

# **CIB Kincsem Kötvény Részalap**

**ÉVES BESZÁMOLÓ**

**2021.12.31**

CIB KINCSEM KÖTVÉNY RÉSZALAP  
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	-	-
<b>I. Értékpapírok</b>	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>8 343 884</b>	<b>8 620 358</b>
<b>I. KÖVETELÉSEK</b>	<b>9 854</b>	<b>219</b>
1. Követelések	9 854	219
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
<b>II. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	<b>7 552 745</b>	<b>4 504 084</b>
1. Értékpapírok	7 411 589	4 532 957
2. Értékpapírok értékkülönözete	141 156	- 28 873
a) kamatokból, osztalékból	88 299	51 436
b) egyéb	52 857	- 80 309
<b>III. PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>781 285</b>	<b>4 116 055</b>
1. Pénzeszközök	813 472	4 116 055
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	- 32 187	-
<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	-	<b>576</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	-	576
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>30 609</b>	-
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :</b>	<b>8 374 493</b>	<b>8 620 934</b>

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
<b>E. SAJÁT TŐKE</b>	<b>8 343 712</b>	<b>5 293 417</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>1 722 255</b>	<b>1 221 511</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	124 205 346	124 275 561
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 122 483 091	- 123 054 050
<b>II. Tőkeváltozás (Tőkenövekmény)</b>	<b>6 621 457</b>	<b>4 071 906</b>
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	- 9 346 599	- 11 164 457
2. Értékelési különbözet tartaléka	139 577	- 28 873
3. Előző évek eredménye	15 618 285	15 828 479
4. Tárgyévi eredmény	210 194	- 563 243
<b>F. CÉLTARTALÉKOK</b>	-	-
<b>G. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>30 241</b>	<b>3 326 813</b>
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	-	-
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>30 241</b>	<b>3 326 813</b>
<b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	-	-
<b>H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>540</b>	<b>704</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN :</b>	<b>8 374 493</b>	<b>8 620 934</b>

Budapest, 2022. április 28.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

CIB KINCSEM KÖTVÉNY RÉSZALAP  
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	<b>550 662</b>	<b>320 568</b>
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	<b>182 878</b>	<b>761 418</b>
<i>III. Egyéb bevétel</i>	<b>380</b>	<b>135</b>
<i>IV. Működési költség</i>	<b>153 483</b>	<b>119 018</b>
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	<b>4 487</b>	<b>3 510</b>
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>210 194</b>	<b>- 563 243</b>

Budapest, 2022. április 28.

\_\_\_\_\_  
a vállalkozás vezetője (képviselője)

# **CIB Kincsem Kötvény Részalap**

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**2021.12.31**

**I. Az Alap bemutatása**

Az Alap teljes neve:	CIB Kincsem Kötvény Részalap
PSZÁF engedély száma:	110.073 / 97
PSZÁF engedély kelte:	1997. május 23.
Az Alap kezelője:	Eurizon Asset Management Hungary Zrt. (2021. április 8-át megelőzően CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.)
Székhelye:	1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Mérleg fordulónapja:	2021. december 31.
Mérlegkészítés időpontja:	2022. január 7.
Befektetési jegyek forgalmazója:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14. Concorde Értékpapír Zrt. 1123 Budapest, Alkotás u. 50. Erste Bank Befektetési Zrt. 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Letétkezelő:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Könyvvizsgáló:	Barabás Csaba Kamarai tagsági száma: MKVK-005787 Ernst & Young Kft.
Beszámolót aláíró személy:	Komm Tibor (Budapest) Eurizon Asset Management Hungary Zrt. vezérigazgatója

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

A CIB Kincsem Kötvény Részalap (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra.

2008.09.16-i határrappal az IE Hunnia Államkötvény Nyíltvégű Befektetési Alap beolvadt a CIB Kincsem Kötvény Alapba.

2021. március 1-jével az Alap beolvadt a CIB Esernyőalapba (H-KE-III-71/2021. számú határozat), a CIB Kincsem Kötvény Részalap – mint a HU0000702592 ISIN azonosítójú befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatala útján létrehozott határozatlan futamidejű, szakmai és lakossági befektetőknek forgalmazott részalap – az 1111-830-5 nyilvántartási alszámot kapta az egyesülés után.

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 befektetett eszközökkel nem rendelkezik.

#### 1.1.2. Forgóeszközök

##### 1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján befektetési jegy forgalmazási jutalék visszatérítésből 1 ezer Ft és befektetési jegy forgalmazásból eredően 218 ezer Ft követelése áll fenn. (2020. december 31-én forgalmazási jutalék visszatérítésből 5 ezer Ft, befektetési jegy forgalmazásból eredően 9.849 ezer Ft)

##### 1.1.2.2. Értékpapírok

Az Alap a megvásárolt, illetve értékesített értékpapírokat az üzletkötés napján veszi nyilvántartásba, illetve vezeti ki a nyilvántartásból. 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 értékkülönbözlet együttes összegeként kerül meghatározásra.

Az Alap saját portfóliójában lévő állampapírjait az alábbiak szerint értékeli:

Az Alap T napon tulajdonában lévő állampapírjait az ÁKK által a T. napon közzétett legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlaga és a T. napig felhalmozott kamat összegeként kiszámolt értéken veszi számításba.

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 T. napra számított jelenérték a meghatározó.

Az Alap a tulajdonában lévő kötvényeket valamely nemzetközileg elismert hiteles adatszolgáltató (Bloomberg, Reuters) által közzétett átlagár, illetve ennek hiányában az adatszolgáltató által közzétett utolsó árfolyam alapján értékeli. Az átlagár elsődleges árforrása BVAL, másodlagos árforrása BBG. Amennyiben a fent említett források alapján nem rendelkezünk árfolyam-információval, úgy súlyozott bekerülési átlagárfolyamon kell értékelnünk az adott kötvényt.

Kamatkozó értékpapír esetén a nettó eszközértékbe a T. napig felhalmozott kamattal növelt értéken kell figyelembe venni az értékpapírt.

