



# NEGYEDÉVES KÖRKÉP

## 2022. március

# Tartalom

|                                                            |           |
|------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Bemutakozás .....</b>                                   | <b>3</b>  |
| <b>Tulajdonosi szerkezet .....</b>                         | <b>3</b>  |
| <b>Termékpalettánk .....</b>                               | <b>4</b>  |
| <b>Biztonságos kikötő megtakarításainak .....</b>          | <b>5</b>  |
| <b>Klasszis 2022 díjaink .....</b>                         | <b>6</b>  |
| <b>Piaci kitekintő.....</b>                                | <b>8</b>  |
| Nemzetközi makrogazdasági környezet .....                  | 8         |
| Magyar kötvénypiac .....                                   | 8         |
| Árupiaci összefoglaló és kitekintő .....                   | 10        |
| Részvénypiaci összefoglaló.....                            | 11        |
| <b>Részalapjaink az első negyedévben.....</b>              | <b>11</b> |
| Kötvény részalapok .....                                   | 11        |
| Vegyes részalapok .....                                    | 14        |
| Abszolút hozamú részalapok.....                            | 15        |
| Részvény részalapok .....                                  | 15        |
| Árupiaci részalapok.....                                   | 16        |
| <b>Új Részalap márciustól .....</b>                        | <b>16</b> |
| <b>Lejáratok az első negyedévben .....</b>                 | <b>18</b> |
| <b>Tudta-e? .....</b>                                      | <b>21</b> |
| <b>Határozott futamidejű alapjaink/részalapjaink .....</b> | <b>22</b> |
| <b>Kapcsolat .....</b>                                     | <b>23</b> |

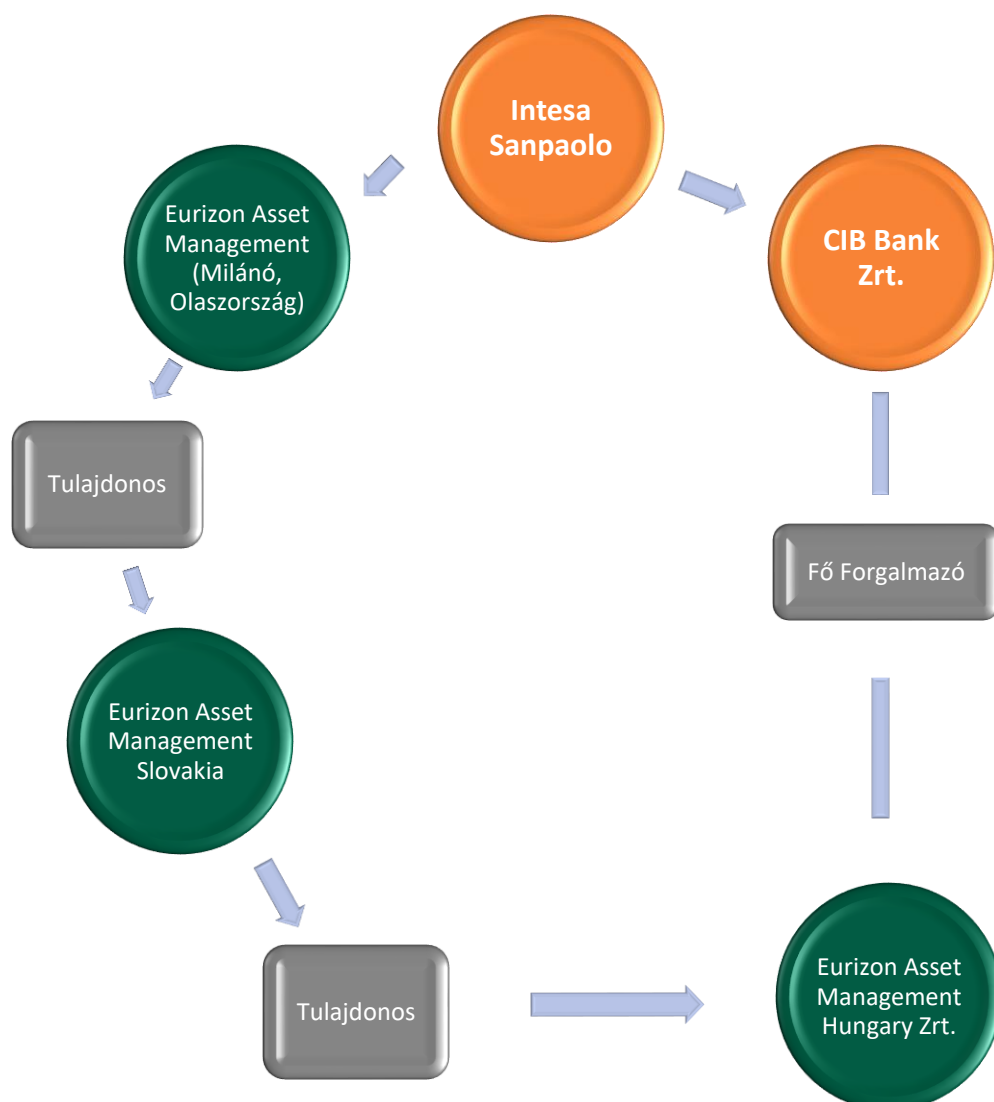
**Melléklet: Havi portfólió jelentések 2022. március**

## Bemutatókozás

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

- + Több mint 499 milliárd forint kezelt vagyon (2022. március 31.)
- + 43 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 Tőkevédeft Részalap                              | 6 hónap                             | rövid kötvény             |
| 1                   | CIB Start 2 Rövid Kötvény Részalap                         | 6 hónap                             | rövid kötvény             |
| 1                   | CIB Euró Start Tőkevédeft 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                  |

## Biztonságos kikötő megtakarításainak

2022. február 28-tól a CIB Euró Start Rövid Kötvény Részalapnak megváltozott a neve és a befektetési politikája, a megújult **CIB Euró Start Tőkevédett Részalap** ezentúl tőkevédelmet nyújt a befektetőknek legalább 30 naptári napos tartási időszak esetén.

A Kezelési szabályzat változásáról szóló hivatalos tájékoztatás elérhető az alábbi linkre kattintva:

<https://eurizon.hu/shared/documents/cibesernyoalap-kekszabmodkozoztetel-20220127-1643313410.pdf>

Ezzel a változással a CIB Start Tőkevédett Részalapok már nemcsak forintban, hanem euróban is kínálnak rövid és középtávú befektetési lehetőséget kiegyensúlyozott teljesítménnyel és tőkevédelemmel.

**CIB Start Tőkevédett Részalap &  
CIB Euró Start Tőkevédett Részalap**

### Mit kínálnak a részalapok?

- Alacsony kockázatú befektetési lehetőséget forintban és euróban.
- Kiegyensúlyozott teljesítményt: a részalapok főleg bankbetétekbe fektetnek, a forintban és euróban kibocsátott rövid kötvények, bankbetétek hozamát és kamatait teszik elérhetővé a kockázatok maximális kerülése mellett.
- Rugalmasságot:
  - A részalapokra bármely forgalmazási napon 16 óráig megadott megbízás azonnal teljesül.
  - A részalapok befektetési jegyeit megvásárolhatja vagy eladhatja:
    - A CIB Bank országos fiókhálózatában
    - A CIB Bank Mobilalkalmazásban
    - A CIB Bank Online internetbankban
    - A CIB Internet Bankban
    - A CIB Business Online rendszerben
    - Az eBroker rendszerben
    - A CIB24 telefonos ügyfélszolgálaton



- Akár kis összeget is befektethet. Meglévő befektetési jegyeihez bármikor vásárolhat még, és bármikor eladhatja azok egy részét vagy egészét.
- Tőkevédelmet: A CIB (Euró) Start Tőkevédezt Részalap 30 napos tartás esetén tőkevédelmet biztosít, azaz a részalapok befektetési politikája biztosítja, hogy ha 30 naptári napig megtartja befektetési jegyeit, akkor a befektetett tőkéjéből nem veszíthet.

#### **A CIB (Euró) Start Tőkevédezt Részalapot Önnek ajánljuk, ha:**

- Rövid vagy középtávra helyezné el befektetését.
- Fontos Önnek, hogy bármikor hozzáférjen a befektetett összeghez.
- Nem szeretne kockázatot vállalni.
- Rendszeresen növelné befektetését.

#### **A befektetés lehetséges kockázatai**

- A befektetési jegyek árfolyamát a piaci folyamatok kedvező, illetve kedvezőtlen irányba is befolyásolhatják.
- A szokásostól eltérő piaci folyamatok függvényében a befektetési jegyek árfolyam-ingadozása akár jelentősebb is lehet.
- A befektetési jegyek 30 naptári napos időszakon belüli visszaváltása árfolyamvesztéssel járhat.

A Részalapok 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.

## **Klasszis 2022 díjaink**

A Privátbankár.hu hagyományteremtő jelleggel díjat alapított 2014-ben, amellyel a magyarországi befektetési alap-piacon szereplő portfóliókezelők és alapkezelők teljesítményét ismerik el és jutalmazzák. 2022-ben már kilencedszer értékelik a szakmát a Privátbankár.hu Klasszis díjakkal, melyek az évek során a hazai befektetési alapkezelői szakma legfontosabb díjai lettek.

Nagy örömünkre az áprilisban megrendezett gálán négy díjat is elnyertünk az alábbi kategóriákban:

#### **Legjobb Abszolút Hozamú Nem Származtatott Alap:**

##### **1. hely: CIB Euró Talentum Total Return Alapok Részalapja**





**Legjobb Rövid Kötvény Alap:**

**3. hely: CIB Dollár Start Rövid Kötvény Részalap**



**Legjobb Szabad Kötvény Alap:**

**3. hely: CIB Globális Kötvény Alapok Részalapja**



**Legjobb Árupiaci Alap:**

**3. hely: CIB Nyersanyag Részalap**



Míg idén a rövid kötvény alapjaink közül a CIB Dollár Start Rövid Kötvény Részalap került fel a dobogóra, addig tavaly az Év Legjobb Rövid Kötvény Alapja 2021 díjak közül sikerült kettőt is begyűjtenünk: a CIB Euró Start Rövid Kötvény Alap az euróban denominált alapok, a CIB Start 2 Rövid Kötvény Alap a forintos alapok között végzett az élen. A szép teljesítmények mögött mindig van egy sikeres portfólió menedzser, a CIB Start Részalapokat már hosszú évek óta Csekő Zoltán senior portfólió menedzserünk kezeli.



A múlt évben a rövid kötvény alapjaink mellett a CIB Indekövető Alapot is díjazták, a második helyet szerezte meg az Év Legjobb Hazai Részvénybefektető Alapja 2021 kategóriában.



Termékstratégiánk fontos részét képezi a tőkevédezt befektetési alapok kibocsátása, mind a származtatott, mind a nem származtatott szegmensben, így büszkék vagyunk arra, hogy 2020-ban az év tőkevédeztalap-kezelői lettünk ezen a patinás megmérettetésen.

## Piaci kitekintő

### Nemzetközi makrogazdasági környezet

Az orosz-ukrán háború kirobbanása, a tovább emelkedő infláció, a jelentősnek ígért FED szigorítási ciklus megkezdése és az USA hozamgörbe 2 és 10 éves pontjai által meghatározott alakzat inverzzé válása miatt az első negyedév drámai volt a pénzügyi piacok számára. A nyersanyag eszközosztály tudott csak pozitív teljesítményt elérni, mind a részvény-, mind a kötvénypiac veszített értékéből ebben az időszakban.

A legnagyobb és legszomorúbb eseményt az orosz-ukrán háború jelentette és jelenti. Gazdasági hatásait az inflációra, a termelési lánc problémákra, a gazdasági növekedésre tovább erősítette a gazdasági szankciók elkerülhetetlen kivetése. Március elején volt a kockázatkerülés a „csúcsponton”, amit a vezető tőzszeindexek jelentős esése, illetve a Brent típusú kőolaj 140 USD/hordó szintre emelkedő árfolyama mutatott. A negyedév végére azonban visszakorrigálást láthattunk ezekben az eszközökben, az S&P 500 mindössze 4,6%-ot, a STOXX 600 5,9 %-ot gyengült az első negyedévben.

Az év első három hónapjának másik lényeges fejleménye az infláció további emelkedése volt, amit a háború gazdasági hatásai tovább súlyosbítottak. Rég nem látott inflációs csúcsok dőltek meg. Az USA-ban a februári 7,9% 40 éves csúcsot jelent, az Eurozóna 5,9%-os értéke viszont negatív történelmi mérföldföldkő, mivel ekkora értéket az Euro bevezetése óta még nem mértek.

Az emelkedő infláció a jegybankokat is erőteljesebb lépésre kényszerítette, bár volt a várakozásokban egy olyan momentum is, hogy az egyértelműen romló növekedési kilátások miatt az „enyhébb szigor” is elegendő lehet. Végül az infláció elleni harc bizonyult döntőnek, a FED március 16-i kamatmeghatározó ülésén megindította a szigorító ciklusát, ami az előrejelzése szerint több mint 200 bázispont kamatemeléssel jár majd 2022-ben (ami 1994 óta a legnagyobb szigorítást jelentené, ha valóban így lesz).

A kötvényárfolyamok erős lejtmenetben vannak azóta is. Az USA kötvénypiac 1973 óta nem produkált ilyen negatív negyedévet, de az európai vezető kötvénypiacok is hasonlóan alulteljesítők (ott a 90-es évek végéig kell visszamenni hasonló negatív teljesítményekért).

A kötvényhozamok tehát „tankönyvszerűen” emelkedtek, de mivel nem azonos mértékű az emelkedés a különböző futamidőkön, a leginkább figyelt USA hozamgörbe 2 és 10 éves pontjai által meghatározott alakzat egyre laposabb (flattening). Amikor ez inverzzé válik, az általában egy erős recessziós jelzés, legalábbis az elmúlt 70 évben ez így volt (az inverzzé válás után 12-18 hónap múlva került recesszióba az USA gazdasága).

Ezt még nem árazza a piac, de minden elemzés hangsúlyozza, hogy az inflációval kapcsolatban felfelé, a növekedéssel kapcsolatban lefelé mutató kockázatokkal kell szembenéznünk.

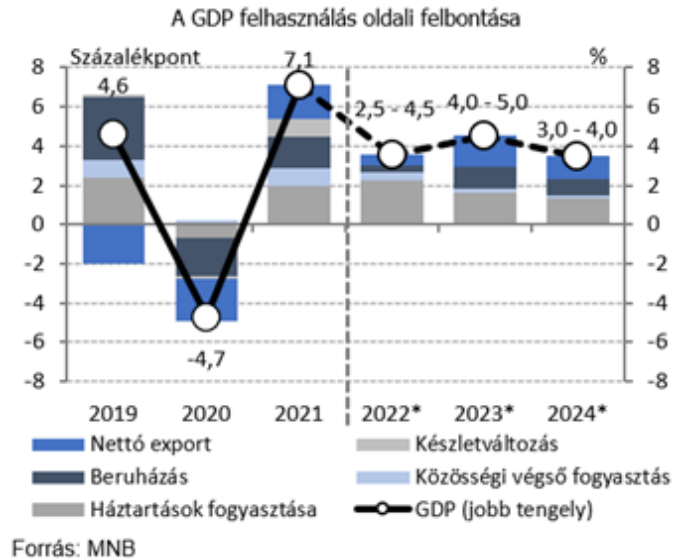
### Magyar kötvénypiac

#### Magyar makro helyzet

2021-ben a hazai GDP kimagasló ütemben, 7,3 %-kal bővült. Ezzel sikerült a magyar gazdaságnak egy olyan évet produkálnia, ahol a régiós versenytársak előtt végzett, Lengyelország (5,7%) és Románia (6,1%) gazdaságai tavaly alacsonyabb ütemben nőttek. A magyar gazdaság idén számos problémával küszködik, az autógyártók termelésére erősen ható globális félvezetőhiány, illetve a megugró energiaárak kedvezőtlen hatást gyakorolnak



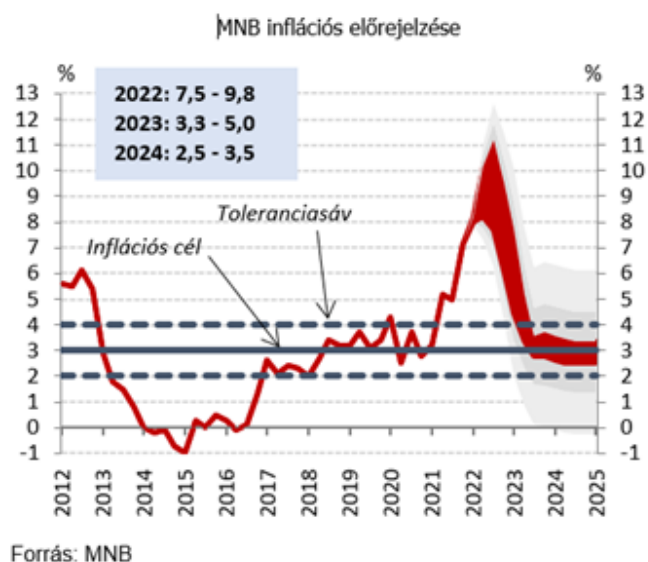
a bővülésre. A választások előtt hatalmas költségvetési lazításnak lehettünk tanúi, amit a második félévben elkerülhetetlen spórolás fog követni. Nagy kérdés az is, hogy az EU felzárkóztatási forrásaihoz mikor férhet hozzá Magyarország, a jogállamisági kritériumokat ugyanis egyelőre vonakodva teljesíti a régi/új kormány. A bizonytalanság miatt az elemzői várakozások mediánjához képest (4,2%) alacsonyabb növekedési előrejelzésünk van az idei évre: 3,5%. 2023-ban még ennél is lassabb, 3% körüli növekedést várunk, amivel szintén lefelé térünk el az előrejelzések mediánjától.



A növekedés szerkezete egyértelműen a belső kereslet felé tolódott el. A lakossági fogyasztás helyreállítását a minimálbér és garantált bérminimum, valamint a közfoglalkoztatottak bérének emelése segíti. A magasabb nyersanyag- és energiaárak, valamint a mérsékeltebb külső kereslet várhatóan visszafogják a vállalatok beruházási aktivitását, illetve a vállalati hitelállomány növekedése is megtorpanhat a magasabb hitelkamatok, a háborúval kapcsolatos bizonytalanságok és az óvatosabb tervezés miatt. A hazai export csak visszafogottabb ütemben növekedhet és a külső egyensúlyi mutatók egyértelműen romlásnak indulnak, a nettó export idei hozzájárulása évek óta a legalacsonyabb szintre eshet.

A költségvetésben kiigazításra lesz szükség, ugyanis az első negyedévben összejött az éves hiányterv 73%-a. A kiigazítást elsősorban a minisztériumi előirányzatok megvágásával, nagyberuházások befagyasztásával és/vagy a 4,9%-ra tervezett hiánycél enyhe növelésével érheti el a kormány.

Az alapinfláció most már minden előrejelzés szerint magas marad, szeptemberig a 10% körüli ráta lehet a jellemző. Várakozásaink szerint a maginfláció is tovább emelkedik és 2022 közepéig magas szintre áll be. Középtávon az árstabilitás elérésében meghatározó szerepe van az inflációs várakozásoknak, tartósan csak akkor csökkenhet az áremelkedés üteme a jegybanki sáv tetejére (4%), ha az MNB következetes antiinflációs politikát folytat és magasan tartja a kamatokat. A cseh és lengyel jegybankokhoz képest érdemi kamatkülönbözetet kell a magyar monetáris hatóságnak fenntartania a nagyobb forint gyengülési hullámok megakadályozásához.



## Kötvénypiac

A FED elkezdte végrehajtani az eszközvásárlás befejezését (tapering), ami fokozatos hozamemelkedés hoz az amerikai kötvényeknél. Az első tengerentúli alapkamat emelés meg-

történt (50bp az amerikai alapkamat) a következő 2 ülésen agresszív, kétszer 50 bázispontos szigorítást vár a piac. Az, hogy az emelések sorozata meddig folytatható, az amerikai infláció következő hónapokban tapasztalható alakulásától függ.

A magyar hozamgörbe várhatóan magas szinten stabilizálódik az év II.-III. negyedévében, innen enyhe konszolidációra számítnak a IV. negyedévben.

## Árúpiaci összefoglaló és kitekintő

2022 első negyedévében a Deutsche Bank nyersanyag-indexe (DBLCDBCE) 26,02%-ot emelkedett dollárban mérve. Az index január közepén áttörte az októberi lokális csúcsot, majd folyamatosan emelkedett egészen az orosz-ukrán háború kitöréséig, amikor egy nagyon volatilis időszak kezdődött. A háborús hírekre, illetve a szankciók következményeként néhány nap alatt 20%-ot emelkedett az index, majd márciusban volt egy komoly, több mint 10%-os korrekció, mivel a piac bizakodott benne, hogy hamar enyhülhet a konfliktus, ami csökkentette a további szankciók kivetésének kockázatát. Március közepén világossá vált, hogy a háború el fog húzódni, így az index ismét emelkedésbe kezdett.

Az index több mint felét (57%-át) továbbra is a fosszilis energiahordozók teszik ki. A negyedév folyamán a WTI 35,62%-kal, a Brent 37,07%-kal, a benzin 35,58%-kal, a fűtőolaj pedig 48,14%-kal emelkedett, mindeközben a földgáz ára több mint 60%-kal van feljebb tavalyi év végéhez képest. Az orosz kitermelés a világ teljes olajkínálatának 7,55%-át teszi ki, amelynek kiesése a világpiacról az 1973-as olajembargó, vagy az 1979-es iráni forradalom okozta olajkínálat szűküléshez lenne mérhető. Az Európai Unió olajimportjának közel egynegyede (23%) származik Oroszországból, míg földgáz esetében több mint 38%-os a importkitettsége van az EU-nak. Ennek fényében nem meglepetés, hogy a földgáz ára jobban emelkedett az nyersolajéhoz képest, ami húzta a földgáz helyettesítőjeként is szolgáló fűtőolaj árfolyamát is.

Az ipari fémek közül az alumínium 24,13%-ot, a cink 19,44%-ot emelkedett, miközben a réz árfolyama 6,68%-kal van feljebb a tavalyi év végéhez képest. Itt is érzékelhető a háború, illetve a szankciók hatása, mivel az orosz cink és alumínium bányászat és finomítás sokkal nagyobb hányadát teszi ki a globális kitermelésnek ezeknél a fémeknél, mint a réz esetében. Emellett az alumínium esetében a legenergiaigényesebb ércfinomítási folyamat, így az energiaáremelkedés az alumínium árára van a legnagyobb hatással.

A nemesfémek közül az arany 6,58%-ot, az ezüst 7,49%-ot emelkedett. Az emelkedés ebben az esetben is háború hatása, mivel a befektetők keresik a menedéket a negatív geopolitikai folyamatok miatt, valamint az inflációs várakozások is tovább romlottak a harcok következményeként, továbbá Kínában a koronavírus miatt lezárások is tovább nyújtották a globális ellátási láncok helyreállítását. Az amerikai jegybank szigorító intézkedései valamennyire visszahúzhatják az emelkedést, hiszen az emelkedő államkötvény hozamok negatív hatással vannak a nemesfémek árfolyamaira.

Az indexben szereplő agrártermékek közül a búza ára emelkedett a legjobban (közel 40%-kal van feljebb), miközben a kukorica 28,39%-ot, a szójabab 22,85%-ot emelkedett. A cukor ára is 9,62%-kal van feljebb a tavalyi év végéhez képest. Ezeknél a termékeknél is rengeteget számít a geopolitikai helyzet, mivel Ukrajna és Oroszország együttesen közel 25%-át adják a világ búzatermelésének.

## Részvénytőzsi összefoglaló

2022 első három hónapja világszerte negatív hozamokat produkált a részvénytőzsi befektetőinek. A fejlett tőzsi értéke átlagosan 6,5%-kal, a fejlődő tőzsi értéke átlagosan 7,8%-kal csökkent dollárban mérve. Fejlett tőzsi közül egyedül az Egyesült Királyság részvénytőzsi zárta a negyedévet pozitív eredménnyel. A tengerentúli részvénytőzsi, amik a tavalyi év végén sikeresen felhúzták a globális átlagot, az idei első negyedévben nem tudták betölteni ezt a szerepet. A kedvezőtlen globális makró helyzetnek, illetve a FED kamatemelésének köszönhetően az S&P 500 5%-kal, a kamat-érzékeny technológia felülsúlytal rendelkező NASDAQ 9,1%-kal, illetve a valós gazdaságot jobban reflektáló Russell 2000 7,8%-kal értékelődött le az első három hónapban. A világ feltörekvő részvénytőzsi szintén alulteljesítettek, a Shanghai Stock Exchange Composite Index 11%-ot esett az év első negyedévében, annak ellenére, hogy március közepén volt egy rövidebb rally és hangulatjavulás. Az orosz invázió által előidézett humanitárius és gazdasági katasztrófának köszönhetően a közép-kelet európai régióra fókuszáló CETOP index 7%-os gyengülést mutatott a Q1-ben. A háború negatív hatása azonban nem egyenlően oszlott el a régiós országok között. A romániai, illetve a csehországi értékpapír tőzsdék sokkal kisebb veszteséggel zárták a negyedévet, pontosabban 2,2%-ot és 3,3%-ot csökkentek, szemben a varsói és a budapesti tőzsdék 6,3%-os, illetve 11,8%-os értékvesztésével. A különbség hátterében valószínűleg az adott gazdaságok Oroszországgal és Ukrajnával kapcsolatos gazdasági függőségének az eltérő mértéke állhat. A hazai tőzsi legnagyobb szereplői közül a legnagyobb orosz-ukrán kitettséggel az OTP rendelkezik, ezt mutatja a papír árfolyamában bekövetkezett 26%-os csökkenés. Az energiaipar globális felülteljesítése, a benzinár-stop ellenére 16,3%-os árfolyamnövekedést eredményezett a MOL esetében. Megemlítendő még a Magyar Telekom részvény árfolyama, ami a régiós instabilitás, a gyenge hazai tőzsi, és az emelkedő kamatkörnyezet ellenére mindössze 1,8%-kal mutat kisebb értéket, mint a negyedév kezdetén.

