyenlege 4.793.140 ezer Ft, melyből betétállományának tőkeösszege 4.800.000 ezer Ft, az erre elszámolt értékelési különbözet -6.860 ezer Ft (2020. december 31-én nem rendelkezett rövid lejáratú betéttel).

**1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások**

Az Alap 2021. december 31-én lekötött betétállományának időarányos kamatára 232.343 ezer Ft aktív elhatárolást képzett. (2020. december 31-én 152.982 ezer Ft).

**1.1.2.5. Származékos ügyletek értékelési különbözete**

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

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

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

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

Az Alap portfóliójában lévő opció adatai 2021.12.31-én:

Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Adatok ezer Ft-ban	
				Lejárat	Kibocsátó
BNP_5Elem_opció	117.299	72.477	189.776	2022.01.14.	BNP
Commerzbank_5Elem_opció	133.298	66.462	199.760	2022.01.14.	Commerzbank
<b>Összesen</b>	<b>250.597</b>	<b>138.939</b>	<b>389.536</b>		

Az Alap portfóliójában lévő opció adatai 2020.12.31-én:

Opció	Adatok ezer Ft-ban				
	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BNP_5Elem_opció	117.299	- 10.490	106.809	2022.01.14.	BNP
Commerzbank_5Elem_opció	133.298	- 32.131	101.167	2022.01.14.	Commerzbank
<b>Összesen</b>	<b>250.597</b>	<b>- 42.621</b>	<b>207.976</b>		

## 1.2. Források

### 1.2.1. Saját Tőke

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

Indulótőkeként az Alap a fordulónapon forgalomban lévő befektetési jegyek össznévértékét mutatja ki. Az Alap befektetési jegyeinek alapcímele 10.000 Ft.

Az Alap 2019. január 18-án kezdhette meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 6.357.650 ezer Ft értékű befektetési jegy kibocsátásával.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2019. január 22-től kezdődött.

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

Időszak	Adatok ezer Ft-ban				
	Induló tőke kibocsátott befektetési jegy névértéke	Induló tőke visszavásárolt befektetési jegy névértéke	Tőkenövekmény a forgalmazott befektetési jegyek értékkülönbszetéből	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	Tőkenövekmény eredményből
<b>Nyitó</b>	<b>7.244.270</b>	<b>- 457.710</b>	<b>4.021</b>	<b>- 15.090</b>	<b>161.335</b>
Növekedés	274.810	-	-	147.168	-
Csökkenés	-	- 295.390	- 554	-	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	82.671
<b>Záró</b>	<b>7.519.080</b>	<b>- 753.100</b>	<b>3.467</b>	<b>132.078</b>	<b>244.006</b>

### 1.2.2. Céltartalékok

Az Alap nem képzett céltartalékot.



**1.2.3 Kötelezettségek****1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek**

A fordulónapon az Alap nem rendelkezik hosszú lejáratú kötelezettséggel. (2020. december 31-én 40.357 ezer Ft óvadékba kapott pénz miatti kötelezettségből eredően).

**1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek**

A fordulónapon az Alap rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege igénybevett szolgáltatásokból eredően 2.351 ezer Ft, óvadékba kapott pénz miatti kötelezettségből eredően 231.822 ezer Ft (2020. december 31-én rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege igénybevett szolgáltatásokból eredően 5.625 ezer Ft).

**1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások**

Az Alap 2021. december 31-én 1.251 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásra. (2020. december 31-én 572 ezer Ft).

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

2021. évben az Alapnak befektetési tevékenységéből származó, - a tevékenység jellegéből adódóan - nagyrészt pénzügyi bevételei voltak. Az Alap az értékpapírok adás-vétele során keletkező árfolyamnyereség, illetve árfolyamveszteség elszámolásakor FIFO módszert alkalmaz. A kamatozó értékpapírok vételárában felhalmozott kamat a pénzügyi műveletek bevételét csökkentő tételként, eladási árban felhalmozott kamat kamatbevételként kerül elszámolásra. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

Megnevezés	Adatok ezer Ft-ban	
	2020.01.01-2020.12.31	2021.01.01-2021.12.31
Értékpapírok után kapott kamatok	-	-
Értékpapírok vételárban felhalmozott kamata	-	-
Értékpapírok árfolyamnyeresége	447	-
Egyéb kapott kamatjellegű bevételek	93.368	94.489
<b>Összesen</b>	<b>93.815</b>	<b>94.489</b>

**2. Egyéb bevételek**

Befektetési jegy forgalmazásából az Alapnak járó jutalékok 2021. évi összege 9.245 ezer Ft (2020. december 31-én 7.897 ezer Ft) és alapkezelési díjvisszatérítésből 2021. évben nem keletkezett bevétele (2020. december 31-én 122 ezer Ft).