Az Alap a portfóliójában lévő befektetési jegyeket a mérlegfordulónapon érvényes nettó eszközértékén értékeli.

Az Alap 2021.12.31-én saját portfóliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezik:

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték kibocs. devizában	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Értékkülön-bőzet	Felhalmozott kamat
MÁK 2025/B	HUF	95.350	108.808	101.978	-9.560	2.730
MÁK 2026/E	HUF	500.000	444.404	450.583	981	5.198
MÁK 2027/A	HUF	1.580.000	1.466.619	1.476.622	1.563	8.440
MÁK 2030/A	HUF	1.000.000	892.939	905.377	1.589	10.849
MÁK 2033/A	HUF	580.680	466.788	475.829	-87	9.128
MÁK 2038/A	HUF	500.000	422.490	404.344	-20.817	2.671
<b>Államkötvény összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>4.256.030</b>	<b>3.802.048</b>	<b>3.814.733</b>	<b>-26.331</b>	<b>39.016</b>
UCJBF 2028/A	HUF	200.000	219.080	184.666	-35.661	1.247
<b>Jelzáloglevél összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>200.000</b>	<b>219.080</b>	<b>184.666</b>	<b>-35.661</b>	<b>1.247</b>
FUTURL 4 03/23/31	HUF	200.000	189.578	192.609	-3.172	6.203
MVM 2031/I HUF Bond	HUF	150.000	145.882	139.589	-7.882	1.589
WINGHOLDING 2024/II kötvény	HUF	178.340	176.369	172.487	-7.263	3.381
<b>Vállalati kötvény összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>528.340</b>	<b>511.829</b>	<b>504.685</b>	<b>-18.317</b>	<b>11.173</b>
<b>Értékpapírok összesen</b>		<b>4.984.370</b>	<b>4.532.957</b>	<b>4.504.084</b>	<b>-80.309</b>	<b>51.436</b>

Az Alap 2020.12.31-én saját portfóliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezik:

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték kibocs. devizában	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Értékkülön-bőzet	Felhalmozott kamat
MÁK 2025/B	HUF	1.695.350	2.080.582	2.069.172	-59.948	48.538
MÁK 2030/A	HUF	1.700.000	1.841.863	1.868.170	7.864	18.443
MÁK 2027/A	HUF	1.580.000	1.686.053	1.743.924	49.431	8.440
MÁK 2025/C	HUF	680.000	662.666	676.788	13.470	652
MÁK 2026/E	HUF	500.000	494.036	506.257	9.755	2.466
<b>Államkötvény összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>6.155.350</b>	<b>6.765.200</b>	<b>6.864.311</b>	<b>20.572</b>	<b>78.539</b>
UCJBF 2028/A	HUF	200.000	219.080	219.725	-602	1.247
<b>Jelzáloglevél összesen</b>		<b>200.000</b>	<b>219.080</b>	<b>219.725</b>	<b>-602</b>	<b>1.247</b>
WINGHOLDING 2024/II kötvény	HUF	178.340	176.369	185.504	5.754	3.381
WINGHOLDING 2024/I kötvény	EUR	750.000	250.940	283.205	27.133	5.132
<b>Vállalati kötvény összesen</b>			<b>427.309</b>	<b>468.709</b>	<b>32.887</b>	<b>8.513</b>
<b>Értékpapírok összesen</b>			<b>7.411.589</b>	<b>7.552.745</b>	<b>52.857</b>	<b>88.299</b>

**1.1.2.3. Pénzeszközök**

A CIB Banknál vezetett folyószámlák fordulónapi egyenlege 4.116.055 ezer Ft, (2020. december 31-én 813.472 ezer Ft, -32.187 ezer Ft elszámolt értékelési különbözet).

**1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások**

Az Alap fordulónapon 576 e Ft aktív időbeli elhatárolást mutat ki (2020. december 31-én nem számolt el aktív időbeli elhatárolást).

**1.1.2.5. Származékos ügyletek értékelési különbözete**

Az Alap a mérleg fordulónapján nyitott határidős ügyletek értékelési különbözetet nem mutat ki (2020. december 31-én 30.609 ezer Ft).



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

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

Indulótőkeként az Alap a fordulónapon forgalomban lévő befektetési jegyek össznévértékét és egyben darabszámát mutatja ki. Az Alap befektetési jegyeinek alapcímlete 1 Ft.

Az Alap 1997. május 23-án kezdhette meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 1.204.694 ezer Ft értékű befektetési jegy kibocsátásával.

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>124.205.346</b>	<b>- 122.483.091</b>	<b>- 9.346.599</b>	<b>139.577</b>	<b>15.828.479</b>
Növekedés	70.215	-	-	-	-
Csökkenés	-	-570.959	-1.817.858	- 168.450	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	-563.243
<b>Záró</b>	<b>124.275.561</b>	<b>-123.054.050</b>	<b>-11.164.457</b>	<b>-28.873</b>	<b>15.265.236</b>

**1.2.2. Céltartalékok**

Az Alap sem a tárgyévben, sem a megelőző évben nem képzett céltartalékot.

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

Az Alap hosszú lejáratú, illetve zálogjoggal vagy hasonló jogokkal biztosított kötelezettségekkel nem rendelkezik.

**1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek**

A fordulónapon az Alap rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege igénybevett szolgáltatásokból eredően 20.835 ezer Ft (2020. december 31-én 30.241 ezer Ft), értékpapír vételéből származó kötelezettség 3.305.978 ezer Ft.

**1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások**

Az Alap 2021. december 31-én 704 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásra (2020. december 31-én 540 ezer Ft).

