

# **CIB Euró Élvonal Származtatott Alap**

**ÉVES BESZÁMOLÓ**

**2020.12.31**

## MÉRLEG

adatok eFt-ban

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>773.236</b>	<b>859.626</b>
<b>I. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
<b>II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK</b>	<b>773.236</b>	<b>859.626</b>
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	779.942	779.942
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	- 6.706	79.684
<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>322.409</b>	<b>333.395</b>
<b>I. KÖVETELÉSEK</b>	-	<b>23</b>
1. Követelések	-	23
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
<b>II. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékülkülönözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
<b>III. PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>322.409</b>	<b>333.372</b>
1. Pénzeszközök	324.841	304.363
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	- 2.432	29.009
<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	-	-
1. Aktív időbeli elhatárolás	-	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>33.575</b>	<b>61.736</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :</b>	<b>1.129.220</b>	<b>1.254.757</b>

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
<b>E. SAJÁT TŐKE</b>	<b>1.126.679</b>	<b>1.251.221</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>1.137.777</b>	<b>1.122.169</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1.139.206	1.147.188
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 1.429	- 25.019
<b>II. Tőkeváltozás</b>	<b>- 11.098</b>	<b>129.052</b>
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	- 1.859	- 1.488
2. Értékelési különbözet tartaléka	- 7.317	138.675
3. Előző évek eredménye	-	- 1.922
4. Üzleti évi eredménye	- 1.922	- 6.213
<b>F. CÉLTARTALÉKOK</b>	-	-
<b>G. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>1.136</b>	<b>2.153</b>
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	-	-
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>1.136</b>	<b>2.153</b>
<b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	-	-
<b>H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>1.405</b>	<b>1.383</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN :</b>	<b>1.129.220</b>	<b>1.254.757</b>

## EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	2.729	1.902
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	1.907	848
<i>III. Egyéb bevétel</i>	42	701
<i>IV. Működési költség</i>	2.630	7.373
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	156	595
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>- 1.922</b>	<b>- 6.213</b>

Budapest, 2021. április 29.

# **CIB Euró Élvonal Származtatott Alap**

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**2020.12.31**

**I. Az Alap bemutatása**

Az Alap teljes neve:	CIB Euró Élvonal Származtatott Alap
MNB engedély száma:	H-KE-III-557/2019.
MNB engedély kelte:	2019. szeptember 12.
Az Alap kezelője:	Eurizon Asset Management Hungary Zrt. (2021. április 8-át megelőzően CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.)
Székhelye:	1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Mérleg fordulónapja:	2020. december 31.
Mérlegkészítés időpontja:	2021. január 8.
Befektetési jegyek forgalmazója:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Letétkezelő:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Könyvvizsgáló:	Nagy Zsuzsanna Kamarai tagsági száma: MKVK-005421 KPMG Hungária Kft.
Beszámolót aláíró személy:	Komm Tibor (Budapest) Eurizon Asset Management Hungary Zrt. vezérigazgatója

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

A CIB Euró Élvonal Származtatott Alap (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra.

Az alap funkcionális pénzneme EUR. 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

Az Alap a Számviteli Törvény adta lehetőséget kihasználva a 215/2000. számú kormányrendelet 1. számú mellékletében az értékpapír alapokra előírt mérlegsémát a könnyebb áttekinthetőség érdekében kibővítette, a Befektetett eszközök között megjelenítette a Hosszú lejáratú bankbetétek mérlegsort, melyen fordulónapon az éven túli lejáratú bankbetéteinek 779.942 ezer Ft tőkeösszegét, illetve a deviza árfolyamváltozás miatt elszámolt 79.684 ezer Ft értékkülönbötét mutatja ki. (2019. évben éven túli lejáratú bankbetéteinek tőkeösszege 779.942 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet összege -6.706 ezer Ft).

#### 1.1.2. Forgóeszközök

##### 1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján 23 ezer forint követelése áll fenn forgalmazási jutalék visszatérítésből (2019. december 31-én nem volt követelése).

##### 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 fordulónapig felhalmozott kamat összegeként veszi számításba.

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

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

Az Alap sem a fordulónapon, sem a 2019. évben értékpapír állománnyal nem rendelkezik.

**1.1.2.3. Pénzeszközök**

A CIB Banknál vezetett EUR folyószámlák fordulónapi árfolyamon számított egyenlege 304.363 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet összege 29.009 ezer Ft. (2019. december 31-én az EUR folyószámlák fordulónapi egyenlege 324.841 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet összege -2.432 ezer Ft).

**1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások**

Az Alap nem rendelkezik aktív időbeli elhatárolással sem a mérlegfordulónapon, sem 2019. december 31-én.

**1.1.2.5. Származtatott ügyletek értékelési különbözete**

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

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

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

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

Az Alap portfóliójában lévő opció adatai 2020.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban					
Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BNP_EURÉlvonal_opció	31.755	29.981	61.736	2022.09.13	BNP
<b>Összesen</b>	<b>31.755</b>	<b>29.981</b>	<b>61.736</b>		

Az Alap portfóliójában lévő opció adatai 2019.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban					
Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
BNP_EURÉlvonal_opció	31.755	1.821	33.576	2022.09.13	BNP
<b>Összesen</b>	<b>31.755</b>	<b>1.821</b>	<b>33.576</b>		

## 1.2. Források

### 1.2.1. Saját Tőke

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

Az indulótőkeként az Alap a fordulónapon forgalomban lévő befektetési jegyek össznévértékét mutatja ki.

Az Alap befektetési jegyeinek alapcímlete 0,01 EUR.

Az Alap 2019. szeptember 12-én kezdte meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 2.558.856,80 értékű befektetési jegy kibocsátásával.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2019. szeptember 16-tól 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 értékülönbözetéből	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	Tőkenövekmény eredményből
<b>Nyitó</b>	<b>1.139.206</b>	<b>- 1.429</b>	<b>- 1.859</b>	<b>- 7.317</b>	<b>- 1.922</b>
Növekedés	7.982	-	371	145.992	-
Csökkenés	-	- 23.590	-	-	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	- 6.213
<b>Záró</b>	<b>1.147.188</b>	<b>- 25.019</b>	<b>- 1.488</b>	<b>138.675</b>	<b>- 8.135</b>

### 1.2.2. Céltartalékok

Az Alap nem képzett céltartalékot.

### 1.2.3. Kötelezettségek

#### 1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek

Az Alap a mérleg fordulónapján hosszú lejáratú kötelezettséggel nem rendelkezik.

#### 1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A fordulónapon az Alap igénybevett szolgáltatásokból eredő rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege 2.153 ezer Ft. (2019. december 31-én 1.136 ezer Ft).



**1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások**

Az Alap 2020. december 31-én 1.383 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást mutat ki (2019. december 31-én 135 ezer Ft kamatelhatárolást és 1.270 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást mutatott ki).

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

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

Megnevezés	Adatok ezer Ft-ban	
	2019.09.13-2019.12.31	2020.01.01-2020.12.31
Deviza árfolyamnyereség	2.729	1.902
<b>Összesen</b>	<b>2.729</b>	<b>1.902</b>

**2. Pénzügyi műveletek ráfordításai**

Az Alapnak 2020. évben 318 ezer Ft pénzügyi ráfordítása adódott deviza árfolyamveszteségből, 530 ezer Ft betétek után fizetett kamatokból (2019. évben 1.550 ezer Ft deviza árfolyamveszteségből, 222 ezer Ft opciós ügylet díjából és 135 ezer Ft betétek után fizetett kamatokból).

**3. Egyéb bevételek**

Befektetés jegy forgalmazásból az Alapnak járó jutalékok 2020. évi összege 701 ezer Ft (2019. évben 42 ezer Ft).

**4. Működési költségek**

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

Megnevezés	Adatok ezer Ft-ban	
	2019.09.13-2019.12.31	2020.01.01-2020.12.31
Alapkezelési díj	308	1.167
Forgalmazói díj	787	3.061
Felügyeleti díj	78	454
Könyvvizsgálói díj	1.160	1.565
Könyvelési díj	163	611
Letétkezelési díj, Keler díj	124	486
Bankköltség	10	29
<b>Összesen</b>	<b>2.630</b>	<b>7.373</b>

## 5. Egyéb ráfordítás

Az Alap 2020. évben 595 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként. (2019. évben 156 ezer Ft).

## IV. Egyéb kiegészítések

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

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

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

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

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

Az Alap befektetési jegyei után ígéretet tett a névérték 95%-ának visszafizetésére, melynek értéke 2020. december 31-én 3.215.283,636 EUR, ennek megvalósulását az Alap befektetési politikája biztosítja.

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

Az Alap 2020. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2020.12.31-re vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege 505 ezer Ft-tal, a betétek, folyószámla 2020.12.31-re járó kamatával és a 2020.12.31-re vonatkozó költségek, jutalékok összegével tér el a beszámolóban szereplő 1.251.221 ezer Ft összegű saját tőkétől.

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

Budapest, 2021. április 29.

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

## 1. számú melléklet

## CIB Euró Élvonal Származtatott Alap

## Cash flow-kimutatás

Adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2019	2020
a	b	c	d
<b>I.</b>	<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-811.077</b>	<b>-5.241</b>
1	1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	-1.922	-6.213
2	2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3	3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4	4. Elszámolt értékelési különbözet *	0	0
5	5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6	6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7	7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0	0
8	8. Befektetett eszközök állományváltozása	-779.941	0
9	9. Forgóeszközök állományváltozása	-31.755	-23
10	10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	1.136	1.017
11	11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12	12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	0
13	13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	1.405	-22
<b>II.</b>	<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
14	14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15	15. Ingatlanok eladása +	0	0
16	16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17	17. Értékpapírok beszerzése -	0	0
18	18. Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19	19. Kapott hozamok +	0	0
<b>III.</b>	<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>1.135.918</b>	<b>-15.237</b>
20	20. Befektetési jegy kibocsátás +	1.139.206	7.982
21	21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-1.429	-23.590
23	23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-1.859	371
24	24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25	25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26	26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
<b>IV.</b>	<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>324.841</b>	<b>-20.478</b>

\* Az Elszámolt értékelési különbözet sor nem tartalmazza a bankbetétek, értékpapírok, származtatott ügyletek, kötetelések, és kötelezettségek értékelési különbözetét.