**3. 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	
	2020.01.01-2020.12.31	2021.01.01-2021.12.31
Alapkezelői díj	3.820	2.920
Forgalmazói díj	9.812	7.484
Felügyeleti díj	2.355	2.515
Könyvvizsgálói díj	1.143	1.251
Könyvelési díj	523	523
Letétkezelői díj	2.729	2.818
Bankköltség	28	30
<b>Összesen</b>	<b>20.410</b>	<b>17.541</b>

**4. Egyéb ráfordítás**

Az Alap tárgyévben 3.522 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként. (2020. december 31-én 3.379 ezer Ft).

**IV. Egyéb kiegészítések**

Az Alap az éves jelentésben szereplő számviteli információk 2014. évi XVI. törvényben kötelezően előírt könyvvizsgálatával az Ernst & Young Kft-t bízta meg.

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

Az Alap 2021. évben az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjainak tevékenységükért járandóságot nem fizetett, kölcsön nem került folyósításra.

Az Alap 2021. évben határidős, swap, értékpapír kölcsönzési, illetve óvadéki REPO ügyleteket nem számolt el.

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

Az Alap a fordulónapon függő- és jövőbeni követelésként ki nem használt hitelkeretet tart nyilván 725.000 ezer Ft értékben.

Az Alap befektetési jegyei után ígéretet tett a névérték visszafizetésére, melynek értéke 2021. december 31-én 6.765.980 ezer Ft, ennek megvalósulását az Alap befektetési politikája biztosítja.

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

Az Alap 2021. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2021.12.30-ra vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege 2.894 ezer Ft-tal - a 2021.12.31-re vonatkozó költségek, kamatok és értékelési különbözetek összegével – tér el a beszámolóban szereplő 7.145.535 ezer Ft összegű saját tőkétől.

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

Budapest, 2022. január 28.

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

## 1. számú melléklet

## CIB 5 Elem Tőkevédett Származtatott Alap

Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2020	2021
a	b	d	d
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>1.470.506</b>	<b>4.981.183</b>
1.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	40.629	67.542
2.	Elszámolt amortizáció +	0	0
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4.	Elszámolt értékelési különbözet *	0	-6.861
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	-447	0
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	1.500.000	4.800.000
9.	Forgóeszközök állományváltozása	-11.360	10.984
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-1.268	228.548
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	163	-40.357
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-55.951	-79.361
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	-1.260	679
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>337.864</b>	<b>15.128</b>
14.	Ingatlanok beszerzése -	0	0
15.	Ingatlanok eladása +	0	0
16.	Befolyt bérleti díjak +	0	0
17.	Értékpapírok beszerzése -	0	0
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	300.447	0
19.	Kapott hozamok +	37.417	15.128
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-170.845</b>	<b>-21.134</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	89.180	274.810
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-261.230	-295.390
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	1.205	-554
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
<b>IV.</b>	<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>1.637.525</b>	<b>4.975.168</b>

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

## 2. számú melléklet

Portfólió jelentés értékpapíralapra			
Alapadatok			
:			
Alap neve	CIB 5 Elem Tőkevédett Származtatott Alap	Alap deviza:	MAGYAR FORINT
Alapkezelő neve:	Eurizon Asset Management Hungary Zrt.		
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.		
NEÉ számítás típusa:	T+1 napon számolt		
	Tárgynap (T nap):	2021.12.30	
	Saját tőke:	7.142.641.275	
	Egy jegyre jutó NEÉ:	10.556.6988	
	Darabszám:	676.598	
	Tőkeáttétel mértéke:	100 %	
I. Kötelezettségek			-235.386.172
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-235.386.172
II. Eszközök			7.378.027.447
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			1.964.705.929
II/3. Lekötött bankbetétek			5.024.739.115
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)			5.024.739.115
II/5. Származékos ügyletek			388.582.403
II/5.2. Opciós			388.582.403
II/5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)			388.582.403
Eszközök összesen:			7.378.027.447
<b>Devizakitettség fedezettségi szintje tárgynapra</b>			
HUF			0,00%
<b>10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök a portfólióban</b>			
Folyószámla (HUF)			27,51 %
Betét összesen			70,35 %