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

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

Megnevezés	Adatok ezer Ft-ban	
	2020	2021
Értékpapírok kamatbevétele	424.820	313.451
Értékpapírok vételárban felhalmozott kamata	- 129.885	- 109.624
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	186.821	40.910
Határidős deviza forward ügylet árfolyamnyeresége	62.733	63.944
Deviza árfolyamnyereség	5.077	1.769
Kapott kamatjellegű bevételek	1.096	10.118
<b>Összesen</b>	<b>550.662</b>	<b>320.568</b>

**2. Pénzügyi műveletek ráfordításai**

Az Alapnak az alábbi pénzügyi ráfordításai merültek fel:

Megnevezés	Adatok ezer Ft-ban	
	2020	2021
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	116.301	704.093
Határidős deviza forward ügylet árfolyamvesztesége	61.758	57.325
Deviza árfolyamveszteség	4.819	-
<b>Összesen</b>	<b>182.878</b>	<b>761.418</b>

**3. Egyéb bevételek**

Az Alap 2021. évben 135 ezer Ft büntető jutalékból származó egyéb bevételt könyvelt el (2020 évben az Alap befektetési jegy jutalékból 5 ezer Ft, alapkezelői díjvisszatérítésből 203 ezer Ft, büntető jutalékból 172 ezer Ft egyéb bevételt könyvelt el)

**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	
	2020	2021
Alapkezelői díj	40.773	31.412
Forgalmazói díj	104.295	80.370
Felügyeleti díj	3.139	2.461
Könyvvizsgálói díj	1.080	1.414
Könyvelési díj	522	522
Letétkezelői díj	3.643	2.808
Bankköltség és transzferdíj	31	31
<b>Összesen</b>	<b>153.483</b>	<b>119.018</b>

**5. Egyéb ráfordítás**

Az Alap 2021. évben 3.510 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2020. évben 4.487 ezer Ft).

**IV. Egyéb kiegészítések**

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

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

Mérleg alatt, nullás számlaosztályban tartja nyilván az Alap a saját portfóliójában lévő értékpapírokat névértéken.

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

Az Alap 2021. évben opciós, 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 a hozamra és a tőke megóvására ígéretet nem tett.

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

Az Alap 2021. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2021.12.30-ra vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege -1.026 ezer Ft-tal - a 2021.12.31-re vonatkozó költségek és kamatok összegével, valamint a 2021.12.30-i befektetési jegy forgalmazás összegével – tér el a beszámolóban szereplő 5.293.417 ezer Ft összegű saját tőkétől.

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

Budapest, 2022. április 28.

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

## 1. számú melléklet

## CIB Kincsem Kötvény Részalap

## Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2020	2021
a	b	c	d
<b>I.</b>	<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-142.477</b>	<b>3.192.366</b>
1	1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	-85.838	-776.612
2	2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3	3. Elszámolt értékvesztés és visszairás	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	-70.520	663.183
8	8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9	9. Forgóeszközök állományváltozása	22.414	9.635
10	10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-7.433	3.296.572
11	11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12	12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	0	-576
13	13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	-1.100	164
<b>II.</b>	<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>2.088.986</b>	<b>2.428.819</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 +	1.792.955	2 215 449
19	19. Kapott hozamok +	296.031	213.370
<b>III.</b>	<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-2.561.438</b>	<b>-2.318.602</b>
20	20. Befektetési jegy kibocsátás +	177.452	70,215
21	21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-718.923	-570,959
23	23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-2.019.967	-1,817,858
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>-614.929</b>	<b>3.302.583</b>

\* Az Elszámolt értékelési különbözet sor nem tartalmazza az értékpapírok és származtatott ügyletek értékelési különbözetét

## 2. számú melléklet

Portfólió jelentés értékpapíralapra				
Adatok MAGYAR FORINT devizában				
Alap neve, lajstromszáma:	CIB Kincsem Kötvény Részalap, 1111-830-5			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típusa:	T+1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2021.12.30		
	Saját tőke:	5 292 390 965,00		
	Egy jegyre jutó NEÉ:	4,3329		
	Darabszám:	1 221 447 964		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-3 327 365 499,00	100,00
I/1. Hitelállomány (összes)			0,00	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-3 327 365 499,00	100,00
Alapkezelői díj			-1 994 451,00	0,06
Felügyeleti díj			-507 220,00	0,02
Forgalmazói díj			-16 663 276,00	0,50
Könyvelési díj			-129 207,00	0,00
Könyvvizsgálói díj			-703 797,00	0,02
Különadó			-724 602,00	0,02
Letétkezelői díj			-579 680,00	0,02
Sikerdíj			0,00	0,00
Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes)			-3 306 063 266,00	99,36
I/3. Céltartalékok (összes)			0,00	0,00
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes)			0,00	0,00
II. Eszközök			8 619 756 464,00	100,00
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			4 116 057 456,00	47,75
II/2. Egyéb követelés (összes)			28 985,00	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek			0,00	0,00
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)			0,00	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)			0,00	0,00
II/4. Értékpapírok			4 503 670 023,00	52,25
II/4.1. Állampapírok (összes)			3 814 410 205,00	44,25
II/4.1.1. Kötvények (összes)	Devizanem	Névérték	3 814 410 205,00	44,25
MÁK 2027/A	HUF	1580000000.00	1 476 492 620,00	17,13
MÁK 2030/A	HUF	1000000000.00	905 295 000,00	10,50
MÁK 2033/A	HUF	580680000.00	475 793 514,00	5,52
MÁK 2026/E	HUF	500000000.00	450 562 500,00	5,23
MÁK 2038/A	HUF	500000000.00	404 303 000,00	4,69
MÁK 2025/B	HUF	95350000.00	101 963 571,00	1,18
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes)			0,00	0,00

## 2. számú melléklet (folytatás)

			Érték	%
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.			504 617 018,00	5,85
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes)	Devizanem	Névérték	504 617 018,00	5,85
FUTURL 4 03/23/31	HUF	200000000.00	192 582 800,00	2,23
WINGHOLDING 2024/II kötvény	HUF	178340000.00	172 458 168,00	2,00
MVM 2031/I HUF Bond	HUF	150000000.00	139 576 050,00	1,62
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)			184 642 800,00	2,14
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes)	Devizanem	Névérték	184 642 800,00	2,14
UCJBF 2028/A	HUF	200000000.00	184 642 800,00	2,14
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			0,00	0,00
II/6.1. Határidos			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. Opciós			0,00	0,00
II/6.2.1. Tőzsdei opciós (összes)			0,00	0,00
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)			0,00	0,00
Eszközök összesen:			8 619 756 464,00	100,00

## 3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2020	2021
Összes kötelezettség / Összes eszköz	0,36%	38,59%
Saját tőke / Összes forrás	99,63%	61,40%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	2,52%	-%
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	38,14%	-%
Pénzeszköz / Saját tőke	9,36%	77,76%

# **CIB Kincsem Kötvény Részalap**

**ÜZLETI JELENTÉS**

**2021.12.31**



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Gazdasági és politikai környezetből adódó kockázat minden Részalap vonatkozásában: A hazai és nemzetközi gazdasági és politikai környezet jelentős hatással lehet a Részalap eszközeire, azok hozamára és az üzleti életre általában. Az egyes országok kormányzati politikája befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket és az ingatlan-befektetések hozamait is. A Nettó eszközértéket befolyásolhatja a gazdasági növekedés, a külgazdasági pozíció, az árfolyam politika, a költségvetés hiányának mértéke, az infláció és a kamatszint. A fentiekén túl további kockázatot jelenthet az egyes adójogszabályok megváltozása. Az adott ország inflációjának emelkedése közvetlen negatív hatással lehet a Részalap portfólióját képező értékpapírok árfolyamára. Ez a hatás lehet olyan mértékű, hogy a Részalap teljesítménye egyes időszakokban az infláció szintje alatt maradhat, ami negatív reálhozamot eredményezhet. Az adott ország egyéb makrogazdasági mutatóinak (külkereskedelmi mérleg egyenlege, GDP növekedési üteme, deviza árfolyama) kedvezőtlen irányú változása szintén negatív hatással lehet a Részalap portfólióiban tartott értékpapírok árfolyamára. A gazdaságpolitikában bekövetkező változások a gazdasági mutatók rövid távú változatlanlansága mellett is érinthetik kedvezőtlenül a tőkepiacokat és azon keresztül a Részalap tulajdonában lévő instrumentumok árfolyamát.
- Befektetési kockázat: Az Alapkezelő a mindenkor hatályos jogi szabályozás és a Kezelési szabályzat figyelembevételével saját belátása szerint állítja össze a Részalap 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 a Részalap a futamideje során nem szenved el árfolyamvesztést. Ezen túl befektetési kockázatot jelent, hogy a Részalap Kezelési szabályzatában meghatározott befektetési stratégia és befektetési korlátok keretei között a Részalap portfóliójának összetétele csak korlátozott teret enged a kedvezőtlen piaci körülményekkel szembeni defenzív befektetési döntések meghozatalának. Így amennyiben a Részalap befektetési célterületein az eszközárak csökkennek, akkor a Részalap befektetési jegyei árfolyamának csökkenése várható.
- Likviditási kockázat: A hozamtermelést biztosító tőkepiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon nehezebb lehet a Részalap portfóliójában lévő eszközök eladása.
- Árazási kockázat: A hozamtermelést biztosító tőkepiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen tőzsdői környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon a tőkepiaci eszközök, így a Részalap portfóliójában lévő eszközök árfolyama csökkenhet.
- Kötvénypiaci kockázat: A Részalap portfóliójának teljesítményét a befektetési célterületként szolgáló kötvénypiac(ok) kockázata is befolyásolja. A Részalap befektetéseinek között szereplő országok, gazdasági övezetek, régiók gazdasági, politikai környezetéből, gazdasági ciklusaiából, makrogazdasági helyzetéből, tőkepiaci folyamataiból következő kockázati tényezői is fontos szerepet játszanak. A kötvények árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, tőkepiaci események stb., hanem egyedi kötvényspecifikus események hatására is jelentősen csökkenhet.

A Részalap portfóliójában található kötvényeket kibocsátó egyes államokat érintő események (pl. fizetéseképtelenné válás, államcsőd stb.), illetve vállalatok sikertelen gazdálkodási tevékenysége (pl. veszteséges működés, fizetéseképtelenné válás, csőd, felszámolás stb.) is hordoz egyedi kockázatokat, melyeket a Részalap diverzifikált portfóliójának köszönhetően képes lehet csökkenteni, azonban az egyes államok, illetve vállalatok megítélése a kötvényeik árfolyamában tükröződik, így az egyes kötvényekhez tapadó egyedi ország, illetve vállalati kockázatok is kedvezőtlenül érinthetik a Befektetési jegyek árfolyamát. A Részalap portfóliójában található egyes kötvények jellemzően az adott piacon a legnagyobb forgalmú, leglikvidebb értékpapírok közé sorolhatók, jelentős szerepet töltenek be az adott kötvényt tartalmazó index(ek)ben stb., ennek ellenére az, hogy a kötvényeket kibocsátó állam, vállalat fizetéseképtelensége, csődje miatt a kibocsátó nem tudja teljesíteni kamatfizetési és tőke visszafizetési kötelezettségeit és ezáltal az adott egyedi kötvény elértéktelenedik alacsony szintű, azonban létező kockázat.