## 2. számú melléklet

Portfólió jelentés értékpapíralapra				
adatok EUR-ban				
Alap neve, lajstromszáma:	CIB Euró Élvonal Származtatott Alap, 1111-789			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típusa:	T-1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2020.12.30		
	Saját tőke:	3.428.166,27		
	Egy jegyre jutó NEÉ:	0,01012899		
	Darabszám:	338.450.909		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-7.804,17	100,00%
I/1. Hitelállomány (összes)			0.00	0,00%
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-7.804,17	100,00%
Alapkezelői díj			-274,71	3,52%
Felügyeleti díj			-295,81	3,79%
Forgalmazói díj			-2.128,77	27,28%
Könyvelési díj			-418,46	5,36%
Könyvvizsgálói díj			-3.925,84	50,30%
Különadó			-422,52	5,41%
Letétkezelői díj			-338,06	4,33%
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			3.435.970,44	100,00%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			913.029,19	26,57%
II/2. Egyéb követelés (összes)			0.00	0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek			2.352.498,40	68,47%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)			0.00	0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)	Bank	Lejárat	2.352.498,40	68,47%
	CIB Bank Zrt.	2022.09.16	200.212,63	5,83%
	CIB Bank Zrt.	2022.09.16	200.212,63	5,83%
	CIB Bank Zrt.	2022.09.16	200.212,63	5,83%
	CIB Bank Zrt.	2022.09.16	200.212,63	5,83%
	CIB Bank Zrt.	2022.09.16	200.212,63	5,83%
	CIB Bank Zrt.	2022.09.16	200.212,63	5,83%
	CIB Bank Zrt.	2022.09.16	200.212,63	5,83%
	CIB Bank Zrt.	2022.09.16	200.212,63	5,83%
	CIB Bank Zrt.	2022.09.16	200.212,63	5,83%
	CIB Bank Zrt.	2022.09.16	200.212,63	5,83%
	CIB Bank Zrt.	2022.09.16	200.212,63	5,83%
	CIB Bank Zrt.	2022.09.16	150.159,47	4,37%
II/4. Értékpapírok			0.00	0,00%
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%

## 2. számú melléklet (folytatás)

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)			0.00	0,00%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0.00	0,00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0.00	0,00%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)			0.00	0,00%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes)			0.00	0,00%
II/6. Származékos ügyletek			170.442,85	4,96%
II/6.1. Határidős			0.00	0,00%
II/6.1.1. Futures (összes)			0.00	0,00%
II/6.1.2. Forward (összes)			0.00	0,00%
II/6.2. Opciók			170.442,85	4,96%
II/6.2.1. Tőzsdei opciók (összes)			0.00	0,00%
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)	Devizanem	Névérték	170.442,85	4,96%
BNP_EURÉlvonal_opció	EUR	3.408.857,00	170.442,85	4,96%
Eszközök összesen:			3.435.970,44	100,00%

## 3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2019	2020
Összes kötelezettség / Összes eszköz	0,10%	0,17%
Saját tőke / Összes forrás	99,77%	99,72%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	-	-
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	-	-
Pénzeszköz / Saját tőke	28,62%	26,64%

# **CIB Euró Élvonal Származtatott Alap**

**ÜZLETI JELENTÉS**

**2020.12.31**

## I. Az Alap vagyonkezelése során lehetséges kockázatok

Az Alapkezelő által alkalmazott informatikai rendszerek, operációs és munkafolyamatok, vezérigazgatói utasításokban megfogalmazott működési, eljárási, végrehajtási, összeférhetetlenségi, 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 tőkevédeltséget biztosító befektetési alapok vagyonszerkezetének kialakítási szabályai, technikai biztosítják a befektetési alapokban elhelyezett vagyon biztonságos kezelését és a tevékenységhez kapcsolódó lehetséges kockázatok folyamatos, preventív ellenőrzését, hatékony kezelését.

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

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

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

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

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

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

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

megillető visszaváltási jogok azonosak. Az Alapkezelő a Kbtv. 16. § (5) bekezdésében írt - a szakmai felelősséggel kapcsolatos - kockázatok fedezetére többlet szavatoló tőkével rendelkezik.

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

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

#### → Gazdasági és politikai környezetből adódó kockázat

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

#### → Befektetési kockázat

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

#### → Likviditási kockázat

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

#### → Árazási kockázat

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

#### → Kibocsátókkal kapcsolatos kockázat

Az értékpapírok, egyéb pénzügyi eszközök kibocsátói esetében esetlegesen fizetéseképtelenség állhat be, mely esetben a kibocsátó nem tudja teljesíteni az Alappal szembeni fizetési kötelezettségeit.

#### → Adókockázat



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

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

Az Alap eszközeinek 20%-ot meghaladó arányát az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikk alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe, illetve az említett partnereknél lekötött bankbetétekbe, származtatott termékekbe fektetheti. Ezen ügyletekből eredően az ilyen partnerrel szembeni összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át. Amennyiben az Alap betétlekötési megbízásait teljesítő vagy az Alapban található pénzügyi eszközöket, átruházható értékpapírokat kibocsátó, illetve a származtatott ügyletekre szóló megbízásokat végrehajtó hitelintézet fizetéseképtelenné válik, részben vagy egészben nem, vagy nem megfelelő időben teljesíti fizetési kötelezettségét, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap befektetéseit. Ez fokozottan érvényes az Alap esetében, ahol a Saját tőke jelentős, 20%-ot meghaladó részét kitevő bankbetét az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikk szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézeteknél kerül lekötésre. A bankbetétekből, átruházható értékpapírokból, pénzügyi eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességkori megfizetése, így a Befektetési jegy névérték 95%-ának lejáratkori visszafizetését ígérő árfolyamvédelem az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikk szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézetek, befektetési vállalkozások fizetőképességét feltételezi. Az Alap befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

- Részvénytársasági kockázat

Az Alap hozamtermelő eszközkosarában található részvények árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, politikai, tőkepiaci események stb., hanem egyedi vállalati események hatására is jelentősen csökkenhet. Az Alap hozamtermelő eszközkosarában található részvényeket kibocsátó egyes vállalatok sikertelen gazdálkodási tevékenysége (veszteséges működés, fizetéseképtelenné válás, csőd, felszámolás stb.) is hordoz egyedi kockázatokat. Az egyes vállalatok működési eredménye a részvényeik árfolyamában tükröződik, így az egyes részvényekhez tapadó egyedi vállalati kockázatok is kedvezőtlenül érinthetik az Alap portfóliójában található opció értékét, ezen keresztül a Befektetési jegyek árfolyamát, valamint az Alap hozam-kifizetési képességeit. Az Alap hozamtermelő eszközkosarában 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., így annak kockázata, hogy a részvényeket kibocsátó vállalat csődjé, felszámolása miatt az adott egyedi részvény elértéktelenedik alacsony szintű, de létező kockázati elemnek tekinthető.

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

- A befektetett tőke visszafizetésének kockázata

Az Alap befektetési politikája a Befektetési jegyek névértéke 95%-ának lejáratkori visszafizetését biztosítja, azaz az Alap Befektetési jegyenként 0,0095 EUR lejáratkori kifizetésére tesz ígéretet. Az előző pontban feltüntetett kockázati tényezők az Alap futamideje alatt a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozását

kedvező és kedvezőtlen irányban egyaránt befolyásolhatják. A Befektetési jegyek névértéke 95%-ának lejáratkori visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

→ Részeseadás számításának kockázata

A hozamtermelést biztosító eszközök időközi teljesítményéből való részeseadás számításának szabályai részletesen szabályozottak, azonban a hozamtermelő eszközkosár részvényelemei az Alap futamideje alatt bizonyos meghatározott vállalati események eredményeként (pl. egyesülések, szétválások, tőzsdei kivezetések, államosítás, fizetésképtelenség, csődeljárások) megváltozhatnak, habár ennek bekövetkezési valószínűsége rendkívül alacsony, és az esetleges bekövetkezés várható hatása elhanyagolható, de ez létező kockázati tényezőt jelent, amely az elérhető hozamra bármilyen irányú hatást gyakorolhat.

→ Opció ügyletekhez kapcsolódó partnerkockázatok

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

→ Fenntarthatósági kockázatok

Az Alap nem tartozik az SFDR rendelet 8. cikke (1) bekezdésének vagy 9. cikke (1), (2) vagy (3) bekezdésének hatálya alá. Fenntarthatósági (ESG) kockázatok a környezeti (E), társadalmi vagy szociális (S), illetve vállalatirányítási jellegű (G) kockázatokat jelentik, amelyekhez tartozó események, helyzetek, körülmények bekövetkezése negatív hatást válthatnak ki az Alap befektetéseinek értékére. Az Alapkezelő a fenntarthatósági kockázatokat nem önálló kockázati kategóriának tekinti, ugyanis a fenntarthatósági kockázatok az Alap hozamát termelő Opció mögöttes pénzügyi eszközeinek kockázatai között jelennek meg. Az említett mögöttes pénzügyi eszközök értéke, árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, politikai, tőkepiaci, egyedi vállalati események stb., hanem a fenntarthatósági kockázatok hatására is jelentősen csökkenhet. Az Alapkezelő a fenntarthatósági kockázatokot értékeli az Alap hozamára gyakorolt valószínű hatásait az Alap befektetéseinek kockázat/hozam értékelése során, azonban az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiba a fenntarthatósági kockázatokat nem integrálja, azaz az Alapra vonatkozó befektetési döntések során nem veszi figyelembe a fenntarthatósági kockázatokot és azok hatásait. A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntéshozatali folyamatokba integrálása alatt a releváns és lényeges fenntarthatósági kockázatok szisztematikus és befektetési céljával arányos figyelembevételét értjük a befektetések értékelése, illetve a befektetési limitek kialakítása során. Az Alapkezelő a befektetési döntéshozatali folyamataiban ilyen szempontokat alapelvi szinten érvényesít az

Eurizon Capital etikus befektetésekre, többek között a társadalmi felelősségvállalás ellen súlyosan sértő, emberiség ellenes vagy azt veszélyeztető tevékenységet folytató vállalkozásokra vonatkozó csoport szintű gyakorlatának alkalmazásával, azonban a befektetési döntéseket elsősorban gazdasági, pénzügyi szempontok, a várható hozamra gyakorolt kockázatok alapján hozza meg. Az Alapkezelő meggyőződése, hogy hosszabb távon a releváns és lényeges fenntarthatósági kockázatok szisztematikus figyelembe vétele teljesebb körű elemzésekhez és megalapozottabb befektetési döntésekhez vezet. Azok a vállalatok, országok, gazdasági régiók, amelyek fenntartható módon bánnak az erőforrásaikkal, valószínűsíthetően gazdaságilag is jobban fognak teljesíteni azokhoz képest, mint amelyek nem fektetnek hangsúlyt erre. Ebből következően hosszabb távon a fenntarthatósági kockázatok befektetési jelentőséggel bírnak, és így befektetések fundamentális, értékalapú elemzésének részét képezik. Az Alap esetében az Alapkezelő a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági kockázatait nem integrálja, mert egyrészt a szabályozási elvárások még további egyeztetéseket igényelnek, másrészt az Alapkezelő az Alap portfólió-összetételét a Kezelési szabályzatának 11., 12. és 31. pontja szerinti befektetési célok elérése érdekében az Alap befektetési időszakát és az SFDR rendelet hatálybalépését megelőzően alakította ki és a futamidő során ennek megfelelően valósítja meg. Az Alap portfólió-összetételére vonatkozó további kockázatvállalásokra, befektetési döntéshozatalra nem kerül sor, így érdemi fenntarthatósági kockázatok felmerülése esetén sincs lehetősége az Alap hozamát termelő Opció mögöttes pénzügyi eszközeit értékesíteni.

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

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

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

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

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

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

- Makrogazdasági kockázatok

Az Alapkezelő tevékenységi köre kizárólag az alap-, illetve portfóliókezelésre és 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 az Alap eredményességére is.

→ Személyi feltételekből eredő kockázat

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

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

#### Célkitűzések és befektetési politika

Az Alap célja, hogy a kozmetikai-, autó-, és élelmiszeriparban világszinten vezető szerepet betöltő, közzismert tőzsdei vállalatok, a *Bayerische Motoren Werke AG*, a *The Coca-Cola Company*, a *L'Oreal S.A.*, a *McDonald's Corporation* és a *Toyota Industries Corporation* részvényeiből egyenlő arányban összeállított kosár futamidő alatti, a következő szabályok szerint számított teljesítményét a lejáratkor kifizesse. A hozamszámítás során az egyes részvények ténylegesen elért teljesítménye legfeljebb 20,00%-ig kerül figyelembe vételre (100%-os részesedési arány mellett). Az Alap a részvénykosár által elérhető hozamszerzési lehetőséget a 3 éves futamidő alatt csak úgy tudja biztosítani, hogy lejáratkori teljes tőkevédelem helyett részleges tőkemegőrzést vállal, amelynek értelmében ígéretet tesz arra, hogy a Befektetési jegyek árfolyama a lejáratkor mindenképp elérje a 95%-os árfolyamvédett szintet a Befektetési jegyek névértékére vetítve. A részleges tőkemegőrzésből következik, hogy lejáratkor a Befektetési jegyek árfolyama a névértékükhöz viszonyítva -5,00%-os árfolyamvesztéséget fog tartalmazni. **A részvénykosár teljes futamidő alatti legfeljebb 20,00%-os teljesítményét, valamint a Befektetési jegyek lejáratkori -5,00%-os árfolyamvesztéséget összegezve az Alapon, mint befektetésen legfeljebb 20,00%-5,00%=15,00%-os maximális hozam elérése lehetséges (365 napos bázison számított, maximális éves hozam=4,76%, maximális EHM=4,76%) (100,00%-os részesedési arány mellett).** Amennyiben a futamidő végén hozamkifizetés nem történik, azaz a legkedvezőtlenebb esetben az Alapnak a lejárat időpontjában érvényes teljesítménye Befektetési jegyenként 0,0005 EUR, a Befektetési jegyek névértékéhez viszonyított -5,00% árfolyamvesztéséget lesz. A részvények esetleges szélsőséges árfolyam-ingadozásának hatását az Alap azzal kívánja mérsékelni, hogy a hozamszámításnál a részvények futamidő első három hetében hetente egyszer megfigyelt árfolyamainak átlagát alkalmazza kezdőértéknek, míg a záróértéket a futamidő egyes évei utolsó három hetében heti egyszer megfigyelt árfolyamainak átlaga jelenti. A Befektetőknek javasolt minimum befektetési időtartam megegyezik az Alap futamidejével. Az Alap befektetési politikája hozamvédelmet jelentő kifizetést, illetve tőkevédelmet nem ígér.

Az Alap hozamtermelő eszközét a *Bayerische Motoren Werke AG*, a *The Coca-Cola Company*, a *L'Oreal S.A.*, a *McDonald's Corporation* és a *Toyota Industries Corporation* részvényekből egyenlő arányban összeállított részvénykosár jelenti, amelynek teljesítményéből való részesedést a Kezelési szabályzat VI. fejezetének 31. pontjában szereplő opciós ügylet biztosítja.

→ *Bayerische Motoren Werke AG*: a világ vezető prémium autó-, motorkerékpár-gyártó és pénzügyi szolgáltató (lízing) vállalata, amelyhez a BMW mellett a MINI, a Husqvarna és a Rolls-Royce márkák is tartoznak, így széles termékpalettával rendelkezik a motorkerékpároktól kezdve a városi kisautókon át a luxus limuzinokig bezárólag. Eleme a 30 legnagyobb német vállalatot magában foglaló DAX tőzsdei

részvényindexnek. A vállalat története 95 évre nyúlik vissza. Napjainkban az elektromobilitás, a digitalizáció térnyerése, szigorodó károsanyag-kibocsátási előírások, globális kereskedelem átalakulása, nyersanyagárak emelkedése az autóiipart új kihívások elé állítja, melyekre válaszul a vállalat átalakítja stratégiáját, optimalizálja költségstruktúráját és termékpalettáját, a fejlesztésekben együttműködik más autógyártókkal, mely együttesen az utóbbi évek kiemelkedő sikereinek folytatását, fenntartható tartós növekedési lehetőségek megtartását eredményezheti.

