



CIB Euró Fenntartható Fejlődés Származtatott Alapja

ÉVES BESZÁMOLÓ

2020.12.31

CIB EURÓ FENNTARTHATÓ FEJLŐDÉS SZÁRMAZTATOTT ALAPJA
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	NYITÓ 2020.03.26	2020.12.31
A BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	-	271.448
I. ÉRTÉKPAPÍROK	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	-	271.448
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	-	269.782
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	-	1.666
B. FORGÓESZKÖZÖK	357.807	84.556
I. KÖVETELÉSEK	17.580	-
1. Követelések	17.580	-
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékkülönbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
III. PÉNZESZKÖZÖK	340.227	84.556
1. Pénzeszközök	340.227	79.123
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	5.433
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	-	937
1. Aktív időbeli elhatárolás	-	937
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-	19.279
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	357.807	376.220

Megnevezés	NYITÓ 2020.03.26	2020.12.31
E. SAJÁT TŐKE	357.807	374.082
I. Induló tőke	357.807	365.461
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	357.807	369.209
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-	- 3.748
II. Tőkeváltozás	-	8.621
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-	13
2. Értékelési különbözet tartaléka	-	10.089
3. Előző évek eredménye	-	-
4. Üzleti évi eredménye	-	- 1.481
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	-	1.419
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	-	1.419
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	-	719
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	357.807	376.220

Budapest, 2021. április 29.

CIB EURÓ FENNTARTHATÓ FEJLŐDÉS SZÁRMAZTATOTT ALAPJA
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	NYITÓ 2020.03.26	2020.03.27 - 2020.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	-	20.362
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	-	18.118
<i>III. Egyéb bevétel</i>	-	113
<i>IV. Működési költség</i>	-	3.699
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	-	139
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
VII. Tárgyévi eredmény	-	- 1.481

Budapest, 2021. április 29.



CIB Euró Fenntartható Fejlődés Származtatott Alapja

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2020.12.31

I. Az Alap bemutatása

Az Alap teljes neve:	CIB Euró Fenntartható Fejlődés Származtatott Alapja
MNB engedély száma:	H-KE-III-168/2020.
MNB engedély kelte:	2020. március 26.
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:	Boros Judit Kamarai tagsági száma: MKVK-005374 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 Fenntartható Fejlődés Alapja (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 269.782 ezer Ft tőkeösszegét, illetve a deviza árfolyamváltozás miatt elszámolt 1.666 ezer Ft értékkülönbötét mutatja ki.

1.1.2. Forgóeszközök

1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján követelése nem áll fenn.

1.1.2.2. Értékpapírok

Az Alap értékpapírokkal nem rendelkezik.

1.1.2.3. Pénzeszközök

A CIB Banknál vezetett folyószámlák fordulónapi árfolyamon számított egyenlege 79.123 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet 5.433 ezer Ft.

1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

2020. december 31-én az Alap 937 ezer Ft aktív időbeli elhatárolást képzett lekötött betéteinek időarányos kamatára.

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 mindenkor 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 lejáratkor/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
GS_EuróFenntartható_opció	16.289	2.990	19.279	2023.03.28	GS
Összesen	16.289	2.990	19.279		

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 alapcímlite 0,01 EUR.

Az Alap 2020. március 26-án kezdhette meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 1.000.046,57 EUR értékű befektetési jegy kibocsátásával.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2020. március 30-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 értékkülönbözeteiből	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	Tőkenövekmény eredményből
Jegyzés	357.807	-	-	-	-
Növekedés	11.402	-	13	10.089	-
Csökkenés	-	- 3.748	-	-	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	- 1.481
Záró	369.209	- 3.748	13	10.089	- 1.481

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 kötelezettséget nem tart nyilván.

1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A fordulónapon az Alap igénybevett szolgáltatásokból eredő rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege 1.419 ezer Ft.

1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 2020. december 31-én 719 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást mutat ki igénybevett szolgáltatásokból eredően.