- Koncentráció kockázata: Amennyiben a Részalap befektetési politikája kifejezetten egy meghatározott iparágra, szektorra, eszközosztályra vagy országra koncentrálja befektetéseit, akkor ez adott esetben hátrányosan befolyásolhatja a Részalap teljesítményét, megnövelheti a Befektetési jegyek árfolyamának változékonyságát, így a Részalap érzékenyebben reagálhat azokra a piaci, gazdasági, politikai eseményekre, amelyek érintik a Részalap befektetési stratégiája által reprezentált iparágat, gazdasági szektort, eszközosztályt vagy országot.
- Diverzifikáció alacsony szintjének kockázata: A befektetési alapok jellemzően a diverzifikáció hatékony eszközei, hiszen saját tőkájukat akár több száz elemből álló hatékony portfóliók is alkothatják. A diverzifikáció révén mód van a kockázatok megosztására, magasabb hozam elérésére. Azonban a Részalap portfóliója a Kezelési szabályzatban rögzített befektetési korlátokon belül nagyobb arányban tartalmazhat olyan eszközöket, melyek kisebb számú kibocsátótól származnak. A diverzifikáció így kialakult alacsony szintje hátrányosan befolyásolhatja a Részalap teljesítményét, megnövelheti a Befektetési jegyek árfolyamának változékonyságát, a Részalap érzékenyebben reagálhat olyan piaci, gazdasági, politikai eseményekre, melyek a Részalap portfóliójában található kisebb számú eszközt érintik.
- Adókövetés minden Részalap vonatkozásában: A Részalapra vonatkozó adózási szabályok a jövőben kedvezőtlen irányban is változhatnak.
- Bankbetétek, átruházható értékpapírok, pénzügyi eszközök, származtatott termékek tartásához kapcsolódó partnerkockázat minden Részalap vonatkozásában: A Részalap eszközeit az Alapkezelő átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe, lekötött bankbetétekbe, származtatott termékekbe fektetheti. Ezen ügyletekből eredően egy adott intézménnyel, elsődlegesen a CIB Bank Zrt.-vel szembeni összevont kockázati kitétség meghaladhatja a Részalap eszközeinek 20%-át. Hátrányosan befolyásolhatja a Részalap befektetéseit, ha a Részalap betétlekötési megbízásait teljesítő, vagy a Részalapban található pénzügyi eszközöket, átruházható értékpapírokat kibocsátó, illetve a származtatott ügyletekre szóló megbízásokat végrehajtó hitelintézet fizetéseképtelenné válik, részben vagy egészben nem, vagy nem megfelelő időben teljesíti fizetési kötelezettségét. A bankbetétekből, átruházható értékpapírokból, pénzügyi eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességkori megfizetése ezen hitelintézet fizetőképességét feltételezi. A Részalap befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja. Az Alapkezelőnek a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneit (partnerei listáját) az Alapkezelő Üzletszabályzatának 5. sz. melléklete tartalmazza, amely megtekinthető a <https://eurizon.hu/dokumentumok> oldalon.

→ Fenntarthatósági kockázatok A fenntarthatósági (ESG) kockázatok a környezeti (E), társadalmi vagy szociális (S), illetve vállalatirányítási jellegű (G) kockázatokot jelentik, amelyekhez tartozó események, helyzetek, körülmények bekövetkezése lényeges negatív hatást gyakorolhat a Részalap befektetéseinek értékére. Az Alapkezelő a fenntarthatósági kockázatokot nem önálló kockázati kategóriának tekinti, ugyanis a fenntarthatósági kockázatok a Részalap portfóliójában található pénzügyi eszközök kockázatai között jelennek meg, amely pénzügyi eszközök értéke, árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, politikai, tőkepiaci, egyedi vállalati események stb., hanem a fenntarthatósági kockázatok hatására is jelentősen csökkenhet. Ezek között a kockázatok közül a legfontosabbak, amelyek egy vállalkozás eredményét és így részvényeinek értékét jelentősen befolyásolhatják:

- ☑ Az éghajlatváltozás közvetlen hatásai, az ilyen károk enyhítésével, az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodással és az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra való áttéréssel kapcsolatos pótlólagos befektetések szükségessége, mértéke. Ez egyes esetekben kiegészülhet a biodiverzitás védelmével, a hatékony erőforrás-gazdálkodással, valamint a hulladék- és egyéb szennyezőanyag-kibocsátással kapcsolatos elvárásoknak való megfeleléshez, a tevékenység fenntartásához szükséges ráfordításokkal.
- ☑ A munkaügyi és biztonsági feltételekkel, az elismert munkaügyi normák betartásával, az emberi jogok tiszteletben tartásával és a termelés biztonságával kapcsolatos társadalmi kockázatoknak való megfelelés.
- ☑ Az irányítási kockázatok, amelyek a vállalat vezető testületeinek átvilágításával, a vesztegetés és a korrupció leküzdésére irányuló intézkedésekkel, valamint a vonatkozó törvények és rendeletek betartásával kapcsolatosak. Ide tartozik a szabályozás változása és annak üteme és az, hogy mennyire gyorsan és mennyire mélyreható változásokat kell bevezetnie a vállalkozásnak a jogszabályi elvárásoknak való megfelelés érdekében.

→ Az Alapkezelő a fenti kockázatok közvetlen befektetésekben való mérséklésének céljából minden befektetési alapjára tiltólistákat alkalmaz a kibocsátókkal szemben:

- ☑ Szénalapú hőerőművek működtetése: Míg a szén maga sok termék alapanyagaként hasznos célokat is szolgálhat, erőművekben való elégetése az üvegházhatású gázok kibocsátásának jelentős forrása. Az ilyen erőműveket működtető vállalkozásokba történő befektetések szigorú korlátozásával az Alapkezelő a környezeti terhelések csökkentéséhez, hosszú távon az ilyen tevékenység piacról történő kiszorításához járul hozzá.
- ☑ Fegyvergyártás és fegyverkereskedelem: A vitatott fegyverek (taposóaknák, klaszter bombák, nukleáris fegyverek, szegényített urán, biológiai és kémiai fegyverek, vakító lézerek, gyújtófegyverek, fehér foszfor, stb.) gyártásának és kereskedelmének kizárása. Ezek használatát nemzetközi egyezmények is tiltják a civil lakosságnak okozott aránytalan szenvedés miatt.

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

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

**A Részalap forgalmazásához kapcsolódó kockázatok**

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

**A Részalap megszűnésének kockázata**

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

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

**Az Alapkezelő működésére vonatkozó kockázatok**

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

**III. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők****Célkitűzések és befektetési politika**

- A Részalap célja, hogy különböző fix- és változó kamatozású értékpapírok, nagyobb arányban államkötvények, kisebb arányban magas hitelminősítésű vállalati és banki kötvények, illetve bankbetétek kombinációjából olyan befektetési lehetőséget kínáljon, amely egyrészt hatékonyan képes megosztani az egyes értékpapírokkal járó egyedi kockázatokat, másrészt hosszú távon meg tudja haladni a bankbetétek és az államkötvények hozamát.
- Referenciaindex követése: A Részalap referenciamutatóként a MAX indexet alkalmazza a teljesítményének mérésére. Az Alapkezelő döntése alapján a Részalap portfóliójában lévő eszközök köre akár jelentősen is eltérhet a referenciamutatóban szereplő eszközöktől a minél magasabb hozam elérése érdekében, ezért a Részalap a Bizottság 583/2010/EU rendelete 7. cikk (1) bekezdése d) pontja értelmében aktívan kezelt befektetési alapnak minősül.
- A Részalap elsősorban hazai földrajzi specializációt követ.
- A Részalap előre meghirdetett iparág szerinti specializációt nem alkalmaz.

**A Részalapra jellemző kockázat-hozam profil**

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

Részalap neve	Részalap várható hozama	Befektetők számára ajánlott kockázatvállalási hajlandóság	Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása	Befektetés javasolt minimum időtartama
CIB Kincsem Kötvény Részalap	közepes	kockázattűrő	kiszámítható	3 év

- A Befektetési jegyek árfolyamát a piaci folyamatok akár kedvezőtlen irányba is befolyásolhatják, ezen piaci folyamatok függvényében a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása a fentiek szerint bemutatott mértéknél akár jelentősebb is lehet, a Befektetési jegyek visszaváltása árfolyamvesztéssel járhat.
- A befektetések tényleges időtartama szabadon választható, a javasolt minimum befektetési időtartam tapasztalati értékeken alapuló ajánlás, amely időtávon a piaci árfolyam-ingadozásokat is figyelembe véve általában kedvező hozam érhető el.
- A Részalap pénzügyi céljához illeszkedő kockázatvállalási hajlandóságot, hozamvárakozást és a javasolt minimum befektetési időtartam bemutató befektetői profil a Részalap esetében változhat, amelynek módosulása a Részalap mindenkor hatályos Tájékoztatójában és Kezelési szabályzatában, valamint Kiemelt Befektetői Információjában követhető nyomon.
- A Befektetési jegyek vásárlói - a mindenkor hatályos devizajogszabályok szerint - devizabelföldi- és devizakülföldi természetes és jogi személyek is lehetnek. Az Alapkezelő nem állítja, hogy a jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, reklámozható - közvetlenül vagy közvetetten - vagy azt, hogy a Befektetési jegyek jogszerűen más országban forgalomba hozhatók, megvásárolhatók, illetve nem vállal felelősséget az ilyen terjesztés, reklámozás, forgalomba hozatal vagy vásárlás jogszerűségéért. Magyarországon kívül az Alapkezelő nem tett és nem fog tenni semmiféle olyan intézkedést, amely a Befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalát vagy a jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Az Alapkezelő felkéri azokat, akik a jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat birtokába jutnak, hogy tájékozódjanak a jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat terjesztésére, illetve a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és értékesítésére vonatkozó minden esetleges korlátozásról. A Befektetési jegyeknek az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi többször módosított Értékpapírtörvénye (az "Amerikai Értékpapírtörvény") alapján történő nyilvántartásba vételére nem került sor. Emiatt a jelen Tájékoztató és Kezelési szabályzat az Amerikai Egyesült Államok területén nem terjeszthető, amerikai egyesült államokbeli természetes személy, az Amerikai Egyesült Államok joga alatt bejegyzett vagy működő jogi személy (US person) részére vagy javára nem adható át. A Befektetési jegyeket US person részére nem lehet vételre felajánlani, illetve értékesíteni, illetve tilos ilyen személyre átruházni. A jelen bekezdésben írt szabályok megszegése az Amerikai Egyesült Államok értékpapírokra vonatkozó jogszabályai megszegésének is minősülhet. Az Alapkezelő jogosult a US personnak minősülő Befektető Befektetési jegyeinek visszaváltását követelni, ide értve azon Befektetőket is, akik a Befektetési jegy megszerzését követően feleltek meg a US person minősítésnek. A fentiekben használt kifejezések a Regulation S szabályban meghatározott jelentéssel bírnak.

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

### ***Nemzetközi makrogazdasági környezet***

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

### ***Magyar makrogazdasági helyzet***

A magyar makro környezet a fenti képtől dinamikájában nagy eltérést nem mutatott. Az eltérés inkább a mértékben volt, mivel mind a GDP növekedés, mind az infláció emelkedése hazánkban a globális átlagnál erőteljesebb volt, vagyis a gazdasági túlfűtöttség korai jelei már 2021 második felében mutatkoztak. Az MNB 2021 júniusában emiatt szigorító ciklusba kezdett kimondottan az infláció elleni harc és a forint árfolyamának ezt szolgáló stabilizációja miatt. A siker azonban csak részleges volt egyrészt a kamatemelés mértékének nem megfelelő megválasztása, másrészt az inflációs nyomás globális és gyakran kínálati oldali okai miatt.

### ***Kötvénypiac***

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

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

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

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

	az Alap saját tőkéje	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2019/12/30	10 890 923 003 HUF	4,8114
2020/12/30	8 336 737 303 HUF	4,8461
2021/01/29	8 143 212 446 HUF	4,8250
2021/02/26	7 734 311 143 HUF	4,7199
2021/03/31	7 675 025 135 HUF	4,7263
2021/04/30	7 614 105 568 HUF	4,7492
2021/05/31	7 336 073 127 HUF	4,6966
2021/06/30	7 160 952 018 HUF	4,7059
2021/07/30	6 972 648 685 HUF	4,7175
2021/08/31	6 734 327 655 HUF	4,6660
2021/09/30	6 426 581 912 HUF	4,5990
2021/10/29	6 063 655 686 HUF	4,5200
2021/11/30	5 550 322 282 HUF	4,3877
2021/12/30	5 292 390 965 HUF	4,3329

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

Az Alapkezelőben az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) befektetési alapkezelő 100%-os közvetlen minősített befolyással, valamint tulajdoni és szavazati hányaddal rendelkezik. A CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. 2021. áprilisától Eurizon Asset Management Hungary Zrt. néven, változatlan elkötelezettséggel folytatja tevékenységét a befektetők és ügyfelek számára történő értékkeremtésben. Az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport tagja, amely az Intesa Sanpaolo csoport - melynek része a CIB Bank Zrt. is - - vagyonkezelésre specializálódott tagjaként mind a magán-, mind pedig az intézményi ügyfelek részére a vagyonkezelési termékek és szolgáltatások széles skáláját biztosítja. Az Eurizon Capital SGR tevékenysége nemcsak a befektetési alapok nemzetközi forgalmazására terjed ki, hanem az Intesa Sanpaolo csoport befektetési alapkezelési és vagyonkezelési tevékenységének egy részét is végzi. Az Alapkezelő versenyképességének javítása és a vagyonkezelői piacon kiharcolt stabil pozíciójának megőrzése érdekében 2021. évben is nagy hangsúlyt fektetett a működés hatékonyságának maximalizálására. Ennek részeként kiemelt szerepet kapott a tevékenységgel együtt járó kockázatok kezelése, az Eurizon Capital SGR cégcsoport stratégiai irányelveinek és eljárási rendjeinek összehangolt, szintetizált alkalmazása, a szinergiák kihasználása, a felelős és átlátható működés fejlesztése, így mindezek az Alapkezelő számára természetesen eredményeztek megtakarítást és jobb teljesítményt 2021-ben is. Az Alapkezelő üzleti növekedését kiváló szakemberek megszerzésével, fejlesztésével és megtartásával kívánja a jövőben is támogatni. Az Alapkezelő kiemelkedő teljesítményének elérésében alapvető szerepet kell a jövőben is kapnia a vezetők és munkatársak szakmai képzésének és készségfejlesztésének, valamint versenyképes jövedelempolitikát továbbra is fenn kell tartani. Az üzleti szemlélet megtartása mellett a vállalati kultúra része a munkavállalókkal való korrekt bánásmód és a hosszú távú foglalkoztatás lehetősége. Az Alapkezelő a Részalap által követett befektetési stratégiákkal és célkitűzésekkel, valamint a Részalap eredményes, hatékony és felelősségteljes kockázatkezelésével összhangban olyan javadalmazási politikát és eljárásokat alkalmaz, amely biztosítja, hogy az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás rögzített és változó összetevői megfelelő egyensúlyban álljanak egymással. A javadalmazás rögzített elemei megfelelő mértékű arányban szerepelnek a teljes javadalmazáson belül, megteremtve a lehetőségét a javadalmazás változó összetevőinek mellőzésére vagy rugalmas alkalmazására.



Az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljesítményhez kötött, változó, nem garantált javadalmazás az egyes alkalmazottak pénzügyi és nem pénzügyi szempontok szerint, hosszú időtávon értékelt egyéni teljesítményén, valamint az Alapkezelő egyes szervezeti egységeinek külön-külön, és együttesen elért, ezáltal az Alapkezelő egészének pénzügyi eredményein alapul. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok az Alapkezelő alkalmazottainak közvetlenül semmilyen formában nem fizetnek sem rögzített, sem változó javadalmazást, sem nyereségrészesedést, valamint befektetési jegyeit semmilyen formában nem adják át. Az Alapkezelő a 2020. I. negyedévben kialakult koronavírus járvány kapcsán meghozta azokat a megfelelő intézkedéseket, amelyek a munkavállalók biztonságát és az üzletmenet folytonosságát együttesen és zökkenőmentesen biztosítják. A konkrét lépések és megoldások egyeztetésre kerültek az Alapkezelő tulajdonosával, továbbá az MNB, mint felügyeleti szerv tájékoztatása is folyamatos. Az Alapkezelő munkavállalói számára engedélyezte hosszabb távon a távmunkában (home office) az otthonról történő munkavégzést, korlátozta az üzleti célú utazásokat, illetve rendezvényeit, személyes megjelenést igénylő találkozóit, tárgyalásait elhalasztotta. 2021-ben az Alapkezelő valamennyi tevékenységét zavartalanul végezte. A koronavírus járvány a piaci folyamatokon keresztül érintette az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok és portfóliók teljesítményét. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok különböző kockázati besorolása (SRRI) az alapján történt, hogy a mögöttes eszközök milyen lehetséges kockázatoknak voltak kitéve jelentősebb piaci mozgások, gazdasági események hatására. Az Alapkezelő által létrehozott befektetési alapok kezelése semmilyen szokványostól eltérő tevékenységgel nem járt, az ilyen bizonytalan és recesszív időszakban a likviditás kezelés szerepe nőtt meg. Az esetleges fertőzésveszély csökkentése érdekében visszavonásig szünetel a panaszoknak az Alapkezelő irodájában (H-1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.) történő személyes benyújtásának lehetősége. A panaszbejelentés a többi csatornán (telefonon, a forgalmazó fiókhálózatában a fenti nyitvatartási korlátozások mellett, valamint interneten keresztül) továbbra is az erről szóló ügyféltájékoztatóban leírt módon volt lehetséges.

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

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

Az egyes Részalapak által alkalmazni tervezett minimum, cél, illetve maximum arányok %-os mértékben kifejezve	CIB Kincsem Kötvény Részalap
<b>Folyószámla, likvid eszközök, lekötött bankbetétek</b>	
forint	0-20%
deviza	0-20%
<b>Pénzügyi eszközök</b>	
forint	0-20%
deviza	0-20%
<b>Átruházható értékpapírok</b>	
állampapírok	80-100%
forint	80-100%
deviza	80-100%
hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevelek	0-20%
forint	0-20%
deviza	0-20%
részvények	X
belföldi	
külföldi	
kollektív befektetési értékpapírok	0-10%
<b>Repó-, fordított repóügyletek</b>	<b>0-20%</b>
<b>Értékpapír-kölcsön ügyletek</b>	<b>0-20%</b>
<b>Származtatott ügyletek</b>	
tőzsdén kívüli határidős ügyletek	-50%+50%
tőzsdéi határidős ügyletek	-50%+50%
kamatlábcsere-ügyletek	-50%+50%

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

- 
- A Részalap portfóliójában található kötvények devizabelső és devizakülföldi gazdasági társaságok által kibocsátott kötvényeket, kereskedelmi kötvényeket jelenthetnek.
  - A Részalap portfóliójában található jelzáloglevelek belföldön és külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézetek által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzálogleveleket jelenthetnek.
  - A Részalap portfóliójában található repó- és fordított repóügyletek a 2015/2365 EU rendelet értelmében olyan repó-, és inverz repó megállapodást jelenthetnek, amely a Részalap portfóliójában található bármely pénzügyi eszköz, állampapír, vállalati, hitelintézeti és egyéb kötvény, jelzáloglevél tulajdonjogának, illetve az ahhoz fűződő olyan garantált jognak az átruházására vonatkozik, amelyek esetében a garanciát az értékpapírhoz fűződő joggal rendelkező elismert tőzsde bocsátja ki, és a megállapodás nem teszi lehetővé az eladó számára, hogy az adott értékpapírt adott időpontban egyszerre több félnek ruházza át, illetőleg más ügyletbe adja biztosítékkul. A szerződéskötéssel egyidejűleg az értékpapírra, illetve azokat helyettesítő, ugyanolyan típusú értékpapírra az eladó visszavásárlási kötelezettséget, a vevő az eladó részére történő viszonteladási kötelezettséget vállal a szerződésben meghatározott vagy az eladó által meghatározandó jövőbeli időpontban történő meghatározott visszavásárlási, illetve viszonteladási áron. A felek közötti megállapodás rendelkezhet úgy is, hogy az ügylet tárgyát képező és biztosítékkul szolgáló értékpapír más egyenértékű értékpapírra kicserélhető. Az ügylet az értékpapír eladója szempontjából repóügyletnek, az értékpapír vevője szempontjából fordított repóügyletnek tekintendő. A Részalap portfóliójában található repó- és fordított repóügyletek célja a Részalap eszközértékének, befektetési hozamának növelése, likviditási feltételeinek javítása. A Részalap repó- és fordított repóügyleteket az Alapkezelő által a meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereivel, valamint az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásaival köthet. A Részalap által kötött repó- és fordított repóügyletek eredményéből származó minden nyereség, illetve veszteség a Részalap által elért teljesítmény részeként kerül elszámolásra, nem történik megosztás az Alapkezelővel.
  - A Részalap portfóliójában található értékpapír-kölcsön ügyletek a 2015/2365 EU rendelet értelmében a Részalap portfóliójában található bármely átruházható értékpapír kölcsönbe adása, illetve vétele keretében az értékpapír tulajdonjogának olyan átruházását jelentik, amelynek keretében a kölcsönbe adó a kölcsönbe vevő részére azzal a kötelezettséggel ruház át értékpapírt, hogy a kölcsönbe vevő köteles azonos darabszámú és azonos sorozatú értékpapírt egy, a szerződésben vagy a kölcsönbe adó által meghatározott jövőbeni időpontban visszaadni a kölcsönbe adó vagy az általa megjelölt harmadik személy részére. A Részalap értékpapír-kölcsön ügylet keretében kölcsön vehet, illetve kölcsön adhat értékpapírt, melyek célja a Részalap eszközértékének, befektetési hozamának növelése, illetve a befektetések végrehajtási, elszámolási kockázatának csökkentése. A Részalap értékpapír-kölcsön ügyleteket az Alapkezelő által meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereivel, valamint az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásaival köthet. A Részalap által kötött értékpapír-kölcsön ügyletek eredményéből származó minden nyereség, illetve veszteség a Részalap által elért teljesítmény részeként kerül elszámolásra, nem történik megosztás az Alapkezelővel.
  - A Részalap portfóliójában található kamatlábcseré-ügylet (swap) azonos, illetve különböző devizában lévő kamatlábak cseréjére vonatkozó olyan összetett megállapodás, amely általában egy azonnali és egy határidős adásvételi ügyletből, illetve több határidős ügyletből tevődik össze és általában jövőbeni pénzáramlások cseréjét vonja maga után. A Részalap portfóliójában található különböző devizában lévő kamatlábcseré-ügylet esetében a Részalap abban állapodik meg, hogy egy meghatározott időtávra és névértékre vonatkozóan egy adott devizaösszeget és annak kamatait egy másik devizaösszege és annak kamataira cseréli.
-

A Részalap portfóliójában található azonos devizában lévő kamatlábcseré-ügylet esetében a Részalap abban állapodik meg, hogy kamatfizetéseit azonos pénznemben, meghatározott időtávra és névértékre vonatkozóan cseréli. A Részalap kamatlábcseré-ügyleteket az Alapkezelő által meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereivel, valamint az Alapkezelő kapcsolt vállalkozásaival köthet. A Részalap által kötött kamatlábcseré-ügyletek eredményéből származó minden nyereség, illetve veszteség a Részalap által elért teljesítmény részeként kerül elszámolásra, nem történik megosztás az Alapkezelővel.

- A Részalap portfóliójában található kamatlábcseré-ügyletek (swap) nem a 2015/2365 EU rendeletben meghatározott teljeshozam-csereügyleteket jelentenek.
- A Részalap portfóliójában található kollektív befektetési értékpapírok nyílt-, és zártvégű értékpapír befektetési alapok vagy más kollektív befektetési formák által kibocsátott befektetési jegyeket, illetve ETF-eket jelenthetnek.

Budapest, 2022. április 28.

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