## 3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2020	2021
Összes kötelezettség / Összes eszköz	0,66%	3,17%
Saját tőke / Összes forrás	99,33%	96,81%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	1,13%	1,16%
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	76,64%	79,70%
Pénzeszköz / Saját tőke	25,70%	94,57%

# **CIB 5 Elem Tőkevédett Származtatott Alap**

**ÜZLETI JELENTÉS**

**2021.12.31**

## I. Az Alap vagyonkezelése során lehetséges kockázatok

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

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

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

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

### Az ABA likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 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 mutatók és kvalitatív módszereket legalább éves gyakorisággal felülvizsgálja és szükség esetén a módosítja. A likviditási kockázatok kezelése egyszerre jelenti az eszközoldali és a forrásoldali likviditási kockázat kezelését.

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

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

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

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

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

##### → Gazdasági és politikai környezetből adódó kockázat

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

##### → Befektetési kockázat

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

##### → Likviditási kockázat

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

##### → Árazási kockázat

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

##### → Kibocsátókkal kapcsolatos kockázat

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



→ Adókockázat

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

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

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

→ Részvénytársasági kockázat

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

→ Fenntarthatósági kockázatok

Az Alap nem tartozik az SFDR rendelet 8. cikke (1) bekezdésének vagy 9. cikke (1), (2) vagy (3) bekezdésének hatálya alá. Fenntarthatósági (ESG) kockázatok a környezeti (E), társadalmi vagy szociális (S), illetve vállalatirányítási jellegű (G) kockázatokat jelentik, amelyekhez tartozó események, helyzetek, körülmények bekövetkezése negatív hatást válthatnak ki az Alap befektetéseinek értékére. Az Alapkezelő a fenntarthatósági kockázatokat nem önálló kockázati kategóriának tekinti, ugyanis a fenntarthatósági

kockázatok az Alap hozamát termelő Opció mögöttes pénzügyi eszközeinek kockázatai között jelennek meg. Az említett mögöttes pénzügyi eszközök értéke, árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, politikai, tőkepiaci, egyedi vállalati események stb., hanem a fenntarthatósági kockázatok hatására is jelentősen csökkenhet. Az Alapkezelő a fenntarthatósági kockázatokat értékeli az Alap hozamára gyakorolt valószínű hatásait az Alap befektetéseinek kockázat/hozam értékelése során, azonban az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiba a fenntarthatósági kockázatokat nem integrálja, azaz az Alapra vonatkozó befektetési döntések során nem veszi figyelembe a fenntarthatósági kockázatokat és azok hatásait. A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntéshozatali folyamatokba integrálása alatt a releváns és lényeges fenntarthatósági kockázatok szisztematikus és befektetési céljával arányos figyelembevételét értjük a befektetések értékelése, illetve a befektetési limitek kialakítása során. Az Alapkezelő a befektetési döntéshozatali folyamataiban ilyen szempontokat 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 egyrészt a szabályozási elvárások még további egyeztetéseket igényelnek, másrészt az Alapkezelő az Alap portfólió-összetételét a Kezelési szabályzatának 11., 12. és 31. pontja szerinti befektetési célok elérése érdekében az Alap befektetési időszakát és az SFDR rendelet hatálybalépését megelőzően alakította ki és a futamidő során ennek megfelelően valósítja meg. Az Alap portfólió-összetételére vonatkozó további kockázatvállalásokra, befektetési döntéshozatalra nem kerül sor, így érdemi fenntarthatósági kockázatok felmerülése esetén sincs lehetősége az Alap hozamát termelő Opció mögöttes pénzügyi eszközeit értékesíteni.

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

→ A befektetett tőke visszafizetésének kockázata

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

→ Részesedés számításának kockázata

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

→ Opciók ügyletekhez kapcsolódó partnerkockázatok

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

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

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

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

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

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

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

- Makrogazdasági kockázatok

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

- Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat

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

→ Személyi feltételekből eredő kockázat

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

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

#### Célkitűzések és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a különböző elektromos energiatároló eszközöket, rendszereket gyártó, illetve lítium kitermeléssel és feldolgozással foglalkozó tőzsdéi vállalatok, a *BASF AG*, a *BYD Co. Ltd.*, a *SAMSUNG SDI Co. Ltd.*, az *SQM S.A.* és a *Tesla Inc.* részvényeiből egyenlő arányban összeállított részvénykosár futamidő alatti, a lenti szabályok szerint kiszámított teljesítményét, amennyiben az pozitív, évente kifizesse. A hozamszámítás során az egyes részvények ténylegesen elért teljesítménye legfeljebb 6,50%-ig kerül figyelembe vételre. Így az Alapban található részvénykosár a futamidő még hátralévő éve alatt legfeljebb 6,50% teljesítményt biztosíthat (365 napos bázison számított, maximális éves hozam=2,12%, maximális EHM=2,12%) (100,00%-os részesedési arány mellett). Az Alap befektetési politikája minimum hozam kifizetését nem biztosítja.

Az Alap hozamtermelő eszközét a *BASF AG*, a *BYD Co. Ltd.*, a *Samsung SDI Co. Ltd.*, az *SQM S.A.* és a *Tesla Inc.* részvényekből egyenlő arányban összeállított részvénykosár jelenti, amelynek teljesítményéből való részesedést a Kezelési szabályzat VI. fejezetének 31. pontjában szereplő opciós vételi ügylet biztosította.

→ *BASF AG (Badische Anilin- und Soda Fabrik)*: a világ vezető vegyipari társasága, amely vegyianyagokból, műanyagokból, katalizátorokból, növényvédelmi szerekből, festékekből és bevonat anyagokból, kőolaj és gáztermékekből álló széleskörű választékával számos piacon aktív szerepet tölt be. Az autóiparban, a szórakoztató elektronikai iparban, valamint az energiaszolgáltató ágazatban rohamosan növekvő lítium-ion akkumulátorok iránt keresletre reagálva a lítium-ion akkumulátorokhoz egy speciális, lítiumból és egyéb fémekből álló fémoxidot, katód aktív alapanyagot gyárt, amely lehetővé teszi a katódként való viselkedést az akkumulátorban. Az 1865-ig visszavezethető múlttal rendelkező vállalat székhelye a németországi Ludwigshafenben található, amely mellett még a Belgiumban, az USA Texas és Louisiana államaiban, Malajziában, illetve Kínában működnek kutatás-fejlesztéssel és gyártással foglalkozó központok, telephelyeinek száma világ 80 országában megközelíti a 350-et, ahol 115 ezer munkavállalót foglalkoztat. A vállalat részvényeivel a Deutsche Börse, London Stock Exchange, Swiss Exchange tőzsdéken kereskednek, a részvények szerepelnek többek között a 30 legnagyobb piaci kapitalizációval rendelkező, világhírű, német vállalatot tömörítő DAX Index kosarában, valamint szintén összetevői a Euro Stoxx 50 és az MSCI World Chemicals indexcsaládoknak is.

→ *BYD Co. Ltd.*: a világ egyik piacvezető csúcstechnológiai vállalata, termékkínálatában megtalálhatók az akkumulátorok, hagyományos és elektromos meghajtású tömegközlekedési eszközök, könnyű és nehéz haszonjárművek, targoncák és személyautók, autóelektronikai, ipari IT komponensek és szerelvények, fotovoltaiikus napelem-modulok, valamint megújuló, elsősorban napenergiát tároló ipari rendszerek. A kínai Sencsenben központtal rendelkező vállalatot 1995-ben alapították, napjainkban 33 telephelyből álló

gyártóbázisán 220 ezer munkavállalót foglalkoztat. A vállalat részvényeivel a Hong Kong Stock Exchange és a Shenzhen Stock Exchange tőzsdéken kereskednek.

- *Samsung SDI Co. Ltd.*: az 1970-ben alapított vállalat napjainkra a világ egyik legnagyobb lítium-ion *akkumulátorgyártójává* vált, amelynek legnagyobb tulajdonosa a Samsung Electronics Co. Ltd. vállalatcsoport. A Samsung Electronics Co. Ltd. több, mint 70 éves fennállást követően mára a világ egyik vezető elektronikai vállalatává nőtte ki magát, innovatív, csúcsmínőségű termékei a digitális technológia számos területén megtalálhatók úgy, mint mobiltelefonok, táblagépek, fényképezők, kamerák, hordozható számítógépek, TFT-LCD kijelzők, monitorok, memóriakártyák, merevlemezek, háztartási készülékek, félvezetők. A dél-koreai Yongin-ban székhellyel rendelkező Samsung SDI Co. Ltd. a világ 23 országban 10 ezer munkavállalót foglalkoztat, termékpalalettáján a lítium-ion akkumulátor mellett TFT-LCD kijelzőkhöz és monitorokhoz szükséges alkatrészeket, félvezetőket gyárt. A vállalat részvényeivel a koreai tőzsdén kereskednek, a KOSPI, KRX indexcsaládok számos tagjának elemei.
- *SQM S.A. (Sociedad Química y Minera de Chile SA)*: a világ legnagyobb olyan tőzsdén jegyzett vegyipari vállalta, amely árbevételének jelentős részét a lítiumkitermelésből realizálja. A lítium tiszta formájában erősen gyúlékony és reaktív, önmagában nem, csak vegyületeiben fordul elő a természetben, a kitermelés során legtöbbször sóoldatból, ritkábban az érceiből nyerik ki, jellemzően por vagy pellet formájában. A lítium legfontosabb lelőhelyének Ausztrália mellett olyan dél-amerikai országok számítanak, mint Chile, Bolívia vagy Argentína. A lítium-ion akkumulátorokat több nyersanyagból, a lítium mellett rézből, alumíniumból, grafitból, nikkelből, mangánból és különböző műanyagokból bonyolult mechanikai, kémiai folyamatok útján állítják elő. Az elektromos energiatárolás szinte minden fontosabb technológia fejlesztése jelenleg a lítiumra épül, amely mellett fontos alapanyagként széleskörben kerül felhasználásra többek között a gyógyszer-és vegyiparban, kerámia-, üveggyártásban, valamint a repülőgépiparban is. Napjainkban a lítium kitermelésének valaha volt legjelentősebb bővülése zajlik, a kínálat alig képes lépést tartani a kereslettel, a folyamat egyik fő hajtóereje az elektromos autók következő években várható gyors terjedése lehet. A vállalat a lítium kitermelés mellett ásványi alapanyagokat (pl. jód, kálium, nátrium-klorid, magnézium) feldolgozó üzemekkel is rendelkezik, melyek termékei ipari felhasználási célra készülnek. A közel 5 ezer alkalmazottat foglalkoztató vállalat székhelye Santiago de Chile-ben található, története az 1920-as évekig vezethető vissza, termékeit a világ 110 országában értékesíti. A vállalat részvényeivel New York Stock Exchange mellett különböző latin amerikai, mint például a Santiago Stock Exchange, Valparaíso Stock Exchange, Chilean Stock Exchange tőzsdéken lehet kereskedni.
- *Tesla Motors Inc.*: a vállalatot 2003-ban alapították, fő tevékenysége az elektromos meghajtású gépjárművek, valamint az elektromos energia tárolására alkalmas egységek, akkumulátorok fejlesztése, gyártása és értékesítése, gépjárművei immár a világ 30 országában érhetők el. Az elektromos meghajtású gépjárművek tekintetében kulcsfontosságú kihívást jelent az ilyen típusú gépjárművekben használt akkumulátorok újratöltése, amelyre jelenleg sok esetben még korlátozott lehetőségek állnak rendelkezésre, mind az újratöltés módja, időtartama, illetve a töltőhálózat sűrűsége tekintetében. A vállalat fontos stratégiai együttműködő partnere a Panasonic. A vállalat székhelye Palo Alto-ban, gyártó üzeme Fremont-ban van, amelyek az Amerikai Egyesült Államok Kalifornia államában fekszenek a San Francisco-hoz közeli, csúcstechnológiai fejlesztésekről ismert „Szilícium-völgyben”. Részvényeivel a The NASDAQ Stock Market-en lehet kereskedni, melyek a több részvényindexnek, így például a legnagyobb amerikai vállalatokat magában foglaló Dow Jones, illetve NASDAQ tőzsdei indexcsalád kosarának összetevői közé is tartoznak.

**Az Alapra jellemző kockázat-hozam profil**

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

**2021. évben történt jelentős események**

Az Alapnak munkavállalója nincs, az Alapkezelő napi szinten végzi a törvényben előírtaknak megfelelően az Alappal kapcsolatos feladatokat. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok különböző kockázati besorolása (SRRRI) 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 ügyfélértékelésben 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 - vagyongazdálkodásra 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. Az Alapkezelő a 2020. I. negyedévtől kezdődött 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. A tavalyi év végének tőkepiaci történéseit a tartósan magas infláció és az omikron variáns határozta meg. Az amerikai központi bank szerepét beöltő FED a tavalyi év folyamán az infláció megítélése miatt minden szempontból jelentős monetáris változáson ment keresztül, el kellett hagynia az átmeneti jelzőt az inflációval kapcsolatban és így kénytelen volt felvenni az inflációval szemben a kesztyűt, vagyis egyértelműen a szigorítás irányába tolt a monetáris politikát. A FED novemberben bejelentette a „tapering”-et, vagyis az eszközvásárlások (mennyiségi lazítás) havi 15 milliárd USD összeggel való csökkentését, amit 6 héttel később megduplázott, havi 30 milliárd USD összeggel csökkentve az eszközvásárlások volumenét, vagyis tovább szigorított. Amíg a FED monetáris politikájában az imént említett irányváltás ment végbe, addig az ECB monetáris politikája továbbra is laza és támogató maradt, így az euró irányadó kockázatmentes kamatok érdemi változására a negyedév során nem került sor. A

kötvények természetesen gyengültek a szigorítás miatt, a fejlett részvénypiacok azonban a szigorítás ellenére is jól teljesítettek, mert a makro számokhoz mérve (infláció, GDP növekedés stb.) a FED és a többi szigorító jegybank (a BOE is váratlanul kamatot emelt) monetáris politikája továbbra is laza és támogató. Az S&P 500 tőzsdeindex utolsó negyedéves 11%-os emelkedése például így a tavalyi évben a legjobb negyedéves teljesítményt jelentette. A hazai infláció novemberben elérte a 7,4%-os csúcst, amely decemberben sem csökkent. 2021-ben a fogyasztói árak összességében éves átlagban 5,1%-kal emelkedtek és a 2022-es átlag is e körül alakulhat. 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 1,65%-ról több lépésben 2,40%-ra változott, az 1 hetes betét kamata 1,65%-ról 4,00%-ra növekedett.

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

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

→ A futamidő elején alkalmazott átlagolás

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

→ A futamidő alatt alkalmazott átlagolás

Az Alap futamidő alatt megfigyelt nominális teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények záró értékének a futamidő alatt negyedéves gyakorisággal, 2019/04/12, 2019/07/19, 2019/10/11, 2020/01/17, 2020/04/16, 2020/07/17, 2020/10/15, 2021/01/15, 2021/04/16, 2021/07/15, 2021/10/15 és 2022/01/14 napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozam megállapítása során a részvények esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamra gyakorolt hatását. Így a részvények teljesítménye kiegyenlítettebben vehet részt a hozamkifizetésre vonatkozó feltételének teljesítésében.

#### **Az Alap 2021. január 15-ig elért második évi hozama az alábbiak szerint alakult:**

Részvények	2019/01/22	2019/01/28	2019/02/08	Futamidő indulásakor számolt átlag	2020/04/16	2020/07/17	2020/10/15	2021/01/15	2. év végén számolt átlag	Egyes részvények			Részvénykosár hozama		2. év végén kifizetésre került hozam
										ténylegesen elért hozama	képlet szerinti hozama	kosársúlya	képlet szerinti	100% részesedési rátával	
BASF	64,34	64,54	62,56	63,81	43,59	52,05	52,45	67,29	53,84	-15,62%	-15,62%	20,0%	-2,25%	0,00%	0,00%
BYD	44,50	46,95	46,75	46,07	44,10	69,00	134,30	245,80	123,30	+167,66%	+6,50%	20,0%			
Samsung	229.000	232.000	238.500	233.166,67	271.000	383.500	429.000	737.000	455.125,00	+95,19%	+6,50%	20,0%			
SQM	42,06	41,60	41,25	41,64	21,56	29,63	34,06	56,10	35,33	-15,14%	-15,14%	20,0%			
Tesla	59,78	59,28	61,16	60,07	149,04	300,17	448,88	826,16	431,06	+617,56%	+6,50%	20,0%			

A fentiekből látható, hogy az Alap részvénykosara az Alap Kezelési szabályzatának, VI. fejezet 31. pontjában rögzített szabályok szerint a futamidő második évében nem ért el kifizethető hozamot, mivel a Kezelési szabályzatban meghatározott időpontokban (2020/04/16, 2020/07/17, 2020/10/15, 2021/01/15) a **BASF AG** (ISIN code: DE000BASF111, Bloomberg code: BAS GY Equity) és az **SQM S.A.** (ISIN code: US8336351056, Bloomberg code: SQM UN Equity) részvények árfolyama az induló szintjéhez képest átlagosan **-15,62%** és **-15,14%**-kal csökkent, melynek következtében a részvénykosár **-2,25%**-os képlet szerinti teljesítményt ért el.

**Az Alap 2022. január 14-ig elért harmadik évi hozama az alábbiak szerint alakult:**

Részvények	2019/01/22	2019/01/28	2019/02/08	Futamidő indulásakor számolt átlag	2021/04/16	2021/07/15	2021/10/15	2022/01/14	3. év végén számolt átlag	Egyes részvények			Részvénykosár hozama		3. év végén kifizetésre került hozam
										ténylegesen elért hozama	képlet szerinti hozama	kosársúlya	képlet szerinti	100% részesedési rátával	
BASF	64,34	64,54	62,56	63,81	72,45	67,40	65,00	68,11	68,24	+6,94%	+6,50%	20,0%	6,50%	6,50%	6,50%
BYD	44,50	46,95	46,75	46,07	176,20	213,80	273,00	263,80	231,70	+402,97%	+6,50%	20,0%			
Samsung	229.000	232.000	238.500	233.166,67	694.000	750.000	712.000	647.000	700.750,00	+200,54%	+6,50%	20,0%			
SQM	42,06	41,60	41,25	41,64	55,10	49,42	54,23	56,55	53,83	+29,27%	+6,50%	20,0%			
Tesla	59,78	59,28	61,16	60,07	739,78	650,60	843,03	1.049,61	820,76	+1266,26%	+6,50%	20,0%			

A fentiekből látható, hogy az Alap részvénykosara az Alap Kezelési szabályzatának, VI. fejezet 31. pontjában rögzített szabályok szerint a futamidő harmadik évében **+6,50%**-os kifizethető hozamot ért el, mivel a Kezelési szabályzatban meghatározott időpontokban (2021/04/16, 2021/07/15, 2021/10/15, 2022/01/14) a **BASF AG** (ISIN code: DE000BASF111, Bloomberg code: BAS GY Equity), **BYD Co. Ltd.** (ISIN code: CNE100000296, Bloomberg code: 1211 HK Equity), **Samsung SDI Co. Ltd.** (ISIN code: KR7006400006, Bloomberg code: 006400 KS Equity), **SQM S.A.** (ISIN code: US8336351056, Bloomberg code: SQM UN Equity), **Tesla Inc.** (ISIN code: US88160R1014, Bloomberg code: TSLA UQ Equity) részvények árfolyama az induló szintjéhez képest átlagosan **+6,94%**, **+402,97%**, **+200,54%**, **+29,27%** és **+1266,26%**-kal emelkedett, melynek következtében a részvénykosár **+6,50%**-os képlet szerinti teljesítményt ért el.

Ahol:

részvény<sup>j=1-5</sup>:

- **BASF AG** (ISIN code: DE000BASF111, Bloomberg code: BAS GY Equity)
- **BYD Co. Ltd.** (ISIN code: CNE100000296, Bloomberg code: 1211 HK Equity)
- **Samsung SDI Co. Ltd.** (ISIN code: KR7006400006, Bloomberg code: 006400 KS Equity)
- **SQM S.A.** (ISIN code: US8336351056, Bloomberg code: SQM UN Equity)
- **Tesla Inc.** (ISIN code: US88160R1014, Bloomberg code: TSLA UQ Equity)

részvény<sub>0</sub> = a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidő indulásakor heti gyakorisággal, 2019/01/22, 2019/01/28 és 2019/02/08 napokon megfigyelt napvégi záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értéke.

részvény<sub>t=1-3</sub>:

- részvény<sub>t=1</sub> = a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidő első évében negyedéves



gyakorisággal 2019/04/12, 2019/07/19, 2019/10/11 és 2020/01/17 napokon megfigyelt napvégi záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értéke.

- o részvény<sub>t=2</sub> = a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidő második évében negyedéves gyakorisággal, 2020/04/16, 2020/07/17, 2020/10/15 és 2021/01/15 napokon megfigyelt napvégi záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értéke.
- o részvény<sub>t=3</sub> = a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidő harmadik évében negyedéves gyakorisággal, 2021/04/16, 2021/07/15, 2021/10/15 és 2022/01/14 napokon megfigyelt napvégi záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értéke.

Az Alap 2021. évben nem fizetett hozamot.

Az Alapnak a részvénykosár teljesítményétől függő hozamából az Alap kezelési szabályzatának, VI. fejezet 31. pontja szerint rögzített részesedési arány szerint történik a kifizetés, ennek mértéke 100%-ban került meghatározásra:

[https://net.cib.hu/system/files/Server?file=/Sajtoszoba/CIB.5.Elem.Alap\\_sikeres.jegyzes\\_reszesedesi.rata.kozz.etetelek.hu\\_2019012.pdf&type=related](https://net.cib.hu/system/files/Server?file=/Sajtoszoba/CIB.5.Elem.Alap_sikeres.jegyzes_reszesedesi.rata.kozz.etetelek.hu_2019012.pdf&type=related).

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

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

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

	az Alap saját tőkéje	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2018/12/28	-	-
2019/12/30	6.913.870.714 HUF	9.931,9243
2020/12/30	6.924.489.007 HUF	10.219,1245
2021/01/29	6.935.890.281 HUF	10.214,8304
2021/02/26	6.961.915.688 HUF	10.256,6185
2021/03/31	7.011.012.799 HUF	10.354,0741
2021/04/30	7.052.817.960 HUF	10.413,5833
2021/05/31	6.999.665.870 HUF	10.359,0712
2021/06/30	7.036.828.292 HUF	10.422,5529
2021/07/30	7.061.221.567 HUF	10.455,8024
2021/08/31	7.088.298.696 HUF	10.487,4020
2021/09/30	7.075.812.181 HUF	10.510,3230
2021/10/29	7.124.744.395 HUF	10.517,0661
2021/11/30	7.126.867.194 HUF	10.497,0810
2021/12/30	7.142.641.275 HUF	10.556,6988

#### VI. Az Alap működésében, tevékenységének eredményében 2021. 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.

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

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

A Részalap által alkalmazni tervezett célarányok %-os mértékben kifejezve	CIB 5 Elem Tőkevédett Származtatott Alap
<b>Folyószámla*, likvid eszközök, szintetikus bankbetétek</b>	
forint	25-100%
deviza	
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	
forint	25-100%
deviza	
<b>Átruházható értékpapírok</b>	
állampapírok	0-100%
forint	0-100%
deviza	
hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevelek	0-100%
forint	0-100%
deviza	
kollektív befektetési értékpapírok	0-25%
<b>Származtatott ügyletek**</b>	
opciók korrekció nélkül számított arányban	0-800%
opciók korrigált arányban	0-200%

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

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

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

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

Budapest, 2022. január 28.

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