## Részalapjaink az első 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 márciusban újabb ezúttal 8,5%-os csúcsot ért el, amely az év hátralevő részében még magasabbra, akár 10% fölé 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 2,40%-ról több lépésben 4,40%-ra változott, az 1 hetes betét kamata 4,00%-ról 6,15%-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 2,83%-ról 4,58%-ra (évesített adat), míg a 12 havi BUBOR 4,67%-ról 7,01%-ra emelkedett. A forintban jegyzett kamatok emelkedése kedvező változást jelentett a Részalap számára, melynek 3, illetve 6 havi nominális (nem évesített) teljesítménye a negyedév során 0,26%-ról, illetve 0,39%-ról, 0,65%-ra és 0,96%-ra növekedett.

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

A Részalap portfóliója az elmúlt negyedévben átalakításra került, annak érdekében, hogy a Részalap maximálisan kerülje a kockázatokat és 30 napos tartási időszak esetén tőkevédelmet tudjon a Befektetők számára biztosítani. 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 tartalmazott. Az amerikai központi bank szerepét betöltő FED március 16-i kamatmeghatározó ülésén megindította a szigorító ciklusát, és az első kamatemeléssel 0,5%-ra emelkedett az amerikai alapkamat, az első lépést a következő 2 ülésen további 0,5%-0,5%-os emelés követhet. A következő hónapok újabb kamatemelései az amerikai infláció alakulásától függenek. Egyre valószínűbbnek tűnik, hogy az amerikai monetáris politikai fordulatot követve az Euró-zóna is maga mögött hagyja a laza és támogató jegybanki kurzust és az Európai Központi Bank akár már júliusban kamatot emelhet a növekvő inflációs nyomás miatt, és az év folyamán további szigorításokra is sor kerülhet. A kamatemelési várakozások az EURIBOR jegyzéseken keresztül is nyomon követhetők voltak, így pl. a 12 hónapos időtávon a kurzus -0,50%-ról 0,005%-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 kötvényvásárlási lehetőségeket teremtenek. A Részalap a negyedév során a portfóliójának átlagos hátralevő futamideje 0,68 évről 0,58 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 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, az első kamat emeléssel 0,5%-ra emelkedett az amerikai alapkamat, amelyet a következő 2 ülésen további 0,5%-os 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.

### **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 Részalap a portfóliójában található devizaeszközök kockázatait nem fedezte, így az euró magyar forinttal szembeni árfolyamalakulása kedvezően befolyásolhatja a Részalap teljesítményét. Az amerikai központi bank szerepét beöltő FED március 16-i kamatmeghatározó ülésén megindította a szigorító ciklusát, és az első kamat emeléssel 0,5%-ra emelkedett az amerikai alapkamat, az első lépést a következő 2 ülésen további 0,5%-0,5%-os emelés követhet. Egyre valószínűbbnek tűnik, hogy az amerikai monetáris politikai fordulatot követve az Eurózána is maga mögött hagyja a laza és támogató jegybanki kurzust és az Európai Központi Bank akár már júliusban kamatot emelhet a növekvő inflációs nyomás miatt, és az év folyamán további szigorításokra is sor kerülhet. Ezt tükrözi a kötvénypiac negyedéves alakulása is, ahol egyrészt az árfolyamok erős lejtmenetbe kerültek. A magyar rövid hozam is jelentősen emelkedett, mára már 6,60% 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 helyeződhet további nyomás alá, ami kedvezőtlen környezetet jelent a teljes kötvény eszközosztálynak. A Részalap a negyedév során a portfóliójának átlagos hátralevő futamidejét 5,82 évről 5,38 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)**

A Részalap befektetési politikája 2021. 3. negyedévben módosításra került (bővebb információ: <https://eurizon.hu/shared/documents/ebalancealgaktvp-kezzsabmodkozzetatel-20210628.pdf>), ennek értelmében a Részalap új célja, hogy a Befektetők nagyobb részben az állampapírok, kisebb részben a jelzálog-, vállalati-, kereskedelmi és egyéb fix kamatozású kötvények hozamából egy széleskörűen diverzifikált, aktívan kezelt portfólión keresztül részesedhessenek. 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 csak mérséklet, 55% feletti arányban fektetett kötvénykitettséget 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 kitettséget várhatóan 2022. 2. félévében érheti el.



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

A Részalap befektetési politikája 2021. 3. negyedévben módosításra került (bővebb információ: <https://eurizon.hu/shared/documents/ebalancealgaktvp-kezsabmodkozzetatel-20210628.pdf>), ennek értelmében a Részalap új célja, hogy a Befektetők a nemzetközi vállalati kötvények hozamából egy széleskörűen diverzifikált, aktívan kezelt portfólión keresztül részesedhessenek. 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 a csak mérséklet, 38% körüli arányban fektetett kötvénykitettséget 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 kitettséget várhatóan 2022. II. félévében érheti el.

## **Vegyes részalapok**

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

Az első negyedévben a Részalapok portfóliójában nőtt a részvénykitettség, az eurózónás blue chip részvények súlya 1,75%-ról 3,75%-ra, míg az amerikai (S&P 500) részvények súlya 4,25%-ról 5,25%-ra emelkedett. A részalapok 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 Részalapok teljesítményéhez.

### **CIB (Euró) Balance Vegyes Alapok Részalapjai**

Az első negyedévben a benchmarkhoz képest az eurózónás állampapírok voltak 5%-kal alulsúlyozva, ami jót tett a Részalap teljesítményének, ugyanis az eurózónás kötvényeknél jelentősen emelkedtek a hozamok. A kockázatos kitettség, vagyis a részvények és nyersanyagok aránya a benchmarknak megfelelően 50% körül mozgott (ebből kb. 5% a nyersanyag). A negyedévben a nyersanyag eszközosztály járult hozzá pozitívan a Részalapok teljesítményéhez. Szintén pozitív volt még a jelentős forintgyengülés hatása is a forintos Részalapra. Az eurós Részalapra az euró/dollár árfolyam változása hatott kedvezően.

### **CIB (Euró) Reflex Alapok Részalapjai**

A negyedév folyamán a Részalap portfóliójában rendre 24%-os aránnyal szerepeltek az Eurizon EasyFund Azioni Strategia Flessibile Z, az Epsilon Fund Q-Flexible I és az Eurizon Fund Active Allocation Alapok. 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. 35,00% kötvény, 38,00% részvény, 11% Eurizon vegyes alap, 6,00% arany, 10% készpénz. Egy-egy alap portfólióba kerülésénél továbbra is fontos szempont az ESG megfelelés. Az elmúlt időszakban a részvénykitettségen belül felülsúlyoztuk az osztalék- és a value papírokat.



## 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. Az első negyedévben a portfóliójukban legnagyobb arányban a Flexible Multi Asset stratégiát követő alapok voltak, ám ezek súlya az év végén 36,5%-ról 33,69%-ra csökkent. A negyedév során csökkent a Részalapok részvénykitettsége is, 27,2%-ról 24,9%-ra. A részvények főleg a fejlett régióból kerültek a portfólióba, a 24,9%-ból 15,8% USA és Kanada, 6,6% Nyugat-Európa. A kötvénysúly a negyedév végén 61,4% volt, ebből 20,9% állampapír, 18,7% vállalati kötvény, 21,8% high yield kötvény.

## Részvény részalapok

### **CIB Fejlett Részvénytőke Alapok Részalapja**

A negyedév folyamán a Részalap 2,30%-kal felülteljesítette a benchmark hozamát. A bankszektor, az energia szektor, illetve a bányai szektor a benchmarkhoz képest felülsúlyban, míg a negyedév első felében az IT, február végéig pedig az egészségügyi szektor alulsúlyban volt a Részalap portfóliójában. Márciustól zártuk a bankszektor felülsúlyát, viszont továbbra is tartottuk az olajipari cégek felülsúlyozását. Az utazási szektor felülsúlyozását még az ukrajnai konfliktus előtt zártuk. Míg a benchmarkhoz képest Japán továbbra is alulsúlyban van, addig az Észak-Amerikai kitettség visszakerült a referencia szintre, mivel az elmúlt negyedéves visszaesés miatt az IT szektor túlárazottsága véleményünk szerint megszűnt.

### **CIB Feltörekvő Részvénytőke Alapok Részalapja**

A kínai technológiai részvények kitettségét enyhén csökkentettük az Omicron variáns újbóli megjelenése, illetve a kínai állam „zéró tolerancia” védekezési stratégiája miatt. A Részalapnak a benchmarknak megfelelő súlyon tartott orosz kitettségtől sikerült időben megválnia, míg a globális energetikai kitettségen profitot realizáltunk. Jelenleg a benchmarkhoz viszonyítva India felülsúlyon van. A bankszektor papírai minimális alulsúlyon, míg az IT szektor papírok minimális felülsúlyon szerepelnek a Részalap portfóliójában.

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

A közelben zajló háború hatására a régió minden országában estek a részvényindexek az első negyedévben, a régiós CETOP index 7%-ot gyengült. A veszteség mértéke azonban elég nagy szórást mutatott, a különbség hátterében az adott országok orosz – ukrán kitettsége, gazdasági függősége lehetett. A romániai, illetve a csehországi értékpapír tőzsdék sokkal kisebb veszteséggel zárták a negyedévet, 2,2%-ot és 3,3%-ot csökkentek, szemben a varsói és a budapesti tőzsdék 6,3%-os, illetve 11,8%-os értékvesztésével. Az első negyedévben mindkét régiós részvény Részalapunknál a benchmarkhoz képest a román és a magyar részvények voltak felülsúlyozva, szektorszíntén pedig a telekommunikáció, a gyógyszeripar és az olajipar.

### **CIB Indexkövető Részvény Részalap**

A Részalap számára az első negyedév kedvezőtlen volt, a magyar piacot reprezentáló és a Részalap benchmarkjaként szolgáló BUX index 11,8%-ot esett. A háború kitörése után a blue chip részvények közül a legnagyobb zuhanást (-26,9%) az OTP szenvedte el az orosz – ukrán kitettség miatt, mivel mindkét országban vannak leánybankjai. A Richter is sokat esett (-

19,5%), ennél a papírnál is az orosz kitettség okozott problémát, hiszen gyártókapacitásuk is van Oroszországban. A nagyok közül egyedül a MOL zárta pozitívan a negyedévet 16,3%-os emelkedéssel – a benzinár-stop negatív hatását ellensúlyozta az energiaipar globális felülteljesítése és a viszonylag olcsónak számító urál típusú olaj feldolgozása. A Magyar Telekom a régiós instabilitás és az emelkedő kamatkörnyezet ellenére mindössze 1,8%-ot gyengült. A negyedévben a BUX indextől lényegesen eltérő pozícióvállalása nem volt a Részalapnak.

## Árpiaci részalapok

### CIB Nyersanyag Alapok Részalapja

A negyedév során zártuk az ipari fém pozíciót, viszont tartottuk az olaj pozíciókat. Az arany a benchmarkhoz képest továbbra is enyhe felülsúllyal szerepel a Részalap portfóliójában. A Részalap nyersanyag-feltöltöttsége a átlagosan 94% volt a negyedév folyamán.

### CIB Arany Alapok Részalapja

A Részalap devizakitettségét fedezzük, így a teljesítményét a fizikai arany árfolyama befolyásolja, az független a forintárfolyam változásától. Az arany árfolyama az első negyedévben 6,58%-ot emelkedett. Ez az emelkedés részben szintén a háború hatása, mivel a befektetők keresik a menedéket a negatív geopolitikai folyamatok miatt, valamint az inflációs várakozások is tovább romlottak a harcok következményeként, továbbá Kínában a koronavírus miatti lezárások is tovább lassították a globális ellátási láncok helyreállítását. Az amerikai jegybank szigorító intézkedései valamennyire visszahúzzhatják az emelkedést, hiszen az emelkedő államkötvény hozamok negatív hatással vannak a nemesfémek árfolyamaira.

## Új Részalap márciustól

2022. március 21-től egy új befektetési lehetőséggel színesedett a termékeink köre, elindult a **CIB Csemege Tőkevédett Származtatott Részalap**.

**Az élelmiszeripar mindig is meghatározó szerepet töltött be mindennapjainkban, és ez biztosan így lesz a jövőben is. Ezért az ezzel foglalkozó cégek részvényei befektetésként is érdekesek lehetnek.**

A **CIB Csemege Tőkevédeett Származtatott Részalappal** vezető európai élelmiszeripari vállalatok részvényeinek teljesítményéből részesülhet anélkül, hogy kockáztatnia kellene a befektetett tőkéjét.

A Részalap hozamfizetése a **STOXX Europe 600 Food & Beverage Price EUR részvényindex** teljesítményéhez kötött. Ebben a részvényindexben a STOXX Europe 600 legnagyobb európai élelmiszeripari vállalatai szerepelnek. 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 Csemege Tőkevédeett Származtatott Részalapját** Önnek ajánljuk, ha:

- Úgy gondolja, hogy az élelmiszeripari vállalatok jól teljesíthetnek a következő években.
- Színesítené portfólióját magas hozamlehetőséget kínáló befektetéssel, de nem kockáztatná a befektetett tőkéjét.
- Középtávú, 3 évre szóló befektetési lehetőséget keres.
- Forintban szeretne befektetni.

### Mit kínál a Részalap?

- Részesedési lehetőséget vezető európai élelmiszeripari vállalatok részvényeinek teljesítményéből.
- Akár 40% (maximális EHM: 11,18%) elérhető hozamot 100%-os részesedési arány esetén a teljes futamidőre számítva, feltéve, hogy a 2022. május 20-án érvényes befektetési jegy-árfolyam eléri a befektetési jegy névértékét.
- Teljes tőkevédelmet, a befektetési jegyek 2022. május 20-i árfolyamértéke 100%-ának biztos visszafizetését lejáratkor, függetlenül a Részalap teljesítményétől.
- Forintban történő befektetési lehetőséget.

### A hozamfizetés részletei, feltételei

A Részalap célja, hogy a vezető európai élelmiszeripari vállalatok részvényeit tartalmazó STOXX Europe 600 Food & Beverage Price EUR Indexnek a befektetési időszak első, illetve utolsó 3 hetében, hetente megfigyelt értékeiből számított átlaga közötti pozitív teljesítményét legfeljebb 40%-ig a lejáratkor kifizesse (maximális éves hozam, maximális EHM=11,18%) (100%-os részesedési arány esetén a teljes futamidőre számítva, feltéve, hogy a 2022. május 20-án érvényes befektetési jegy-árfolyam eléri a befektetési jegy névértékét).

### Tőkevédelem

A Részalap befektetéseinek összetétele biztosítja, hogy a megvásárolt befektetési jegyek 2022. május 20-án érvényes árfolyamértékének 100%-a a futamidő végén kifizetésre kerüljön.

### Tőkefelhalmozási időszak

A Részalap a 2022. március 21. és 2022. május 20. közötti tőkefelhalmozási időszakban a 2022. május 21. és 2025. május 23. 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 kezdő átlagértékét a 2022. május 23., 2022. május 30. és 2022. június 6. napokon megfigyelt tőzsdei záróárfolyamok átlaga jelenti. A részvényindex záró átlagértéke pedig a 2025. május 2., 2025. május 9. és 2025. május 16. napokon megfigyelt tőzsdei záróértékek átlaga.

### 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 árfolyamvesztéssel 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. május 20-i árfolyamértéke 100%-ának lejáratkori visszafizetése határozza meg, amely árfolyam csak 2022. május 23-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 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.

## Lejáratok az első negyedévben

2022. január 21-én járt le a **CIB 5 Elem Tőkevédett Származtatott Alap**.

Az Alap céljaként szerepelt, hogy a különböző elektromos energiatároló eszközöket, rendszereket gyártó, illetve lítium kitermeléssel és feldolgozással foglalkozó tőzsdei 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, adott szabályok szerint kiszámított teljesítményét, amennyiben az pozitív, évente



kifizesse. A hozamszámítás során az egyes részvények ténylegesen elért teljesítménye legfeljebb 6,50%-ig került figyelembe vételre. Így optimális esetben az Alapban található részvénykosár a teljes futamidő alatt akár 19,50%-os ( $3 \times 6,50\% = 19,50\%$ ) maximális teljesítményt is biztosíthatott volna (365 napos bázison számított, maximális éves hozam=6,12%, maximális EHM=6,12%) (100,00%-os részesedési arány mellett).

Az Alap 2020-ban és 2021-ben nem fizetett hozamot, 2022-ben a lejáratkor a 100%-os tőkevisszafizetés mellett a maximálisan fizethető 6,50% hozamot fizette ki (365 napos bázison számított éves hozam=2,12%, EHM=2,12%)

További részletek az Alap Megszűnési jelentésében találhatók:

<https://eurizon.hu/shared/documents/cib5elemalap-megszunesijelentes-20220121-signed-1650963634.pdf>

2022. március 18-án járt le a **CIB Football Tőkevédeft Származtatott Alap** és a **CIB Euró Football Származtatott Alap**.

Az Alapok céljaként szerepelt, hogy a futballhoz számos ponton kötődő, közismert sporteszköz, szabadidős- és sportruházat gyártó, e-sport játékefejlesztő, illetve üdítő- és sportital gyártó tőzsdei vállalatok, az Adidas AG, az Electronic Arts Inc., a Nike Inc, a PepsiCo Inc. és a Puma SE részvényeiből egyenlő arányban összeállított részvénykosár futamidő alatti, adott szabályok szerint kiszámított teljesítményét, amennyiben az pozitív, évente kifizesse. A hozamszámítás során az egyes részvények ténylegesen elért teljesítménye a **CIB Football Tőkevédeft Származtatott Alapnál** legfeljebb  $5,25\% \times 0,90 = 4,725\%$ -ig került figyelembe vételre (90%-os részesedési arány mellett). Így optimális esetben az Alapban található részvénykosár a teljes futamidő alatt akár  $15,75\% \times 0,90 = 14,18\%$ -os ( $3 \times 5,25\% \times 0,90 = 15,75\% \times 0,90 = 14,18\%$ ) maximális teljesítményt is biztosíthatott volna (365 napos bázison számított, maximális éves hozam=4,51%, maximális EHM=4,51%) (90%-os részesedési arány mellett). Az Alap a futamidő alatt évente történt kifizetésekkel összesen  $2,47\% + 4,725\% + 4,725\% = 11,92\%$  hozamot ért el, (éves hozam\*: +3,82%, EHM\*\*: +3,82%), melynek kifizetését követően lezárta működését.



További részletek az Alap Megszűnési jelentésében találhatók:

<https://eurizon.hu/shared/documents/cib-football-alap-megszunesi-jelentes-20220325-1648228417.pdf>

A **CIB Euró Football Származtatott Alapnál** a hozamszámítás során az egyes részvények ténylegesen elért teljesítménye szintén legfeljebb 5,25%-ig került figyelembe vételre. Így optimális esetben az Alapban található részvénykosár a teljes futamidő alatt akár 15,75%-os ( $3 \times 5,25\% = 15,75\%$ ) maximális teljesítményt is biztosíthatott volna (100%-os részesedési arány mellett). Az Alap a részvénykosár által elérhető hozamszerzési lehetőségeket a 3 éves futamidő alatt csak úgy tudta biztosítani, hogy lejáratkori teljes tőkevédelem helyett részleges tőkemegőrzést vállalt, amelynek értelmében ígéretet tett arra, hogy a befektetési jegyek árfolyama a lejáratkor mindenképp elérje a 95%-os árfolyamvédeft szintet a befektetési jegyek névértékére vetítve. A részleges tőkemegőrzésből következett, hogy lejáratkor a befektetési jegyek árfolyama a névértékükhöz viszonyítva -5,00%-os, (befektetési jegyenként 0,0005 EUR összegű) árfolyamvesztiséget tartalmazott. A részvénykosár teljes futamidő alatti legfeljebb



15,75%-os teljesítményét, valamint a befektetési jegyek lejáratkori -5,00%-os árfolyamvesztését összegezve az Alapon, mint befektetésen legfeljebb  $15,75\% - 5,00\% = 10,75\%$ -os maximális hozam elérése volt lehetséges (365 napos bázison számított, maximális éves hozam=3,46%, maximális EHM=3,46%) (100%-os részesedési arány mellett). Az Alap a futamidő alatt évente történt kifizetésekkel összesen  $2,74\% + 5,25\% + 5,25\% - 5,00\% = 13,24\% - 5,00\% = 8,24\%$  hozamot ért el, (éves hozam\*: +2,67%, EHM\*\*: +2,67%), melynek kifizetését követően lezárta működését.

További részletek az Alap Megszűnési jelentésében találhatók:

<https://eurizon.hu/shared/documents/cib-euro-futball-alap-megszunesi-jelentes-20220325-1648228477.pdf>

## Tudta-e?



Tudta, hogy az ETF (Exchange Traded Fund, Tőzsdén Kereskedett Alap) passzívan kezelt, vagyis a referencia index teljesítményét pontosan lekövető, tőzsdén kereskedhető befektetési alap, elsősorban részvényalap? Az ETF-ek kezelői a kiválasztott értékpapírok körét és ezek arányát a követendő piac, régió vagy szektoriális index (benchmark) súlyozásához igazítják, és ezt másolják le mindenféle eltérés nélkül.

Tudta, hogy a stagfláció a „stagnálás” és az „infláció” szavak összevonása? Olyan gazdasági környezetet jelöl, amelyre a magas infláció és az alacsony gazdasági növekedés, vagy recesszió a jellemző.



Tudta, hogy az SRRI (Systematic Risk and Reward Index) egy hét fokozatból álló skála, amely az egyes alapok kockázati szintjét jelöli? A csoportosítás során az 1-es érték a legkevesbé kockázatos, a 7-es pedig a leginkább kockázatos alapokat jelöli. Az adott kategória a várható hozam mértékére is utal, hiszen alapszabály, hogy minél magasabb egy befektetési alap kockázata, annál magasabb hozamot képes produkálni kedvező piaci folyamatok esetén de annál magasabb lehet a veszteség is kedvezőtlen környezetben. Az SRRI-mutatót alaponként számoljuk, az alapok múltbeli (5 éves) volatilitása (az adott befektetési jegyek árfolyamának változékonysága) alapján.



Tudta, hogy a hiperinfláció szélsőségesen magas infláció? Általában a havi 50%-nál nagyobb árszínvonal-emelkedést nevezünk hiperinflációnak. A pénz értéktelenné válik, nem látja el vagyontartási, értékmérő és csereeszköz szerepét.



## 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 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 Futball Származtatott Alap                  | 2019.03.18 - 2022.03.18 | Adidas, EA Inc., Nike, PepsiCo, Puma részvények                                                                    |
| 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 Futball Tőkevédeft Származtatott Alap            | 2019.03.18 - 2022.03.18 | Adidas, EA Inc., Nike, PepsiCo, Puma részvények                                                                    |
| 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: [alapkezekelo@cib.hu](mailto:alapkezekelo@cib.hu)

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



# Havi jelentés 2022.03.31

## CIB Arany Alapok Részalapja



### PORTFÓLIÓ-ÖSSZETÉTEL

A Részalap célja, hogy az arany, mint nyersanyagnak a teljesítményét elérhetővé tegye a befektetők számára, és a klasszikus kötvény-, részvény- és ingatlanbefektetések kiegészítőjeként lehetőséget biztosítson egy kiegyensúlyozott teljesítményű portfólió kialakítására.

### HOZAM/KOCKÁZAT SZERINTI BESOROLÁS



### A RÉSZALAP TELJESÍTMÉNYE

| 1 év   | 2021   | 2020   | 2019   | 2018   | Indulástól |
|--------|--------|--------|--------|--------|------------|
| 10,80% | -6,03% | 18,42% | 11,50% | -5,86% | 4,60%      |

Egy évnél rövidebb időszakok esetén tényleges hozam, az egy évnél hosszabb időszakok esetén évesített hozam. A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével.

### A RÉSZALAP FŐBB ADATAI

|                                          |                  |
|------------------------------------------|------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF): | 1,2383           |
| Vétel:                                   | maximum 2%       |
| Visszaváltási jutalék (HUF/tranzakció):  | 0                |
| Pénzügyi elszámolás (nap):               | T+2              |
| Minimum befektethető összeg (HUF):       | nincs korlátozva |
| Benchmark:                               | -                |
| Ajánlott befektetési időtáv:             | legalább 5 év    |
| Jogelőd indulásának dátuma:              | 2017.09.25       |
| Saját tőke (HUF):                        | 5 193 881 427    |

### ÁRFOLYAM ÉS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK



A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével.

### A RÉSZALAP BEFEKTETÉSEINEK MEGOSZLÁSA



|                                                     |                      |                |
|-----------------------------------------------------|----------------------|----------------|
| <b>Betétek, nettó likvid eszközök</b>               | <b>864 620 218</b>   | <b>16,65%</b>  |
| Folyószámla                                         | 874 185 071          | 16,83%         |
| Egyéb követelés                                     | 359 173 628          | 6,92%          |
| Kötelezettségek                                     | -368 738 481         | -7,10%         |
| <b>Értékpapírok</b>                                 | <b>4 624 604 509</b> | <b>89,04%</b>  |
| Kollektív befektetési értékpapír (befektetési alap) | 4 624 604 509        | 89,04%         |
| <b>Származtatott ügyletek</b>                       | <b>-295 343 300</b>  | <b>-5,69%</b>  |
| <b>Nettó eszközérték</b>                            | <b>5 193 881 427</b> | <b>100,00%</b> |

### DEVIZAKITETTSÉG FEDEZETTSÉGI SZINTJE

|     |        |
|-----|--------|
| USD | 89,92% |
|-----|--------|

### TŐKEÁTTÉTEL MÉRTÉKE

|                        |         |
|------------------------|---------|
| Kötelezettség módszer: | 104,98% |
| Bruttó módszer:        | 91,93%  |

A Részalap kezelése során származtatott ügyleteket kizárólag devizafedezeti céllal kötünk.