- *The Coca-Cola Company*: a világ legnagyobb alkoholmentes üdítőital gyártója és forgalmazója. Az Amerikai Egyesült Államok 500 legnagyobb nyilvános részvénytársaságát tömörítő S&P500 tőzsdei indexnek, valamint a 30 részvényből létrehozott, szintén az Amerikai Egyesült Államokban jegyzett Dow Jones Industrial Average indexnek is eleme. A vállalatot 125 évvel ezelőtt alapították. Sikeres tevékenységét a világ több, mint 200 országában folytatja. A fő terméke a Coca-Cola, amely mellett azonban további több száz márkához tartozó 3.500-nál is több termék sorakozik termékpalettáján, így például kávé és teakészítmények, sportitalok, energitalok vagy az egészséges táplálkozást kedvelő fogyasztóknak gyártott gyümölcsitalok, koffeinmentes, diétás termékek, ásványvizek.
- *L'Oreal S.A.*: a világ vezető kozmetikai és szépségápolási vállalata, 36 világmárkája 150 országban van jelen. A bárki által hozzáférhető, kedvező árú kozmetikai cikkektől a professzionális termékeken át a luxus szépségápolási készítményekig minden igényt kielégítő választékkal rendelkezik. A kínálatában megtalálható legfontosabb termékek a hajszínezők, haj-, bőr-, szépségápolási termékek, napvédő szerek, parfümök, gyógyszertárakban kapható bőrgyógyászati speciális termékek. Legismertebb márkái: Garnier, Maybelline, Lancôme, Biotherm, Ralph Lauren, Giorgio Armani, Diesel, Vichy, La Roche-Posay. Az 1909-ben alapított, a franciaországi Clichy Cedex városában székhellyel rendelkező vállalat világszerte 86 ezer alkalmazottat foglalkoztat. A cég részvényeit a Euronext Paris tőzsdén jegyzik, azok a 40 legnagyobb francia vállalatot magában foglaló CAC40 tőzsdei részvényindex kosarának összetevői közé tartoznak.
- ☑ *McDonald's Corporation*: a gyorséttermi étkeztetésben tölt be világszinten vezető szerepet, az éttermek számát tekintve másodikként alig lemaradva a legfőbb konkurensétől, a Subway-től. Az Amerikai Egyesült Államok 500 legnagyobb nyilvános részvénytársaságát tömörítő S&P500 tőzsdei indexnek valamint a 30 részvényből létrehozott, szintén az Amerikai Egyesült Államokban jegyzett Dow Jones Industrial Average indexnek is eleme. A vállalat 65 éves múlttal rendelkezik, a világ közel 120 országában van jelen, több mint 33 ezer éttermében 65 millió vásárló feletti napi vendégforgalmat bonyolít. Az üzletek túlnyomó, 80% feletti része nem a vállalat tulajdona, hanem franchise rendszerben működik, és helyi munkaerőt foglalkoztat. Versenytársaihoz viszonyított előnyét sikeres innovációs, fejlesztési tevékenységének is köszönheti, így például a klasszikus gyorséttermi kiszolgálás mellett, kifejezetten gyermekeknek szóló termékeket is kínál, vagy reggeli termékeket nyújt, illetve éttermei egyre bővülő számban funkcionálnak egyúttal kávéházként és cukrászdként is.
- *Toyota Industries Corporation*: az 1926-ban alapított vállalat székhelye Japánban, Kariya-shi, Aichi városában található. A vállalat tevékenységei közé tartozik a személy- haszongépjármű és autóalkatrész gyártás mellett a textilipari gépek, anyagmozgatási eszközök fejlesztése, gyártása és értékesítése is. A vállalat több, mint 180 országban értékesíti termékeit, világszerte közel 370 ezer alkalmazottat foglalkoztat, közel 70 gyártó üzemében a Toyota márka mellett, további márkanevek alatt (pl.: AICHI, BT, CESAB, RAYMOND) is gyárt termékeket. A vállalat a személy- és haszongépjármű gyártás mellett valamennyi kapcsolódó szerviz, értékesítési, finanszírozási, biztosítási és flotta management szolgáltatások teljes körét is nyújtja. A vállalat hatékonyabb működése, optimális méretgazdasági termelése, a globális szinergia lehetőségek jobb kihasználása érdekében az autóiiparon belül számos más

szereplővel lépett stratégiai együttműködésre, így többek között kiemelt partnerei a Mazda és a DENSO, ez utóbbi egyúttal a vállalat jelentősebb tulajdonosai között is szerepel. A vállalat a stratégiai partnerségi együttműködések eredményeként is mára a világ legértékesebb autókonstruktőrévé vált. Részvényeivel a Tokyo Stock Exchange, a Nagoya Stock Exchange, a New York Stock Exchange és a London Stock Exchange tőzsdéken lehet kereskedni. Részvényei több részvényindexnek, így például a legnagyobb japán vállalatokat magában foglaló Nikkei, illetve TOPIX tőzsdei indexcsalád kosarának összetevői közé is tartoznak.

#### **Az Alapra jellemző kockázat-hozam profil**

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

#### **2020. évben történt jelentős események**

2020 meghatározó piacmozgatója a koronavírus járvány volt. A reálgazdaság szenvedte el a legnagyobb veszteségeket, több mint 160 ország került recesszióba (a 2009-es Nagy Pénzügyi Válságnál ez a szám 89 volt) A tőkepiac azonban más pályát írt le 2020-ban annak ellenére, hogy az első negyedévben még úgy tűnt, hogy a reálgazdasági folyamatoktól nem tud elszakadni. A FED március 22-i ülése új forgatókönyvet írt a tőkepiac számára, többek között korábban nem látott eszközökkel és intézkedésekkel is segítette a már megszokottak mellett főleg a részvénypiacok életre keltését. A FED után a többi jelentős jegybank is a tőkepiac segítségére sietett és ellentétben 2009-es válsággal a fiskális lazítás is szinte mindenhol megjelent. Az első kijelentés úgy finomítható, hogy a reálgazdasági teljesítményekre a koronavírus járvány volt a meghatározó, a tőkepiacra pedig leginkább a FED put-nak nevezett extra laza monetáris politika. A részvénypiaci teljesítmények így elszakadtak a reálgazdaság teljesítményétől. Az USA részvénypiac a nagy technológia szektor kitettség miatt, a globális fejlődő térség részvénypiac pedig – a nagy Kínai kitettség és így kedvezőbb régiós járványhelyzet miatt – pozitív teljesítménnyel zárták az évet és a többi részvénypiac negatív teljesítménye is jobb volt, mint a mögöttes gazdaságok teljesítménye. Ehhez nagyban hozzájárultak a negyedik negyedévben megjelenő és egyre biztatóbb vakcina hírek és ezzel összefüggésben a korlátozások megszüntetésével és a 2021-es növekedéssel kapcsolatos várakozások. A ciklikus szektorok így az év végén valamit le tudtak dolgozni saját negatív teljesítményükből, illetve a technológia szektorhoz képesti elmaradásukból. A kötvénypiacra a laza monetáris politikák voltak a legnagyobb hatással, így pozitív teljesítménnyel zárták a tavalyi évet. A nyersanyagpiacon a reálgazdaság helyzete miatt az olaj teljesített a legrosszabbul jelentős negatív hozammal, az arany viszont a kockázatkerülés egyik nyersanyagpiaci nyertese lett 2020-ban. Két politikai esemény volt, ami jelentősebben hatott a tőkepiacokra tavaly, az USA elnökválasztás és a Brexit lezárása. Ahogy ezek lehetséges kimenete, úgy a piaci mozgások is váltakoztak menet közben, azonban év végére a piac számára megnyugtató módon zárultak. Az USA elnöki hatalom végül menetrend szerint átadásra került, a megegyezés nélküli Brexitet is sikerült elkerülni.

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

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

→ A futamidő elején alkalmazott átlagolás

Az Alap futamidő alatt elért teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények kezdő értékének a futamidő elején heti gyakorisággal a 2019/09/16, 2019/09/23 és 2019/09/30 napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozamkifizetés feltételének megállapítása során a részvények esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamkifizetésre gyakorolt hatását.

→ A futamidő alatt alkalmazott átlagolás

Az Alap futamidő alatt megfigyelt nominális teljesítményének megállapítása során a részvénykosárban szereplő részvények záró értékének a futamidő alatt éves gyakorisággal, 2020/08/28, 2020/09/04, 2020/09/11, 2021/08/27, 2021/09/03, 2021/09/10, 2022/08/26, 2022/09/02 és 2022/09/09 napokon megfigyelt tőzsdei napvégi záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozam megállapítása során a részvények esetleges rövid ideig tartó szélsőséges elmozdulásainak a hozamra gyakorolt hatását. Így a részvények teljesítménye kiegyenlítettebben vehet részt a hozamkifizetésre vonatkozó feltételének teljesítésében.

A fent említett időpontokban a jelen éves jelentés készítésének időpontjáig ismert adatok szerint a részvénykosárban szereplő részvények az alábbi árfolyamértékeken zárták a tőzsdei kereskedést:

Részvények	2019/09/16	2019/09/17	2019/09/23	2019/09/24	2019/09/30	Futamidő indulásakor számolt átlag	2020/08/28	2020/09/04	2020/09/11	1. év végén számolt átlag	Egyes részvények			1. év végén rögzített hozam 100% részesedési rátával
											ténylegesen elért hozama	képlet szerinti hozama	kosársúlya	
BMW	65,10		64,00		64,59	64,56	59,61	61,38	64,31	61,77	-4,33%	-4,33%	20,0%	0,86%
Coca-Cola	53,96		54,14		54,44	54,18	49,83	51,04	51,06	50,64	-6,53%	-6,53%	20,0%	
L'Oreal	242,10		246,30		256,90	248,43	277,20	273,90	282,20	277,77	+11,81%	+11,81%	20,0%	
McDonald's	207,40		211,54		214,71	211,22	214,91	211,73	218,00	214,88	+1,73%	+1,73%	20,0%	
Toyota	6.320		6.310		6.200	6.276,67	6.210	6.270	6.650	6.376,67	+1,59%	+1,59%	20,0%	

Ahol:

részvény<sup>i=1-5</sup>:

- Bayerische Motoren Werke AG (ISIN code: DE0005190003, Bloomberg code: BMW:GY Equity)
- The Coca-Cola Company (ISIN code: US1912161007, Bloomberg code: KO:UN Equity)
- L'Oreal S.A. (ISIN code: FR0000120321, Bloomberg code: OR:FP Equity)
- McDonald's Corporation (ISIN code: US5801351017, Bloomberg code: MCD:UN Equity)
- Toyota Industries Corporation (ISIN code: JP3634600005, Bloomberg code: 6201:JT Equity)

részvény<sub>0</sub> = a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidő indulásakor heti gyakorisággal, 2019/09/16, 2019/09/23 és 2019/09/30 napokon megfigyelt napvégi záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értéke.

részvény<sub>t=1-3</sub>:

- részvény<sub>t=1</sub> = a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidő első évének végén heti gyakorisággal

2020/08/28, 2020/09/04 és 2020/09/11 napokon megfigyelt napvégi záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értéke.

- o részvény $_{t=2}^i$  = a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidő második évének végén heti gyakorisággal, 2021/08/27, 2021/09/03 és 2021/09/10 napokon megfigyelt napvégi záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értéke.
- o részvény $_{t=3}^i$  = a Kezelési szabályzat 1.10. pont szerinti futamidő harmadik évének végén heti gyakorisággal, 2022/08/26, 2022/09/02 és 2022/09/09 napokon megfigyelt napvégi záróárak egyszerű számtani átlaggal számolt értéke.

Az Alap 2020. évben nem fizetett hozamot.

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

[https://net.cib.hu/system/files/Server?file=/Sajtoszoba/CIB.Euro.Elvonal.Alap\\_sikeres.jegyzes\\_reszesedesi.rat\\_a.kozzetetelek.hu\\_20190916.pdf&type=related](https://net.cib.hu/system/files/Server?file=/Sajtoszoba/CIB.Euro.Elvonal.Alap_sikeres.jegyzes_reszesedesi.rat_a.kozzetetelek.hu_20190916.pdf&type=related).

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

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

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

	az Alap saját tőkéje	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2019/12/30	3.416.185,31 EUR	0,00996481
2020/01/31	3.428.202,94 EUR	0,00997903
2020/02/28	3.381.283,23 EUR	0,00984681
2020/03/31	3.320.975,02 EUR	0,00971071
2020/04/30	3.316.514,13 EUR	0,00975472
2020/05/29	3.314.205,53 EUR	0,00974792
2020/06/30	3.312.985,49 EUR	0,00975433
2020/07/31	3.309.652,91 EUR	0,00975888
2020/08/31	3.351.019,48 EUR	0,00986319
2020/09/30	3.363.909,92 EUR	0,00993447
2020/10/30	3.354.149,82 EUR	0,00990565
2020/11/30	3.422.362,88 EUR	0,01011031
2020/12/30	3.428.166,27 EUR	0,01012899

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

Az Alapnak munkavállalója nincs, az Alapkezelő napi szinten végzi a törvényben előírtaknak megfelelően az Alappal kapcsolatos feladatokat. Az Alapkezelő a 2020. I. negyedévben kialakult koronavírus járvány kapcsán meghozta azokat az intézkedéseket, amelyek a munkavállalók biztonságát és az üzletmenet folytonosságát együttesen biztosítják. A konkrét lépések és megoldások egyeztetésre kerültek az Alapkezelő tulajdonosával, továbbá az MNB mint felügyeleti szerv tájékoztatása is folyamatos. Az Alapkezelő munkavállalói számára



engedélyezte hosszabb távon a távmunkában (home office) az otthonról történő munkavégzést, korlátozta az üzleti célú utazásokat, illetve rendezvényeit, személyes megjelenést igénylő találkozóit, tárgyalásait elhalasztotta. Az Alapkezelő valamennyi tevékenységét zavartalanul végezte. Az Alapkezelő által kezelt valamennyi befektetési alap és portfólió kezelése működési zavaroktól mentes volt. A koronavírus járvány a piaci folyamatokon keresztül érinti az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok és portfóliók teljesítményét. 2020 első felében a recessziós hangulat és várakozás mellett nagy fokú bizonytalanság uralkodott a befektetők körében, ami a második félévben jelentősen megváltozott a monetáris és fiskális politikák célzott támogatása miatt. A tőkepiaci hangulat az év második felében a jövő évre vonatkozó várakozások által hajtva javult, miközben a reálgazdaság 2020-as állapota érdemben nem tudott javulni. A tőkepiac 2020-as működését és teljesítményét a támogató gazdaságpolitikák, a reálgazdasági folyamatok és a jövőre vonatkozó várakozások határozták meg, ami nem különbözik azokatól a korábbi időszakoktól, amikor a tőkepiaci szereplők hasonló gazdasági kihívásokkal szembesültek. 2020. teljes évet az ellentétes mozgásokat mutató két félév miatt nagy volatilitás jellemezte, ami a kockázatosabb eszközök árfolyammozgására hatott fokozottabban. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok különböző kockázati besorolása (SRRI) az alapján történt, hogy a mögöttes eszközök milyen lehetséges kockázatoknak vannak kitéve jelentősebb piaci mozgások, gazdasági események hatására. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok kezelése emiatt semmilyen nem szokványos tevékenységgel nem járt, az ilyen bizonytalan és recesszív időszakban a likviditás kezelés szerepe nőtt meg. Az esetleges fertőzésveszély csökkentése érdekében visszavonásig szünetel a panaszoknak az Alapkezelő irodájában (H-1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.) történő személyes benyújtásának lehetősége. A panaszbejelentés a többi csatornán (telefonon, a forgalmazó fiókhálózatában a fenti nyitvatartási korlátozások mellett, valamint interneten keresztül) továbbra is az erről szóló ügyféltájékoztatóban leírt módon lehetséges. Az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében 2013. óta nem történt változás, az Alapkezelőben az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) befektetési alapkezelő 100%-os közvetlen minősített befolyással, valamint tulajdoni és szavazati hányaddal rendelkezik. Az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport tagja, amely az Intesa Sanpaolo csoport - melynek része a CIB Bank Zrt. is - vagyongazdálkodásra specializálódott tagja. Az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s., mint az Alapkezelő egyedüli részvényese 2021. április 1-jén kelt 6/2021. (IV. 1.) sz. részvényesi határozatával az Alapkezelő cégnevének megváltoztatásáról döntött, amely alapján az Alapkezelő tevékenységét 2021. április 8-tól Eurizon Asset Management Hungary Zrt. név alatt folytatja.

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

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

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

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

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

→ Az Alap portfóliójában található állampapírok az állam által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, így többek között a diszkontkincstárjegyeket, közép és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvényeket jelenthetnek.

→ Az Alap portfóliójában található vállalati kötvények devizabelföldi és devizakülföldi gazdasági társaságok által kibocsátott kötvényeket, kereskedelmi kötvényeket jelenthetnek.

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

Budapest, 2021. április 29.

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