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:

	Adatok ezer Ft-ban
Megnevezés	2020.03.27-2020.12.31
Deviza árfolyamnyereség	19.425
Lekötött betét kamata	937
Összesen	20.362

2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Az Alapnak 2020. évben 18.004 ezer Ft pénzügyi ráfordítása adódott deviza árfolyamvesztéséből, 114 ezer Ft opciós ügyleti díjból.

3. Egyéb bevételek

Befektetési jegy forgalmazásából az Alapnak járó jutalékok 2020. évi összege 113 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:

	Adatok ezer Ft-ban
Megnevezés	2020.03.27-2020.12.31
Alapkezelési díj	435
Forgalmazói díj	1.134
Felügyeleti díj	96
Könyvvizsgálói díj	1.438
Könyvelési díj	463
Letétkezelési díj	112
Bankköltség	21
Összesen	3.699

5. Egyéb ráfordítás

Az Alap 2020. évben 139 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 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 a fordulónapon függő- és jövőbeni követelésként ki nem használt hitelkeretet tart nyilván 150.000 ezer Ft értékben.

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 94%-ának visszafizetésére, melynek értéke 2020. december 31-én 960.569,61 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, 2020.12.30-ra vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege 590 ezer Ft-tal (1.615,86 EUR) - a 2020.12.31-re vonatkozó költségek és kamatok összegével - tér el a beszámolóban szereplő 374.082 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 és a 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 Fenntartható Fejlődés Származtatott Alapja

Cash flow-kimutatás

Adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2020
a	b	c
I.	I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-286.351
1	1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	-1.481
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	0
8	8. Befektetett eszközök állományváltozása	-269.782
9	9. Forgóeszközök állományváltozása	-16.289
10	10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	1.419
11	11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0
12	12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-937
13	13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	719
II.	II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	0
14	14. Ingatlanok beszerzése -	0
15	15. Ingatlanok eladása +	0
16	16. Befolyt bérleti díjak +	0
17	17. Értékpapírok beszerzése -	0
18	18. Értékpapírok eladása, beváltása +	0
19	19. Kapott hozamok +	0
III.	III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	365.474
20	20. Befektetési jegy kibocsátás +	369.209
21	21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0
22	22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-3.748
23	23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	13
24	24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0
25	25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0
26	26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0
IV.	IV. Pénzeszközök változása	79.123

* 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 Fenntartható Fejlődés Alapja, 1111-806			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típusa:	T-1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2020.12.30		
	Saját tőke:	1.026.133,79		
	Egy jegyre jutó NEÉ:	0,0100416		
	Darabszám:	102.188.256		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-5.817,55	100,00%
I/1. Hitelállomány (összes)			0.00	0,00%
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-5.817,55	100,00%
Alapkezelői díj			-131,72	2,26%
Felügyeleti díj			-89,20	1,53%
Forgalmazói díj			-1.026,50	17,64%
Könyvelési díj			-418,46	7,19%
Könyvvizsgálói díj			-3.922,35	67,42%
Különadó			-127,40	2,19%
Letétkezelői díj			-101,92	1,75%
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			1.031.951,34	100,00%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			231.582,76	22,44%
II/2. Egyéb követelés (összes)			0.00	0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek			746.008,58	72,29%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)			0.00	0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)	Bank	Lejárat	746.008,58	72,29%
	CIB Bank Zrt.	2023.03.31	100.811,97	9,77%
	CIB Bank Zrt.	2023.03.31	100.811,97	9,77%
	CIB Bank Zrt.	2023.03.31	100.811,97	9,77%
	CIB Bank Zrt.	2023.03.31	100.811,97	9,77%
	CIB Bank Zrt.	2023.03.31	100.811,97	9,77%
	CIB Bank Zrt.	2023.03.31	100.811,97	9,77%
	CIB Bank Zrt.	2023.03.31	100.811,97	9,77%
	CIB Bank Zrt.	2023.03.31	40.324,79	3,91%
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%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0.00	0,00%

2. számú melléklet (folytatás)

			Érték	%
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			54.360,00	5,27%
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			54.360,00	5,27%
II/6.2.1. Tőzsdei opciók (összes)			0.00	0,00%
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)	Devizanem	Névérték	54.360,00	5,27%
GS_EuróFenntartható_opció	EUR	600.000	54.360,00	5,27%
Eszközök összesen:			1.031.951,34	100,00%