### 10%-NÁL MAGASABB RÉSZARÁNYT KÉPVISELŐ ESZKÖZÖK

|                                                 |        |
|-------------------------------------------------|--------|
| SPDR Gold Shares                                | 45,44% |
| Ishares Gold Trust NEW                          | 30,48% |
| Aberdeen Standard Physical Swiss Gold Share ETF | 10,07% |
| Folyószámla (HUF)                               | 10,81% |

### EGYÉB INFORMÁCIÓK

A Részalap alapkezelője az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. A Részalap a CIB Esernyőalap részalapja. A Részalap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól, kérjük, részletesen tájékozódjon a Részalap tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A Részalap tájékoztatóját, kezelési szabályzatát, portfóliójelentéseit, éves, féléves jelentéseit, a Részalapra vonatkozó kiemelt befektetői információt forgalmazási helyeinken és a [www.eurizoncapital.com/hu](http://www.eurizoncapital.com/hu) internetes oldalunkon tesszük elérhetővé. A hozamokra vonatkozó megállapítások a normál piaci viszonyok mellett teljesítményt jelzik, de nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményre. A feltüntetett hozam adatok a forgalmazási, számlavezetési költségek levonása előtti, a Részalap működési költségeivel csökkentett, nettó hozamok. A befektetési alapokban elhelyezett vagyon kezelését törvényi rendelkezések szabályozzák (2001. évi CXV. 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, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról).

### PORTFÓLIÓ-ÖSSZETÉTEL

A Részalap hatékonyan diverzifikált portfólióját kötvény, részvény és nyersanyag típusú eszközosztályokba fektető befektetési alapok alkotják. A portfóliójában található eszközök súlyozása matematikai modelleket alkalmazó befektetési stratégiák eredményeként jön létre. A Részalap a befektetési univerzum eszközosztályainak széles körét lefedi: a fejlett európai kötvény- és részvénytőkepiacokat, az észak-amerikai, illetve a globális feltörekvő részvénytőkepiacokat és a globális nyersanyagpiacokat.

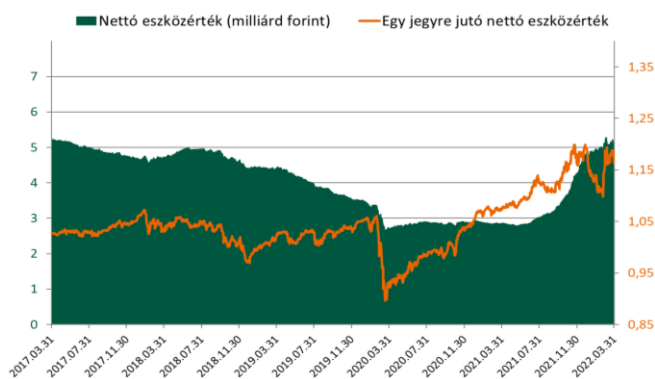
### A RÉSZALAP FŐBB ADATAI

|                                          |                                                                                                                                                                                                                              |
|------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF): | 1,1665                                                                                                                                                                                                                       |
| Vétel:                                   | jutalékmentes                                                                                                                                                                                                                |
| Visszaváltási jutalék (HUF/tranzakció):  | 2500                                                                                                                                                                                                                         |
| Pénzügyi elszámolás (nap):               | T+2                                                                                                                                                                                                                          |
| Minimum befektethető összeg (HUF):       | nincs korlátozva                                                                                                                                                                                                             |
| Benchmark:                               | 40% J.P. Morgan GBI EMU Unhedged LOC Index + 15% MSCI Europe Net Total Return USD Index + 20% MSCI North America Index + 10% MSCI Emerging Markets Index + 5% Bloomberg Commodity Index Total Return Index) + 10% ZMAX index |
| Ajánlott befektetési időtáv:             | legalább 3 év                                                                                                                                                                                                                |
| Jogelőd indulásának dátuma:              | 2014.12.15                                                                                                                                                                                                                   |
| Saját tőke (HUF):                        | 5 114 837 465                                                                                                                                                                                                                |

### HOZAM/KOCKÁZAT SZERINTI BESOROLÁS



### ÁRFOLYAM ÉS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK



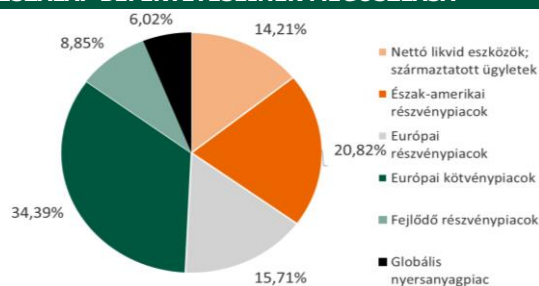
A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével.

### A RÉSZALAP ÉS A BENCHMARK TELJESÍTMÉNYE

|                  | 1 év  | 5 év  | 2021   | 2020  | 2019  | 2018   | 2017  | 2016  | 2015   | Indulástól |
|------------------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|------------|
| <b>Részalap</b>  | 8,71% | 2,60% | 13,39% | 0,22% | 7,74% | -7,26% | 4,24% | 4,14% | -6,20% | 2,32%      |
| <b>Benchmark</b> | 6,41% | 1,45% | 9,27%  | 0,42% | 0,22% | 0,31%  | 0,20% | 1,22% | 1,50%  | 1,39%      |

Egy évnél rövidebb időszakok esetén tényleges hozam, az egy évnél hosszabb időszakok esetén évesített hozam. A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével. A Részalap a benchmarkot sikerj megfigyeléséhez használja. A Részalap befektetési politikája 2021. június 28-án lényegesen megváltozott, ezért az ezt megelőző időszak teljesítményét a Részalap és a Részalap jogelődje olyan körülmények között érte el, amelyek már nem érvényesek. A változás előtti időszakban a részalap benchmarkja az RMAX Index volt, ennek teljesítményét mutatja a benchmark hozam.

### A RÉSZALAP BEFEKTETÉSEINEK MEGOSZLÁSA



|                                                     |                      |                |
|-----------------------------------------------------|----------------------|----------------|
| <b>Betétek, nettó likvid eszközök</b>               | <b>430 352 587</b>   | <b>8,41%</b>   |
| Folyószámla                                         | 388 344 573          | 7,59%          |
| Egyéb követelés                                     | 69 976 286           | 1,37%          |
| Kötelezettségek                                     | -27 968 272          | -0,55%         |
| <b>Értékpapírok</b>                                 | <b>4 684 484 878</b> | <b>91,59%</b>  |
| Kollektív befektetési értékpapír (befektetési alap) | 4 684 484 878        | 91,59%         |
| <b>Nettó eszközérték</b>                            | <b>5 114 837 465</b> | <b>100,00%</b> |

### TŐKEÁTTÉTEL MÉRTEKE

|                       |         |
|-----------------------|---------|
| Kötelezettség módszer | 100,00% |
| Bruttó módszer        | 92,41%  |

### 10%-NÁL MAGASABB RÉSZARÁNYT KÉPVISELŐ ESZKÖZÖK

|                                           |        |
|-------------------------------------------|--------|
| Ishares EUR Govt Bond 7-10yr UCITS ETF    | 12,30% |
| Ishares EUR Govt Bond 10-15yr UCITS ETF   | 11,14% |
| Ishares EUR Govt Bond 5-7yr UCITS ETF     | 10,94% |
| DB X-TRACKERS MSCI EUROPE INDEX UCITS ETF | 15,71% |

### DEVIZAKITETTSÉG FEDEZETTSÉGI SZINTJE

|     |       |
|-----|-------|
| EUR | 0,00% |
| USD | 0,00% |

A Részalap kezelése során származtatott ügyleteket kizárólag devizafedezeti céllal kötünk.

## CIB Balance Vegyes Alapok Részalapja

### SIKERDÍJ

|                              | 2021       | 2020 | 2019       | 2018 | 2017       | 2016       |
|------------------------------|------------|------|------------|------|------------|------------|
| <b>Sikerdíj</b>              | 16 197 410 | 0    | 64 579 030 | 0    | 36 231 406 | 33 729 495 |
| <b>Sikerdíj %-os mértéke</b> | 0,50%      | 0%   | 1,59%      | 0%   | 0,71%      | 0,54%      |

Az Alapkezelő jogosult a sikerdíjra, amennyiben a Részalap a fenti benchmark hozamánál egy naptári évben nominálisan magasabb hozamot ér el, függetlenül attól, hogy a Részalap teljesítménye pozitív vagy negatív. A sikerdíj a Befektetési jegy árfolyamból, illetve a benchmark értékéből számított hozamkülönbséget 20%-a. Sikerdíj akkor fizethető, ha az előző 4 naptári év alulteljesítésével korrigált sikerdíj összege pozitív. Csak a 2022-es és azt követő évek esetleges alulteljesítéseit kell figyelembe venni a számítás során. A sikerdíj százalékos mértékét az éves átlagos nettó eszközértékre számoljuk.

### EGYÉB INFORMÁCIÓK

A Részalap alapkezelője az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. A Részalap a CIB Esernyőalap részalapja. A Részalap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól, kérjük, részletesen tájékozódjon a Részalap tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A Részalap tájékoztatóját, kezelési szabályzatát, portfóliójelentéseit, éves, féléves jelentéseit, a Részalapra vonatkozó kiemelt befektetői információt forgalmazási helyeinken és a [www.eurizoncapital.com/hu](http://www.eurizoncapital.com/hu) internetes oldalunkon tesszük elérhetővé. A hozamokra vonatkozó megállapítások a normál piaci viszonyok melletti teljesítményt jelzik, de nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményre. A feltüntetett hozam adatok a forgalmazási, számlavezetési költségek levonása előtti, a Részalap működési költségeivel csökkentett, nettó hozamok. A befektetési alapokban 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, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról).

# Havi jelentés 2022.03.31

## CIB Dollár Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja



### PORTFÓLIO-ÖSSZETÉTEL

A Részalap privát banki befektetőink számára kínál hosszú távú befektetési megoldást. A Részalap portfólióját a CIB Bank anyavállalatának, az Intesa Sanpaolónak a vagyonkezelésért felelős divíziója, az Eurizon Capital szakértőinek tanácsait figyelembe véve állítjuk össze.

### HOZAM/KOCKÁZAT SZERINTI BESOROLÁS

|                        |   |   |   |   |   |   |   |                     |
|------------------------|---|---|---|---|---|---|---|---------------------|
| ALACSONY VÁRHATÓ HOZAM | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | MAGAS VÁRHATÓ HOZAM |
|                        |   |   |   |   |   |   |   | KOCKÁZATELFOGADÓ    |

### A RÉSZALAP ÉS A BENCHMARK TELJESÍTMÉNYE

|           | 3 hó   | 6 hó   | Indulástól |
|-----------|--------|--------|------------|
| Részalap  | -2,30% | 1,25%  | -1,00%     |
| Benchmark | -3,79% | -2,31% | -4,63%     |

Egy évnél rövidebb időszakok esetén tényleges hozam, az egy évnél hosszabb időszakok esetén évesített hozam. A Részalap hozamadatai dollárban kerülnek megállapításra. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a forint/dollár árfolyam ingadozása kedvezően és hátrányosan is befolyásolhatja a Részalapon elért forintban számított eredményt. A Részalap a benchmarkot a teljesítményének mérésére használja.

### A RÉSZALAP FŐBB ADATAI

|                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD): | 0,00990031                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Vétel:                                   | maximum 2%                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Visszaváltási jutalék (USD/tranzakció):  | 0*                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Pénzügyi elszámolás (nap):               | T+2                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Minimum befektethető összeg (USD):       | nincs korlátozva                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Benchmark:                               | 17,5% MSCI Europe Net Total Return USD Index; 17,5% MSCI Daily TR Net World Ex Europe USD Index; 27,5% J. P. Morgan GBI EMU Unhedged LOC Index; 27,5% Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills TR Value Unhedged EUR Index; 10% Barclays Bmark Overnight USD Cash Index |
| Ajánlott befektetési időtáv:             | legalább 5 év                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Indulás dátuma:                          | 2021.08.31                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Saját tőke (USD):                        | 4 661 452,08                                                                                                                                                                                                                                                          |

\*A befektetési jegy vételi megbízás teljesítésétől számított 365 naptári napon belüli visszaváltás esetén 2,00% kiegészítő jutalék kerül felszámításra.

### A RÉSZALAP BEFEKTETÉSEINEK MEGOSZLÁSA



|                                                     |                     |                |
|-----------------------------------------------------|---------------------|----------------|
| <b>Betétek, nettó likvid eszközök</b>               | <b>386 221,00</b>   | <b>8,28%</b>   |
| Folyószámla                                         | 403 363,26          | 8,65%          |
| Egyéb követelés                                     | 423,39              | 0,01%          |
| Kötelezettségek                                     | -17 565,65          | -0,38%         |
| <b>Értékpapírok</b>                                 | <b>4 159 291,08</b> | <b>89,23%</b>  |
| Kollektív befektetési értékpapír (befektetési alap) | 4 159 291,08        | 89,23%         |
| <b>Származtatott ügyletek</b>                       | <b>115 940,00</b>   | <b>2,49%</b>   |
| <b>Nettó eszközérték</b>                            | <b>4 661 452,08</b> | <b>100,00%</b> |

### DEVIZAKITETTSÉG FEDEZETTSÉGI SZINTJE

EUR 97,41%

A Részalap kezelése során származtatott ügyleteket kizárólag devizafedezeti céllal kötünk.

### EGYÉB INFORMÁCIÓK

A Részalap alapkezelője az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. A Részalap a CIB Esernyőalap részalapja. A Részalap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól, kérjük, részletesen tájékozódjon a Részalap tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A Részalap tájékoztatóját, kezelési szabályzatát, portfóliójelentéseit, éves, féléves jelentéseit, a Részalapra vonatkozó kiemelt befektetői információt forgalmazási helyeinken és a [www.eurizoncapital.com/hu](http://www.eurizoncapital.com/hu) internetes oldalunkon tesszük elérhetővé. A hozamokra vonatkozó megállapítások a normál piaci viszonyok mellett teljesítményt jelzik, de nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményre. A feltüntetett hozam adatok a forgalmazási, számlavezetési költségek levonása előtti, a Részalap működési költségeivel csökkentett, nettó hozamok. A befektetési alapokban elhelyezett vagyon kezelését törvényi rendelkezések szabályozzák (2001. évi CX. 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, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról).

### 10%-NÁL MAGASABB RÉSZARÁNYT KÉPVISELŐ ESZKÖZÖK

Folyószámla (USD) 10,35%

### TŐKEÁTTÉTEL MÉRTEKE

|                        |         |
|------------------------|---------|
| Kötelezettség módszer: | 100,00% |
| Bruttó módszer:        | 93,66%  |

## CIB Dollár Start Rövid Kötvény Részalap

### PORTFÓLIÓ-ÖSSZETÉTEL

A Részalap lehetőséget nyújt a Befektetőknek arra, hogy egy magasan diverzifikált, aktívan kezelt portfólión keresztül részesedhessenek a rövid kötvény eszközosztály befektetési lehetőségeiből. A Részalap portfólióján belül különböző fix- és változó kamatozású eszközök, többek között bankbetétek, állampapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek és egyéb pénzügyi eszközök találhatók, melyek egyedi kockázatait a Részalap törekszik hatékonyan megosztani.

### A RÉSZALAP FŐBB ADATAI

|                                          |                  |
|------------------------------------------|------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték (USD): | 0,01077909       |
| Vétel:                                   | jutalékmentes    |
| Visszaváltási jutalék (USD/tranzakció):  | 0,5*             |
| Pénzügyi elszámolás (nap):               | T                |
| Minimum befektethető összeg (USD):       | nincs korlátozva |
| Benchmark:                               | -                |
| Ajánlott befektetési időtáv:             | legalább 6 hónap |
| Jogelőd indulásának dátuma:              | 2016.08.15       |
| Saját tőke (USD):                        | 60 239 745,92    |

\*A 0,5 dolláros visszaváltási díj mellett további 0,5% (árfolyamértékre számolt) visszaváltási díj kerül felszámításra a befektetési jegyek vásárlását (tárgynapot) követő öt naptári napon belül teljesülő visszaváltási megbízás esetében.

### A RÉSZALAP TELJESÍTMÉNYE

| 3 hó  | 6 hó  | 1 év   | 5 év  | 2021   | 2020  | 2019  | 2018  | 2017  | Indulástól |
|-------|-------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|------------|
| 0,05% | 0,07% | -0,13% | 1,38% | -0,13% | 1,55% | 3,43% | 1,29% | 1,56% | 1,34%      |

A Részalap hozamadatai dollárban kerülnek megállapításra. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a forint/dollár árfolyam ingadozása kedvezően és hátrányosan is befolyásolhatja a Részalapon elért forintban számított eredményt. A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével.

### HOZAM/KOCKÁZAT SZERINTI BESOROLÁS

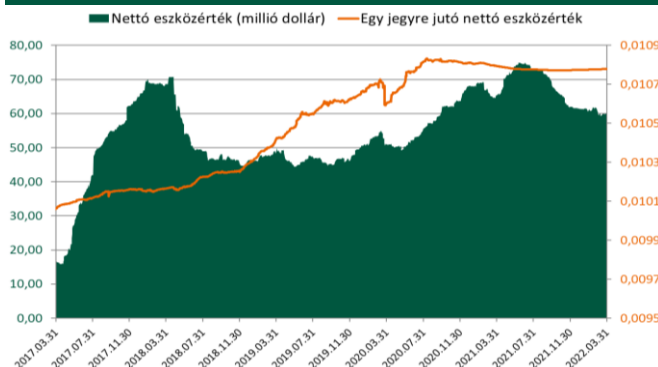
ALACSONY  
VÁRHATÓ  
HOZAM



MAGAS  
VÁRHATÓ  
HOZAM

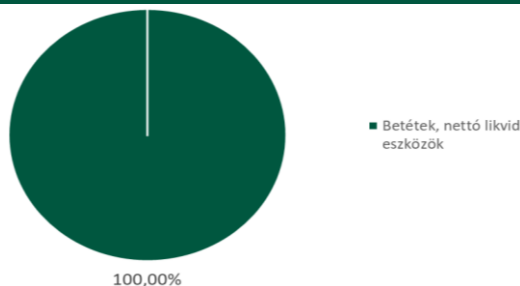
KOCKÁZATKERÜLŐ

### ÁRFOLYAM ÉS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK



A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével.

### A RÉSZALAP BEFEKTETÉSEINEK MEGOSZLÁSA



|                                       |                      |                |
|---------------------------------------|----------------------|----------------|
| <b>Betétek, nettó likvid eszközök</b> | <b>60 239 745,92</b> | <b>100,00%</b> |
| Lekötött betét                        | 50 247 901,69        | 83,42%         |
| Folyószámla                           | 9 755 038,63         | 16,19%         |
| Egyéb követelés                       | 333 290,99           | 0,55%          |
| Kötelezettségek                       | -96 485,39           | -0,16%         |
| <b>Nettó eszközérték</b>              | <b>60 239 745,92</b> | <b>100,00%</b> |

### TŐKEÁTTÉTEL MÉRTEKE

|                       |         |
|-----------------------|---------|
| Kötelezettség módszer | 100,00% |
| Bruttó módszer        | 83,81%  |

A Részalap kezelése során származtatott ügyleteket kizárólag devizafedezeti céllal kötünk.

### 10%-NÁL MAGASABB RÉSZARÁNYT KÉPVISELŐ ESZKÖZÖK

|                                   |        |
|-----------------------------------|--------|
| Folyószámla (USD)                 | 16,19% |
| 2022.03.24-2022.06.24 Betét (USD) | 16,61% |
| 2022.03.29-2022.06.29 Betét (USD) | 16,60% |

### EGYÉB INFORMÁCIÓK

A Részalap alapkezelője az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. A Részalap a CIB Esernyőalap részalapja. A Részalap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól, kérjük, részletesen tájékozódjon a Részalap tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A Részalap tájékoztatóját, kezelési szabályzatát, portfóliójelentéseit, éves, féléves jelentéseit, a Részalapra vonatkozó kiemelt befektetői információt forgalmazási helyeinken és a [www.eurizoncapital.com/hu](http://www.eurizoncapital.com/hu) internetes oldalunkon tesszük elérhetővé. A hozamokra vonatkozó megállapítások a normál piaci viszonyok mellett teljesítményt jelzik, de nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményre. A feltüntetett hozam adatok a forgalmazási, számlavezetési költségek levonása előtti, a Részalap működési költségeivel csökkentett, nettó hozamok. A befektetési alapokban elhelyezett vagyon kezelését törvényi rendelkezések szabályozzák (2001. évi CXV. törvény a tőkepiacról, 2007. évi CXCVIII. 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, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról).

## CIB Euró Balance Vegyes Alapok Részalapja

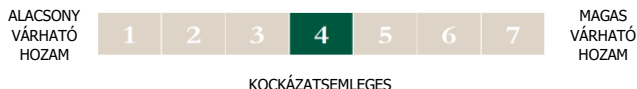
### PORTFÓLIO-ÖSSZETÉTEL

A Részalap hatékonyan diverzifikált portfólióját kötvény, részvény és nyersanyag típusú eszközosztályokba fektető befektetési alapok alkotják. A portfóliójában található eszközök súlyozása matematikai modelleket alkalmazó befektetési stratégiák eredményeként jön létre. A Részalap a befektetési univerzum eszközosztályainak széles körét lefedi: a fejlett európai kötvény- és részvényt piacokat, az észak-amerikai, illetve a globális feltörekvő részvényt piacokat és a globális nyersanyagpiacokat.

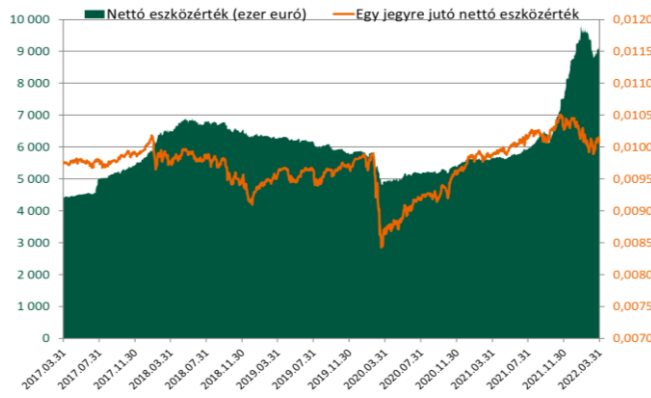
### A RÉSZALAP FŐBB ADATAI

|                                          |                                                                                                                                                                                                                                   |
|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR): | 0,01006462                                                                                                                                                                                                                        |
| Vétel:                                   | jutalékmentes                                                                                                                                                                                                                     |
| Visszaváltási jutalék (EUR/tranzakció):  | 0,5                                                                                                                                                                                                                               |
| Pénzügyi elszámolás (nap):               | T+2                                                                                                                                                                                                                               |
| Minimum befektethető összeg (EUR):       | nincs korlátozva                                                                                                                                                                                                                  |
| Benchmark:                               | 40% J.P. Morgan GBI EMU Unhedged LOC Index + 5%<br>MSCI Europe Net Total Return USD Index + 20% MSCI<br>North America Index + 10% MSCI Emerging Markets<br>Index + 5% Bloomberg Commodity Index + 10%<br>EONIA Total Return Index |
| Ajánlott befektetési időtáv:             | legalább 3 év                                                                                                                                                                                                                     |
| Jogelőd indulásának dátuma:              | 2015.06.22                                                                                                                                                                                                                        |
| Saját tőke (EUR):                        | 9 083 392,31                                                                                                                                                                                                                      |

### HOZAM/KOCKÁZAT SZERINTI BESOROLÁS



### ÁRFOLYAM ÉS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

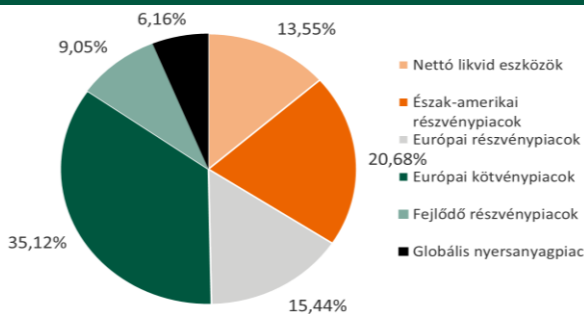


### A RÉSZALAP ÉS A BENCHMARK TELJESÍTMÉNYE

|                  | 1 év  | 5 év   | 2021  | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | Indulástól |
|------------------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|
| <b>Részalap</b>  | 2,08% | 0,63%  | 7,37% | -0,95% | 7,00%  | -7,79% | 3,62%  | 2,65%  | 0,10%      |
| <b>Benchmark</b> | 1,29% | -0,07% | 4,07% | -0,47% | -0,40% | -0,37% | -0,36% | -0,32% | -0,12%     |

Egy évnél rövidebb időszakok esetén tényleges hozam, az egy évnél hosszabb időszakok esetén évesített hozam. A Részalap hozamadatai euróban kerülnek megállapításra. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a forint/euró árfolyam ingadozása kedvezően és hátrányosan is befolyásolhatja a Részalapon elért forintban számított eredményt. A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével. A Részalap a benchmarkot sikerdíj meghatározásához használja. A Részalap befektetési politikája 2021. június 28-ai lényegesen megváltozott, ezért az ezt megelőző időszak teljesítményét a Részalap és a Részalap jogelődje olyan körülmények között érte el, amelyek már nem érvényesek. A változás előtti időszakban a részalap benchmarkja az EONIA Index volt, ennek teljesítményét mutatja a benchmark hozam.

### A RÉSZALAP BEFEKTETÉSEINEK MEGOSZLÁSA



|                                                     |                     |                |
|-----------------------------------------------------|---------------------|----------------|
| <b>Betétek, nettó likvid eszközök</b>               | <b>646 609,25</b>   | <b>7,12%</b>   |
| Folyószámla                                         | 668 171,95          | 7,36%          |
| Egyéb követelés                                     | 10 773,51           | 0,12%          |
| Kötelezettségek                                     | -32 336,21          | -0,36%         |
| <b>Értékpapírok</b>                                 | <b>8 436 783,06</b> | <b>92,88%</b>  |
| Kollektív befektetési értékpapír (befektetési alap) | 8 436 783,06        | 92,88%         |
| <b>Nettó eszközérték</b>                            | <b>9 083 392,31</b> | <b>100,00%</b> |

### TŐKEÁTTÉTEL MÉRTÉKE

|                       |         |
|-----------------------|---------|
| Kötelezettség módszer | 100,00% |
| Bruttó módszer        | 92,64%  |

### DEVIZAKITETTSÉG FEDEZETTSÉGI SZINTJE

|     |       |
|-----|-------|
| USD | 0,00% |
|-----|-------|

A Részalap kezelése során származtatott ügyleteket kizárólag devizafedezeti céllal kötünk.

### 10%-NÁL MAGASABB RÉSZARÁNYT KÉPVISELŐ ESZKÖZÖK

|                                           |        |
|-------------------------------------------|--------|
| DB X-TRACKERS MSCI EUROPE INDEX UCITS ETF | 15,44% |
| Ishares EUR Govt Bond 7-10yr UCITS ETF    | 12,11% |
| Ishares EUR Govt Bond 10-15yr UCITS ETF   | 12,22% |
| Ishares EUR Govt Bond 5-7yr UCITS ETF     | 10,79% |



## CIB Euró Balance Vegyes Alapok Részalapja

### SIKERDÍJ

|                              | 2021      | 2020 | 2019       | 2018 | 2017      | 2016      |
|------------------------------|-----------|------|------------|------|-----------|-----------|
| <b>Sikerdíj</b>              | 32 586,34 | 0,00 | 103 418,72 | 0,00 | 38 438,54 | 36 083,36 |
| <b>Sikerdíj %-os mértéke</b> | 0,53%     | 0%   | 1,69%      | 0%   | 0,81%     | 0,89%     |

Az Alapkezelő jogosult a sikerdíjra, amennyiben a Részalap a fenti benchmark hozamánál egy naptári évben nominálisan magasabb hozamot ér el, függetlenül attól, hogy a Részalap teljesítménye pozitív vagy negatív. A sikerdíj a Befektetési jegy árfolyamból, illetve a benchmark értékéből számított hozamkülönbség 20%-a. Sikerdíj akkor fizethető, ha az előző 4 naptári év alulteljesítésével korrigált sikerdíj összege pozitív. Csak a 2022-es és azt követő évek esetleges alulteljesítéseit kell figyelembe venni a számítás során. A sikerdíj százalékos mértékét az éves átlagos nettó eszközértékre számoljuk.

### EGYÉB INFORMÁCIÓK

A Részalap alapkezelője az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. A Részalap a CIB Esernyőalap részalapja. A Részalap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól, kérjük, részletesen tájékozódjon a Részalap tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A Részalap tájékoztatóját, kezelési szabályzatát, portfóliójelentéseit, éves, féléves jelentéseit, a Részalapra vonatkozó kiemelt befektetői információt forgalmazási helyeinken és a [www.eurizoncapital.com/hu](http://www.eurizoncapital.com/hu) internetes oldalunkon tesszük elérhetővé. A hozamokra vonatkozó megállapítások a normál piaci viszonyok melletti teljesítményt jelzik, de nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményre. A feltüntetett hozam adatok a forgalmazási, számlavezetési költségek levonása előtti, a Részalap működési költségeivel csökkentett, nettó hozamok. A befektetési alapokban 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, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról).

## CIB Euró Reflex Vegyes Alapok Részalapja

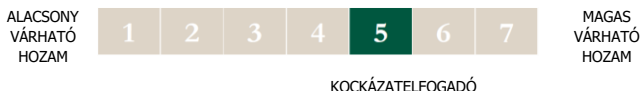
### PORTFÓLIO-ÖSSZETÉTEL

A Részalappal egy olyan széles befektetési spektrumot lefedő portfólióban szerezhet részesedést euróban, amely az Intesa Sanpaolo Csoport két vagyonkezelő társasága, az EURIZON Capital SGR S.p.A. és az Epsilon Associati SGR S.p.A által kezelt befektetési alapok teljesítményére épít. A befektetési portfóliót alkotó alapok a befektetési univerzum bármely eszközosztályába fektethetnek, és az eszközoszár összetételét dinamikusan alakítják a makrogazdasági folyamatokhoz igazodva, a kockázatmentes hozamnál magasabb hozam elérése érdekében.

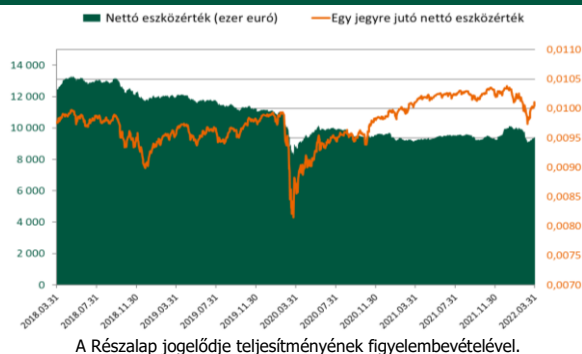
### A RÉSZALAP FŐBB ADATAI

|                                          |                                                                                |
|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR): | 0,01008337                                                                     |
| Vétel:                                   | maximum 2%                                                                     |
| Visszaváltási jutalék (EUR/tranzakció):  | 0                                                                              |
| Pénzügyi elszámolás (nap):               | T+2                                                                            |
| Minimum befektethető összeg (EUR):       | nincs korlátozva                                                               |
| Benchmark:                               | 100% Bloomberg Euro-Aggregate Treasury<br>1-3 Year TR Value Unhedged EUR Index |
| Ajánlott befektetési időtáv:             | legalább 3 év                                                                  |
| Jogelőd indulásának dátuma:              | 2017.10.24                                                                     |
| Saját tőke (EUR):                        | 9 409 199,51                                                                   |

### HOZAM/KOCKÁZAT SZERINTI BESOROLÁS



### ÁRFOLYAM ÉS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

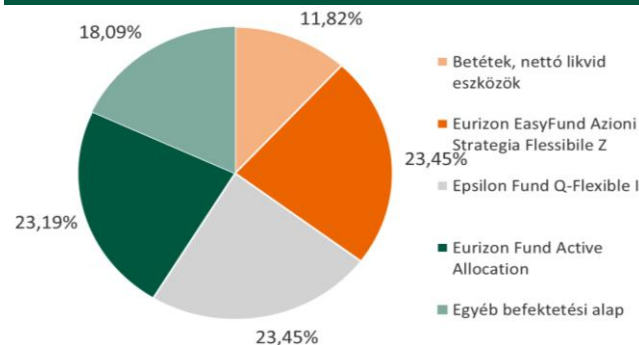


### A RÉSZALAP ÉS A BENCHMARK TELJESÍTMÉNYE

|                  | 1 év   | 2021   | 2020   | 2019   | 2018   | Indulástól |
|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|
| <b>Részalap</b>  | -0,22% | 4,82%  | -0,06% | 8,99%  | -9,48% | 0,19%      |
| <b>Benchmark</b> | -1,85% | -0,49% | -0,47% | -0,40% | -0,37% | -0,24%     |

Egy évnél rövidebb időszakok esetén tényleges hozam, az egy évnél hosszabb időszakok esetén évesített hozam. A Részalap hozamadatai euróban kerülnek megállapításra. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a forint/euró árfolyam ingadozása kedvezően és hátrányosan is befolyásolhatja a Részalapon elért forintban számított eredményt. A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével. A Részalap a benchmarkot a teljesítményének mérésére használja.

### A RÉSZALAP BEFEKTETÉSEINEK MEGOSZLÁSA



|                                                     |                     |                |
|-----------------------------------------------------|---------------------|----------------|
| <b>Betétek, nettó likvid eszközök</b>               | <b>1 112 170,74</b> | <b>11,82%</b>  |
| Folyószámla                                         | 1 145 716,84        | 12,18%         |
| Egyéb követelés                                     | 80,91               | 0,00%          |
| Kötelezettségek                                     | -33 627,01          | -0,36%         |
| <b>Értékpapírok</b>                                 | <b>8 297 028,77</b> | <b>88,18%</b>  |
| Kollektív befektetési értékpapír (befektetési alap) | 8 297 028,77        | 88,18%         |
| <b>Nettó eszközérték</b>                            | <b>9 409 199,51</b> | <b>100,00%</b> |

### TŐKEÁTTÉTEL MÉRTÉKE

|                       |         |
|-----------------------|---------|
| Kötelezettség módszer | 100,00% |
| Bruttó módszer        | 87,82%  |

A Részalap befektetési euróban denomináltak, egyéb devizakitettsége nincs. A Részalap kezelése során származtatott ügyleteket kizárólag devizafedezeti céllal kötünk.

### 10%-NÁL MAGASABB RÉSZARÁNYT KÉPVISELŐ ESZKÖZÖK

|                                                |        |
|------------------------------------------------|--------|
| Eurizon EasyFund Azioni Strategia Flessibile Z | 23,45% |
| Epsilon Fund Q-Flexible I                      | 23,45% |
| Eurizon Fund Active Allocation                 | 23,19% |
| CIB Euró Start Tőkevédett Részalap bef.jegy    | 18,09% |
| Folyószámla (EUR)                              | 12,18% |

### EGYÉB INFORMÁCIÓK

A Részalap alapkezelője az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. A Részalap a CIB Esernyőalap részalapja. A Részalap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól, kérjük, részletesen tájékozódjon a Részalap tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A Részalap tájékoztatóját, kezelési szabályzatát, portfóliójelentéseit, éves, féléves jelentéseit, a Részalapra vonatkozó kiemelt befektetői információt forgalmazási helyeinken és a [www.eurizoncapital.com/hu](http://www.eurizoncapital.com/hu) internetes oldalunkon tesszük elérhetővé. A hozamokra vonatkozó megállapítások a normál piaci viszonyok melletti teljesítményt jelzik, de nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményre. A feltüntetett hozam adatok a forgalmazási, számlavezetési költségek levonása előtti, a Részalap működési költségeivel csökkentett, nettó hozamok. A befektetési alapokban elhelyezett vagyon kezelését törvényi rendelkezések szabályozzák (2001. évi CXV. 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, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról).

# Havi jelentés 2022.03.31

## CIB Euró Relax Vegyes Részalap



### PORTFÓLIÓ-ÖSSZETÉTEL

A Részalap célja, hogy hosszabb távon a bankbetétek és állampapírok hozamait meghaladó, kiegyensúlyozott teljesítményt érjen el. A Részalap főként lekötött betétekbe, emellett jelentős részben kötvényekbe és kis részben európai és amerikai részvényekbe fektet. A Részalap portfóliójának jelentős részét kockázatmentes eszközök alkotják, a részvénybefektetések pedig a kockázatmentes hozamnál magasabb hozam elérését célozzák.

### A RÉSZALAP FŐBB ADATAI

|                                          |                                                                                                                      |
|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR): | 0,01005664                                                                                                           |
| Vétel:                                   | jutalékmentes                                                                                                        |
| Visszaváltási jutalék (EUR/tranzakció):  | 0,5                                                                                                                  |
| Pénzügyi elszámolás (nap):               | T+2                                                                                                                  |
| Minimum befektethető összeg (EUR):       | nincs korlátozva                                                                                                     |
| Benchmark:                               | 90% Bloomberg Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Value Unhedged EUR Index, 5% EURO STOXX 50 Index, 5% S&P 500 Index |
| Ajánlott befektetési időtáv:             | minimum 6 hónap                                                                                                      |
| Jogelőd indulásának dátuma:              | 2015.08.31                                                                                                           |
| Saját tőke (EUR):                        | 30 573 038,22                                                                                                        |

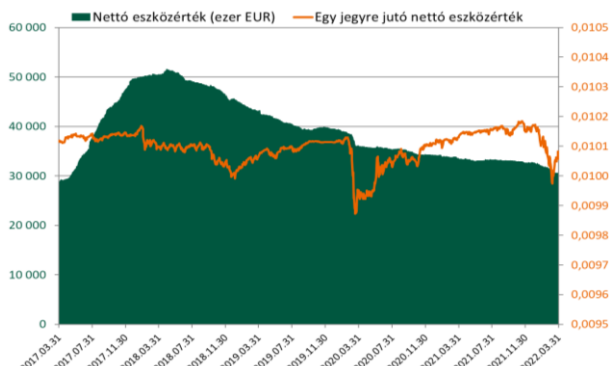
### HOZAM/KOCKÁZAT SZERINTI BESOROLÁS

ALACSONY  
VÁRHATÓ  
HOZAM



MAGAS  
VÁRHATÓ  
HOZAM

### ÁRFOLYAM ÉS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK



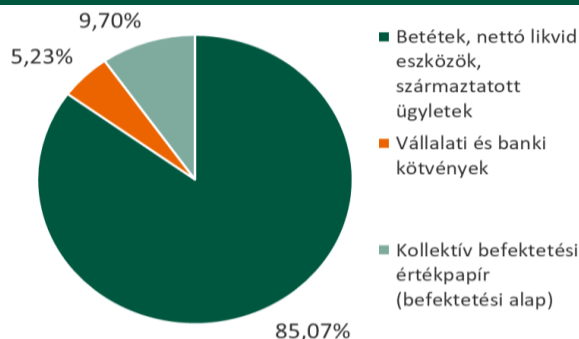
A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével.

### A RÉSZALAP ÉS A BENCHMARK TELJESÍTMÉNYE

|                  | 1 év   | 5 év   | 2021   | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | Indulástól |
|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|
| <b>Részalap</b>  | -0,73% | -0,12% | 0,60%  | -0,03% | 1,04%  | -1,27% | 0,39%  | 0,62%  | 0,09%      |
| <b>Benchmark</b> | -1,85% | -0,70% | -0,49% | -0,47% | -0,40% | -0,37% | -0,36% | -0,32% | -0,60%     |

Egy évnél rövidebb időszakok esetén tényleges hozam, az egy évnél hosszabb időszakok esetén évesített hozam. A Részalap hozamadatai euróban kerülnek megállapításra. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a forint/euró árfolyam ingadozása kedvezően és hátrányosan is befolyásolhatja a Részalapon elért forintban számított eredményt. A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével. A Részalap a benchmarkot sikerdíj meghatározásához használja.

### A RÉSZALAP BEFEKTETÉSEINEK MEGOSZLÁSA



|                                                     |                      |                |
|-----------------------------------------------------|----------------------|----------------|
| <b>Betétek, nettó likvid eszközök</b>               | <b>26 100 980,23</b> | <b>85,37%</b>  |
| Lekötött betét                                      | 20 011 613,06        | 65,47%         |
| Folyószámla                                         | 6 172 117,83         | 20,19%         |
| Kötelezettségek                                     | -87 236,47           | -0,29%         |
| <b>Értékpapírok</b>                                 | <b>4 564 209,03</b>  | <b>14,93%</b>  |
| Vállalati és banki kötvények                        | 1 600 255,68         | 5,23%          |
| Kollektív befektetési értékpapír (befektetési alap) | 2 963 953,35         | 9,70%          |
| <b>Származtatott ügyletek</b>                       | <b>-92 151,04</b>    | <b>-0,30%</b>  |
| <b>Nettó eszközérték</b>                            | <b>30 573 038,22</b> | <b>100,00%</b> |

### TŐKEÁTTÉTEL MÉRTEKE

|                       |         |
|-----------------------|---------|
| Kötelezettség módszer | 100,00% |
| Bruttó módszer        | 79,82%  |

### DEVIZAKITETTSÉG FEDEZETTSÉGI SZINTJE

|     |        |
|-----|--------|
| USD | 99,95% |
|-----|--------|

A Részalap kezelése során származtatott ügyleteket kizárólag devizafedezeti céllal kötünk.

### 10%-NÁL MAGASABB RÉSZARÁNYT KÉPVISELŐ ESZKÖZÖK

|                                   |        |
|-----------------------------------|--------|
| 2022.03.18-2023.03.20 Betét (EUR) | 16,36% |
| 2022.02.08-2022.05.09 Betét (EUR) | 16,37% |
| 2022.02.08-2022.05.09 Betét (EUR) | 16,37% |
| Folyószámla (EUR)                 | 15,60% |
| 2022.03.01-2022.06.01 Betét (EUR) | 16,36% |

## Havi jelentés 2022.03.31

### CIB Euró Relax Vegyes Részalap



#### SIKERDÍJ

|                              | 2021   | 2020 | 2019    | 2018 | 2017   | 2016   |
|------------------------------|--------|------|---------|------|--------|--------|
| <b>Sikerdíj</b>              | 52 862 | 0    | 109 672 | 0    | 24 768 | 46 556 |
| <b>Sikerdíj %-os mértéke</b> | 0,16%  | 0%   | 0,26%   | 0%   | 0,07%  | 0,21%  |

Az Alapkezelő jogosult a sikerdíjra, amennyiben a Részalap a fenti benchmark hozamánál egy naptári évben nominálisan magasabb hozamot ér el, függetlenül attól, hogy a Részalap teljesítménye pozitív vagy negatív. A sikerdíj a Befektetési jegy árfolyamból, illetve a benchmark értékéből számított hozamkülönbözet 20%-a. Sikerdíj akkor fizethető, ha az előző 4 naptári év alulteljesítésével korrigált sikerdíj összege pozitív. Csak a 2022-es és azt követő évek esetleges alulteljesítéseit kell figyelembe venni a számítás során. A sikerdíj százalékos mértékét az éves átlagos nettó eszközértékre számoljuk.

#### EGYÉB INFORMÁCIÓK

A Részalap alapkezelője az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. A Részalap a CIB Esernyőalap részalapja. A Részalap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól, kérjük, részletesen tájékozódjon a Részalap tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A Részalap tájékoztatóját, kezelési szabályzatát, portfóliójelentéseit, éves, féléves jelentéseit, a Részalapra vonatkozó kiemelt befektetői információt forgalmazási helyeinken és a [www.eurizoncapital.com/hu](http://www.eurizoncapital.com/hu) internetes oldalunkon tesszük elérhetővé. A hozamokra vonatkozó megállapítások a normál piaci viszonyok melletti teljesítményt jelzik, de nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményre. A feltüntetett hozam adatok a forgalmazási, számlavezetési költségek levonása előtti, a Részalap működési költségeivel csökkentett, nettó hozamok. A befektetési alapokban 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, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról).

# Havi jelentés 2022.03.31

## CIB Euró Start Tőkevédett Részalap



### PORTFÓLIO-ÖSSZETÉTEL

A Részalap lehetőséget nyújt a Befektetőknek arra, hogy egy magasan diverzifikált, aktívan kezelt portfólión keresztül részesedhessenek a rövid kötvény eszközosztály befektetési lehetőségeiből. A Részalap portfólióján belül különböző fix- és változó kamatozású eszközök, többek között bankbetétek, állampapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek és egyéb pénzügyi eszközök találhatók, melyek egyedi kockázatait a Részalap törekszik hatékonyan megosztani.

### A RÉSZALAP FŐBB ADATAI

|                                          |                  |
|------------------------------------------|------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR): | 0,01244543       |
| Vétel:                                   | jutalékmentes    |
| Visszaváltási jutalék (EUR/tranzakció):  | 0,5              |
| Pénzügyi elszámolás (nap):               | T                |
| Minimum befektethető összeg (EUR):       | nincs korlátozva |
| Benchmark:                               | -                |
| Ajánlott befektetési időtáv:             | legalább 6 hónap |
| Jogelőd indulásának dátuma:              | 2005.09.26       |
| Saját tőke (EUR):                        | 298 889 175,03   |

### HOZAM/KOCKÁZAT SZERINTI BESOROLÁS

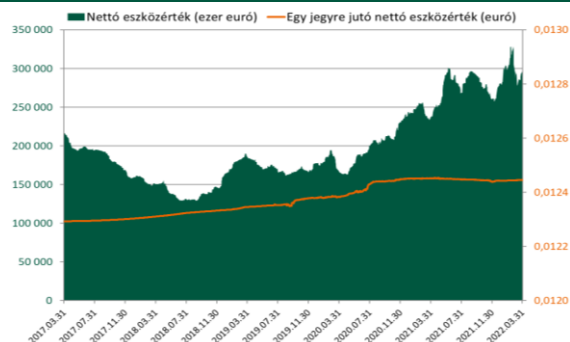
ALACSONY  
VÁRHATÓ  
HOZAM



MAGAS  
VÁRHATÓ  
HOZAM

KOCKÁZATELUTASÍTÓ

### ÁRFOLYAM ÉS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK



A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével.

### A RÉSZALAP TELJESÍTMÉNYE

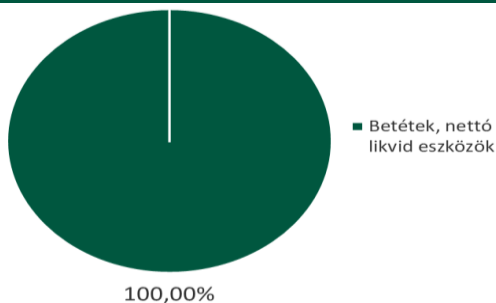
| 3 hó  | 6 hó  | 1 év   | 5 év       | 10 év | 2021   |
|-------|-------|--------|------------|-------|--------|
| 0,02% | 0,00% | -0,05% | 0,25%      | 0,65% | -0,06% |
| 2014  | 2013  | 2012   | Indulástól |       |        |
| 0,71% | 1,54% | 2,71%  | 1,33%      |       |        |

A Részalap hozamadatai euróban kerülnek megállapításra. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a forint/euró árfolyam ingadozása kedvezően és hátrányosan is befolyásolhatja a Részalapon elért forintban számított eredményt.

| 2020  | 2019  | 2018  | 2017  | 2016  | 2015  |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 0,58% | 0,36% | 0,26% | 0,15% | 0,54% | 0,48% |

Egy évnél rövidebb időszakok esetén tényleges hozam, az egy évnél hosszabb időszakok esetén évesített hozam. A Részalap jogelődjének befektetési politikája 2019. január 14-ével lényegesen megváltozott, ezért a 2019. január 14-ét megelőző teljesítményt a Részalap jogelődje olyan körülmények között érte el, amelyek már nem érvényesek. A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével.

### A RÉSZALAP BEFEKTETÉSEINEK MEGOSZLÁSA



|                                       |                       |                |
|---------------------------------------|-----------------------|----------------|
| <b>Betétek, nettó likvid eszközök</b> | <b>298 889 175,03</b> | <b>100,00%</b> |
| Lekötött betét                        | 238 331 581,71        | 79,73%         |
| Folyósámla                            | 60 433 003,24         | 20,22%         |
| Egyéb követelés                       | 1 303 950,21          | 0,44%          |
| Kötelezettségek                       | -1 179 360,13         | -0,39%         |
| <b>Nettó eszközérték</b>              | <b>298 889 175,03</b> | <b>100,00%</b> |

### TŐKEÁTTÉTEL MÉRTÉKE

|                       |         |
|-----------------------|---------|
| Kötelezettség módszer | 100,00% |
| Bruttó módszer        | 79,78%  |

### 10%-NÁL MAGASABB RÉSZARÁNYT KÉPVISELŐ ESZKÖZÖK

|                  |        |
|------------------|--------|
| Folyósámla (EUR) | 20,22% |
|------------------|--------|

### DEVIZAKITETTSÉG FEDEZETTSÉGI SZINTJE

|     |       |
|-----|-------|
| USD | 0,00% |
|-----|-------|

A Részalap kezelése során származtatott ügyleteket kizárólag devizafedezeti céllal kötünk.

### EGYÉB INFORMÁCIÓK

A Részalap alapkezelője az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. A Részalap a CIB Esernyőalap részalapja. A Részalap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól, kérjük, részletesen tájékozódjon a Részalap tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A Részalap tájékoztatóját, kezelési szabályzatát, portfóliójelentéseit, éves, féléves jelentéseit, a Részalapra vonatkozó kiemelt befektetői információt forgalmazási helyeinken és a [www.eurizoncapital.com/hu](http://www.eurizoncapital.com/hu) internetes oldalunkon tesszük elérhetővé. A hozamokra vonatkozó megállapítások a normál piaci viszonyok mellett teljesítményt jelzik, de nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményre. A feltüntetett hozam adatok a forgalmazási, számlavezetési költségek levonása előtti, a Részalap működési költségeivel csökkentett, nettó hozamok. A befektetési alapokban elhelyezett vagyon kezelését törvényi rendelkezések szabályozzák (2001. évi CX. 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, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról).

# Havi jelentés 2022.03.31

## CIB Euró Talentum Total Return Alapok Részalapja



### PORTFÓLIÓ-ÖSSZETÉTEL

A Részalap célja, hogy – pozitív és negatív piaci környezetben egyaránt – az állampapírokéhoz képest versenyképes teljesítményt érjen el hosszú távon. Az Eurizon Asset Management Hungary az Intesa Sanpaolo csoporthoz tartozó Eurizon Capital szakértői támogatásával világszerte ismert alapkezelők palettájáról válogatja össze a Részalap eszközkosarát.

### HOZAM/KOCKÁZAT SZERINTI BESOROLÁS



### A RÉSZALAP TELJESÍTMÉNYE

| 1 év   | 2021  | 2020  | 2019  | 2018    | Indulástól |
|--------|-------|-------|-------|---------|------------|
| -1,23% | 3,39% | 2,44% | 8,56% | -10,25% | -0,13%     |

Egy évnél rövidebb időszakok esetén tényleges hozam, az egy évnél hosszabb időszakok esetén évesített hozam. A Részalap hozamadatai euróban kerülnek megállapításra. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a forint/euró árfolyam ingadozása kedvezően és hátrányosan is befolyásolhatja a Részalapon elért forintban számított eredményt. A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével.

### A RÉSZALAP FŐBB ADATAI

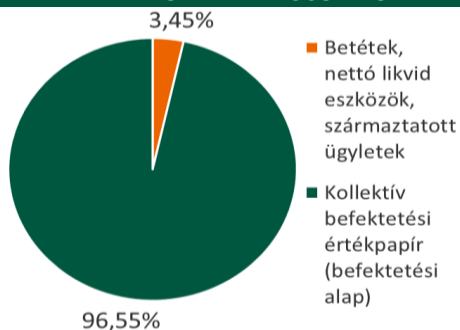
|                                          |                  |
|------------------------------------------|------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték (EUR): | 0,00993803       |
| Vétel:                                   | maximum 2%       |
| Visszaváltási jutalék (EUR/tranzakció):  | 0                |
| Pénzügyi elszámolás (nap):               | T+2              |
| Minimum befektethető összeg (EUR):       | nincs korlátozva |
| Benchmark:                               | -                |
| Ajánlott befektetési időtáv:             | legalább 5 év    |
| Jogelőd indulásának dátuma:              | 2017.05.15       |
| Saját tőke (EUR):                        | 9 602 294,58     |

### ÁRFOLYAM ÉS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK



A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével.

### A RÉSZALAP BEFEKTETÉSEINEK MEGOSZLÁSA



|                                                     |                     |                |
|-----------------------------------------------------|---------------------|----------------|
| <b>Betétek, nettó likvid eszközök</b>               | <b>335 122,90</b>   | <b>3,49%</b>   |
| Folyószámla                                         | 366 922,44          | 3,82%          |
| Kötelezettségek                                     | 5 016,43            | 0,05%          |
| Egyéb követelések                                   | -36 815,97          | -0,38%         |
| <b>Értékpapírok</b>                                 | <b>9 270 622,91</b> | <b>96,55%</b>  |
| Kollektív befektetési értékpapír (befektetési alap) | 9 270 622,91        | 96,55%         |
| <b>Származtatott ügyletek</b>                       | <b>-3 451,23</b>    | <b>-0,04%</b>  |
| <b>Nettó eszközérték</b>                            | <b>9 602 294,58</b> | <b>100,00%</b> |

### DEVIZAKITETTSÉG FEDEZETTSÉGI SZINTJE

|     |        |
|-----|--------|
| USD | 94,38% |
| GBP | 0,00%  |

A Részalap kezelése során származtatott ügyleteket kizárólag devizafedezeti céllal kötünk.

### 10%-NÁL MAGASABB RÉSZARÁNYT KÉPVISELŐ ESZKÖZÖK

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| BlackRock EUR SHRT DUR-SI2 EUR | 11,04% |
|--------------------------------|--------|

### TŐKEÁTTÉTEL MÉRTEKE

|                        |         |
|------------------------|---------|
| Kötelezettség módszer: | 100,00% |
| Bruttó módszer:        | 98,38%  |

### EGYÉB INFORMÁCIÓK

A Részalap alapkezelője az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. A Részalap a CIB Talentum Esernyőalap részalapja. A Részalap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól, kérjük, részletesen tájékozódjon a Részalap tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A Részalap tájékoztatóját, kezelési szabályzatát, portfóliójelentéseit, éves, féléves jelentéseit, a Részalapra vonatkozó kiemelt befektetői információt forgalmazási helyeinken és a [www.eurizoncapital.com/hu](http://www.eurizoncapital.com/hu) internetes oldalunkon tesszük elérhetővé. A hozamokra vonatkozó megállapítások a normál piaci viszonyok melletti teljesítményt jelzik, de nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményre. A feltüntetett hozam adatok a forgalmazási, számlavezetési költségek levonása előtti, a Részalap működési költségeivel csökkentett, nettó hozamok. A befektetési alapokban elhelyezett vagyon kezelését törvényi rendelkezések szabályozzák (2001. évi CXV. 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, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról).



## CIB Fejlett Részvénytőke Alapok Részalapja

### PORTFÓLIO-ÖSSZETÉTEL

Globális – ETF\*-ekből álló – részvénytőkeportfólió, mely a fejlett részvénytőkepiacok széles spektrumát lefedi Amerikától Japánig.

\*Exchange Traded Fund: tőzsdén kereskedett, passzíván kezelt befektetési alap

### A RÉSZALAP FŐBB ADATAI

Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF):

|                                    |                                 |
|------------------------------------|---------------------------------|
| A sorozat                          | 2,8901007                       |
| I sorozat                          | 1,89677174                      |
| Vétel:                             | jutalékmentes                   |
| Visszaváltási jutalék:             | A sorozat 2 500                 |
| (HUF/tranzakció)                   | I sorozat 0                     |
| Pénzügyi elszámolás (nap):         | T+2                             |
| Minimum befektethető összeg (HUF): | nincs korlátozva                |
| Benchmark:                         | 90% MSCI World + 10% ZMAX Index |
| Ajánlott befektetési időtáv:       | legalább 5 év                   |
| Jogelőd indulásának dátuma:        | 1999.05.03                      |
| Saját tőke (HUF):                  | 15 402 310 270                  |

### HOZAM/KOCKÁZAT SZERINTI BESOROLÁS

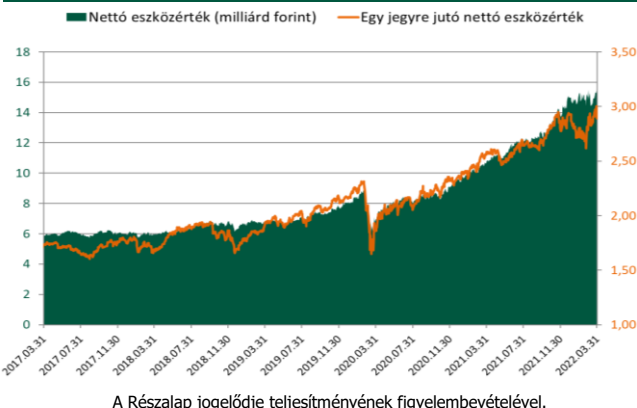
ALACSONY  
VÁRHATÓ  
HOZAM



MAGAS  
VÁRHATÓ  
HOZAM

KOCKÁZATKEDVELŐ

### ÁRFOLYAM ÉS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK



A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével.

### AZ "A" SOROZAT, AZ "I" SOROZAT ÉS A BENCHMARK TELJESÍTMÉNYE

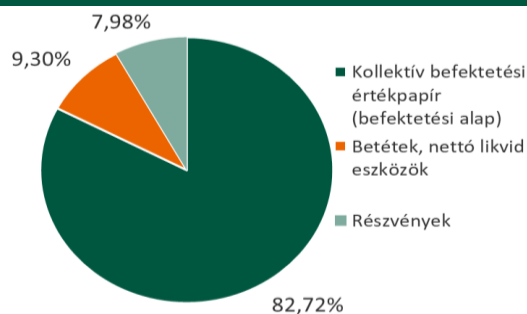
|             | 1 év   | 5 év   | 10 év  | 2021   | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016  | 2015   | 2014  |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|
| "A" sorozat | 12,70% | 10,77% | 9,82%  | 23,66% | 9,89%  | 27,47% | -3,33% | 4,52%  | 5,97% | 5,16%  | 3,75% |
| "I" sorozat | 15,03% | -      | -      | 26,22% | 12,16% | 30,03% | -1,79% | -      | -     | -      | -     |
| Benchmark   | 16,36% | 14,15% | 14,10% | 30,76% | 15,45% | 30,94% | -8,62% | 22,13% | 7,42% | -0,84% | 4,90% |

|             | 2013   | 2012   | Indulástól<br>"A" | Indulástól<br>"I" |
|-------------|--------|--------|-------------------|-------------------|
| "A" sorozat | 24,69% | 12,83% | 4,73%             | -                 |
| "I" sorozat | -      | -      | -                 | 15,20%            |
| Benchmark   | 26,33% | 15,69% | -                 | 16,37%            |

Egy évnél rövidebb időszakok esetén tényleges hozam, az egy évnél hosszabb időszakok esetén évesített hozam. A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével. A Részalap a benchmarkot a teljesítményének mérése érdekében használja.

### A RÉSZALAP BEFEKTETÉSEINEK MEGOSZLÁSA



|                                                     |                       |                |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|----------------|
| <b>Betétek, nettó likvid eszközök</b>               | <b>1 432 657 457</b>  | <b>9,30%</b>   |
| Folyószámla                                         | 1 482 049 413         | 9,62%          |
| Egyéb követelés                                     | 51 260 051            | 0,33%          |
| Kötelezettségek                                     | -100 652 007          | -0,65%         |
| <b>Értékpapírok</b>                                 | <b>13 969 652 813</b> | <b>90,70%</b>  |
| Részvények                                          | 1 228 647 006         | 7,98%          |
| Kollektív befektetési értékpapír (befektetési alap) | 12 741 005 807        | 82,72%         |
| <b>Nettó eszközérték</b>                            | <b>15 402 310 270</b> | <b>100,00%</b> |

### TŐKEÁTTÉTEL MÉRTÉKE

|                       |         |
|-----------------------|---------|
| Kötelezettség módszer | 100,00% |
| Bruttó módszer        | 90,38%  |

### DEVIZAKITETTSÉG FEDEZETTSÉGI SZINTJE

|     |       |
|-----|-------|
| EUR | 0,00% |
| USD | 0,00% |

A Részalap kezelése során származtatott ügyleteket kizárólag devizafedezeti céllal kötünk.

### EGYÉB INFORMÁCIÓK

A Részalap alapkezelője az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. A Részalap a CIB Esernyőalap részalapja. A Részalap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól, kérjük, részletesen tájékozódjon a Részalap tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A Részalap tájékoztatóját, kezelési szabályzatát, portfóliójelentéseit, éves, féléves jelentéseit, a Részalapra vonatkozó kiemelt befektetői információt forgalmazási helyeinken és a [www.eurizoncapital.com/hu](http://www.eurizoncapital.com/hu) internetes oldalunkon tesszük elérhetővé. A hozamokra vonatkozó megállapítások a normál piaci viszonyok mellett teljesítményt jelzik, de nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményre. A feltüntetett hozam adatok a forgalmazási, számlavezetési költségek levonása előtti, a Részalap működési költségeivel csökkentett, nettó hozamok. A befektetési alapokban elhelyezett vagyon kezelését törvényi rendelkezések szabályozzák (2001. évi CXV. törvény a pénzügyi vállalkozásról, 2007. évi CXCVIII. 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, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról).

# Havi jelentés 2022.03.31

## CIB Feltörekvő Részvénytőke Alapok Részalapja



### PORTFÓLIO-ÖSSZETÉTEL

A Részalap egy globális részvényportfólió eleme lehet, a világ jelentős növekedési potenciálját hordozó térségeinek vállalatait teszi elérhetővé az Ön számára, ETF\*-eken keresztül, egyszerűen és hatékonyan.

\*Exchange Traded Fund: tőzsdén kereskedett, passzívan kezelt befektetési alap

### HOZAM/KOCKÁZAT SZERINTI BESOROLÁS

ALACSONY  
VÁRHATÓ  
HOZAM



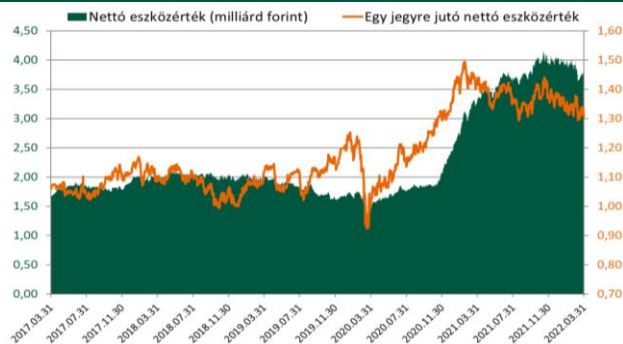
MAGAS  
VÁRHATÓ  
HOZAM

KOCKÁZATKEDVELŐ

### A RÉSZALAP FŐBB ADATAI

|                                          |                              |
|------------------------------------------|------------------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF): | 1,3029                       |
| Vétel:                                   | jutalékmentes                |
| Visszaváltási jutalék (HUF/tranzakció):  | 2500                         |
| Pénzügyi elszámolás (nap):               | T+2                          |
| Minimum befektethető összeg (HUF):       | nincs korlátozva             |
| Benchmark:                               | 90% MSCI EM + 10% ZMAX Index |
| Ajánlott befektetési időtáv:             | legalább 5 év                |
| Jogelőd indulásának dátuma:              | 2008.03.25                   |
| Saját tőke (HUF):                        | 3 685 066 062                |

### ÁRFOLYAM ÉS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK



A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével.

### A RÉSZALAP ÉS A BENCHMARK TELJESÍTMÉNYE

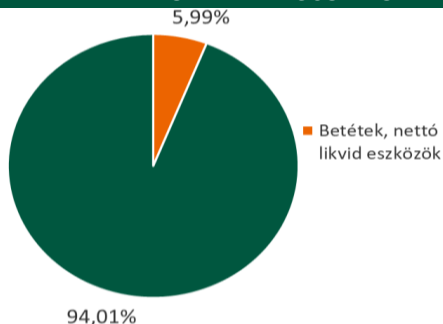
|                  | 1 év   | 5 év  | 10 év | 2021  | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   |
|------------------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| <b>Alap</b>      | -9,01% | 4,21% | 2,60% | 2,02% | 13,04% | 18,73% | -9,20% | 13,20% | 10,35% | -9,42% | -1,17% |
| <b>Benchmark</b> | -4,31% | 8,21% | 4,38% | 6,13% | 16,80% | 21,63% | -6,76% | 18,84% | 13,92% | -5,88% | 17,51% |

|                  | 2013   | 2012   | Indulástól |
|------------------|--------|--------|------------|
| <b>Alap</b>      | -3,77% | 15,86% | 1,89%      |
| <b>Benchmark</b> | -4,92% | 8,52%  | 3,86%      |

Egy évnél rövidebb időszakok esetén tényleges hozam, az egy évnél hosszabb időszakok esetén évesített hozam. A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével. A Részalap a benchmarkot a teljesítményének mérésére használja.

### A RÉSZALAP BEFEKTETÉSEINEK MEGOSZLÁSA



|                                                     |                      |                |
|-----------------------------------------------------|----------------------|----------------|
| <b>Betétek, nettó likvid eszközök</b>               | <b>220 829 610</b>   | <b>5,99%</b>   |
| Folyószámla                                         | 257 610 866          | 6,99%          |
| Egyéb követelés                                     | 523 430              | 0,01%          |
| Kötelezettségek                                     | -37 304 686          | -1,01%         |
| <b>Értékpapírok</b>                                 | <b>3 464 236 452</b> | <b>94,01%</b>  |
| Kollektív befektetési értékpapír (befektetési alap) | 3 464 236 452        | 94,01%         |
| <b>Nettó eszközérték</b>                            | <b>3 685 066 062</b> | <b>100,00%</b> |

### TŐKEÁTTÉTEL MÉRTÉKE

|                       |         |
|-----------------------|---------|
| Kötelezettség módszer | 100,00% |
| Bruttó módszer        | 93,01%  |

### DEVIZAKITETTSÉG FEDEZETTSÉGI SZINTJE

|     |       |
|-----|-------|
| EUR | 0,00% |
| USD | 0,00% |

A Részalap kezelése során származtatott ügyleteket kizárólag devizafedezeti céllal kötünk.

### EGYÉB INFORMÁCIÓK

A Részalap alapkezelője az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. A Részalap a CIB Esernyőalap részalapja. A Részalap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól, kérjük, részletesen tájékozódjon a Részalap tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A Részalap tájékoztatóját, kezelési szabályzatát, portfóliójelentéseit, éves, féléves jelentéseit, a Részalapra vonatkozó kiemelt befektetői információt forgalmazási helyeinken és a [www.eurizoncapital.com/hu](http://www.eurizoncapital.com/hu) internetes oldalunkon tesszük elérhetővé. A hozamokra vonatkozó megállapítások a normál piaci viszonyok mellett teljesítményt jelzik, de nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményre. A feltüntetett hozam adatok a forgalmazási, számlavezetési költségek levonása előtti, a Részalap működési költségeivel csökkentett, nettó hozamok. A befektetési alapokban elhelyezett vagyon kezelését törvényi rendelkezések szabályozzák (2001. évi CXV. 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, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról).

### 10%-NÁL MAGASABB RÉSZARÁNYT KÉPVISELŐ ESZKÖZÖK

|                                            |        |
|--------------------------------------------|--------|
| ISHARES MSCI EMERGING MKT                  | 18,49% |
| DB X-TRACKERS MSCI EMERGING MARK UCITS ETF | 11,44% |
| Lyxor MSCI Emerging ETF                    | 14,30% |
| UBS ETF MSCI Emerging Markets UCITS ETF    | 10,72% |
| Amundi MSCI Emerging Markets ETF           | 10,49% |

## CIB Fundamentum Részvény Részalap

### PORTFÓLIÓ-ÖSSZETÉTEL

A Részalap célja, hogy egyetlen befektetési eszközön keresztül tegye elérhetővé a kelet-közép-európai régió azon vállalatainak teljesítményét, amelyekben a szakembereink hosszú távon növekedési potenciált látnak. Az Eurizon Asset Management Hungary fundamentális elemzést követően azokat a részvényeket vásárolja és tartja a Részalap portfóliójában, melyeket a tényleges értékükhöz képest alulértékeltnek ítél, a hosszútávú megtérülést szem előtt tartva.

### A RÉSZALAP ÉS A BENCHMARK TELJESÍTMÉNYE

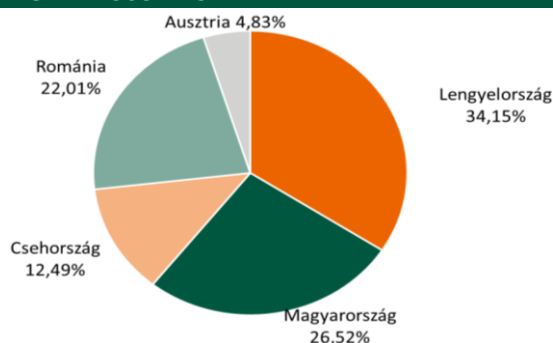
|                  | 1 év   | 2021   | 2020   | 2019   | 2018   | Indulástól |
|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|
| <b>Részalap</b>  | 15,13% | 25,99% | -0,82% | 14,06% | -2,86% | 6,27%      |
| <b>Benchmark</b> | 18,75% | 27,45% | 1,32%  | 16,63% | -0,60% | 9,02%      |

Egy évnél rövidebb időszakok esetén tényleges hozam, az egy évnél hosszabb időszakok esetén évesített hozam. A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével. A Részalap a benchmarkot sikerdíj meghatározásához használja.

### A RÉSZALAP FŐBB ADATAI

|                                          |                                                                                 |
|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF): | 1,2956                                                                          |
| Vétel:                                   | maximum 2%                                                                      |
| Visszaváltási jutalék (HUF/tranzakció):  | 0                                                                               |
| Pénzügyi elszámolás (nap):               | T+2                                                                             |
| Minimum befektethető összeg (HUF):       | nincs korlátozva                                                                |
| Benchmark:                               | 15% BUX Index + 35% WIG20 Index + 20% PX Index + 20% BET Index + 10% ZMAX Index |
| Ajánlott befektetési időtáv:             | legalább 5 év                                                                   |
| Jogelőd indulásának dátuma:              | 2017.12.22                                                                      |
| Saját tőke (HUF):                        | 4 221 540 727                                                                   |

### FÖLDRAJZI MEGOSZLÁS



### DEVIZAKITETTSÉG FEDEZETTSÉGI SZINTJE

|     |       |
|-----|-------|
| CZK | 0,00% |
| EUR | 0,00% |
| PLN | 0,00% |
| USD | 0,00% |
| RON | 0,00% |
| GBP | 0,00% |

A Részalap kezelése során származtatott ügyleteket kizárólag devizafedezeti céllal kötünk.

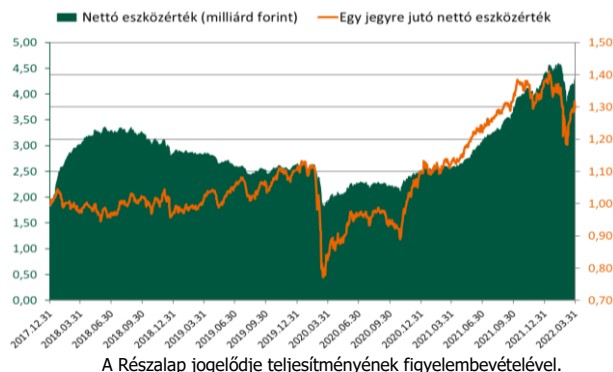
### HOZAM/KOCKÁZAT SZERINTI BESOROLÁS

ALACSONY  
VÁRHATÓ  
HOZAM



MAGAS  
VÁRHATÓ  
HOZAM

### ÁRFOLYAM ÉS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK



### A RÉSZALAP BEFEKTETÉSEINEK MEGOSZLÁSA

|                                                     |                      |                |
|-----------------------------------------------------|----------------------|----------------|
| <b>Betétek, nettó likvid eszközök</b>               | <b>146 159 583</b>   | <b>3,46%</b>   |
| Folyószámla                                         | 150 907 833          | 3,57%          |
| Egyéb követelés                                     | 15 584 517           | 0,37%          |
| Kötelezettségek                                     | -20 332 767          | -0,48%         |
| <b>Értékpapírok</b>                                 | <b>4 075 381 144</b> | <b>96,54%</b>  |
| Részvények                                          | 3 862 933 024        | 91,51%         |
| Kollektív befektetési értékpapír (befektetési alap) | 212 448 120          | 5,03%          |
| <b>Nettó eszközérték</b>                            | <b>4 221 540 727</b> | <b>100,00%</b> |

### 10%-NÁL MAGASABB RÉSZARÁNYT KÉPVISELŐ ESZKÖZÖK

-

### TŐKEÁTTÉTEL MÉRTÉKE

|                        |         |
|------------------------|---------|
| Kötelezettség módszer: | 100,00% |
| Bruttó módszer:        | 96,43%  |

## CIB Fundamentum Részvény Részalap

### SIKERDÍJ

|                                      | 2021 | 2020 | 2019 | 2018      | 2017 | 2016 |
|--------------------------------------|------|------|------|-----------|------|------|
| <b>Sikerdíj</b>                      | 0    | 0    | 0    | 5 614 428 | 0    | 0    |
| <b>Sikerdíj<br/>%-os<br/>mértéke</b> | 0%   | 0%   | 0%   | 0,18%     | 0%   | 0%   |

Az Alapkezelő jogosult a sikerdíjra, amennyiben a Részalap a fenti benchmark hozamánál egy naptári évben nominálisan magasabb hozamot ér el, függetlenül attól, hogy a Részalap teljesítménye pozitív vagy negatív. A sikerdíj a Befektetési jegy árfolyamból, illetve a benchmark értékéből számított hozamkülönbséget 20%-a. Sikerdíj akkor fizethető, ha az előző 4 naptári év alulteljesítésével korrigált sikerdíj összege pozitív. Csak a 2022-es és azt követő évek esetleges alulteljesítéseit kell figyelembe venni a számítás során. A sikerdíj százalékos mértékét az éves átlagos nettó eszközértékre számoljuk.

### EGYÉB INFORMÁCIÓK

A Részalap alapkezelője az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. A Részalap a CIB Esernyőalap részalapja. A Részalap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól, kérjük, részletesen tájékozódjon a Részalap tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A Részalap tájékoztatóját, kezelési szabályzatát, portfóliójelentéseit, éves, féléves jelentéseit, a Részalapra vonatkozó kiemelt befektetői információt forgalmazási helyeinken és a [www.eurizoncapital.com/hu](http://www.eurizoncapital.com/hu) internetes oldalunkon tesszük elérhetővé. A hozamokra vonatkozó megállapítások a normál piaci viszonyok melletti teljesítményt jelzik, de nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményre. A feltüntetett hozam adatok a forgalmazási, számlavezetési költségek levonása előtti, a Részalap működési költségeivel csökkentett, nettó hozamok. A befektetési alapokban 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, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról).

## CIB Globális Kötvény Alapok Részalapja

### PORTFÓLIO-ÖSSZETÉTEL

A Részalap lehetőséget nyújt arra, hogy a Befektetők a nemzetközi állampapírok és a jelzálog-, vállalati-, kereskedelmi- és egyéb fix kamatozású kötvények hozamából egy széleskörűen diverzifikált, aktívan kezelt portfólión keresztül részesedhessenek. A Részalap hozamát biztosító befektetési alapok a mindenkori pénz- és tőkepiaci, makrogazdasági folyamatok függvényében kerülnek kiválasztásra, amely szempontok mellett az egyes befektetési alapok múltbeli és várható hozamai, követési hiba és volatilitás mutatói, az egyes befektetési alapokra terhelt költségek mértéke, valamint az adott befektetési alapot kezelő cég piaci helyzete, mérete, szakmai elismertsége is mérlegelésre kerülnek.

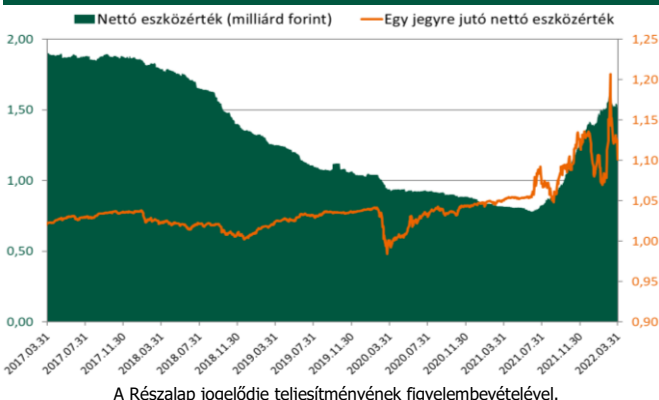
### A RÉSZALAP FŐBB ADATAI

|                                          |                                                                                                                                        |
|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF): | 1,1101                                                                                                                                 |
| Vétel:                                   | jutalékmentes                                                                                                                          |
| Visszaváltási jutalék (HUF/tranzakció):  | 2500                                                                                                                                   |
| Pénzügyi elszámolás (nap):               | T+2                                                                                                                                    |
| Minimum befektethető összeg (HUF):       | nincs korlátozva                                                                                                                       |
| Benchmark:                               | 70% Bloomberg Barclays Total Aggregate TR Index<br>Value Unhedged USD + 20% JPMorgan EMBI Global<br>Diversified Index + 10% ZMAX index |
| Ajánlott befektetési időtáv:             | legalább 3 év                                                                                                                          |
| Jogelőd indulásának dátuma:              | 2015.04.20                                                                                                                             |
| Saját tőke (HUF):                        | 1 522 125 191                                                                                                                          |

### HOZAM/KOCKÁZAT SZERINTI BESOROLÁS



### ÁRFOLYAM ÉS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

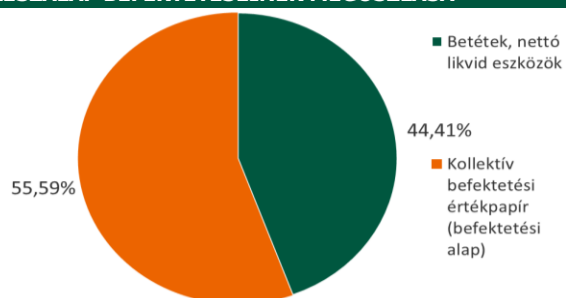


### A RÉSZALAP ÉS A BENCHMARK TELJESÍTMÉNYE

|                  | 1 év  | 5 év  | 2021  | 2020  | 2019  | 2018   | 2017  | 2016  | Indulástól |
|------------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|------------|
| <b>Részalap</b>  | 5,66% | 1,66% | 8,41% | 0,82% | 3,29% | -2,97% | 1,98% | 2,21% | 1,47%      |
| <b>Benchmark</b> | 2,81% | 0,76% | 7,97% | 0,42% | 0,22% | 0,31%  | 0,20% | 1,22% | 0,89%      |

Egy évnél rövidebb időszakok esetén tényleges hozam, az egy évnél hosszabb időszakok esetén évesített hozam. A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével. A Részalap a benchmarkot sikerdíj meghatározásához használja. A Részalap befektetési politikája 2021. június 28-án lényegesen megváltozott, ezért a 2021. június 28-át megelőző teljesítményt a Részalap és a Részalap jogelődje olyan körülmények között érte el, amelyek már nem érvényesek. A változás előtti időszakban a részalap benchmarkja az RMAX Index volt, ennek teljesítményét mutatja a benchmark hozam.

### A RÉSZALAP BEFEKTETÉSEINEK MEGOSZLÁSA



|                                                     |                      |                |
|-----------------------------------------------------|----------------------|----------------|
| <b>Betétek, nettó likvid eszközök</b>               | <b>675 977 628</b>   | <b>44,41%</b>  |
| Folyószámla                                         | 678 312 173          | 44,56%         |
| Egyéb követelés                                     | 1 000 009            | 0,07%          |
| Kötelezettségek                                     | -3 334 554           | -0,22%         |
| <b>Értékpapírok</b>                                 | <b>846 147 563</b>   | <b>55,59%</b>  |
| Kollektív befektetési értékpapír (befektetési alap) | 846 147 563          | 55,59%         |
| <b>Nettó eszközérték</b>                            | <b>1 522 125 191</b> | <b>100,00%</b> |

### TŐKEÁTTÉTEL MÉRTÉKE

|                       |         |
|-----------------------|---------|
| Kötelezettség módszer | 100,00% |
| Bruttó módszer        | 55,44%  |

### DEVIZAKITETTSÉG FEDEZETTSÉGI SZINTJE

|     |       |
|-----|-------|
| USD | 0,00% |
|-----|-------|

A Részalap kezelése során származtatott ügyleteket kizárólag devizafedezeti céllal kötünk.

### 10%-NÁL MAGASABB RÉSZARÁNYT KÉPVISELŐ ESZKÖZÖK

|                              |        |
|------------------------------|--------|
| Folyószámla (USD)            | 27,59% |
| Folyószámla (HUF)            | 16,98% |
| PIMCO GLOBAL BOND CURCY EXP  | 14,08% |
| MORGAN ST INV F-GLOBAL BD-Z  | 13,39% |
| Amundi -GLB BND MUSDC        | 14,11% |
| PICTET GLOBAL EMRG DEBT-IUSD | 14,02% |

## CIB Globális Kötvény Alapok Részalapja

### SIKERDÍJ

|                              | 2021 | 2020 | 2019      | 2018 | 2017      | 2016 |
|------------------------------|------|------|-----------|------|-----------|------|
| <b>Sikerdíj</b>              | 0    | 0    | 6 062 648 | 0    | 3 094 632 | 0    |
| <b>Sikerdíj %-os mértéke</b> | 0%   | 0%   | 0,52%     | 0%   | 0,16%     | 0%   |

Az Alapkezelő jogosult a sikerdíjra, amennyiben a Részalap a fenti benchmark hozamánál egy naptári évben nominálisan magasabb hozamot ér el, függetlenül attól, hogy a Részalap teljesítménye pozitív vagy negatív. A sikerdíj a Befektetési jegy árfolyamból, illetve a benchmark értékéből számított hozamkülönbséget 20%-a. Sikerdíj akkor fizethető, ha az előző 4 naptári év alulteljesítésével korrigált sikerdíj összege pozitív. Csak a 2022-es és azt követő évek esetleges alulteljesítéseit kell figyelembe venni a számítás során. A sikerdíj százalékos mértékét az éves átlagos nettó eszközértékre számoljuk.

### EGYÉB INFORMÁCIÓK

A Részalap alapkezelője az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. A Részalap a CIB Esernyőalap részalapja. A Részalap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól, kérjük, részletesen tájékozódjon a Részalap tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A Részalap tájékoztatóját, kezelési szabályzatát, portfóliójelentéseit, éves, féléves jelentéseit, a Részalapra vonatkozó kiemelt befektetői információt forgalmazási helyeinken és a [www.eurizoncapital.com/hu](http://www.eurizoncapital.com/hu) internetes oldalunkon tesszük elérhetővé. A hozamokra vonatkozó megállapítások a normál piaci viszonyok melletti teljesítményt jelzik, de nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményre. A feltüntetett hozam adatok a forgalmazási, számlavezetési költségek levonása előtti, a Részalap működési költségeivel csökkentett, nettó hozamok. A befektetési alapokban 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, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról).



### PORTFÓLIO-ÖSSZETÉTEL

A Részalap lehetőséget nyújt arra, hogy a Befektetők a nemzetközi vállalati kötvények hozamából egy széleskörűen diversifikált, aktívan kezelt portfólión keresztül részesedhessenek. A Részalap hozamát biztosító befektetési alapok a mindenkori pénz- és tőkepiaci, makrogazdasági folyamatok függvényében kerülnek kiválasztásra, amely szempontok mellett az egyes befektetési alapok múltbeli és várható hozamai, követési hiba és volatilitás mutatói, az egyes befektetési alapokra terhelt költségek mértéke, valamint az adott befektetési alapot kezelő cég piaci helyzete, mérete, szakmai elismertsége is mérlegelésre kerülnek.

### A RÉSZALAP FŐBB ADATAI

|                                          |                                                                                                 |
|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF): | 1,1884                                                                                          |
| Vétel:                                   | jutalékmentes                                                                                   |
| Visszaváltási jutalék (HUF/tranzakció):  | 1000                                                                                            |
| Pénzügyi elszámolás (nap):               | T+2                                                                                             |
| Minimum befektethető összeg (HUF):       | nincs korlátozva                                                                                |
| Benchmark:                               | 50% ICE BofA Euro Corporate Index, 40%<br>ICE BofA US High Yield Constrained Index,<br>10% ZMAX |
| Ajánlott befektetési időtáv:             | legalább 3 év                                                                                   |
| Jogelőd indulásának dátuma:              | 2011.04.18                                                                                      |
| Saját tőke (HUF):                        | 2 112 600 450                                                                                   |

### HOZAM/KOCKÁZAT SZERINTI BESOROLÁS

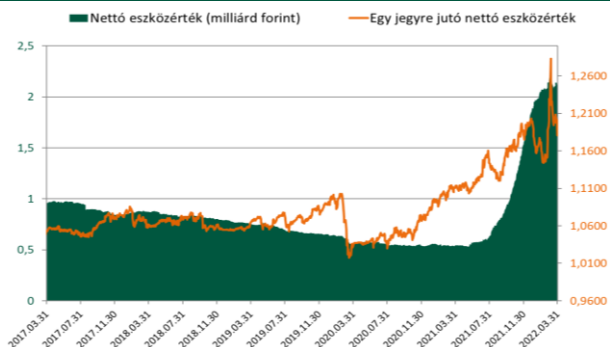
ALACSONY  
VÁRHATÓ  
HOZAM



MAGAS  
VÁRHATÓ  
HOZAM

KOCKÁZATSEMLEGES

### ÁRFOLYAM ÉS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK



A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével.

### A RÉSZALAP ÉS A BENCHMARK TELJESÍTMÉNYE

|                  | 1 év  | 5 év  | 10 év | 2021   | 2020   | 2019  | 2018   | 2017  | 2016  | 2015   |
|------------------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|
| <b>Részalap</b>  | 6,97% | 2,47% | 1,64% | 10,60% | -0,30% | 3,17% | -1,62% | 3,19% | 1,68% | -1,70% |
| <b>Benchmark</b> | 3,20% | 0,83% | 2,21% | 7,24%  | 0,42%  | 0,22% | 0,31%  | 0,20% | 1,22% | 1,50%  |

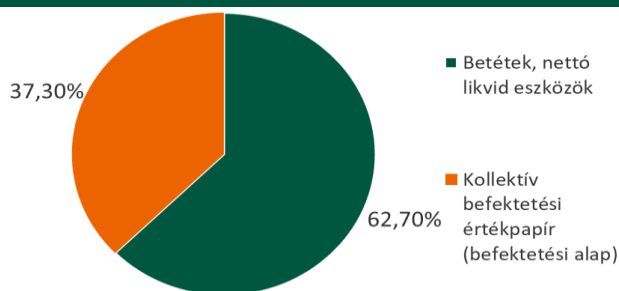
  

|                  | 2014   | 2013  | 2012  | Indulástól |
|------------------|--------|-------|-------|------------|
| <b>Részalap</b>  | -0,54% | 0,43% | 6,50% | 1,57%      |
| <b>Benchmark</b> | 3,31%  | 5,71% | 8,52% | 2,51%      |

Egy évnél rövidebb időszakok esetén tényleges hozam, az egy évnél hosszabb időszakok esetén évesített hozam. A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével. A Részalap a benchmarkot sikerdíj meghatározásához használja.

A Részalap befektetési politikája 2021.június 28-ával lényegesen megváltozott, ezért a 2021. június 28-át megelőző teljesítményt a Részalap és a Részalap jogelődje olyan körülmények között érte el, amelyek már nem érvényesek. A változás előtti időszakban a részalap benchmarkja az RMAX Index volt, ennek teljesítményét mutatja a benchmark hozam.

### A RÉSZALAP BEFEKTETÉSEINEK MEGOSZLÁSA



|                                                     |                      |                |
|-----------------------------------------------------|----------------------|----------------|
| <b>Betétek, nettó likvid eszközök</b>               | <b>1 324 533 576</b> | <b>62,70%</b>  |
| Folyószámla                                         | 1 341 410 185        | 63,50%         |
| Egyéb követelés                                     | 2 400 998            | 0,11%          |
| Kötelezettségek                                     | -19 277 607          | -0,91%         |
| <b>Értékpapírok</b>                                 | <b>788 066 874</b>   | <b>37,30%</b>  |
| Kollektív befektetési értékpapír (befektetési alap) | 788 066 874          | 37,30%         |
| <b>Nettó eszközérték</b>                            | <b>2 112 600 450</b> | <b>100,00%</b> |

### TŐKEÁTTÉTEL MÉRTÉKE

|                       |         |
|-----------------------|---------|
| Kötelezettség módszer | 100,00% |
| Bruttó módszer        | 36,51%  |

### 10%-NÁL MAGASABB RÉSZARÁNYT KÉPVISELŐ ESZKÖZÖK

|                   |        |
|-------------------|--------|
| Folyószámla (HUF) | 12,09% |
| Folyószámla (EUR) | 31,04% |
| Folyószámla (USD) | 20,37% |

### DEVIZAKITETTSÉG FEDEZETTSÉGI SZINTJE

|     |       |
|-----|-------|
| EUR | 0,00% |
| USD | 0,00% |

A Részalap kezelése során származtatott ügyleteket kizárólag devizafedezeti céllal kötünk.

## Havi jelentés 2022.03.31

### CIB Globális Vállalati Kötvény Alapok Részalapja



#### SIKERDÍJ

|                              | 2021      | 2020 | 2019      | 2018 | 2017      | 2016 |
|------------------------------|-----------|------|-----------|------|-----------|------|
| <b>Sikerdíj</b>              | 2 399 245 | 0    | 3 080 348 | 0    | 3 816 286 | 0    |
| <b>Sikerdíj %-os mértéke</b> | 0,30%     | 0%   | 0,43%     | 0%   | 0,41%     | 0%   |

Az Alapkezelő jogosult a sikerdíjra, amennyiben a Részalap a fenti benchmark hozamánál egy naptári évben nominálisan magasabb hozamot ér el, függetlenül attól, hogy a Részalap teljesítménye pozitív vagy negatív. A sikerdíj a Befektetési jegy árfolyamból, illetve a benchmark értékéből számított hozamkülönbözet 20%-a. Sikerdíj akkor fizethető, ha az előző 4 naptári év alulteljesítésével korrigált sikerdíj összege pozitív. Csak a 2022-es és azt követő évek esetleges alulteljesítéseit kell figyelembe venni a számítás során. A sikerdíj százalékos mértékét az éves átlagos nettó eszközértékre számoljuk.

#### EGYÉB INFORMÁCIÓK

A Részalap alapkezelője az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. A Részalap a CIB Esernyőalap részalapja. A Részalap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól, kérjük, részletesen tájékozódjon a Részalap tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A Részalap tájékoztatóját, kezelési szabályzatát, portfóliójelentéseit, éves, féléves jelentéseit, a Részalapra vonatkozó kiemelt befektetői információt forgalmazási helyeinken és a [www.eurizoncapital.com/hu](http://www.eurizoncapital.com/hu) internetes oldalunkon tesszük elérhetővé. A hozamokra vonatkozó megállapítások a normál piaci viszonyok melletti teljesítményt jelzik, de nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményre. A feltüntetett hozam adatok a forgalmazási, számlavezetési költségek levonása előtti, a Részalap működési költségeivel csökkentett, nettó hozamok. A befektetési alapokban 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, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról).

# Havi jelentés 2022.03.31

## CIB Indexkövető Részvény Részalap



### PORTFÓLIÓ-ÖSSZETÉTEL

A BUX Index összetételét követő Részalapunkkal a hazai részvényt piacon az egyes vállalatok gazdasági jelentőségének megfelelő súlyozású portfóliót kínálunk, alacsony tranzakciós költségekkel, egyszerűen. A Részalap hatékony eszköz mindazok kezében, akik a hazai részvényt piacon kívánják egyszerűen leképezni, akár a hosszú távú befektetés, akár a spekuláció a céljuk.

### A RÉSZALAP FŐBB ADATAI

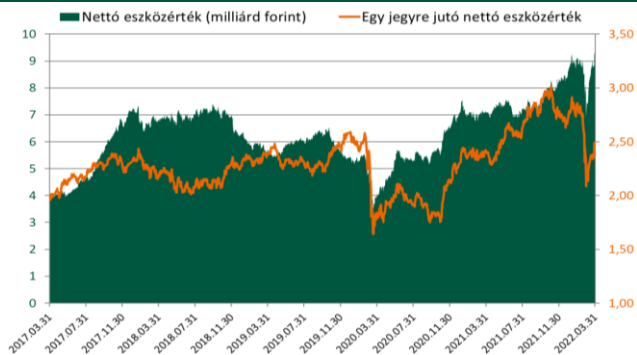
|                                          |                  |
|------------------------------------------|------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF): | 2,3865           |
| Vétel:                                   | jutalékmentes    |
| Visszaváltási jutalék (HUF/tranzakció):  | 2500             |
| Pénzügyi elszámolás (nap):               | T+2              |
| Minimum befektethető összeg (HUF):       | nincs korlátozva |
| Benchmark:                               | 100% BUX Index   |
| Ajánlott befektetési időtáv:             | legalább 5 év    |
| Jogelőd indulásának dátuma:              | 2004.08.31       |
| Saját tőke (HUF):                        | 9 006 045 632    |

### HOZAM/KOCKÁZAT SZERINTI BESOROLÁS

|                        |   |   |   |   |   |   |   |                     |
|------------------------|---|---|---|---|---|---|---|---------------------|
| ALACSONY VÁRHATÓ HOZAM | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | MAGAS VÁRHATÓ HOZAM |
|                        |   |   |   |   |   |   |   |                     |
|                        |   |   |   |   |   |   |   |                     |

KOCKÁZATKEDVELŐ

### ÁRFOLYAM ÉS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK



A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével.

### A RÉSZALAP ÉS A BENCHMARK TELJESÍTMÉNYE

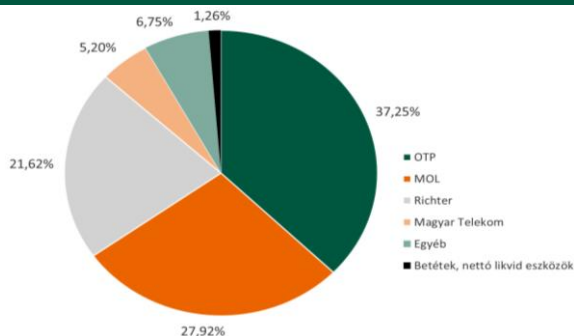
|           | 1 év   | 5 év  | 10 év | 2021   | 2020    | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015   | 2014    |
|-----------|--------|-------|-------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| Részalap  | -0,53% | 4,08% | 6,17% | 18,56% | -11,25% | 14,90% | -2,74% | 15,63% | 30,02% | 39,10% | -12,35% |
| Benchmark | 0,90%  | 7,17% | 9,18% | 20,63% | -8,76%  | 17,74% | -0,61% | 23,04% | 33,79% | 43,81% | -10,40% |

|           | 2013   | 2012  | Indulástól |
|-----------|--------|-------|------------|
| Részalap  | -0,16% | 4,74% | 5,09%      |
| Benchmark | 2,15%  | 7,06% | 7,68%      |

Egy évnél rövidebb időszakok esetén tényleges hozam, az egy évnél hosszabb időszakok esetén évesített hozam. A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével. A Részalap a benchmarkot a portfólió összetételének meghatározására használja.

### A RÉSZALAP BEFEKTETÉSEINEK MEGOSZLÁSA



|                                |                      |                |
|--------------------------------|----------------------|----------------|
| Betétek, nettó likvid eszközök | 113 505 031          | 1,26%          |
| Folyószámla                    | 100 047 847          | 1,11%          |
| Egyéb követelés                | 68 554 978           | 0,76%          |
| Kötelezettségek                | -55 097 794          | -0,61%         |
| <b>Értékpapírok</b>            | <b>8 892 540 601</b> | <b>98,74%</b>  |
| Részvények                     | 8 892 540 601        | 98,74%         |
| <b>Nettó eszközérték</b>       | <b>9 006 045 632</b> | <b>100,00%</b> |

### TŐKEÁTTÉTEL MÉRTEKE

|                       |         |
|-----------------------|---------|
| Kötelezettség módszer | 100,00% |
| Bruttó módszer        | 98,89%  |

### 10%-NÁL MAGASABB RÉSZARÁNYT KÉPVISELŐ ESZKÖZÖK

|                         |        |
|-------------------------|--------|
| OTP BANK Részvény       | 37,25% |
| MOL Részvény            | 27,92% |
| RICHTER GEDEON Részvény | 21,62% |

A Részalap befektetései forintban denomináltak, egyéb devizakitettsége nincs

### EGYÉB INFORMÁCIÓK

A Részalap alapkezelője az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. A Részalap a CIB Esernyőalap részalapja. A Részalap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól, kérjük, részletesen tájékozódjon a Részalap tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A Részalap tájékoztatóját, kezelési szabályzatát, portfóliójelentéseit, éves, féléves jelentéseit, a Részalapra vonatkozó kiemelt befektetői információt forgalmazási helyeinken és a [www.eurizoncapital.com/hu](http://www.eurizoncapital.com/hu) internetes oldalunkon tesszük elérhetővé. A hozamokra vonatkozó megállapítások a normál piaci viszonyok mellett teljesítményt jelzik, de nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményre. A feltüntetett hozamadatok a forgalmazási, számlavezetési költségek levonása előtti, a Részalap működési költségeivel csökkentett, nettó hozamok. A befektetési alapokban elhelyezett vagyon kezelését törvényi rendelkezések szabályozzák (2001. évi CXV. törvény a tőkepiacról, 2007. évi CXCVIII. 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, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról).

### PORTFÓLIÓ-ÖSSZETÉTEL

A Részalap portfóliója döntő részben magyar állampapírokból áll, melyet vállalati és hitelintézeti kötvények, illetve pénzügyi kihelyezések egészítenek ki.

### HOZAM/KOCKÁZAT SZERINTI BESOROLÁS

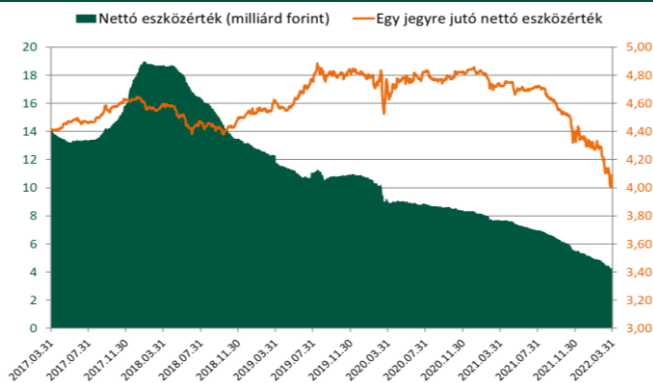


### A RÉSZALAP FŐBB ADATAI

|                                          |                  |
|------------------------------------------|------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF): | 4,0929           |
| Vétel:                                   | jutalékmentes    |
| Visszaváltási jutalék (HUF/tranzakció):  | 500*             |
| Pénzügyi elszámolás (nap):               | T+2              |
| Minimum befektethető összeg (HUF):       | nincs korlátozva |
| Benchmark:                               | 100% MAX Index   |
| Ajánlott befektetési időtáv:             | legalább 3 év    |
| Jogelőd indulásának dátuma:              | 1997.06.05       |
| Saját tőke (HUF):                        | 4 298 243 358    |

\*Az 500 forintos visszaváltási díj mellett további 1% (árfolyamértékre számolt) visszaváltási díj kerül felszámításra a befektetési jegyek vásárlását (tárgynapot) követő tizenöt naptári napon belül teljesülő visszaváltási megbízás esetében.

### ÁRFOLYAM ÉS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK



A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével.

### A RÉSZALAP ÉS A BENCHMARK TELJESÍTMÉNYE

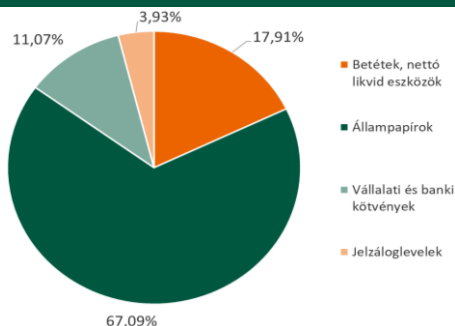
|                  | 1 év    | 5 év   | 10 év | 2021    | 2020  | 2019  | 2018   | 2017  | 2016  | 2015  | 2014   |
|------------------|---------|--------|-------|---------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|
| <b>Részalap</b>  | -13,40% | -1,49% | 3,19% | -10,59% | 0,72% | 6,27% | -2,23% | 4,67% | 5,16% | 2,43% | 10,18% |
| <b>Benchmark</b> | -15,84% | -1,12% | 4,28% | -11,36% | 1,44% | 7,70% | -0,95% | 6,41% | 6,73% | 4,48% | 12,58% |

|                  | 2013   | 2012   | Indulástól |
|------------------|--------|--------|------------|
| <b>Részalap</b>  | 8,10%  | 21,49% | 5,84%      |
| <b>Benchmark</b> | 10,03% | 21,90% | 3,75%      |

Egy évnél rövidebb időszakok esetén tényleges hozam, az egy évnél hosszabb időszakok esetén évesített hozam. A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével. A Részalap a benchmarkot a teljesítményének mérésére használja.

### A RÉSZALAP BEFEKTETÉSEINEK MEGOSZLÁSA



|                                       |                      |                |
|---------------------------------------|----------------------|----------------|
| <b>Betétek, nettó likvid eszközök</b> | <b>769 924 849</b>   | <b>17,91%</b>  |
| Folyószámla                           | 807 553 038          | 18,79%         |
| Egyéb követelés                       | 1 049 997            | 0,02%          |
| Kötelezettségek                       | -38 678 186          | -0,90%         |
| <b>Értékpapírok</b>                   | <b>3 528 318 509</b> | <b>82,09%</b>  |
| Állampapírok                          | 2 883 497 993        | 67,09%         |
| Vállalati és banki kötvények          | 475 837 116          | 11,07%         |
| Jelzáloglevelek                       | 168 983 400          | 3,93%          |
| <b>Nettó eszközérték</b>              | <b>4 298 243 358</b> | <b>100,00%</b> |

### TŐKEÁTTÉTEL MÉRTÉKE

|                       |         |
|-----------------------|---------|
| Kötelezettség módszer | 100,00% |
| Bruttó módszer        | 81,21%  |

### DEVIZAKITETTSÉG FEDEZETTSÉGI SZINTJE

|     |       |
|-----|-------|
| USD | 0,00% |
|-----|-------|

A Részalap kezelése során származtatott ügyleteket kizárólag devizafedezeti céllal kötünk.

### 10%-NÁL MAGASABB RÉSZARÁNYT KÉPVISELŐ ESZKÖZÖK

|                   |        |
|-------------------|--------|
| Folyószámla (HUF) | 18,79% |
| MÁK 2030/A        | 19,25% |
| MÁK 2027/A        | 17,57% |

### EGYÉB INFORMÁCIÓK

A Részalap alapkezelője az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. A Részalap a CIB Eszernyőalap részalapja. A Részalap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól, kérjük, részletesen tájékozódjon a Részalap tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A Részalap tájékoztatóját, kezelési szabályzatát, portfóliójelentéseit, éves, féléves jelentéseit, a Részalapra vonatkozó kiemelt befektetői információt forgalmazási helyeinken és a [www.eurizoncapital.com/hu](http://www.eurizoncapital.com/hu) internetes oldalunkon tesszük elérhetővé. A hozamokra vonatkozó megállapítások a normál piaci viszonyok melletti teljesítményt jelzik, de nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményre. A feltüntetett hozam adatok a forgalmazási, számlavezetési költségek levonása előtti, a Részalap működési költségeivel csökkentett, nettó hozamok. A befektetési alapokban 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, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról).

### PORTFÓLIO-ÖSSZETÉTEL

Elsősorban cseh, lengyel és magyar részvényekből alakítunk ki egy portfóliót forintban, ahol az egyes részvények regionális jelentőségüknek megfelelő arányban szerepelnek, de az összetételt piaci várakozásainkhoz igazítjuk.

### A RÉSZALAP FŐBB ADATAI

Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF):

|                                    |                     |
|------------------------------------|---------------------|
| A sorozat                          | 2,96746959          |
| I sorozat                          | 1,36352747          |
| Vétel:                             | jutalékmentes       |
| Visszaváltási jutalék:             | A sorozat 2 500     |
| (HUF/tranzakció)                   | I sorozat 0         |
| Pénzügyi elszámolás (nap):         | T+2                 |
| Minimum befektethető összeg (HUF): | nincs korlátozva    |
| Benchmark:                         | 90% CETOP +10% ZMAX |
| Ajánlott befektetési időtáv:       | legalább 5 év       |
| Jogelőd indulásának dátuma:        | 1998.05.08          |
| Saját tőke (HUF):                  | 4 033 743 563       |

### HOZAM/KOCKÁZAT SZERINTI BESOROLÁS

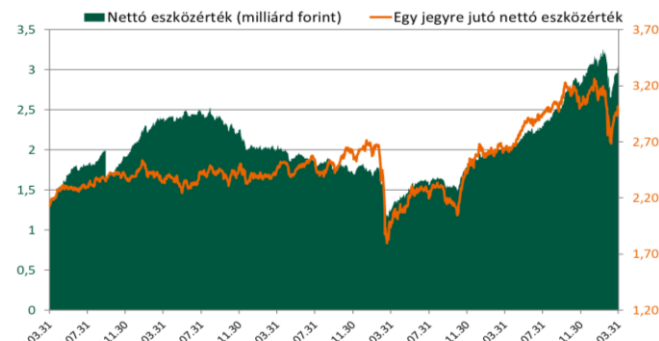
ALACSONY  
VÁRHATÓ  
HOZAM



MAGAS VÁRHATÓ  
HOZAM

KOCKÁZATKEDVELŐ

### ÁRFOLYAM ÉS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK



A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével.

### AZ "A" SOROZAT, AZ "I" SOROZAT ÉS A BENCHMARK TELJESÍTMÉNYE

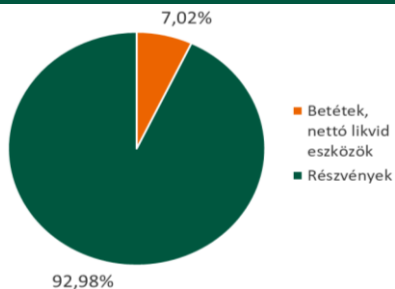
|             | 1 év   | 5 év  | 10 év | 2021   | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016  | 2015   | 2014   |
|-------------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|
| "A" sorozat | 12,96% | 6,93% | 4,49% | 23,05% | -2,31% | 12,23% | -1,85% | 20,91% | 3,43% | -3,96% | -1,38% |
| "I" sorozat | 15,28% | -     | -     | 25,57% | -0,31% | 14,51% | 0,07%  | -      | -     | -      | -      |
| Benchmark   | 12,01% | 6,55% | 3,88% | 21,99% | -1,88% | 10,56% | -6,39% | 23,21% | 4,33% | -3,68% | -7,16% |

|             | 2013   | 2012   | Indulástól<br>"A" | Indulástól<br>"I" |
|-------------|--------|--------|-------------------|-------------------|
| "A" sorozat | -4,89% | 17,32% | 4,66%             | -                 |
| "I" sorozat | -      | -      | -                 | 7,15%             |
| Benchmark   | -9,96% | 24,62% | -                 | 4,69%             |

Egy évnél rövidebb időszakok esetén tényleges hozam, az egy évnél hosszabb időszakok esetén évesített hozam. A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével. A Részalap a benchmarkot a teljesítményének mérésére használja.

### A RÉSZALAP BEFEKTETÉSEINEK MEGOSZLÁSA



|                                       |                      |                |
|---------------------------------------|----------------------|----------------|
| <b>Betétek, nettó likvid eszközök</b> | <b>283 280 463</b>   | <b>7,02%</b>   |
| Folyószámla                           | 291 651 937          | 7,22%          |
| Egyéb követelés                       | 8 322 735            | 0,21%          |
| Kötelezettségek                       | -16 694 209          | -0,41%         |
| <b>Értékpapírok</b>                   | <b>3 750 463 100</b> | <b>92,98%</b>  |
| Részvények                            | 3 750 463 100        | 92,98%         |
| <b>Nettó eszközérték</b>              | <b>4 033 743 563</b> | <b>100,00%</b> |

### TŐKEÁTTÉTEL MÉRTÉKE

|                       |         |
|-----------------------|---------|
| Kötelezettség módszer | 100,00% |
| Bruttó módszer        | 92,77%  |

### 10%-NÁL MAGASABB RÉSZARÁNYT KÉPVISELŐ ESZKÖZÖK

A Részalap kezelése során származtatott ügyleteket kizárólag devizafedezeti céllal kötünk.

### DEVIZAKITETTSÉG FEDEZETTSÉGI SZINTJE

|     |       |
|-----|-------|
| CZK | 0,00% |
| EUR | 0,00% |
| HRK | 0,00% |
| USD | 0,00% |
| PLN | 0,00% |
| RON | 0,00% |
| GBP | 0,00% |

### EGYÉB INFORMÁCIÓK

A Részalap alapkezelője az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. A Részalap a CIB Esernyőalap részalapja. A Részalap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól, kérjük, részletesen tájékozódjon a Részalap tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A Részalap tájékoztatóját, kezelési szabályzatát, portfóliójelentéseit, éves, féléves jelentéseit, a Részalapra vonatkozó kiemelt befektetői információt forgalmazási helyeinken és a [www.eurizoncapital.com/hu](http://www.eurizoncapital.com/hu) internetes oldalunkon tesszük elérhetővé. A hozamokra vonatkozó megállapítások a normál piaci viszonyok mellett teljesítményt jelzik, de nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményre. A feltüntetett hozam adatok a forgalmazási, számlavezetési költségek levonása előtti, a Részalap működési költségeivel csökkentett, nettó hozamok. A befektetési alapokban elhelyezett vagyon kezelését törvényi rendelkezések szabályozzák (2001. évi CX. törvény a tőkepiacról, 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdéi szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól, a 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról).

## CIB Nyersanyag Alapok Részalapja

### PORTFÓLIÓ-ÖSSZETÉTEL

A Részalap a világ kiemelkedő árutőzsdéin fektet be, a fejlett piacokon jól ismert és közkedvelt, speciális, tőzsdén kereskedett, passzívan kezelt befektetési alapok (úgynevezett ETF-ek) jegyein keresztül. A Részalap a leglikvidebb nyersanyagok körét reprezentáló nyersanyagindexet követi. A portfóliót a négy legfontosabb nyersanyagszektor alkotja: energiahordozók, nemesfémek, színesfémek, mezőgazdasági termékek.

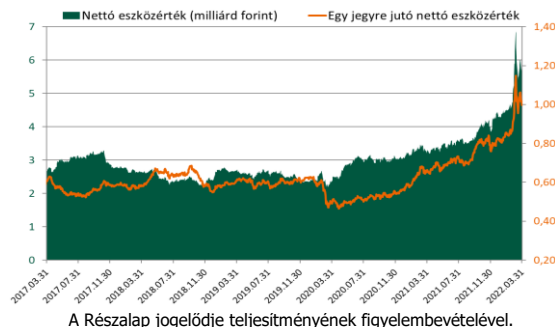
### A RÉSZALAP FŐBB ADATAI

|                                          |                                     |
|------------------------------------------|-------------------------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF): | 0,9969                              |
| Vétel:                                   | jutalékmentes                       |
| Visszaváltási jutalék (HUF/tranzakció):  | 2500                                |
| Pénzügyi elszámolás (nap):               | T+2                                 |
| Minimum befektethető összeg (HUF):       | nincs korlátozva                    |
| Benchmark:                               | 90% DBLCDBCE Index + 10% ZMAX Index |
| Ajánlott befektetési időtáv:             | legalább 5 év                       |
| Jogelőd indulásának dátuma:              | 2006.06.12                          |
| Saját tőke (HUF):                        | 5 585 297 408                       |

### HOZAM/KOCKÁZAT SZERINTI BESOROLÁS



### ÁRFOLYAM ÉS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK



### A RÉSZALAP ÉS A BENCHMARK TELJESÍTMÉNYE

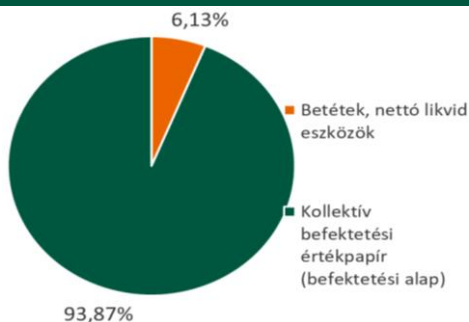
|                  | 1 év   | 5 év   | 10 év  | 2021   | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015    | 2014    |
|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| <b>Részalap</b>  | 51,99% | 10,42% | -0,23% | 45,61% | -9,29% | 13,79% | -6,82% | -8,61% | 16,46% | -20,91% | -25,10% |
| <b>Benchmark</b> | 62,23% | 14,67% | 2,51%  | 51,99% | -6,69% | 14,45% | 0,05%  | 0,11%  | 0,81%  | 1,25%   | 2,46%   |

|                  | 2013   | 2012  | Indulástól |
|------------------|--------|-------|------------|
| <b>Részalap</b>  | -5,56% | 4,43% | -0,02%     |
| <b>Benchmark</b> | 4,67%  | 7,49% | 3,00%      |

Egy évnél rövidebb időszakok esetén tényleges hozam, az egy évnél hosszabb időszakok esetén évesített hozam. A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével. A Részalap a benchmarkot a teljesítményének mérésére használja.

### A RÉSZALAP BEFEKTETÉSEINEK MEGOSZLÁSA



|                                                     |                      |                |
|-----------------------------------------------------|----------------------|----------------|
| <b>Betétek, nettó likvid eszközök</b>               | <b>342 132 007</b>   | <b>6,13%</b>   |
| Folyószámla                                         | 399 168 684          | 7,15%          |
| Egyéb követelés                                     | 5 711 373            | 0,10%          |
| Kötelezettségek                                     | -62 748 050          | -1,12%         |
| <b>Értékpapírok</b>                                 | <b>5 243 165 401</b> | <b>93,87%</b>  |
| Kollektív befektetési értékpapír (befektetési alap) | 5 243 165 401        | 93,87%         |
| <b>Nettó eszközérték</b>                            | <b>5 585 297 408</b> | <b>100,00%</b> |

### TŐKEÁTTÉTEL MÉRTEKE

|                       |         |
|-----------------------|---------|
| Kötelezettség módszer | 100,00% |
| Bruttó módszer        | 92,85%  |

### 10%-NÁL MAGASABB RÉSZARÁNYT KÉPVISELŐ ESZKÖZÖK

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| Invesco DB Commodity Index ETF | 91,24% |
|--------------------------------|--------|

### DEVIZAKITETTSÉG FEDEZETTSÉGI SZINTJE

|     |       |
|-----|-------|
| USD | 0,00% |
|-----|-------|

A Részalap kezelése során származtatott ügyleteket kizárólag devizafedezeti céllal kötünk.

### EGYÉB INFORMÁCIÓK

A Részalap alapkezelője az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. A Részalap a CIB Esernyőalap részalapja. A Részalap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól, kérjük, részletesen tájékozódjon a Részalap tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A Részalap tájékoztatóját, kezelési szabályzatát, portfóliójelentéseit, éves, féléves jelentéseit, a Részalapra vonatkozó kiemelt befektetői információt forgalmazási helyeinken és a [www.eurizoncapital.com/hu](http://www.eurizoncapital.com/hu) internetes oldalunkon tesszük elérhetővé. A hozamokra vonatkozó megállapítások a normál piaci viszonyok mellett teljesítményt jelzik, de nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményre. A feltüntetett hozamadatok a forgalmazási, számlavezetési költségek levonása előtti, a Részalap működési költségeivel csökkentett, nettó hozamok. A befektetési alapokban elhelyezett vagyon kezelését törvényi rendelkezések szabályozzák (2001. évi CXV. törvény a tőkepiacról, 2007. évi CXCVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdéi szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól, a 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról).



# Havi jelentés 2022.03.31

## CIB Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja



### PORTFÓLIÓ-ÖSSZETÉTEL

A Részalap privát banki befektetőink számára kínál hosszú távú befektetési megoldást. A Részalap portfólióját a CIB Bank anyavállalatának, az Intesa Sanpaolónak a vagyonkezelésért felelős divíziója, az Eurizon Capital szakértőinek tanácsait figyelembe véve állítjuk össze.

### HOZAM/KOCKÁZAT SZERINTI BESOROLÁS

|                        |   |   |   |                  |   |   |   |                     |
|------------------------|---|---|---|------------------|---|---|---|---------------------|
| ALACSONY VÁRHATÓ HOZAM | 1 | 2 | 3 | 4                | 5 | 6 | 7 | MAGAS VÁRHATÓ HOZAM |
|                        |   |   |   | KOCKÁZATSEMLEGES |   |   |   |                     |

### A RÉSZALAP ÉS A BENCHMARK TELJESÍTMÉNYE

|                  | 1 év  | 2021  | 2020  | 2019   | Indulástól |
|------------------|-------|-------|-------|--------|------------|
| <b>Részalap</b>  | 5,43% | 9,61% | 4,30% | 10,74% | 6,18%      |
| <b>Benchmark</b> | 1,04% | 5,49% | 6,34% | 16,33% | 5,18%      |

Egy évnél rövidebb időszakok esetén tényleges hozam, az egy évnél hosszabb időszakok esetén évesített hozam. A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével. A Részalap a benchmarkot a teljesítményének mérésére használja.

### A RÉSZALAP FŐBB ADATAI

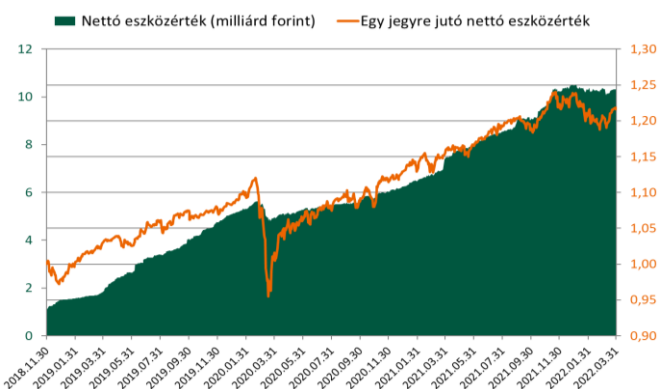
|                                          |                                                                                                                                                                                                                                          |
|------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF): | 1,2182                                                                                                                                                                                                                                   |
| Vétel:                                   | maximum 2%                                                                                                                                                                                                                               |
| Visszaváltási jutalék (HUF/tranzakció):  | 0*                                                                                                                                                                                                                                       |
| Pénzügyi elszámolás (nap):               | T+2                                                                                                                                                                                                                                      |
| Minimum befektethető összeg (HUF):       | nincs korlátozva                                                                                                                                                                                                                         |
| Benchmark:                               | 17,5% MSCI Europe Net Total Return USD Index; 17,5% MSCI Daily TR Net World Ex Europe USD Index; 27,5% J. P. Morgan GBI EMU Unhedged LOC Index; 27,5% Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills TR Value Unhedged EUR Index; 10% ZMAX Index |
| Ajánlott befektetési időtáv:             | legalább 5 év                                                                                                                                                                                                                            |
| Jogelőd indulásának dátuma:              | 2018.11.19                                                                                                                                                                                                                               |
| Saját tőke (HUF):                        | 10 326 243 253                                                                                                                                                                                                                           |

\*A befektetési jegy vételi megbízás teljesítésétől számított 365 naptári napon belüli visszaváltás esetén 2,00% kiegészítő jutalék kerül felszámításra.

### A RÉSZALAP BEFEKTETÉSEINEK MEGOSZLÁSA



### ÁRFOLYAM ÉS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK



A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével.

|                                                     |                       |                |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|----------------|
| <b>Betétek, nettó likvid eszközök</b>               | <b>1 228 866 651</b>  | <b>11,90%</b>  |
| Folyószámla                                         | 815 057 771           | 7,89%          |
| Egyéb követelés                                     | 438 966 846           | 4,25%          |
| Kötelezettségek                                     | -25 157 966           | -0,24%         |
| <b>Értékpapírok</b>                                 | <b>9 442 636 922</b>  | <b>91,44%</b>  |
| Kollektív befektetési értékpapír (befektetési alap) | 9 442 636 922         | 91,44%         |
| <b>Származtatott Ügyletek</b>                       | <b>-345 260 320</b>   | <b>-3,34%</b>  |
| <b>Nettó eszközérték</b>                            | <b>10 326 243 253</b> | <b>100,00%</b> |

### DEVIZAKITETTSÉG FEDEZETTSÉGI SZINTJE

|     |        |
|-----|--------|
| USD | 0,00%  |
| EUR | 98,24% |

A Részalap kezelése során származtatott ügyleteket kizárólag devizafedezeti céllal kötünk.

### 10%-NÁL MAGASABB RÉSZARÁNYT KÉPVISELŐ ESZKÖZÖK

#### TŐKEÁTTÉTEL MÉRTÉKE

|                        |         |
|------------------------|---------|
| Kötelezettség módszer: | 104,20% |
| Bruttó módszer:        | 98,39%  |

### EGYÉB INFORMÁCIÓK

A Részalap alapkezelője az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. A Részalap a CIB Esernyőalap részalapja. A Részalap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól, kérjük, részletesen tájékozódjon a Részalap tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A Részalap tájékoztatóját, kezelési szabályzatát, portfóliójelentéseit, éves, féléves jelentéseit, a Részalapra vonatkozó kiemelt befektetői információt forgalmazási helyeinken és a [www.eurizoncapital.com/hu](http://www.eurizoncapital.com/hu) internetes oldalunkon tesszük elérhetővé. A hozamokra vonatkozó megállapítások a normál piaci viszonyok melletti teljesítményt jelzik, de nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményre. A feltüntetett hozam adatok a forgalmazási, számlavezetési költségek levonása előtti, a Részalap működési költségeivel csökkentett, nettó hozamok. A befektetési alapokban elhelyezett vagyon kezelését törvényi rendelkezések szabályozzák (2001. évi CXV. törvény a tőkepiacról, 2007. évi CXCVIII. 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, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról).

## CIB Reflex Vegyes Alapok Részalapja

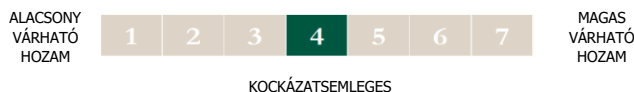
### PORTFÓLIÓ-ÖSSZETÉTEL

A Részalappal egy olyan diverszifikált befektetési portfóliót vásárolhat meg, amely az Intesa Sanpaolo Csoport két vagyonkezelő társasága, az EURIZON Capital SGR S.p.A. és az Epsilon Associati SGR S.p.A. által kezelt befektetési alapok teljesítményére épít. A befektetési portfóliót alkotó alapok a befektetési univerzum bármely eszközosztályába fektethetnek, és az eszközosztály összetételét dinamikusan alakítják a makrogazdasági folyamatokhoz igazodva.

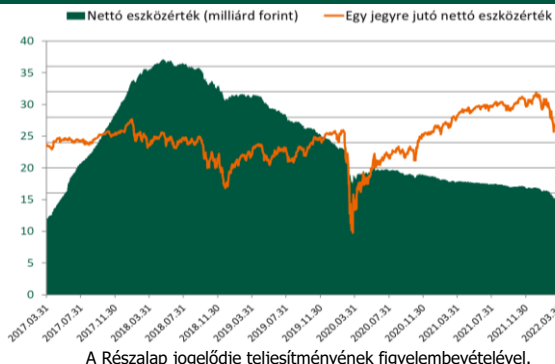
### A RÉSZALAP FŐBB ADATAI

|                                          |                  |
|------------------------------------------|------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF): | 1,1649           |
| Vétel:                                   | maximum 2%       |
| Visszaváltási jutalék (HUF/tranzakció):  | 0                |
| Pénzügyi elszámolás (nap):               | T+2              |
| Minimum befektethető összeg (HUF):       | nincs korlátozva |
| Benchmark:                               | 100% RMAX Index  |
| Ajánlott befektetési időtáv:             | legalább 3 év    |
| Jogelőd indulásának dátuma:              | 2016.02.08       |
| Saját tőke (HUF):                        | 15 490 468 850   |

### HOZAM/KOCKÁZAT SZERINTI BESOROLÁS



### ÁRFOLYAM ÉS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

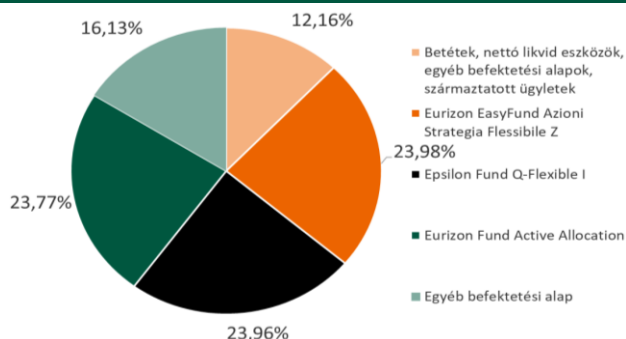


### A RÉSZALAP ÉS A BENCHMARK TELJESÍTMÉNYE

|                  | 1 év   | 5 év  | 2021   | 2020  | 2019  | 2018   | 2017  | Indulástól |
|------------------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|------------|
| <b>Részalap</b>  | 1,02%  | 1,24% | 6,25%  | 0,52% | 9,61% | -9,22% | 4,21% | 2,51%      |
| <b>Benchmark</b> | -0,89% | 0,02% | -0,60% | 0,42% | 0,22% | 0,31%  | 0,20% | 0,24%      |

Egy évnél rövidebb időszakok esetén tényleges hozam, az egy évnél hosszabb időszakok esetén évesített hozam. A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével. A Részalap a benchmarkot a teljesítményének mérésére használja.

### A RÉSZALAP BEFEKTETÉSEINEK MEGOSZLÁSA



|                                                     |                       |                |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|----------------|
| <b>Betétek, nettó likvid eszközök</b>               | <b>2 406 037 899</b>  | <b>15,53%</b>  |
| Folyószámla                                         | 2 032 299 444         | 13,12%         |
| Egyéb követelések                                   | 628 069 157           | 4,05%          |
| Kötelezettségek                                     | -254 330 702          | -1,64%         |
| <b>Értékpapírok</b>                                 | <b>13 606 205 051</b> | <b>87,84%</b>  |
| Kollektív befektetési értékpapír (befektetési alap) | 13 606 205 051        | 87,84%         |
| <b>Származtatott ügyletek</b>                       | <b>-521 774 100</b>   | <b>-3,37%</b>  |
| <b>Nettó eszközérték</b>                            | <b>15 490 468 850</b> | <b>100,00%</b> |

### TŐKEÁTTÉTEL MÉRTEKE

|                       |         |
|-----------------------|---------|
| Kötelezettség módszer | 104,05% |
| Bruttó módszer        | 94,99%  |

### DEVIZAKITETTSÉG FEDEZETTSÉGI SZINTJE

|     |        |
|-----|--------|
| EUR | 95,68% |
|-----|--------|

### 10%-NÁL MAGASABB RÉSZARÁNYT KÉPVISELŐ ESZKÖZÖK

|                                                |        |
|------------------------------------------------|--------|
| CIB Euró Start Tőkevédett Részalap bef.jegy    | 16,13% |
| Eurizon EasyFund Azioni Strategia Flessibile Z | 23,98% |
| Epsilon Fund Q-Flexible I                      | 23,96% |
| Eurizon Fund Active Allocation                 | 23,77% |

A Részalap kezelése során származtatott ügyleteket kizárólag devizafedezeti céllal kötünk.

### EGYÉB INFORMÁCIÓK

A Részalap alapkezelője az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. A Részalap a CIB Esernyőalap részalapja. A Részalap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól, kérjük, részletesen tájékozódjon a Részalap tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A Részalap tájékoztatóját, kezelési szabályzatát, portfóliójelentéseit, éves, féléves jelentéseit, a Részalapra vonatkozó kiemelt befektetői információt forgalmazási helyeinken és a [www.eurizoncapital.com/hu](http://www.eurizoncapital.com/hu) internetes oldalunkon tesszük elérhetővé. A hozamokra vonatkozó megállapítások a normál piaci viszonyok melletti teljesítményt jelzik, de nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményre. A feltüntetett hozam adatok a forgalmazási, számlavezetési költségek levonása előtti, a Részalap működési költségeivel csökkentett, nettó hozamok. A befektetési alapokban 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, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról).

## CIB Relax Vegyes Részalap

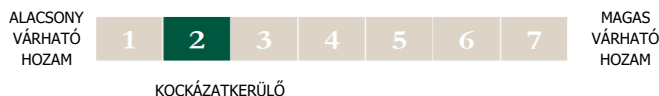
### PORTFÓLIÓ-ÖSSZETÉTEL

A Részalap célja, hogy hosszabb távon a bankbetétek és állampapírok hozamait meghaladó, kiegyensúlyozott teljesítményt érjen el. A Részalap főként lekötött betétekbe, emellett jelentős részben kötvényekbe és kis részben európai és amerikai részvényekbe fektet. A Részalap portfóliójának jelentős részét kockázatmentes eszközök alkotják, a részvénybefektetések pedig a kockázatmentes hozamnál magasabb hozam elérését célozzák.

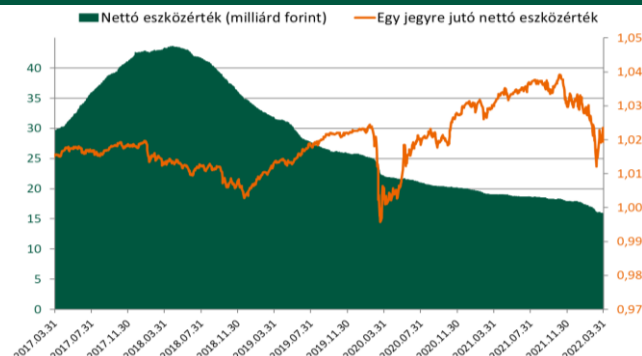
### A RÉSZALAP FŐBB ADATAI

|                                          |                                                          |
|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF): | 1,0194                                                   |
| Vétel:                                   | jutalékmentes                                            |
| Visszaváltási jutalék (HUF/tranzakció):  | 1000                                                     |
| Pénzügyi elszámolás (nap):               | T+2                                                      |
| Minimum befektethető összeg (HUF):       | nincs korlátozva                                         |
| Benchmark:                               | 90% RMAX Index, 5% EURO STOXX 50 Index, 5% S&P 500 Index |
| Ajánlott befektetési időtáv:             | minimum 6 hónap                                          |
| Jogelőd indulásának dátuma:              | 2015.08.31                                               |
| Saját tőke (HUF):                        | 15 879 023 410                                           |

### HOZAM/KOCKÁZAT SZERINTI BESOROLÁS



### ÁRFOLYAM ÉS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK



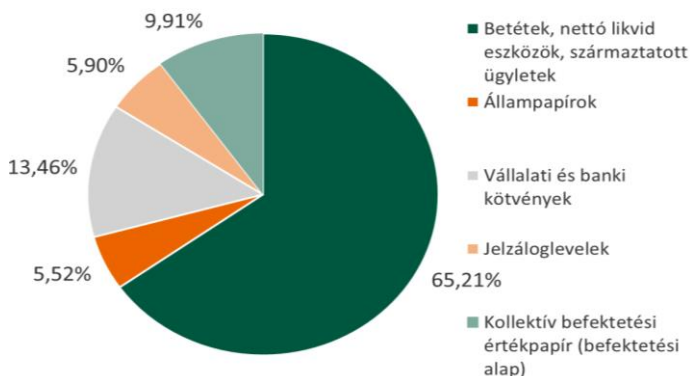
A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével.

### A RÉSZALAP ÉS A BENCHMARK TELJESÍTMÉNYE

|                  | 1 év   | 5 év   | 2021   | 2020  | 2019  | 2018   | 2017  | 2016  | Indulástól |
|------------------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|------------|
| <b>Részalap</b>  | -1,02% | 0,07%  | 0,06%  | 0,80% | 1,85% | -1,34% | 0,47% | 0,91% | 0,29%      |
| <b>Benchmark</b> | -1,41% | -0,08% | -0,60% | 0,42% | 0,22% | 0,31%  | 0,20% | 1,22% | 0,16%      |

Egy évnél rövidebb időszakok esetén tényleges hozam, az egy évnél hosszabb időszakok esetén évesített hozam. A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével. A Részalap a benchmarkot sikerdíj meghatározásához használja.

### A RÉSZALAP BEFEKTETÉSEINEK MEGOSZLÁSA



|                                                     |                       |                |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|----------------|
| <b>Betétek, nettó likvid eszközök</b>               | <b>10 511 571 753</b> | <b>66,20%</b>  |
| Lekötött betét                                      | 8 101 839 444         | 51,03%         |
| Folyószámla                                         | 2 263 524 126         | 14,25%         |
| Egyéb követelés                                     | 214 049 719           | 1,35%          |
| Kötelezettségek                                     | -67 841 536           | -0,43%         |
| <b>Értékpapírok</b>                                 | <b>5 524 563 257</b>  | <b>34,79%</b>  |
| Állampapírok                                        | 876 621 656           | 5,52%          |
| Vállalati és banki kötvények                        | 2 136 682 053         | 13,46%         |
| Jelzáloglevelek                                     | 937 649 088           | 5,90%          |
| Kollektív befektetési értékpapír (befektetési alap) | 1 573 610 460         | 9,91%          |
| <b>Származtatott ügyletek</b>                       | <b>-157 111 600</b>   | <b>-0,99%</b>  |
| <b>Nettó eszközérték</b>                            | <b>15 879 023 410</b> | <b>100,00%</b> |

### TŐKEÁTTÉTEL MÉRTÉKE

|                       |         |
|-----------------------|---------|
| Kötelezettség módszer | 101,29% |
| Bruttó módszer        | 87,96%  |

### DEVIZAKITETTSÉG FEDEZETTSÉGI SZINTJE

|     |         |
|-----|---------|
| EUR | 90,11%  |
| USD | 100,46% |

### 10%-NÁL MAGASABB RÉSZARÁNYT KÉPVISELŐ ESZKÖZÖK

|                                   |        |
|-----------------------------------|--------|
| 2021.05.12-2022.05.12 Betét (HUF) | 12,84% |
| 2022.01.05-2022.04.05 Betét (HUF) | 19,10% |
| 2022.01.05-2022.04.05 Betét (HUF) | 19,08% |

A Részalap kezelése során származtatott ügyleteket kizárólag devizafedezeti céllal kötünk.

### SIKERDÍJ

|                              | 2021 | 2020 | 2019       | 2018 | 2017 | 2016 |
|------------------------------|------|------|------------|------|------|------|
| <b>Sikerdíj</b>              | 0    | 0    | 39 492 601 | 0    | 0    | 0    |
| <b>Sikerdíj %-os mértéke</b> | 0%   | 0%   | 0,13%      | 0%   | 0%   | 0%   |

Az Alapkezelő jogosult a sikerdíjra, amennyiben a Részalap a fenti benchmark hozamánál egy naptári évben nominálisan magasabb hozamot ér el, függetlenül attól, hogy a Részalap teljesítménye pozitív vagy negatív. A sikerdíj a Befektetési jegy árfolyamból, illetve a benchmark értékéből számított hozamkülönbséget 20%-a. Sikerdíj akkor fizethető, ha az előző 4 naptári év alulteljesítésével korrigált sikerdíj összege pozitív. Csak a 2022-es és azt követő évek esetleges alulteljesítéseit kell figyelembe venni a számítás során. A sikerdíj százalékos mértékét az éves átlagos nettó eszközértékre számoljuk.

### EGYÉB INFORMÁCIÓK

A Részalap alapkezelője az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. A Részalap a CIB Esernyőalap részalapja. A Részalap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól, kérjük, részletesen tájékozódjon a Részalap tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A Részalap tájékoztatóját, kezelési szabályzatát, portfóliójelentéseit, éves, féléves jelentéseit, a Részalapra vonatkozó kiemelt befektetői információt forgalmazási helyeinken és a [www.eurizoncapital.com/hu](http://www.eurizoncapital.com/hu) internetes oldalunkon tesszük elérhetővé. A hozamokra vonatkozó megállapítások a normál piaci viszonyok melletti teljesítményt jelzik, de nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményre. A feltüntetett hozam adatok a forgalmazási, számlavezetési költségek levonása előtti, a Részalap működési költségeivel csökkentett, nettó hozamok. A befektetési alapokban 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, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról).

## CIB Start 2 Rövid Kötvény Részalap

### PORTFÓLIO-ÖSSZETÉTEL

Az Részalap lehetőséget nyújt a Befektetőknek arra, hogy egy magasan diverzifikált, aktívan kezelt portfólión keresztül részesedhessenek a rövid kötvény eszközosztály befektetési lehetőségeiből. A Részalap portfólióján belül különböző fix- és változó kamatozású eszközök, többek között bankbetétek, állampapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek és egyéb pénzügyi eszközök találhatók, melyek egyedi kockázatait a Részalap törekszik hatékonyan megosztani.

### A RÉSZALAP FŐBB ADATAI

|                                          |                  |
|------------------------------------------|------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF): | 2,695197         |
| Vétel:                                   | jutalékmentes    |
| Visszaváltási jutalék (HUF/tranzakció):  | 100*             |
| Pénzügyi elszámolás (nap):               | T                |
| Minimum befektethető összeg (HUF):       | nincs korlátozva |
| Benchmark:                               | -                |
| Ajánlott befektetési időtáv:             | legalább 6 hónap |
| Jogelőd indulásának dátuma:              | 2000.05.11       |
| Saját tőke (HUF):                        | 6 045 213 185    |

\* A 100 forintos visszaváltási díj mellett további 0,5% (árfolyamértékre számolt) visszaváltási díj kerül felszámításra a befektetési jegyek vásárlását (tárgynapot) követő öt naptári napon belül teljesülő visszaváltási megbízás esetében.

### A RÉSZALAP TELJESÍTMÉNYE

| 3 hó  | 6 hó  | 1 év  | 5 év  | 10 év | 2021  |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 0,29% | 0,08% | 0,36% | 0,52% | 1,55% | 0,14% |

| 2014  | 2013  | 2012  | Indulástól |
|-------|-------|-------|------------|
| 1,70% | 4,25% | 7,53% | 4,62%      |

A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével.

### HOZAM/KOCKÁZAT SZERINTI BESOROLÁS

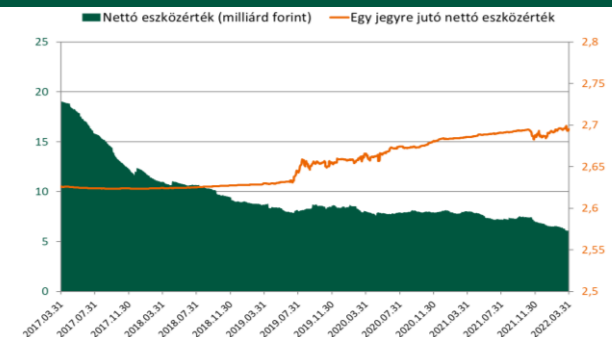
ALACSONY  
VÁRHATÓ  
HOZAM



MAGAS  
VÁRHATÓ  
HOZAM

KOCKÁZATELUTASÍTÓ

### ÁRFOLYAM ÉS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

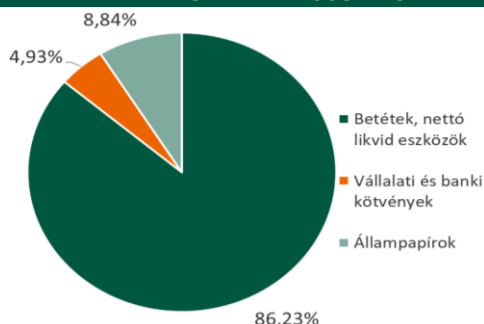


A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével.

| 2020  | 2019  | 2018  | 2017   | 2016  | 2015  |
|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
| 0,94% | 1,19% | 0,17% | -0,04% | 0,57% | 0,92% |

Egy évnél rövidebb időszakok esetén tényleges hozam, az egy évnél hosszabb időszakok esetén évesített hozam. A Részalap jogelődjének befektetési politikája 2019. január 14-ével lényegesen megváltozott, ezért a 2019. január 14-ét megelőző teljesítményt a Részalap jogelődje olyan körülmények között érte el, amelyek már nem érvényesek.

### A RÉSZALAP BEFEKTETÉSEINEK MEGOSZLÁSA



|                                       |                      |                |
|---------------------------------------|----------------------|----------------|
| <b>Betétek, nettó likvid eszközök</b> | <b>5 212 839 391</b> | <b>86,23%</b>  |
| Lekötött betét                        | 4 034 319 445        | 66,73%         |
| Folyószámla                           | 1 177 622 827        | 19,48%         |
| Egyéb követelés                       | 17 364 854           | 0,29%          |
| Kötelezettségek                       | -16 467 735          | -0,27%         |
| <b>Értékpapírok</b>                   | <b>832 373 794</b>   | <b>13,77%</b>  |
| Állampapírok                          | 534 298 550          | 8,84%          |
| Vállalkozási és banki kötvények       | 298 075 244          | 4,93%          |
| <b>Nettó eszközérték</b>              | <b>6 045 213 185</b> | <b>100,00%</b> |

### TŐKEÁTTÉTEL MÉRTEKE

|                       |         |
|-----------------------|---------|
| Kötelezettség módszer | 100,00% |
| Bruttó módszer        | 80,60%  |

### DEVIZAKITETTSÉG FEDEZETTSÉGI SZINTJE

|     |       |
|-----|-------|
| EUR | 0,00% |
|-----|-------|

A Részalap kezelése során származtatott ügyleteket kizárólag devizafedezeti céllal kötünk.

### EGYÉB INFORMÁCIÓK

A Részalap alapkezelője az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. A Részalap a CIB Esernyőalap részalapja. A Részalap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól, kérjük, részletesen tájékozódjon a Részalap tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A Részalap tájékoztatóját, kezelési szabályzatát, portfóliójelentéseit, éves, féléves jelentéseit, a Részalapra vonatkozó kiemelt befektetői információt forgalmazási helyeinken és a [www.eurizoncapital.com/hu](http://www.eurizoncapital.com/hu) internetes oldalunkon tesszük elérhetővé. A hozamokra vonatkozó megállapítások a normál piaci viszonyok mellett teljesítményt jelzik, de nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményre. A feltüntetett hozam adatok a forgalmazási, számlavezetési költségek levonása előtti, a Részalap működési költségeivel csökkentett, nettó hozamok. A befektetési alapokban elhelyezett vagyon kezelését törvényi rendelkezések szabályozzák (2001. évi CX. 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, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról).

### 10%-NÁL MAGASABB RÉSZARÁNYT KÉPVISELŐ ESZKÖZÖK

|                                   |        |
|-----------------------------------|--------|
| Folyószámla (HUF)                 | 19,48% |
| 2022.02.14-2023.02.13 Betét (HUF) | 16,58% |
| 2022.01.05-2022.04.05 Betét (HUF) | 16,72% |
| 2022.01.05-2022.04.05 Betét (HUF) | 16,72% |
| 2022.01.05-2022.04.05 Betét (HUF) | 16,71% |

# Havi jelentés 2022.03.31.

## CIB Start Tőkevédett Részalap



### PORTFÓLIO-ÖSSZETÉTEL

A Részalap lehetőséget nyújt a Befektetőknek arra, hogy egy magasan diverzifikált, aktívan kezelt portfólión keresztül részesedhessenek a rövid kötvény eszközosztály befektetési lehetőségeiből. A Részalap portfólióján belül különböző fix- és változó kamatozású eszközök, többek között bankbetétek, állampapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek és egyéb pénzügyi eszközök találhatók, melyek egyedi kockázatait a Részalap törekszik hatékonyan megosztani.

### A RÉSZALAP FŐBB ADATAI

|                                                       |                  |
|-------------------------------------------------------|------------------|
| "A" sorozat egy jegyre jutó nettó eszközértéke (HUF): | 1,770401         |
| Vétel:                                                | jutalékmentes    |
| Visszaváltási jutalék (HUF/tranzakció):               | 100              |
| Pénzügyi elszámolás (nap):                            | T                |
| Minimum befektethető összeg (HUF):                    | nincs korlátozva |
| Benchmark:                                            | -                |
| Ajánlott befektetési időtáv:                          | legalább 6 hónap |
| Jogelőd indulásának dátuma:                           | 2005.02.28       |
| Saját tőke (HUF):                                     | 195 406 553 155  |

### HOZAM/KOCKÁZAT SZERINTI BESOROLÁS

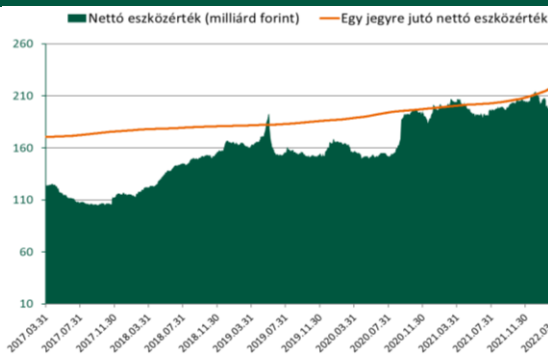
ALACSONY  
VÁRHATÓ  
HOZAM



MAGAS VÁRHATÓ  
HOZAM

KOCKÁZATELUTASÍTÓ

### AZ "A" SOROZAT ÁRFOLYAMA ÉS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKE



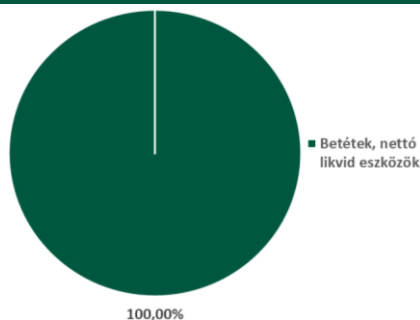
A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével.

### AZ "A" SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

| 3 hó  | 6 hó  | 1 év  | 5 év       | 10 év | 2021  | 2020  | 2019  | 2018  | 2017  | 2016  | 2015  |
|-------|-------|-------|------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 0,55% | 0,81% | 1,02% | 0,48%      | 1,40% | 0,58% | 0,54% | 0,25% | 0,22% | 0,29% | 0,35% | 0,81% |
| 2014  | 2013  | 2012  | Indulástól |       |       |       |       |       |       |       |       |
| 1,73% | 3,97% | 6,62% | 3,39%      |       |       |       |       |       |       |       |       |

Egy évnél rövidebb időszakok esetén tényleges hozam, az egy évnél hosszabb időszakok esetén évesített hozam. A Részalap jogelődjének a befektetési politikája 2019. január 14-ével lényegesen megváltozott, ezért a 2019. január 14-ét megelőző teljesítményt a Részalap jogelődje olyan körülmények között érte el, amelyek már nem érvényesek. A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével.

### A RÉSZALAP BEFEKTETÉSEINEK MEGOSZLÁSA



|                                       |                        |                |
|---------------------------------------|------------------------|----------------|
| <b>Betétek, nettó likvid eszközök</b> | <b>195 406 553 155</b> | <b>100,00%</b> |
| Lekötött betét                        | 156 254 482 223        | 79,96%         |
| Folyószámla                           | 39 902 868 286         | 20,42%         |
| Egyéb követelés                       | 1 110 517 909          | 0,57%          |
| Kötelezettségek                       | -1 861 315 263         | -0,95%         |
| <b>Nettó eszközérték</b>              | <b>195 406 553 155</b> | <b>100,00%</b> |

### TŐKEÁTTÉTEL MÉRTÉKE

|                       |         |
|-----------------------|---------|
| Kötelezettség módszer | 100,00% |
| Bruttó módszer        | 79,64%  |

### 10%-NÁL MAGASABB RÉSZARÁNYT KÉPVISELŐ ESZKÖZÖK

|                   |        |
|-------------------|--------|
| Folyószámla (HUF) | 20,42% |
|-------------------|--------|

### DEVIZAKITETTSÉG FEDEZETTSÉGI SZINTJE

A Részalap befektetéseit forintban denominálták, egyéb devizakitettsége nincs.

### EGYÉB INFORMÁCIÓK

A Részalap alapkezelője az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. A Részalap a CIB Eseményalap részalapja. A Részalap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól, kérjük, részletesen tájékozódjon a Részalap tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A Részalap tájékoztatóját, kezelési szabályzatát, portfóliójelentéseit, éves, féléves jelentéseit, a Részalapra vonatkozó kiemelt befektetői információt forgalmazási helyeinken és a [www.eurizoncapital.com/hu](http://www.eurizoncapital.com/hu) internetes oldalunkon tesszük elérhetővé. A hozamokra vonatkozó megállapítások a normál piaci viszonyok mellett teljesítményt jelzik, de nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményre. A feltüntetett hozam adatok a forgalmazási, számlavezetési költségek levonása előtti, a Részalap működési költségeivel csökkentett, nettó hozamok. A befektetési alapokban elhelyezett vagyon kezelését törvényi rendelkezések szabályozzák (2001. évi CXV. törvény a tőkepiacról, 2007. évi CXCVIII. 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, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról).



## CIB Talentum Total Return Alapok Részalapja

### PORTFÓLIÓ-ÖSSZETÉTEL

A Részalap célja, hogy – pozitív és negatív piaci környezetben egyaránt – az állampapírokhoz képest versenyképes teljesítményt érjen el hosszú távon. Az Eurizon Asset Management Hungary az Intesa Sanpaolo csoporthoz tartozó Eurizon Capital szakértői támogatásával világszerte ismert alapkezelők palettájáról válogatja össze a Részalap eszközkosarát.

### HOZAM/KOCKÁZAT SZERINTI BESOROLÁS



### A RÉSZALAP TELJESÍTMÉNYE

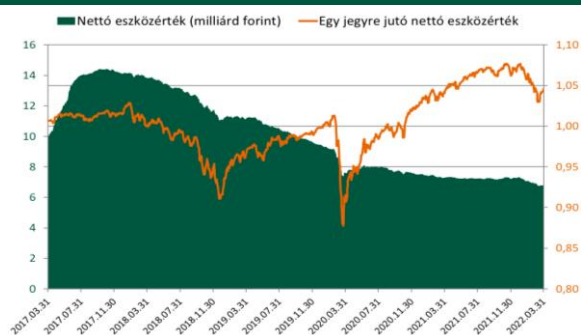
| 1 év  | 2021  | 2020  | 2019  | 2018   | Indulástól |
|-------|-------|-------|-------|--------|------------|
| 0,46% | 4,48% | 3,19% | 8,97% | -9,78% | 0,86%      |

Egy évnél rövidebb időszakok esetén tényleges hozam, az egy évnél hosszabb időszakok esetén évesített hozam. A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével.

### A RÉSZALAP FŐBB ADATAI

|                                          |                  |
|------------------------------------------|------------------|
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték (HUF): | 1,0454           |
| Vétel:                                   | maximum 2%       |
| Visszaváltási jutalék (HUF/tranzakció):  | 0                |
| Pénzügyi elszámolás (nap):               | T+2              |
| Minimum befektethető összeg (HUF):       | nincs korlátozva |
| Benchmark:                               | -                |
| Ajánlott befektetési időtáv:             | legalább 5 év    |
| Jogelőd indulásának dátuma:              | 2017.01.30       |
| Saját tőke (HUF):                        | 6 779 048 843    |

### ÁRFOLYAM ÉS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK



A Részalap jogelődje teljesítményének figyelembevételével.

### A RÉSZALAP BEFEKTETÉSEINEK MEGOSZLÁSA



|                                                     |                      |                |
|-----------------------------------------------------|----------------------|----------------|
| <b>Betétek, nettó likvid eszközök</b>               | <b>718 734 885</b>   | <b>10,60%</b>  |
| Folyószámla                                         | 487 583 680          | 7,19%          |
| Egyéb követelések                                   | 335 400 945          | 4,95%          |
| Kötelezettségek                                     | -104 249 740         | -1,54%         |
| <b>Értékpapírok</b>                                 | <b>6 276 986 898</b> | <b>92,59%</b>  |
| Kollektív befektetési értékpapír (befektetési alap) | 6 276 986 898        | 92,59%         |
| <b>Származtatott ügyletek</b>                       | <b>-216 672 940</b>  | <b>-3,19%</b>  |
| <b>Nettó eszközérték</b>                            | <b>6 779 048 843</b> | <b>100,00%</b> |

### DEVIZAKITETTSÉG FEDEZETTSÉGI SZINTJE

|     |        |
|-----|--------|
| USD | 94,18% |
| EUR | 97,99% |
| GBP | 0,00%  |

A Részalap kezelése során származtatott ügyleteket kizárólag devizafedezeti céllal kötünk.

### 10%-NÁL MAGASABB RÉSZARÁNYT KÉPVISELŐ ESZKÖZÖK

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| BlackRock EUR SHRT DUR-SI2 EUR | 10,81% |
|--------------------------------|--------|

### TŐKEÁTTÉTEL MÉRTEKE

|                        |         |
|------------------------|---------|
| Kötelezettség módszer: | 104,88% |
| Bruttó módszer:        | 101,74% |

### EGYÉB INFORMÁCIÓK

A Részalap alapkezelője az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. A Részalap a CIB Talentum Esernyőalap részalapja. A Részalap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól, kérjük, részletesen tájékozódjon a Részalap tájékoztatójából és kezelési szabályzatából. A Részalap tájékoztatóját, kezelési szabályzatát, portfóliójelentéseit, éves, féléves jelentéseit, a Részalapra vonatkozó kiemelt befektetői információt forgalmazási helyeinken és a [www.eurizoncapital.com/hu](http://www.eurizoncapital.com/hu) internetes oldalunkon tesszük elérhetővé. A hozamokra vonatkozó megállapítások a normál piaci viszonyok mellett teljesítményt jelzik, de nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményre. A feltüntetett hozam adatok a forgalmazási, számlavezetési költségek levonása előtti, a Részalap működési költségeivel csökkentett, nettó hozamok. A befektetési alapokban 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, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról).