

# **CIB Dollár Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja**

**ÉVES BESZÁMOLÓ**

**2021.12.31**

adatok eFt-ban

Megnevezés	NYITÓ 2021.08.23	2021.12.31
<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>		-
<b>I. Értékpapírok</b>	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
<b>II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK</b>	-	-
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	-	-
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	-	-
<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>476 713</b>	<b>1 511 876</b>
<b>I. KÖVETELÉSEK</b>	<b>476 713</b>	-
1. Követelések	477 321	-
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	- 608	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
<b>II. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	-	<b>1 353 437</b>
1. Értékpapírok	-	1 261 222
2. Értékpapírok értékkülönbözete	-	92 215
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	92 215
<b>III. PÉNZESZKÖZÖK</b>		<b>158 439</b>
1. Pénzeszközök		152 951
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	5 488
<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	-	-
1. Aktív időbeli elhatárolás	-	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
<b>D) Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	-	<b>23 797</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :</b>	<b>476 713</b>	<b>1 535 673</b>

Megnevezés	NYITÓ 2021.08.23	2021.12.31
<b>E. SAJÁT TŐKE</b>	<b>476 713</b>	<b>1 530 519</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>477 321</b>	<b>1 389 960</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	477 321	1 389 960
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-	-
<b>II. Tőkeváltozás (Tőkenövekmény)</b>	<b>- 608</b>	<b>140 559</b>
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-	- 1 328
2. Értékelési különbözet tartaléka	- 608	121 500
3. Előző évek eredménye	-	-
4. Tárgyévi eredmény	-	20 387
<b>F. CELTARTALÉKOK</b>	-	-
<b>G. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	-	<b>3 482</b>
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	-	-
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	-	<b>3 482</b>
<b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	-	-
<b>H. PASSZIV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	-	<b>1 672</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN :</b>	<b>476 713</b>	<b>1 535 673</b>

Budapest, 2022. április 28.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

CIB DOLLÁR PRIVATE BANKING VAGYON VEGYES ALAPOK RÉSZAI  
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	NYITÓ 2021.08.23	2021.08.24-2021.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	-	60 279
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	-	32 035
<i>III. Egyéb bevétel</i>	-	-
<i>IV. Működési költség</i>	-	7 644
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	-	213
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	-	20 387

Budapest, 2022. április 28.

---

a vállalkozás vezetője (képviselője)

# **CIB Dollár Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja**

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**2021.12.31**

## **I. Az Alap bemutatása**

Az Alap teljes neve:	CIB Dollár Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja
MNB engedély száma:	H-KE-III-455/2021
MNB engedély kelte:	2021.08.23
Az Alap kezelője:	Eurizon Asset Management Hungary Zrt. (2021. április 8-át megelőzően CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.)
Székhelye:	1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Mérleg fordulónapja:	2021. december 31.
Mérlegkészítés időpontja:	2022. január 7.
Befektetési jegyek forgalmazója:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Letétkezelő:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Könyvvizsgáló:	Bertalan Zsuzsanna Kamarai tagsági száma: MKVK-005611 Ernst & Young Kft.
Beszámolót aláíró személy:	Komm Tibor (Budapest) Eurizon Asset Management Hungary Zrt. vezérigazgatója

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

A CIB Dollár Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra, az Alap a 2021. március 1-jén indult CIB Esernyőalapon belül elkülönítetten nyilvántartott és kezelt részalap.

Az alap funkcionális pénzneme USD. Az Alap könyvvezetését forintban végzi, az átváltásnál a Magyar Nemzeti Bank hivatalos devizaárfolyamát használja.

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

## **II. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések**

### **1.1 Eszközök**

#### **1.1.1. Befektetett eszközök**

2. Az Alap befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

#### **1.1.2. Forgóeszközök**

##### **1.1.2.1. Követelések**

Az Alap a fordulónapon követeléseket nem mutat ki.

##### **1.1.2.2. Értékpapírok**

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

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

Az Alap saját portfóliójában lévő értékpapírjait az alábbiak szerint értékeli:

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

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

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

Az Alap 2021.12.31-én az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezik:

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Kibocs. Deviza	Névérték kibocs. devizában	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Érték-különbség
Ishares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF	EUR	720	19.059	20.884	1.825
UBS ETF MSCI Emerging Markets UCITS ETF	EUR	888	34.019	34.932	913
Amundi MSCI Europe ETF	EUR	384	38.644	42.232	3.588
Lyxor Core MSCI Japan UCITS ETF	EUR	5.197	26.881	27.980	1.099
Lyxor Core MSCI World DR UCITS ETF	EUR	9.433	45.539	50.492	4.953
Lyxor EUROMTS All-Maturity Inv. Grade UCITS ETF	EUR	1.543	105.379	109.170	3.791
Lyxor MSCI AC Asia-Pacific ex-Japan UCITS ETF	EUR	1.146	27.114	28.277	1.163
Lyxor MSCI World ESG Trend Leaders (DR) UCITS ETF	EUR	8.309	82.939	94.035	11.096
ETFS Physical Gold UCITS ETC	EUR	1.724	87.205	96.117	8.912
Ishares Euro Corp Bond Large Cap Ucits ETF	EUR	1.350	66.717	69.198	2.481
LYXOR MSCI EUR ESG LEADERS	EUR	5.068	51.237	56.168	4.931
Eurizon EIS-FLEXIBLE PLUS 3-I	EUR	373	77.171	80.850	3.679
Eurizon INV-FLEXBL PLS 4-IEU	EUR	242	54.965	59.163	4.198
Xtrackers S&P 500 Swap ETF	EUR	700	17.854	20.866	3.012
Xtrackers Switzerland UCITS ETF	EUR	447	18.841	21.779	2.938
Ishares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	EUR	1.097	39.845	41.540	1.695
Goldman Sachs Access China Government Bond UCITS ETF	EUR	732	12.249	13.732	1.483
ISHARES CHINA CNY BOND USD-D	EUR	7.414	12.234	13.530	1.296
Ishares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	EUR	1.429	27.836	28.685	849
Ishares EUR Aggregate Bond UCITS ETF	EUR	2.795	125.242	130.147	4.905
Ishares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	1.507	58.985	61.781	2.796
ISHARES GLOBAL WATER UCITS ETF	EUR	1.198	25.743	28.005	2.262
Ishares S&P500 UCITS ETF	EUR	6.234	83.499	96.974	13.475
Ishares TRSY 1-3R USD ACC B	EUR	366	13.074	13.569	495
Ishares US Aggregate Bond UCITS ETF	EUR	773	25.438	27.298	1.860
SPDR Bloomberg Barclays 0-3 YR. Euro Corp. Bond UCITS ETF	EUR	5.018	54.324	55.816	1.492
Vanguard FTSE HDY USDD	EUR	1.386	27.970	29.003	1.033
CIB DOLLÁR START RÖVID KÖTVÉNY RÉSZALAP BEF. JEGY	USD	3.460	1.219	1.214	-5
<b>Nemzetközi befektetési jegyek összesen</b>			<b>1.261.222</b>	<b>1.353.437</b>	<b>92.215</b>
<b>Értékpapírok összesen</b>			<b>1.261.222</b>	<b>1.353.437</b>	<b>92.215</b>

**1.1.2.3. Pénzeszközök**

A CIB Banknál vezetett USD folyószámla fordulónapi devizaárfolyamon számított egyenlege 152.951 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet összege 5.488 ezer Ft.

**1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások**

2021. december 31-én az Alap aktív időbeli elhatárolást nem képzett.

**1.1.2.5. Származékos ügyletek értékelési különbözete**

Az Alap ezen a mérlegsoron az Alap javára kötött, mérleg fordulónapjáig le nem zárt határidős deviza forward ügyleteket piaci értéken mutatja ki.

Az Alap 2021.12.31-én nyitott határidős pozícióit az alábbi táblázat ismerteti:

<b>Derivatív</b>	<b>Nyitott</b>	<b>Lezárt</b>	<b>E/V</b>	<b>Értékelési különbözet ezer Ft</b>	<b>Lejárat</b>
USD/EUR	3.540.000	-	E	23.797	2022.02.08
<b>Összesen</b>	<b>3.540.000</b>	<b>-</b>	<b>E</b>	<b>23.797</b>	

**1.2. Források****1.2.1. Saját Tőke**

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

Indulótőkeként az Alap a mérlegfordulónapon forgalomban lévő befektetési jegyek össznévértékét mutatja ki.

Az Alap befektetési jegyeinek alapcímlete 0,01 USD.

Az Alap 2021.08.23-án kezdhetette meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 1.599.548,76 USD értékű befektetési jegy kibocsátásával.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2021.08.31-től kezdődött.

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



Adatok ezer Ft-ban

Időszak	Induló tőke kibocsátott befektetési jegy névértéke	Induló tőke visszavásárolt befektetési jegy névértéke	Tőkenövekmény a forgalmazott befektetési jegyek értékkülönbszetéből	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	Tőkenövekmény eredményből
Jegyzés	477.321	-	-	-608	-
Növekedés	912.639	-	-	122.108	-
Csökkenés	-	-	-1.328	-	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	20.387
<b>Záró</b>	<b>1.389.960</b>	<b>-</b>	<b>-1.328</b>	<b>121.500</b>	<b>20.387</b>

### 1.2.2. Céltartalékok

Az Alap nem képzett céltartalékot.

### 1.2.3. Kötelezettségek

#### 1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek

Az Alap nem rendelkezik hosszú lejáratú kötelezettséggel.

#### 1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A fordulónapon az Alap rövid lejáratú kötelezettsége igénybevett szolgáltatásokból 3.482 ezer Ft.

### 1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 2021. december 31-én 1.672 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást mutat ki igénybevett szolgáltatásokból eredően

## III. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

### 1. Pénzügyi műveletek bevételei

2021. évben az Alapnak befektetési tevékenységéből származó, - a tevékenység jellegéből adódóan - kizárólag pénzügyi bevételei voltak. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2021.08.24 -2021.12.31
Deviza árfolyamnyereség	28.859
Értékpapírok kamatbevétele	1.600
Határidős ügyletek árfolyam nyeresége	23.289
Egyéb kapott kamatjellegű bevételek	2
Értékpapírok árfolyamnyeresége	6.529
<b>Összesen</b>	<b>60.279</b>

## 2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Az Alapnak 2021. évben a pénzügyi műveletek ráfordításai az alábbiak szerint alakultak:

Adatok ezer Ft-ban	
Megnevezés	2021.08.24 -2021.12.31
Deviza árfolyamvesztés	22.083
Határidős ügyletek árfolyamvesztése	9.899
Értékpapírok árfolyamvesztése	53
<b>Összesen</b>	<b>32.035</b>

## 3. Egyéb bevételek

Az Alap 2021. évben nem számolt el egyéb bevételt.

## 4. Működési költségek

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

Adatok ezer Ft-ban	
Megnevezés	2021.08.24 -2021.12.31
Alapkezelési díj	1.211
Befektetési jegy jutalék	1.088
Forgalmazói díj	3.136
Felügyeleti díj	147
Könyvvizsgálói díj	1.672
Könyvelési díj	204
Letétkezelési díj	174
Bankköltség, transzferdíj	12
<b>Összesen</b>	<b>7.644</b>

## 5. Egyéb ráfordítás

Az Alap 2021. évben 213 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként.

## IV. Egyéb kiegészítések

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

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

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

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

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

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

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

Az Alap 2021. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2021.12.30-ra vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege 35 ezer Ft (91,91 USD) eltérést mutat – 2021.12.31-i költségek és kamatok összegével - a beszámolóban szereplő 1.530.519 ezer Ft összegű saját tőkétől.

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

Budapest, 2022. április 28.

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

1. számú melléklet

CIB Dollár Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja

Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2021.12.31
a	b	c
<b>I.</b>	<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>494.784</b>
1	1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	18.785
2	2. Elszámolt amortizáció +	0
3	3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	0
4	4. Elszámolt értékelési különbözet *	0
5	5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0
6	6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0
7	7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	-6.476
8	8. Befektetett eszközök állományváltozása	0
9	9. Forgóeszközök állományváltozása	477.321
10	10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	3.482
11	11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0
12	12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0
13	13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	1.672
<b>II.</b>	<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-1.253.144</b>
14	14. Ingatlanok beszerzése -	0
15	15. Ingatlanok eladása +	0
16	16. Befolyt bérleti díjak +	0
17	17. Értékpapírok beszerzése -	-1.254.746
18	18. Értékpapírok eladása, beváltása +	0
19	19. Kapott hozamok +	1.602
<b>III.</b>	<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>911.311</b>
20	20. Befektetési jegy kibocsátás +	912.639
21	21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0
22	22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0
23	23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-1.328
24	24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0
25	25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0
26	26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0
<b>IV.</b>	<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>152.951</b>

\* Az Elszámolt értékelési különbözet sor nem tartalmazza a bankbetétek és értékpapírok értékelési különbözetét.

2. számú melléklet

Portfólió jelentés értékpapíralapra				
adatok USD-ben				
Alap neve, lajstromszáma:	CIB Dollár Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja, 1111-830-22			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típusa:	T-1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2021.12.30		
	Saját tőke:	4.698.961,76		
	Egy jegyre jutó NEÉ:	0,01013292		
	Darabszám:	463.732.420		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-15.683,15	100,00
I/1. Hitelállomány (összes)			0,00	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-15.683,15	100,00
Alapkezelői díj			-1.068,53	6,81
Felügyeleti díj			-375,12	2,39
Forgalmazói díj			-7.696,17	49,07
Könyvelési díj			-468,66	2,99
Könyvvizsgálói díj			-5.110,14	32,58
Különadó			-535,81	3,42
Letétkezelői díj			-428,72	2,73
Sikerdíj			0,00	0,00
Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes)			0,00	0,00
I/3. Céltartalékok (összes)			0,00	0,00
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes)			0,00	0,00
II. Eszközök			4.714.644,91	100,00
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			484.681,34	10,28
II/2. Egyéb követelés (összes)			1.761,22	0,04
II/3. Lekötött bankbetétek			0,00	0,00
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)			0,00	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)			0,00	0,00
II/4. Értékpapírok			4.145.582,35	87,93
II/4.1. Állampapírok (összes)			0,00	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes)			0,00	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes)			0,00	0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes)			0,00	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes)			0,00	0,00
II/4.2. Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.			0,00	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0,00	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes)			0,00	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0,00	0,00
II/4.3. Részvények			0,00	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0,00	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes)			0,00	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0,00	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes)			0,00	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0,00	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0,00	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes)			4.145.582,35	87,93

**2. számú melléklet (folytatás)**

			Érték	%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes)	Devizanem	Névérték	3.712.875,13	78,75
Ishares EUR Aggregate Bond UCITS ETF	EUR	2795.00	398.621,62	8,45
Lyxor EUROMTS All-Maturity Inv. Grade UCITS ETF	EUR	1543.00	334.304,44	7,09
Ishares S&P500 UCITS ETF	EUR	6234.00	297.016,31	6,30
ETFs Physical Gold UCITS ETC	EUR	1724.00	294.392,73	6,24
Lyxor MSCI World ESG Trend Leaders (DR) UCITS ETF	EUR	8309.00	288.016,01	6,11
Ishares Euro Corp Bond Large Cap Ucits ETF	EUR	1350.00	211.944,12	4,50
Ishares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	1507.00	189.226,26	4,01
LYXOR MSCI EUR ESG LEADERS	EUR	5068.00	172.035,61	3,65
SPDR Bloomberg Barclays 0-3 YR. Euro Corp. Bond UCITS ETF	EUR	5018.00	170.956,51	3,63
Lyxor Core MSCI World DR UCITS ETF	EUR	9433.00	154.650,60	3,28
Amundi MSCI Europe ETF	EUR	384.00	129.618,99	2,75
Ishares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	EUR	1097.00	127.230,94	2,70
UBS ETF MSCI Emerging Markets UCITS ETF	EUR	888.00	106.990,36	2,27
Vanguard FTSE HDY USDD	EUR	1386.00	88.833,54	1,88
Ishares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	EUR	1429.00	87.858,79	1,86
Lyxor MSCI AC Asia-Pacific ex-Japan UCITS ETF	EUR	1146.00	86.452,38	1,83
ISHARES GLOBAL WATER UCITS ETF	EUR	1198.00	85.774,37	1,82
Lyxor Core MSCI Japan UCITS ETF	EUR	5197.00	85.699,24	1,82
Ishares US Aggregate Bond UCITS ETF	EUR	773.00	83.609,30	1,77
Xtrackers Switzerland UCITS ETF	EUR	447.00	66.706,34	1,41
Ishares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF	EUR	720.00	63.964,98	1,36
Xtrackers S&P 500 Swap ETF	EUR	700.00	63.909,69	1,36
Goldman Sachs Access China Government Bond UCITS ETF	EUR	732.00	42.060,14	0,89
Ishares TRSY 1-3R USD ACC B	EUR	366.00	41.559,62	0,88
ISHARES CHINA CNY BOND USD-D	EUR	7414.00	41.442,24	0,88
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes)	Devizanem	Névérték	432.707,22	9,18
Eurizon EIS-FLEXIBLE PLUS 3-I	EUR	373.00	247.668,52	5,25
Eurizon INV-FLEXBL PLS 4-IEU	EUR	242.00	181.310,95	3,85
CIB DOLLÁR START RÖVID KÖTVÉNY RÉSZALAP BEF. JEGY	USD	3460.00	3.727,75	0,08
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)			0,00	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes)			0,00	0,00
II/6. Származékos ügyletek			82.620,00	1,75
II/6.1. Határidős			82.620,00	1,75
II/6.1.1. Futures (összes)			0,00	0,00
II/6.1.2. Forward (összes)	Devizanem	Névérték	82.620,00	1,75
USD/EUR	EUR	3060000.00	82.620,00	1,75
USD/EUR	EUR	440000.00	44,00	0,00
USD/EUR	EUR	40000.00	-44,00	0,00
II/6.2. Opciók			0,00	0,00
II/6.2.1. Tőzsdei opciók (összes)			0,00	0,00
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)			0,00	0,00
Eszközök összesen:			4.714.644,91	100,00

3. számú melléklet

<b>Pénzügyi mutatók</b>	<b>2021</b>
Összes kötelezettség / Összes eszköz	0,23%
Saját tőke / Összes forrás	99,66%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	1,33%
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	33,82%
Pénzeszköz / Saját tőke	10,35%

# **CIB Dollár Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja**

**ÜZLETI JELENTÉS**

**2021.12.31**



## **I. A Részalap vagyonkezelése során lehetséges kockázatok (az Alapkezelő szabályzatainak vonatkozó részei alapján)**

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

## **II. A Részalaphoz, mint befektetési termékekhez kapcsolódó kockázatok (az Alap kezelési szabályzatának vonatkozó részei alapján)**

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

Az Alapkezelő biztosítja, hogy a Részalaphoz kapcsolódó kockázatok kezelése megfeleljen a Részalapban mindenkor kezelt vagyon méretének, portfólió-összetételének, befektetési stratégiájának, kockázat / nyereség profiljának. Az Alapkezelő a vonatkozó jogszabályok szerint kötelezően végzett kockázatkezelési tevékenysége során az alábbiakban felsorolt fő kockázati típusokat tárja fel, illetve kezeli. Az Alapkezelő a Részalap által követett befektetési stratégia és portfólió-összetétel, a Részalap Befektetői számára meghirdetett kockázati profilja szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokat azonosít, mér, kezel és követ nyomon, amely tevékenységek keretében mennyiségi és minőségi kockázati korlátokat, a fedezetekre és biztosítékokra vonatkozó diverzifikációs és korrelációs szabályokat határoz meg és alkalmaz.

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

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

- Az eszközoldali likviditási kockázat annak kockázatát jelenti, hogy a Részalapban tartott eszközöket egy adott időtávon nem, vagy csak nagyon kedvezőtlen feltételek mellett lehet értékesíteni. A Részalap lehetséges portfólióelemei magas likviditású eszközöknek tekinthetők.
- A forrásoldali likviditási kockázat annak kockázatát jelenti, hogy a Részalap nem tud eleget tenni esedékes fizetési, teljesítési kötelezettségeinek, főként a Befektetők által kezdeményezett befektetési jegy visszaváltási megbízások elszámolására, teljesítésére vonatkozóan. Az Alapkezelő a forrásoldali likviditási kockázatok kezelését a Befektetési jegy visszaváltási megbízások felvételére, elszámolására, teljesítésére vonatkozó szabályokkal, az egyes Befektetők által megvásárolt befektetési jegyek mindenkor árfolyamértékének a Részalap nettó eszközértékéhez viszonyított arányával, valamint a Részalap befektetési stratégiájával összhangban alakítja ki. Az Alapkezelő vizsgálja, hogy a Részalap magas likviditású eszközeinek a nettó eszközértékhez mért aránya hogyan viszonyul a Részalap legnagyobb Befektetőinek arányához.

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

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

#### **A Részalap hozamát befolyásoló kockázatok**

A kockázatok a Részalap befektetési célterületein a hozamtermelést befolyásoló pénzügyi eszközök piaci árfolyamának változékonyságától függenek, ez határozza meg a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozásának mértékét és irányát. A Részalap közvetlenül viselik azokat a kockázatokat, amelyek a hozamtermelést befolyásoló mögöttes piacokra történő befektetéseket jellemzik, melyek közül a legfontosabbak a következők:

- Gazdasági és politikai környezetből adódó kockázat minden Részalap vonatkozásában: A hazai és nemzetközi gazdasági és politikai környezet jelentős hatással lehet a Részalap eszközeire, azok hozamára és az üzleti életre általában. Az egyes országok kormányzati politikája befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket és az ingatlan-befektetések hozamait is. A Nettó eszközértéket befolyásolhatja a gazdasági növekedés, a külgazdasági pozíció, az árfolyam politika, a költségvetés hiányának mértéke, az infláció és a kamatszint. A fentiekén túl további kockázatot jelenthet az egyes adójogszabályok megváltozása. Az adott ország inflációjának emelkedése közvetlen negatív hatással lehet a Részalap portfólióját képező értékpapírok árfolyamára. Ez a hatás lehet olyan mértékű, hogy a Részalap teljesítménye egyes időszakokban az infláció szintje alatt maradhat, ami negatív reálhozamot eredményezhet. Az adott ország egyéb makrogazdasági mutatóinak (külkereskedelmi mérleg egyenlege, GDP növekedési üteme, deviza árfolyama) kedvezőtlen irányú változása szintén negatív hatással lehet a Részalap portfólióiban tartott értékpapírok árfolyamára. A gazdaságpolitikában bekövetkező változások a gazdasági mutatók rövid távú változatlansága mellett is érinthetik kedvezőtlenül a tőkepiacokat és azon keresztül a Részalap tulajdonában lévő instrumentumok árfolyamát.
- Befektetési kockázat: Az Alapkezelő a mindenkor hatályos törvényi szabályozás és a Kezelési szabályzat figyelembevételével, az Epsilon Associati SGR S.p.A. befektetési alapkezelő által adott ajánlások mérlegelését követően állítja össze a Részalap portfólióját. Annak ellenére, hogy az Epsilon Associati SGR S.p.A. minden, az Alapkezelő számára adott befektetési ajánlás előtt részletes elemzést hajt végre, nincs garancia arra, hogy a piaci folyamatok az előzetes várakozásoknak megfelelően alakulnak, így arra sem, hogy a Részalap a futamideje során nem szenved el árfolyamvesztést. A Részalap az árfolyamok változékonyságát tanulmányozó matematikai modelleken alapuló, előre definiált szabályok szerinti befektetési stratégiát alkalmaznak. Előfordulhatnak azonban olyan piaci helyzetek is, melyekben azok az összefüggések, amelyekre a kvantitatív kereskedési stratégiák épültek megszűnnek létezni. A piacok esetleges abnormális működése (pl. a 2008-as válság időszakában látott rekord szintű volatilitás, felszáradó likviditás) a hagyományos, fundamentális befektetési politikát követő alapok mellett a kvantitatív alapú kereskedési stratégiákat alkalmazók számára is hátrányos környezetet teremthet.
- Likviditási kockázat: A hozamtermelést biztosító tőkepiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon nehezebb lehet a Részalap portfóliójában lévő eszközök eladása.
- Árazási kockázat: A hozamtermelést biztosító tőkepiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen tőzsdei környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon a tőkepiaci eszközök, így a Részalap portfóliójában lévő eszközök árfolyama csökkenhet.
- Diverzifikáció alacsony szintjének kockázata: A befektetési alapok jellemzően a diverzifikáció hatékony eszközei, hiszen saját tőkájüket akár több száz elemből álló hatékony portfóliók is alkotják. A diverzifikáció révén mód van a kockázatok megosztására, magasabb hozam elérésére. Azonban a Részalap portfóliója a Kezelési szabályzatban rögzített befektetési korlátokon belül nagyobb arányában tartalmazhat olyan eszközöket, melyek kisebb számú kibocsátótól származnak.

A diverzifikáció így kialakult alacsony szintje hátrányosan befolyásolhatja a Részalap teljesítményét, megnövelheti a Befektetési jegyek árfolyamának változékonyságát, a Részalap érzékenyebben reagálhat olyan piaci, gazdasági, politikai eseményekre, melyek a Részalap portfóliójában található kisebb számú eszközt érintik.

- Adókockázat minden Részalap vonatkozásában: A Részalapra vonatkozó adózási szabályok a jövőben kedvezőtlen irányban is változhatnak.
- Bankbetétek, átruházható értékpapírok, pénzügyi eszközök, származtatott termékek tartásához kapcsolódó partnerkockázat minden Részalap vonatkozásában: A Részalap eszközeit az Alapkezelő átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe, lekötött bankbetétekbe, származtatott termékekbe fektetheti. Ezen ügyletekből eredően egy adott intézménnyel, elsődlegesen a CIB Bank Zrt.-vel szembeni összevont kockázati kitettség meghaladhatja a Részalap eszközeinek 20%-át. Hátrányosan befolyásolhatja a Részalap befektetéseit, ha a Részalap betétlekötési megbízásait teljesítő, vagy a Részalapban található pénzügyi eszközöket, átruházható értékpapírokat kibocsátó, illetve a származtatott ügyletekre szóló megbízásokat végrehajtó hitelintézet fizetéseképtelenné válik, részben vagy egészben nem, vagy nem megfelelő időben teljesíti fizetési kötelezettségét. A bankbetétekből, átruházható értékpapírokból, pénzügyi eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességgel történő megfizetése ezen hitelintézet fizetőképességét feltételezi. A Részalap befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja. Az Alapkezelőnek a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneit (partnerei listáját) az Alapkezelő Üzletszabályzatának 5. sz. melléklete tartalmazza, amely megtekinthető a <https://eurizon.hu/dokumentumok> oldalon.
- Kötvénypiaci kockázat: A Részalap portfóliójának teljesítményét a befektetési célterületként szolgáló kötvénypiac(ok) kockázata is befolyásolja. A Részalap befektetéseit között szereplő országok, gazdasági övezetek, régiók gazdasági, politikai környezetéből, gazdasági ciklusaiból, makrogazdasági helyzetéből, tőkepiaci folyamataiból következő kockázati tényezők is fontos szerepet játszanak. A kötvények árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, tőkepiaci események stb., hanem egyedi kötvényspecifikus események hatására is jelentősen csökkenhet. A Részalap portfóliójában található kötvényeket kibocsátó egyes államokat érintő események (pl. fizetéseképtelenné válás, államcsőd stb.), illetve vállalatok sikertelen gazdálkodási tevékenysége (pl. veszteséges működés, fizetéseképtelenné válás, csőd, felszámolás stb.) is hordoz egyedi kockázatokat, melyeket a Részalap diverzifikált portfóliójának köszönhetően képes lehet csökkenteni, azonban az egyes államok, illetve vállalatok megítélése a kötvények árfolyamában tükröződik, így az egyes kötvényekhez tapadó egyedi ország, illetve vállalati kockázatok is kedvezőtlenül érinthetik a Befektetési jegyek árfolyamát. A Részalap portfóliójában található egyes kötvények jellemzően az adott piacon a legnagyobb forgalmú, leglikvidebb értékpapírok közé sorolhatók, jelentős szerepet töltenek be az adott kötvényt tartalmazó index(ek)ben stb., ennek ellenére az, hogy a kötvényeket kibocsátó állam, vállalat fizetéseképtelensége, csődjé miatt a kibocsátó nem tudja teljesíteni kamatfizetési és tőke visszafizetési kötelezettségeit és ezáltal az adott egyedi kötvény elértéktelenedik alacsony szintű, azonban létező kockázat.
- Részvénypiaci kockázat: A Részalap széleskörűen diverzifikált portfólióval rendelkezik, így a Részalap hozamát elsősorban a befektetési célterületként szolgáló részvénypiac(ok) együttes kockázata befolyásolja. Ezen kockázatok megítélése szempontjából elsődleges jelentőséggel bírnak a Részalap befektetéseit között szereplő iparágak, országok, gazdasági övezetek, régiók gazdasági, politikai környezetéből, gazdasági ciklusaiból, makrogazdasági helyzetéből, tőkepiaci folyamataiból következő kockázati tényezők. Azonban a részvények árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, tőkepiaci események stb., hanem egyedi vállalati események hatására is jelentősen csökkenhet.

A Részalap portfóliójában található részvényeket kibocsátó egyes vállalatok sikertelen gazdálkodási tevékenysége (pl. veszteséges működés, fizetéseképtelenné válás, csőd, felszámolás stb.) is hordoz egyedi kockázatokat, melyeket a Részalap jól diverszifikált portfóliójának köszönhetően képes lehet csökkenteni, azonban az egyes vállalatok működési eredménye a részvényeik árfolyamában tükröződik, így az egyes részvényekhez tapadó egyedi vállalati kockázatok is kedvezőtlenül érinthetik a Befektetési jegyek árfolyamát. A Részalap portfóliójában található egyes társaságok jellemzően az adott piacon a legnagyobb forgalmú, leglikvidebb és legnagyobb kapitalizációjú értékpapírok közé sorolhatók, jelentős szerepet töltenek be az adott részvényt tartalmazó tőzsdeindex(ek)ben, a vállalat által képviselt iparágban, az adott ország gazdaságában stb., ennek ellenére az, hogy a részvényeket kibocsátó vállalat csődjé, felszámolása esetén az adott egyedi részvény elértéktelenedik alacsony szintű, azonban létező kockázat.

- Nyersanyagpiaci kockázat: A nyersanyagok ára nem csak a kedvezőtlen makrogazdasági, felhasználó iparági, kitermelési, tőkepiaci események, hanem különböző természeti, időjárás folyamatok hatására is jelentősen csökkenhet, így a nyersanyagkitettséggel rendelkező Részalap Befektetőit ebből fakadóan közvetetten veszteség érheti.
- Fenntarthatósági kockázatok A fenntarthatósági (ESG) kockázatok a környezeti (E), társadalmi vagy szociális (S), illetve vállalatirányítási jellegű (G) kockázatokat jelentik, amelyekhez tartozó események, helyzetek, körülmények bekövetkezése lényeges negatív hatást gyakorolhat a Részalap befektetéseinek értékére. Az Alapkezelő a fenntarthatósági kockázatokat nem önálló kockázati kategóriának tekinti, ugyanis a fenntarthatósági kockázatok a Részalap portfóliójában található pénzügyi eszközök kockázatai között jelennek meg, amely pénzügyi eszközök értéke, árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, politikai, tőkepiaci, egyedi vállalati események stb., hanem a fenntarthatósági kockázatok hatására is jelentősen csökkenhet. Ezek között a kockázatok közül a legfontosabbak, amelyek egy vállalkozás eredményét és így részvényeinek értékét jelentősen befolyásolhatják:
  - ☑ Az éghajlatváltozás közvetlen hatásai, az ilyen károk enyhítésével, az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodással és az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra való áttéréssel kapcsolatos pótlólagos befektetések szükségessége, mértéke. Ez egyes esetekben kiegészülhet a biodiverzitás védelmével, a hatékony erőforrás-gazdálkodással, valamint a hulladék- és egyéb szennyezőanyag-kibocsátással kapcsolatos elvárásoknak való megfeleléshez, a tevékenység fenntartásához szükséges ráfordításokkal.
  - ☑ A munkaügyi és biztonsági feltételekkel, az elismert munkaügyi normák betartásával, az emberi jogok tiszteletben tartásával és a termelés biztonságával kapcsolatos társadalmi kockázatoknak való megfelelés.
  - ☑ Az irányítási kockázatok, amelyek a vállalat vezető testületeinek átvilágításával, a vesztegetés és a korrupció leküzdésére irányuló intézkedésekkel, valamint a vonatkozó törvények és rendeletek betartásával kapcsolatosak. Ide tartozik a szabályozás változása és annak üteme és az, hogy mennyire gyorsan és mennyire mélyreható változásokat kell bevezetnie a vállalkozásnak a jogszabályi elvárásoknak való megfelelés érdekében.
- Az Alapkezelő a fenti kockázatok közvetlen befektetésekben való mérséklésének céljából minden befektetési alapjára tiltólistákat alkalmaz a kibocsátókkal szemben:
  - ☑ Szénalapú hőerőművek működtetése: Míg a szén maga sok termék alapanyagaként hasznos célokat is szolgálhat, erőművekben való elégetése az üvegházhatású gázok kibocsátásának jelentős forrása. Az ilyen erőműveket működtető vállalkozásokba történő befektetések szigorú korlátozásával az Alapkezelő a környezeti terhelések csökkentéséhez, hosszú távon az ilyen tevékenység piacról történő kiszorításához járul hozzá.

- ☑ Fegyvergyártás és fegyverkereskedelem: A vitatott fegyverek (taposóaknák, klaszter bombák, nukleáris fegyverek, szegényített urán, biológiai és kémiai fegyverek, vakító lézerek, gyújtófegyverek, fehér foszfor, stb.) gyártásának és kereskedelmének kizárása. Ezek használatát nemzetközi egyezmények is tiltják a civil lakosságnak okozott aránytalan szenvedés miatt.

Ugyanakkor a fenntarthatóság megítéléséhez alkalmazott elemzések hibásak is lehetnek vagy olyan információkon alapulhatnak, amelyek részlegeseek, pontatlanok vagy félrevezetőek.

Az említett mögöttes pénzügyi eszközök értéke, árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, politikai, tőkepiaci, egyedi vállalati események stb., hanem a fenntarthatósági kockázatok hatására is jelentősen csökkenhet. Az Alapkezelő meggyőződése, hogy hosszabb távon a releváns és lényeges fenntarthatósági kockázatok szisztematikus figyelembevétele teljesebb körű elemzésekhez és megalapozottabb befektetési döntésekhez vezet. Azok a vállalatok, országok, gazdasági régiók, amelyek fenntartható módon bánnak az erőforrásaikkal, valószínűsíthetően gazdaságilag is jobban fognak teljesíteni azokhoz képest, mint amelyek nem fektetnek hangsúlyt erre. Ebből következően hosszabb távon a fenntarthatósági kockázatok befektetési jelentőséggel bírnak, és így a befektetések fundamentális, értékalapú elemzésének részét képezik.

#### **A Részalap forgalmazásához kapcsolódó kockázatok**

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

#### **A Részalap megszűnésének kockázata**

A Részalap megszüntetése az Alapkezelő vagy a Felügyelet döntése értelmében kötelező, amennyiben:

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

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

- Makrogazdasági kockázatok: Az Alapkezelő tevékenységi köre kizárólag az alap-, illetve portfólió-kezelésre, valamint befektetési tanácsadásra korlátozódik, bevételei kizárólag ezekből a tevékenységekből származnak, ezért a Kezelési szabályzat IV. fejezet, 26. pontjában leírt kockázati tényezők az Alapkezelőre nézve is fennállnak.
- Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont e körülményekben menet közben bekövetkező esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak a Részalap eredményességére is.
- Személyi feltételekből eredő kockázat: Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfóliókezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgával rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

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

#### Célkitűzések és befektetési politika

- A Részalap célja, hogy hosszú távon lehetőséget nyújtson a Befektetőknek arra, hogy a legkülönbözőbb kötvény- illetve, részvény típusú befektetési célpontokra fókuszáló, magasan diverzifikált befektetési alapok teljesítményéből részesedhessenek. Ennek a célnak az elérése érdekében a Részalap hatékony diverzifikációt alkalmazva a befektetési univerzum minden fontosabb, kötvény-, illetve részvénypiacán kitettséggel rendelkezhet. A Részalap teljesítményét 17,5%-ban az MSCI Europe Net Total Return USD Index, 17,5%-ban a MSCI Daily TR Net World Ex Europe USD, 27,5%-ban a J.P. Morgan GBI EMU Unhedged LOC Index, 27,5%-ban a Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills TR Value Unhedged EUR Index és 10%-ban a 10% Barclays Benchmark Overnight USD Cash Index összetételből álló referenciaindex-kombinációhoz érdemes leginkább hasonlítani.
- Referenciaindex követése: a Részalap referenciamutatóként a fent említett referenciaindex-kombinációt alkalmazza a teljesítmény mérésére. Az Alapkezelő döntése alapján a Részalap portfóliójában lévő eszközök köre akár jelentősen is eltérhet a referenciaindex-kombinációkban szereplő eszközöktől a minél magasabb hozam elérése érdekében, ezért a Részalap a Bizottság 583/2010/EU rendelete 7. cikk (1) bekezdése d) pontja értelmében aktívan kezelt befektetési alpnak minősül.
- A Részalap globális földrajzi specializációt követ, azonban a teljes befektetési univerzumot átölelő befektetési stratégiájának megvalósítása során a mindenkori pénz- és tőkepiaci, makrogazdasági folyamatok függvényében egyes gazdasági régiók, országok rövidebb vagy akár hosszabb időtávon is felülsúlyozásra kerülhetnek.
- A Részalap előre meghirdetett iparág szerinti specializációt nem alkalmaz, azonban a teljes befektetési univerzumot átölelő befektetési stratégiájának megvalósítása során a mindenkori pénz- és tőkepiaci folyamatok függvényében egyes gazdasági ágazatok rövidebb vagy akár hosszabb időtávon is felülsúlyozásra kerülhetnek.

#### A Részalap befektetéseire ható pénz- és tőkepiaci folyamatok

##### *Nemzetközi makrogazdasági környezet*

2021. eseménydús év volt, amit a COVID-19 járvány és a magas infláció témája dominált. Év elején még a normalitás visszatérése volt az általános várakozás a járványhelyzetre adott egészségügyi válaszokban bízva, ami rendkívüli gazdasági növekedést és emelkedő inflációt vetített előre. A várakozásokban az emelkedő infláció 2021. január elején a Bloomberg konszenzus alapján év végére az USA esetében a FED céljig, vagyis 2%-ig való emelkedést jelentett. A márciusi FED kamatdöntő ülés (FOMC) ezekkel a várakozásokkal teljesen összhangban, sőt kicsit még hűtve is 2023. végéig nem is jelzett kamatemelést. A második negyedévben a delta variáns megjelenése rontott a járványhelyzeten és az infláció is tovább emelkedett, ezért a júniusi FOMC 2023-ra már két kamatemelést vetített előre. A harmadik negyedévben a járványhelyzet javult, viszont az infláció tovább emelkedett és a konszenzus is tartós kockázatként kezelte már az áremelkedéseket, ahogyan a FED is kénytelen volt ezt tenni. A szeptemberi FOMC kommunikációja tehát tovább szigorodott, kamatfronton már 2022-re is egy emelést várva. A negyedik negyedévben az Omikron variáns megjelenésével a járványhelyzet és az emelkedő infláció kockázata újból együtt jelentkezett, ami végképp és egyértelműen a szigorító irányba tolta a jegybankokat, így a FED-et is év végén. 2021 fontos témái voltak még a fejlett régiók egyre feszesebb munkaerőpiacai, illetve az ellátási lánc problémák, amik emelkedő inflációs és csökkenő gazdasági növekedési kockázatot jelentettek. A fenti, egyre növekvő kockázatok mellett a jelentős gazdasági növekedés, a növekvő vállalati eredmények, a támogató monetáris és fiskális politikák összességében azért kedvező környezetet jelentettek a kockázatos eszközöknek. A fejlett részvénypiaci indexek és nyersanyagok teljesítménye így 2021-ben impozáns volt. Az emelkedő infláció és szigorodó jegybanki politikák vesztese a kötvény eszközosztály volt tavaly.

**Kötvénypiac**

A kötvényeknek egész évben a szigorodó jegybanki politikák árnyékában kellett teljesíteniük. Ahol ez az árnyék messzebbi és halványabb volt, mint a fejlett térség kötvénypiacainak esetében a FED és az ECB lazább monetáris megközelítése miatt, ott kisebb mínuszokat láthattunk az eszközosztály éves teljesítményében. A fejlődő térség jegybankjai közül viszont számos jegybank, így a Magyar Nemzeti Bank is kénytelen volt a jegybanki szigorítást meg is lépni, nem csak a későbbiekre előre jelezni már 2021-ben, ami jelentősebb negatív teljesítményt okozott a régió kötvényeinél.

**Részvény és nyersanyagpiac**

Hasonlóan a kötvényekhez, a részvényeknél is megfigyelhető volt 2021-ben a fejlett és fejlődő térség teljesítményeinek jelentős eltérése. A fejlett részvényt piac egészében, de az S&P 500 különösen rendkívül impozáns teljesítményt produkált (68-szor döntötte meg például a saját árfolyamcsúcsát 2021-ben), köszönhetően az átlag feletti gazdasági növekedésnek, a robusztus vállalati eredmény bővülésnek, (ami az S&P 500 vállalatának esetében például közel 50%-os volt), és az extra laza monetáris és fiskális politikáknak. A fejlett térség ráadásul a vakcina ellátottságban sokkal szerencsésebb helyzetben volt, mint a feltörekvő országok, és a Covid elleni védekezésben is kevésbé volt korlátozó, amik mind a reálgazdaságot, mind a tőkepiacokat előnyösebb helyzetbe hozták. A globális feltörekvő piac részvényindexe (MSCI EM) viszont negatív 2021-es eredményt mutat egyrészt a rosszabb vakcina és Covid helyzet miatt (számos országban, így Kínában is zero Covid megközelítés volt), másrészt a szigorító jegybanki politikák miatt. A térség piacainak teljesítményét azonban leginkább a kínai gazdaságpolitikában történt irányváltás határozta meg az ingatlanfejlesztők jelentős szabályozásával, ami jelentős gazdasági visszaesést eredményezett. A Közép-Kelet Európai régió így a hazai tőzsde teljesítménye azonban a feltörekvő státusz ellenére pozitív volt, ami a robusztus gazdasági és vállalati eredmény növekedésnek, és a kedvező átoltottságnak volt köszönhető. A régiós jegybanki szigorítások csak csökkentették valamelyest ezt a pozitív teljesítményt. A gazdasági növekedés, illetve az ellátási lánc zavarok az Brent olaj árát közel 50%-kal emelték 2021-ben.

**A Részalapra jellemző kockázat-hozam profil**

- A Részalap pénzügyi célja, várható hozama, a Befektetők számára a Befektetési jegyek vásárlásához ajánlott kockázatvállalási hajlandóság, a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása, a javasolt minimum befektetési időtartam az alábbiak szerint foglalható össze:

Részalap neve	Részalap várható hozama	Befektetők számára ajánlott kockázatvállalási hajlandóság	Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása	Befektetés javasolt minimum időtartama
CIB Dollár Private Banking Vagyon Alapok Részalapja	számottevő	kockázat-elfogadó	jelentékeny	5 év

- A Befektetési jegyek árfolyamát a piaci folyamatok akár kedvezőtlen irányba is befolyásolhatják, ezen piaci folyamatok függvényében a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása a fentiek szerint bemutatott mértéknél akár jelentősebb is lehet, a Befektetési jegyek visszaváltása árfolyamvesztéssel járhat.
- A befektetések tényleges időtartama szabadon választható, a javasolt minimum befektetési időtartam tapasztalati értékeken alapuló ajánlás, amely időtávon a piaci árfolyam-ingadozásokat is figyelembe véve általában kedvező hozam érhető el.
- A Részalap pénzügyi céljához illeszkedő kockázatvállalási hajlandóságot, hozamvárakozást és a javasolt minimum befektetési időtartam bemutató befektetői profil a Részalap esetében változhat, amelynek módosulása a Részalap mindenkor hatályos Tájékoztatójában és Kezelési szabályzatában, valamint Kiemelt Befektetői Információjában követhető nyomon.

→ A Befektetési jegyek vásárlói - a mindenkor hatályos devizajogszabályok szerint - devizabelföldi- és devizakülföldi természetes és jogi személyek is lehetnek. Az Alapkezelő nem állítja, hogy a jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, reklámozható - közvetlenül vagy közvetetten - vagy azt, hogy a Befektetési jegyek jogszerűen más országban forgalomba hozhatók, megvásárolhatók, illetve nem vállal felelősséget az ilyen terjesztés, reklámozás, forgalomba hozatal vagy vásárlás jogszerűségéért. Magyarországon kívül az Alapkezelő nem tett és nem fog tenni semmiféle olyan intézkedést, amely a Befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalát vagy a jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Az Alapkezelő felkéri azokat, akik a jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat birtokába jutnak, hogy tájékozódjanak a jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat terjesztésére, illetve a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és értékesítésére vonatkozó minden esetleges korlátozásról. A Befektetési jegyeknek az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi többször módosított Értékpapírtörvénye (az "Amerikai Értékpapírtörvény") alapján történő nyilvántartásba vételére nem került sor. Emiatt a jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat az Amerikai Egyesült Államok területén nem terjeszthető, amerikai egyesült államokbeli természetes személy, az Amerikai Egyesült Államok joga alatt bejegyzett vagy működő jogi személy (US person) részére vagy javára nem adható át. A Befektetési jegyeket US person részére nem lehet vételre felajánlani, illetve értékesíteni, illetve tilos ilyen személyre átruházni. A jelen bekezdésben írt szabályok megszegése az Amerikai Egyesült Államok értékpapírokra vonatkozó jogszabályai megszegésének is minősülhet. Az Alapkezelő jogosult a US personnak minősülő Befektető Befektetési jegyeinek visszaváltását követelni, ide értve azon Befektetőket is, akik a Befektetési jegy megszerzését követően feleltek meg a US person minősítésnek. A fentiekben használt kifejezések a Regulation S szabályban meghatározott jelentéssel bírnak. A CIB Dollár Private Banking Vagyon Alapok Részalapja lehetséges Befektetőinek köre korlátozott, kizárólag a CIB Bank Zrt. Private Banking üzletágában kiszolgálásra kerülő, szakmai vagy lakossági ügyfél-besorolású Befektetők lehetnek a Tájékoztató 3.2, 6.1, valamint a Kezelési szabályzat 8. pontjában meghatározott US person minősítéssel rendelkező Befektetők kivételével.

#### IV. A Részalap teljesítménye, várható fejlődése

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

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

	a Részalap saját tőkéje	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2021/08/31	1.599.548,76 USD	0,01000000
2021/09/30	3.910.751,05 USD	0,00977837
2021/10/29	3.998.978,84 USD	0,00994772
2021/11/30	4.514.544,21 USD	0,00999445
2021/12/30	4.698.961,76 USD	0,01013292
2022/01/31	4.585.999,25 USD	0,00988932
2022/02/28	4.513.920,44 USD	0,00978961
2022/03/31	4.661.452,08 USD	0,00990031



**VI. A Részalap működésében, tevékenységének eredményében 2021. évben a mérleg fordulónapi állapothoz képest rendkívül kedvezőtlen változás nem történt.**

Az Alapkezelőben az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) befektetési alapkezelő 100%-os közvetlen minősített befolyással, valamint tulajdoni és szavazati hányaddal rendelkezik. A CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. 2021. áprilisától Eurizon Asset Management Hungary Zrt. néven, változatlan elkötelezettséggel folytatja tevékenységét a befektetők és ügyfelek számára történő értékteremtésben. Az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport tagja, amely az Intesa Sanpaolo csoport - melynek része a CIB Bank Zrt. is - vagyonkezelésre specializálódott tagjaként mind a magán-, mind pedig az intézményi ügyfelek részére a vagyonkezelési termékek és szolgáltatások széles skáláját biztosítja. Az Eurizon Capital SGR tevékenysége nemcsak a befektetési alapok nemzetközi forgalmazására terjed ki, hanem az Intesa Sanpaolo csoport befektetési alapkezelési és vagyonkezelési tevékenységének egy részét is végzi. Az Alapkezelő versenyképességének javítása és a vagyonkezelői piacon kiharcolt stabil pozíciójának megőrzése érdekében 2021. évben is nagy hangsúlyt fektetett a működés hatékonyságának maximalizálására. Ennek részeként kiemelt szerepet kapott a tevékenységgel együtt járó kockázatok kezelése, az Eurizon Capital SGR cégcsoport stratégiai irányelveinek és eljárási rendjeinek összehangolt, szintetizált alkalmazása, a szinergiák kihasználása, a felelős és átlátható működés fejlesztése, így mindezek az Alapkezelő számára természetesen eredményeztek megtakarítást és jobb teljesítményt 2021-ben is. Az Alapkezelő üzleti növekedését kiváló szakemberek megszerzésével, fejlesztésével és megtartásával kívánja a jövőben is támogatni. Az Alapkezelő kiemelkedő teljesítményének elérésében alapvető szerepet kell a jövőben is kapnia a vezetők és munkatársak szakmai képzésének és készségfejlesztésének, valamint versenyképes jövedelempolitikát továbbra is fenn kell tartani. Az üzleti szemlélet megtartása mellett a vállalati kultúra része a munkavállalókkal való korrekt bánásmód és a hosszú távú foglalkoztatás lehetősége. Az Alapkezelő a Részalap által követett befektetési stratégiákkal és célkitűzésekkel, valamint a Részalap eredményes, hatékony és felelősségteljes kockázatkezelésével összhangban olyan javadalmazási politikát és eljárásokat alkalmaz, amely biztosítja, hogy az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás rögzített és változó összetevői megfelelő egyensúlyban álljanak egymással. A javadalmazás rögzített elemei megfelelő mértékű arányban szerepelnek a teljes javadalmazáson belül, megteremtve a lehetőségét a javadalmazás változó összetevőinek mellőzésére vagy rugalmas alkalmazására. Az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljesítményhez kötött, változó, nem garantált javadalmazás az egyes alkalmazottak pénzügyi és nem pénzügyi szempontok szerint, hosszú időtávon értékelt egyéni teljesítményén, valamint az Alapkezelő egyes szervezeti egységeinek külön-külön, és együttesen elért, ezáltal az Alapkezelő egészének pénzügyi eredményein alapul. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok az Alapkezelő alkalmazottainak közvetlenül semmilyen formában nem fizetnek sem rögzített, sem változó javadalmazást, sem nyereségrészesedést, valamint befektetési jegyeit semmilyen formában nem adják át. Az Alapkezelő a 2020. I. negyedévben kialakult koronavírus járvány kapcsán meghozta azokat a megfelelő intézkedéseket, amelyek a munkavállalók biztonságát és az üzletmenet folytonosságát együttesen és zökkenőmentesen biztosítják. A konkrét lépések és megoldások egyeztetésre kerültek az Alapkezelő tulajdonosával, továbbá az MNB, mint felügyeleti szerv tájékoztatása is folyamatos. Az Alapkezelő munkavállalói számára engedélyezte hosszabb távon a távmunkában (home office) az otthonról történő munkavégzést, korlátozta az üzleti célú utazásokat, illetve rendezvényeit, személyes megjelenést igénylő találkozóit, tárgyalásait elhalasztotta. 2021-ben az Alapkezelő valamennyi tevékenységét zavartalanul végezte. A koronavírus járvány a piaci folyamatokon keresztül érintette az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok és portfóliók teljesítményét. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok különböző kockázati besorolása (SRRI) az alapján történt, hogy a mögöttes eszközök milyen lehetséges kockázatoknak voltak kitéve jelentősebb piaci mozgások, gazdasági események hatására.

Az Alapkezelő által létrehozott befektetési alapok kezelése semmilyen szokványostól eltérő tevékenységgel nem járt, az ilyen bizonytalan és recesszív időszakban a likviditás kezelés szerepe nőtt meg. Az esetleges fertőzésveszély csökkentése érdekében visszavonásig szünetel a panaszoknak az Alapkezelő irodájában (H-1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.) történő személyes benyújtásának lehetősége. A panaszbejelentés a többi csatornán (telefonon, a forgalmazó fiókhálózatában a fenti nyitvatartási korlátozások mellett, valamint interneten keresztül) továbbra is az erről szóló ügyféltájékoztatóban leírt módon volt lehetséges.

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

→ A Részalap a portfóliójában található egyes elemek minimális, illetve maximális arányát illetően a Tájékoztatóban és Kezelési szabályzatban kifejezetten feltüntetett korlátokat kivéve a mindenkor hatályos jogszabályi előírásokban, így különösen a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendeletben szereplő korlátokat alkalmazzák, azokhoz képest szigorúbb korlátozásokat nem vállalnak. A jelen pont a Részalap befektetési stratégiájának megvalósítása, napi működése során várható, korlátozást nem jelentő, tervezett célarányok bemutatására szolgál.

Az egyes Részalapok által alkalmazni tervezett minimum, cél, illetve maximum arányok %-os mértékben kifejezve	CIB Dollár Private Banking Vagy on Alapok Részalapja
<b>Folyószámla, likvid eszközök, lekötött bankbetétek</b>	
f forint	0-20%
dev iza	0-20%
<b>Pénzpiaci eszközök</b>	
f forint	0-20%
dev iza	0-20%
<b>Átruházható értékpapírok</b>	
állampapírok	0-20%
f forint	0-20%
dev iza	0-20%
hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevélek	0-20%
f forint	0-20%
dev iza	0-20%
részvények	0-20%
belföldi	0-20%
külföldi	0-20%
kollektív befektetési értékpapírok	80-100%
<b>Repó-, fordított repóügyletek</b>	<del>0-20%</del>
<b>Értékpapír-kölcsönügyletek</b>	0-20%
<b>Származtatott ügyletek</b>	
tőzsdén kívüli határidős ügyletek	-100%+200%
tőzsdői határidős ügyletek	-100%+200%
kamatlábcsere-ügyletek	<del>0-20%</del>

→ A Részalap folyószámlájának portfólión belüli arányát a Részalap által szerzett követelések és vállalt kötelezettségek értékének egyenlege módosítja, mely azt eredményezi, hogy a Részalap vagyonán belüli részarányát, és ezáltal a többi portfólióelem részarányát sem lehetséges pontos célarányokkal meghatározni.

- A Részalap a portfóliójában található egyes elemek minimális, illetve maximális arányát illetően a jelen Tájékoztatóban és Kezelési szabályzatban kifejezetten feltüntetett korlátokat kivéve a mindenkor hatályos jogszabályi előírásokban, így különösen a 78/2014. (III. 14.) Korm. rendeletben szereplő korlátokat alkalmazzák, azokhoz képest szigorúbb korlátozásokat nem vállalnak. A jelen pont a Részalap befektetési stratégiájának megvalósítása, napi működése során várható, korlátozást nem jelentő, tervezett célarányok bemutatására szolgál.
- A Részalap folyószámlájának portfólión belüli arányát a Részalap által szerzett követelések és vállalt kötelezettségek értékének egyenlege módosítja, mely azt eredményezi, hogy a Részalap vagyonán belüli részarányát, és ezáltal a többi portfólióelem részarányát sem lehetséges pontos célarányokkal meghatározni.
- A származtatott ügyletek értéke a Részalap folyamatos futamideje során jelentősen változhat, mely azt eredményezi, hogy a Részalap vagyonán belüli részarányát, és ezáltal a többi portfólióelem részarányát sem lehetséges pontos célarányokkal meghatározni.
- A Részalap portfóliójában található állampapírok az állampapír-kibocsátók által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, így többek között diszkontkincstárjegyeket, közép és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvényeket jelenthetnek.
- A Részalap portfóliójában található hitelintézeti kötvények a bankok által kibocsátott, illetve banki garanciával rendelkező hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat jelenthetnek.
- A Részalap portfóliójában található kötvények devizabelföldi és devizakülföldi gazdasági társaságok által kibocsátott kötvényeket, kereskedelmi kötvényeket jelenthetnek.
- A Részalap portfóliójában található jelzáloglevelek belföldön és külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézetek által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzálogleveleket jelenthetnek.

Budapest, 2022. április 28.

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