3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2020
Összes kötelezettség / Összes eszköz	0,38%
Saját tőke / Összes forrás	99,43%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	-
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	-
Pénzeszköz / Saját tőke	22,60%



CIB Euró Fenntartható Fejlődés Származtatott Alapja

ÜZLETI JELENTÉS

2020.12.31

I. Az Alap vagyonekezelése 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 tőkevédelemet biztosító befektetési alapok vagyonszerkezetének kialakítási szabályai, technikai biztosítják a befektetési alapokban elhelyezett vagyon biztonságos kezelését és a tevékenységhez kapcsolódó lehetséges kockázatok folyamatos, preventív ellenőrzését, hatékony kezelését.

II. Az Alaphoz, mint befektetési termékekhez kapcsolódó kockázatok

Az Alapkezelő kockázatkezelési politikája, az alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

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

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

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

- Az eszközoldali likviditási kockázat annak kockázatát jelenti, hogy az Alapban tartott eszközöket egy adott 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 részét az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe, illetve az említett partnereknél lekötött bankbetétekbe, származtatott termékekbe fektetheti. Ezen ügyletekből eredően az ilyen partnerrel szembeni összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át. Amennyiben az Alap betétlekötési megbízásait teljesítő vagy az Alapban található pénzügyi eszközöket, átruházható értékpapírokat kibocsátó, illetve a származtatott ügyletekre szóló megbízásokat végrehajtó hitelintézet fizetésképtelenné válik, részben vagy egészben nem, vagy nem megfelelő időben teljesíti fizetési kötelezettségét, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap befektetéseit. Ez fokozottan érvényes az Alap esetében, ahol a Saját tőke jelentős, 20%-ot meghaladó részét kitevő bankbetét az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézeteknél kerül lekötésre. A bankbetétekből, átruházható értékpapírokból, pénzügyi eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességgkori megfizetése, így a Befektetési jegy névérték 94%-ának lejáratkori visszafizetését ígérő árfolyamvédelem az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézetek, befektetési vállalkozások fizetőképességét feltételezi. Az Alap befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja. Az Alapkezelőnek a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneit az Alapkezelő Üzletszabályzatának 5. sz. melléklete tartalmazza, amely megtekinthető a <https://eurizon.hu/dokumentumok> oldalon. A CIB Bank Zrt. szerepel az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok végrehajtási helyszínei között.

→ Részvénypiaci 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, fizetésképtelenné 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 94%-ának lejáratkori visszafizetését biztosítja, azaz az Alap Befektetési jegyenként 0,0094 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 94%-ának lejáratkori visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

→ Részesedés számításának kockázata

A hozamtermelést biztosító eszközök időközi teljesítményéből való részesedés számításának szabályai részletesen szabályozottak, azonban a hozamtermelő eszközkosár részvényelemei az Alap futamideje alatt bizonyos meghatározott vállalati események eredményeként (pl. egyesülések, szétválások, tőzsdei kivezetések, államosítás, fizetéseképtelenség, 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.

→ Opciók ügyletekhez kapcsolódó partnerkockázatok

Az Alap befektetési politikája alapján az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel szembeni, az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereknél elhelyezett betétekből, és az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20,00%-át. Ez alapján a Befektetési jegyek részleges tőkemegőrzést jelentő 94%-os árfolyamvédett értékének, valamint az Alap hozamának kifizetése az Alapkezelő által a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei szerint meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő, prudenciális szabályozás és folyamatos felügyelet alatt álló hitelintézetek, befektetési vállalkozások fizetőképességét feltételezi, 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.

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 STOXX Global ESG Leaders Select 50 Price EUR részvényindex (Bloomberg code: SGESGSEP, ISIN code: CH0298407260) a következő szabályok szerint kiszámított teljesítményét a lejáratkor kifizesse. A hozamszámítás során a részvényindex futamidő alatti teljesítményét az Alap félévente megfigyeli, ezen teljesítményeket átlagolja és amennyiben az átlagteljesítmény pozitív, akkor azt - legfeljebb 38%-ig - a lejáratkor kifizeti. Emellett az Alap további +6,00%-os hozamot fizet, amennyiben a futamidő végén a részvényindex záróértéke magasabb a kezdőérték szintjéhez képest. A részvényindex kosara a STOXX Ltd., mint az index adminisztrátora által a környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási szempontok (ESG) szerint felelősségteljes működésben világszinten élenjáró vállalatnak minősített cégek közül azt az ötvenet tartalmazza (pl.: AXA, DEUTSCHE TELEKOM, GlaxoSmithKline, ORANGE, Zurich Insurance stb.), amelyek részvényeinek a részvényindex adminisztrátor által vizsgált szempontok szerint a legalacsonyabb volt az árfolyamingadozása és legmagasabb a hozama. A részvényindexről és a részvényindex adminisztrátoráról részletes információt találhat a <https://www.stoxx.com/index-details?symbol=SGESGSEP> weboldalon. Az Alap a részvényindex 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 eléri a 94%-os árfolyamvédett szintet a Befektetési jegyek névértékére vetítve. A részleges tőke megőrzésből következik, hogy lejáratkor a Befektetési jegyek árfolyama a névértékükhöz viszonyítva mindenképp -6,00%-os árfolyamvesztést fog tartalmazni. **A részvényindex teljes futamidő alatti legfeljebb 44,00%-os (38,00%+6,00%) teljesítményét, valamint a Befektetési jegyek lejáratkori -6,00%-os árfolyamvesztését összegezve az Alapon, mint befektetésen legfeljebb 38,00%+6,00%-6,00%=38,00%-os maximális hozam elérése lehetséges (365 napos bázison számított, maximális éves hozam=11,32%, maximális EHM=11,32%) (100,00%-os részesedési arány mellett).** A legkedvezőtlenebb esetben, azaz amennyiben az index teljesítménye miatt a futamidő végén hozamkifizetés nem történik, az Alapnak a lejárat időpontjában érvényes teljesítménye -6,00% lesz. A részvényindex esetleges szélsőséges ingadozásának hatását az Alap azzal kívánja mérsékelni, hogy a hozamszámításnál a futamidő első három hetében hetente egyszer megfigyelt értékeinek átlagát alkalmazza kezdőértéknek. 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 STOXX Global ESG Leaders Select 50 Price EUR részvényindex (Bloomberg code: SGESGSEP, ISIN code: CH0298407260) jelenti, amelynek teljesítményéből való részesedést a Kezelési szabályzat VI. fejezetének 31. pontjában szereplő Opció biztosítja. A részvényindex kosara a STOXX Ltd., mint az index adminisztrátora által a környezeti, társadalmi és vállalati irányítási szempontok (ESG) szerint felelősségteljes működésben világszinten élenjáró vállalatnak minősített cégek közül azt az ötvenet tartalmazza (pl.: AXA, DEUTSCHE TELEKOM, GlaxoSmithKline, ORANGE, Zurich Insurance stb.), amelyek részvényeinek a részvényindex adminisztrátor által vizsgált szempontok szerint a legalacsonyabb volt az árfolyamingadozása és legmagasabb a hozama. A részvényindex számítása 2004. június 21-én indult 100 kezdőértékkel. A részvényindex szolgáltatója az 1997-ben alapított STOXX Ltd., amely jelenleg a Deutsche Börse Group vállalatcsoport tagjaként több mint 10 ezer különböző részvény-, kötvény-, strukturált és tematikus típusú index, úgy mint pl. a EURO STOXX 50®, STOXX® Europe 50, and STOXX® Europe 600 indexcsaládok számítását végzi. A részvényindex kosarában az egyes részvények súlyarányai fordítottan arányosak a részvények árfolyamingadozását mérő mutatószámmal, minél kisebb egy adott részvény árfolyamingadozása, annál nagyobb kosársúlyt kaphat, viszont egyetlen részvény sem szerepelhet 10%-nál nagyobb súllyal. A részvényindex ún. árindex, amely, az osztalékfizetéseket nem, csak a részvények árfolyam-mozgását veszi figyelembe. A részvényindex kosarának felülvizsgálatára negyedévente kerül sor. A részvényindex mindenkor aktuális értékével, kosarának összetételével, iparági és földrajzi megoszlásával, számításának módszertanával kapcsolatos további információk elérhetők többek között a <https://www.stoxx.com/index-details?symbol=SGESGSEP>, <https://www.stoxx.com/rulebooks> és https://www.stoxx.com/document/Indices/Common/Indexguide/stoxx_esg_guide.pdf weboldalakon.

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 euró 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.

A mérleg fordulónapot követő jelentős események

Az Alap nem minősül a 2019/2088/EU és a 2020/852/EU Rendeletek szerinti ESG alapnak, ezért jelenlegi befektetési politikája miatt nem értékesíthető. 2021. március 10-től az Alap befektetési jegyeinek további értékesítése nem lehetséges. A változással kapcsolatban azon befektetőknek, akik az Alap befektetési jegyeivel rendelkeznek, nincs teendője, a befektetési jegyek visszaváltására változatlan feltételekkel van lehetőség. Az említett új jogszabályok nem okoznak változást az Alap befektetési politikájában, portfólió-összetételében, kockázat-nyereség profiljában, nettó eszközértékében, eszközeiben, követeléseiben és kötelezettségeiben, a befektetési alapkezelés feltételeiben, az alapra terhelt díjakban és költségekben, az adózási szabályokban, valamint a befektetők egyéb jogaiban.

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 részvényindex kezdő értékének a futamidő elején heti gyakorisággal a 2020/03/30, 2020/04/06 és 2020/04/13 napokon megfigyelt tőzsdei záróárak átlagát tekintjük. Ez a hozamszámítási módszer csökkentheti a hozamkifizetés feltételének megállapítása során a részvényindex 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 részvényindex záró értékeinek a futamidő alatt féléves gyakorisággal, 2020/09/25, 2021/03/26, 2021/09/24, 2022/03/25, 2022/09/23 és 2023/03/24 napokon megfigyelt tőzsdei záróárakat tekintjük.

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

STOXX Global ESG Leaders Select 50 Price EUR részvényindex	2020/03/30	2020/04/06	2020/04/14	Futamidő indulásakor számolt átlag	2020/09/25	2021/03/26	2021/09/24	2022/03/25	2022/09/23	2023/03/24	Félévente rögzített hozamok átlaga	Részvényindex hozama
érték	132,87	134,73	139,94	135,85	138,39	152,75						
hozam					1,87%	12,44%					7,16%	7,16%

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 60%-ban került meghatározásra: <https://eurizon.hu/shared/documents/cibeurofenntarthatofejlodesalapja-sikeresjegyzes-reszesedesiratakozettetelekhu-20200330.pdf>.

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	-	-
2020/01/31	-	-
2020/02/28	-	-
2020/03/31	995.547,97 EUR	0,00999600
2020/04/30	1.020.209,46 EUR	0,01002423
2020/05/29	1.027.295,36 EUR	0,01009385
2020/06/30	1.037.339,66 EUR	0,01018109
2020/07/31	1.024.226,58 EUR	0,01005239
2020/08/31	1.038.554,59 EUR	0,01014544
2020/09/30	1.027.877,21 EUR	0,01005238
2020/10/30	1.014.606,16 EUR	0,00992879
2020/11/30	1.028.771,07 EUR	0,01006741
2020/12/30	1.026.133,79 EUR	0,01004160
2021/01/29	1.029.748,50 EUR	0,01007697
2021/02/26	1.023.951,73 EUR	0,01002025
2021/03/31	1.052.229,75 EUR	0,01026797
2021/04/19	1.051.457,22 EUR	0,01026043

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 azoktól 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 - vagyonkezelésre 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 Fenntartható Fejlődés Származtatott Alapja
Folyószámla*, likvid eszközök, szintetikus bankbetétek	
forint	
deviza	25-100%
Pénzpiaci eszközök	
forint	
deviza	25-100%
Átruházható értékpapírok	
állampapírok	0-100%
forint	
deviza	0-100%
hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevelek	0-100%
forint	
deviza	0-100%
kollektív befektetési értékpapírok	0-25%
Származtatott ügyletek**	
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: