

# **CIB Közép-európai Részvény Részalap**

**ÉVES BESZÁMOLÓ**

**2021.12.31**

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. FORGOESZKÖZÖK</b>	<b>2 859 261</b>	<b>4 210 219</b>
<b>I. KÖVETELÉSEK</b>	-	<b>20</b>
1. Követelések	-	20
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
<b>II. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	<b>2 621 876</b>	<b>3 823 855</b>
1. Értékpapírok	2 435 870	3 011 028
2. Értékpapírok értékkülönözete	186 006	812 827
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	186 006	812 827
<b>III. PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>237 385</b>	<b>386 344</b>
1. Pénzeszközök	237 431	384 793
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	- 46	1 551
<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>1</b>	<b>48</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	1	48
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
<b>D) Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	-	-
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :</b>	<b>2 859 262</b>	<b>4 210 267</b>

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
<b>E. SAJÁT TŐKE</b>	<b>2 846 934</b>	<b>4 169 316</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>1 584 137</b>	<b>1 738 544</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	18 710 684	19 403 691
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 17 126 547	- 17 665 147
<b>II. Tőkeváltozás (Tőkenövekmény)</b>	<b>1 262 797</b>	<b>2 430 772</b>
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	781 804	1 235 473
2. Értékelési különbözet tartaléka	185 960	814 378
3. Előző évek eredménye	259 496	295 033
4. Tárgyévi eredmény	35 537	85 888
<b>F. CÉLTARTALÉKOK</b>	-	-
<b>G. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>11 788</b>	<b>40 247</b>
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	-	-
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>11 788</b>	<b>40 247</b>
Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
<b>H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>540</b>	<b>704</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN :</b>	<b>2 859 262</b>	<b>4 210 267</b>

Budapest, 2022. április 28.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

CIB KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY RÉSZALAP  
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
<b><i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i></b>	<b>122 165</b>	<b>160 397</b>
<b><i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i></b>	<b>44 686</b>	<b>14 444</b>
<b><i>III. Egyéb bevétel</i></b>	<b>-</b>	<b>20</b>
<b><i>IV. Működési költség</i></b>	<b>40 699</b>	<b>58 404</b>
<b><i>V. Egyéb ráfordítások</i></b>	<b>1 243</b>	<b>1 681</b>
<b><i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i></b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>35 537</b>	<b>85 888</b>

Budapest, 2022. április 28.

---

a vállalkozás vezetője (képviselője)

# **CIB Közép-európai Részvény Részalap**

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**2021.12.31**

**I. Az Alap bemutatása**

Az Alap teljes neve:	CIB Közép–európai Részvény Részalap
PSZÁF engedély száma:	110. 097 / 98.
PSZÁF engedély kelte:	1998. április 22.
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 Ügynökség 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 könyvvizelési kötelezettségének sajátosságairól" szóló kormányrendelet és a 2000. évi C. törvény a számvitelről figyelembevételével készült.

A CIB Közép-európai Részvény Részalap (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra.

A Magyar Nemzeti Bank 2017/06/30-án kelt H-KE-III-435/2017. számú határozatával engedélyezett tájékoztató és kezelési szabályzat módosítás értelmében a CIB Közép-európai Részvény Alapra új befektetési jegy sorozat (HUF-I: HU0000716915) került kibocsátására. A CIB Közép-európai Részvény Alap befektetési jegy sorozatai (HUF-A: HU0000702600, illetve HUF-I: HU0000716915) az alábbi jellemzőkben térnek el egymástól: a Kezelési szabályzat 1.8 pontja szerinti lehetséges Befektetők köre, a Kezelési szabályzat 36.1 pontja szerinti az Alapokat terhelő Alapkezelő részére fizetendő díj, a Kezelési szabályzat 1.7 és 56. pontja szerinti Forgalmazók. A CIB Közép-európai Részvény Alap, mint befektetési termék minden további termék-jellemzői, meghirdetett befektetési politikája, befektetési jegyeinek árfolyam-ingadozása, a befektetéshez javasolt elvárt hozam, kockázatvállalási hajlandóság és képesség, az ajánlott befektetési időtáv, a hozamalakulását befolyásoló tényezők stb. változatlanul maradtak.

2021. március 1-jével az Alap beolvadt a CIB Esernyőalapba (H-KE-III-71/2021. számú határozat), a CIB Közép-európai Részvény Részalap – mint a "HUF-A" sorozatú HU0000702600 ISIN azonosítójú és "HUF-I" sorozatú HU0000716915 ISIN azonosítójú befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatala útján létrehozott határozatlan futamidejű, szakmai és lakossági befektetőknek forgalmazott részalap – az 1111-830-6 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 Alap 2021.12.31-i mérleg fordulónapján 20 ezer Ft alapkezelési díjvisszatérítésből eredő követelése áll fenn (2020. december 31-én követeléssel nem rendelkezett).

##### **1.1.2.2. Értékpapírok**

Az Alap tőzsdei ügyletek során megvásárolt, illetve értékesített értékpapírokat az üzletkötés napján (T napon) 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 tartozásokat bruttó módon, az egyéb követelések, illetve az egyéb kötelezettségek között mutatja ki a mérlegben az Alap.

A portfolióban szereplő értékpapírok piaci értéken kerülnek kimutatásra a mérlegben.

A piaci érték a beszerzési érték és a 215/2000. (XII.11.) számú kormányrendeletben meghatározott értékelés szerinti értékkülönbötet együttes összegeként kerül meghatározásra.

Részvények esetében az Alap tulajdonában lévő tőzsdén forgalmazott részvényeket a mérleg fordulónapi tőzsdenapi záróárfolyamon kell számításba venni. Abban az esetben, ha a tőzsdén az adott értékpapírra a kérdéses napon nem kötöttek üzletet, akkor az utolsó üzletkötési nap záró árfolyamát kell figyelembe venni az értékelés során.

A tőzsdére nem bevezetett részvényeket az Alap valamely nemzetközileg elismert hiteles adatszolgáltató (Bloomberg, Reuters) által közzétett utolsó ár alapján értékeli, amennyiben ez az árfolyam-információ nem áll rendelkezésre, akkor bekerülési átlagárfolyamon kell értékelni az adott értékpapírt.

A részvény ügyletek esetén felszámított bizományosi jutalék nem része az értékpapír beszerzési árának.

Az Alap 2021.12.31-i értékpapír állománya az alábbiak szerint alakult:

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Értékelési különbözet
MAGYAR TELEKOM	HUF	5.426	25.778	22.328	-3.450
MOL RT. TÖRZS *	HUF	8.525	164.785	171.854	7.069
OTP BANK RT. ÚJ	HUF	1.667	182.521	276.706	94.185
RICHTER GEDEON NYRT.	HUF	3.118	231.804	272.002	40.198
<b>Hazai részvények összesen</b>			<b>604.888</b>	<b>742.890</b>	<b>138.002</b>
CEZ AS	CZK	21.609	131.876	265.200	133.324
KOMERCNI BANKA AS *	CZK	1.876.500	210.865	260.372	49.507
TELEFONICA O2 CEZCH REPUBLIC A.S.	CZK	7.400	25.097	29.321	4.224
ERSTE BANK STK	EUR	25.266	268.076	385.513	117.437
VIENNA INSURANCE GROUP AG	EUR	4.250	34.926	39.049	4.123
KRKA	EUR	2.820	63.579	122.789	59.210
Avast PLC	GBP	869	129.734	232.078	102.344
HRVATSKE TELEKOM	HRK	230.000	18.816	20.948	2.132
ALLEGRO.EU SA	PLN	475	227.960	148.128	-79.832
BANK PEKAO	PLN	19.528	183.628	191.308	7.680
CD Projekt SA	PLN	9.447	123.706	146.333	22.627
KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	147.330	124.400	164.919	40.519
PKN ORLEN	PLN	38.742	205.827	185.019	-20.808
PKO BANK	PLN	74.677	188.824	269.425	80.601
PZU	PLN	6.713	213.276	190.555	-22.721
Banca Transilvania	RON	738.622	80.664	142.085	61.421
BRD Société Générale	RON	32.342	29.031	42.682	13.651
DIGI Communications NV	RON	1.278	3.134	3.906	772
Fondul Proprietatea SA	RON	906.150	77.352	134.450	57.098
OMV Petrom	RON	180.991	38.612	67.339	28.727
S.N.G.N. Romgaz SA	RON	13.600	26.757	39.546	12.789
<b>Nemzetközi részvények összesen</b>			<b>2.406.140</b>	<b>3.080.965</b>	<b>674.825</b>
<b>Értékpapírok összesen</b>			<b>3.011.028</b>	<b>3.823.855</b>	<b>812.827</b>

Az Alap 2020.12.31-i értékpapír állománya az alábbiak szerint alakult:

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Értékelési különbözet
MAGYAR TELEKOM	HUF	5.426	25.778	20.619	- 5.159
MOL RT. TÖRZS *	HUF	7.355	139.844	128.851	-10.993
OTP BANK RT. ÚJ	HUF	1.859	197.047	248.349	51.302
RICHTER GEDEON NYRT.	HUF	1.660	96.584	123.467	26.883
<b>Hazai részvények összesen</b>	<b>HUF</b>	<b>16.300</b>	<b>459.253</b>	<b>521.286</b>	<b>62.033</b>
CEZ AS	CZK	19.459	108.885	138.997	30.112
KOMERCNI BANKA AS *	CZK	902.500	97.273	82.241	-15.032
Moneta Money Bank	CZK	58.650	53.195	55.316	2.121
TELEFONICA O2 CEZCH REPUBLIC A.S.	CZK	7.400	25.097	25.763	666
ERSTE BANK STK	EUR	25.906	270.253	235.909	-34.344
KRKA	EUR	2.820	63.579	94.112	30.533
VIENNA INSURANCE GROUP AG	EUR	4.250	34.926	32.277	-2.649
Avast PLC	GBP	681	87.316	148.669	61.353
HRVATSKE TELEKOM	HRK	230.000	18.816	20.183	1.367
BANK PEKAO	PLN	19.438	187.335	94.170	- 93.165
CD Projekt SA	PLN	5.387	48.655	117.334	68.679
KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	121.930	91.721	176.921	85.200
Dino Polska SA	PLN	565	107.512	129.648	22.136
PKN ORLEN	PLN	36.680	196.127	134.296	- 61.831
PKO BANK	PLN	80.657	197.355	183.674	- 13.681
PZU	PLN	5.766	184.720	147.945	- 36.775
Banca Transilvania	RON	516.475	51.900	87.144	35.244
BRD Société Générale	RON	32.342	29.031	36.040	7.009
DIGI Communications NV	RON	1.278	3.134	3.325	191
Fondul Proprietatea SA	RON	723.150	54.418	78.632	24.214
OMV Petrom	RON	180.991	38.612	49.336	10.724
Romgaz SA	RON	13.600	26.757	28.658	1.901
<b>Nemzetközi részvények összesen</b>			<b>1.976.617</b>	<b>2.100.590</b>	<b>123.976</b>
<b>Értékpapírok összesen</b>			<b>2.435.870</b>	<b>2.621.876</b>	<b>186.006</b>

### 1.1.2.3. Pénzeszközök

A CIB Banknál vezetett HUF folyószámla fordulónapi egyenlege 346.902 ezer Ft, a deviza bankszámlák fordulónapi egyenlege 37.891 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet összege 1.551 ezer Ft. (2020. december 31-én a HUF folyószámla fordulónapi egyenlege 223.897 ezer Ft, a deviza bankszámlák fordulónapi egyenlege 13.534 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet összege -46 ezer Ft)



**1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások**

Az Alap a tárgyévben 48 ezer Ft aktív időbeli elhatárolást képzett (2020. évben 1 ezer Ft).

**1.1.2.5. Származékos ügyletek értékelési különbözete**

Az Alap sem a tárgyévben, sem az előző évben nem számolt el határidős, opciós, illetve swap ügyletet.

**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 alapcíme 1 Ft.

Az Alap 1998. április 22-én kezdte meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 608.931 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>18.710.684</b>	<b>- 17.126.547</b>	<b>781.804</b>	<b>185.960</b>	<b>295.033</b>
Növekedés	693.007	-	453.669	628.418	-
Csökkenés	-	-538.600	-	-	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	85.888
<b>Záró</b>	<b>19.403.691</b>	<b>-17.665.147</b>	<b>1.235.473</b>	<b>814.378</b>	<b>380.921</b>

A forgalomban lévő befektetési jegyek névértékének változását sorozatonkénti bontásban az alábbi táblázat mutatja:

Adatok ezer Ft-ban

Időszak	Nyitó	Értékesítés	Visszaváltás	Záró
"A" sorozat	728.159	632.274	-395.362	965.071
"I" sorozat	855.978	60.733	-143.238	773.473
<b>Összesen</b>	<b>1.584.137</b>	<b>693.007</b>	<b>- 538.600</b>	<b>1.738.544</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 14.286 ezer Ft (2020. december 31-én 8.558 ezer Ft), befektetési jegy forgalmazásból eredően 25.961 ezer Ft (2020. december 31-én 3.230 ezer Ft).

**1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások**

Az Alap 704 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást mutat ki igénybevett szolgáltatásokból adódóan (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 – kizárólag pénzügyi bevételei voltak. Az Alap az értékpapírok adás-vétele során keletkező realizált árfolyamnyereség, illetve árfolyamveszteség elszámolásakor FIFO módszert alkalmaz. Az értékpapír-kölcsön ügyleteket a 215/2000. számú kormányrendelet előírása szerint számolja el az Alap, kölcsönbeadáskor az értékpapírt a halasztott fizetéssel történő eladás szabályai szerint vezeti ki a könyveiből.

A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

Adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2020	2021
Értékpapírok kamatbevétele	33.657	93.861
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	83.300	61.752
Egyéb kapott kamat jellegű bevételek	883	1.905
Deviza árfolyamnyereség	4.325	2.879
<b>Összesen</b>	<b>122.165</b>	<b>160.397</b>

**2. Pénzügyi műveletek ráfordításai**

Az Alap pénzügyi ráfordításait az alábbi táblázat részletezi:

	Adatok ezer Ft-ban	
<b>Megnevezés</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Értékpapír eladás árfolyamvesztesége	40.797	10.896
Deviza árfolyamveszteség	3.889	3.548
<b>Összesen</b>	<b>44.686</b>	<b>14.444</b>

**3. Egyéb bevételek**

Az Alap 2021.december 31. én 20 ezer Ft egyéb bevételt számolt el alapkezelői díjvisszatérítésből, az előző üzleti évben nem számolt el egyéb bevételt.

**4. Működési költségek**

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

	Adatok ezer Ft-ban	
<b>Megnevezés</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Tőzsdei megbízás költségei	1.429	1.717
Alapkezelői díj	11.133	15.888
Forgalmazói díj	24.654	36.302
Felügyeleti díj	858	1.181
Könyvvizsgálói díj	1.080	1.414
Könyvelési díj	522	522
Letétkezelői díj	995	1.349
Bankköltség	28	31
<b>Összesen</b>	<b>40.699</b>	<b>58.404</b>

**5. Egyéb ráfordítás**

Az Alap 2021. évben 1.681 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2020. évben 1.243 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, 0. Nyilvántartási számlák számlaosztályban tartja nyilván az Alap a saját portfóliójában lévő értékpapírokat névértéken.

Mérleg alatti tételként kerül kimutatásra a határidős nyitott pozíciók értéke kötési áron mindaddig, míg az ügylet lezárásra nem kerül.

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

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

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

Az Alap a fordulónapon függő- és jövőbeni követelésként ki nem használt hitelkeretet tart nyilván 250.000 ezer Ft értékben.

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 23.379 ezer Ft-tal – a 2021.12.31-re vonatkozó költségek és kamatok összegével, illetve a 2021.12.30-i befektetési jegy forgalmazás értékével – tér el a beszámolóban szereplő 4.169.316 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 Közép-európai Részvény 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>-31.240</b>	<b>-32.178</b>
1	1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	998	-9.878
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	-42.503	-50.856
8	8. Befektetett eszközök állományváltozása	0	0
9	9. Forgóeszközök állományváltozása	7.336	-20
10	10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	3.216	28.459
11	11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12	12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-1	-47
13	13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	-286	164
<b>II.</b>	<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-115.228</b>	<b>-428.536</b>
14	14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15	15. Ingatlanok eladása +	0	0
16	16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17	17. Értékpapírok beszerzése -	-149.767	-524.302
18	18. Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19	19. Kapott hozamok +	34.539	95.766
<b>III.</b>	<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>109.338</b>	<b>608.076</b>
20	20. Befektetési jegy kibocsátás +	593.789	693.007
21	21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	22. Befektetési jegy visszavásárlása -	-526.823	-538.600
23	23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	42.372	453.669
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>-37.130</b>	<b>147.362</b>

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

## 2. számú melléklet

Portfólió jelentés értékpapíralapra				
Adatok MAGYAR FORINTBAN				
Alap neve, lajstromszáma:	CIB Közép-európai Részvény Részalap, 1111-830-6			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típusa:	T+1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2021.12.30		
	Saját tőke:	4.192.694.641,00		
	Egy jegyre jutó NEÉ:	2,4032		
	Darabszám:	1 744 642 849		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-26.148.387,00	100,00
I/1. Hitelállomány (összes)			0,00	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-26.148.387,00	100,00
Alapkezelői díj			-1.630.255,00	6,23
Felügyeleti díj			-344.121,00	1,32
Forgalmazói díj			-11.108.921,00	42,48
Könyvelési díj			-129.207,00	0,49
Könyvvizsgálói díj			-703.797,00	2,69
Különadó			-487.353,00	1,86
Letétkezelői díj			-393.286,00	1,50
Sikerdíj			0,00	0,00
Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes)			-11.351.447,00	43,41
I/3. Céltartalékok (összes)			0,00	0,00
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes)			0,00	0,00
II. Eszközök			4.218.843.028,00	100,00
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			386.393.617,00	9,16
II/2. Egyéb követelés (összes)			4.709.780,00	0,11
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			3.827.739.631,00	90,73
II/4.1. Állampapírok (összes)			0,00	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes)			0,00	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes)			0,00	0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes)			0,00	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes)			0,00	0,00
II/4.2. Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.			0,00	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0,00	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes)			0,00	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0,00	0,00
II/4.3. Részvények			3.827.739.631,00	90,73
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes)	Devizanem	Névérték	3.827.739.631,00	90,73
ERSTE BANK STK	EUR	25266.00	386.254.190,00	9,16
OTP BANK RT. ÚJ	HUF	1666900.00	276.705.400,00	6,56

## 2.számú melléklet (folytatás)

	Devizanem	Névérték	Érték	%
RICHTER GEDEON NYRT.	HUF	3117500.00	272.001.875,00	6,45
PKO BANK	PLN	74677.00	270.163.732,00	6,40
CEZ AS	CZK	21609.00	264.128.104,00	6,26
KOMERCNI BANKA AS	CZK	1876500.00	259.319.165,00	6,15
Avast PLC	GBP	868.60	232.832.260,00	5,52
BANK PEKAO	PLN	19528.00	191.832.136,00	4,55
PZU	PLN	6713.00	191.077.624,00	4,53
PKN ORLEN	PLN	38742.50	185.525.646,00	4,40
MOL TÖRZSRÉSZVÉNY	HUF	8524500.00	171.853.920,00	4,07
KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	147330.00	165.370.382,00	3,92
ALLEGRO.EU SA	PLN	474.70	148.533.972,00	3,52
CD Projekt SA	PLN	9447.00	146.733.714,00	3,48
Banca Transilvania	RON	738622.00	142.332.607,00	3,37
Fondul Proprietatea SA	RON	906150.00	134.683.884,00	3,19
KRKA	EUR	2820.00	123.024.700,00	2,92
OMV Petrom	RON	180990.90	67.455.870,00	1,60
BRD Société Générale	RON	32342.00	42.756.544,00	1,01
S.N.G.N. Romgaz SA	RON	13600.00	39.615.576,00	0,94
VIENNA INSURANCE GROUP AG	EUR	4250.00	39.124.561,00	0,93
TELEFONICA O2 CEZCH REPUBLIC A.S.	CZK	7400.00	29.202.324,00	0,69
MAGYAR TELEKOM	HUF	5426000.00	22.327.990,00	0,53
HRVATSKE TELEKOM	HRK	230000.00	20.969.848,00	0,50
DIGI Communications NV	RON	1278.00	3.913.607,00	0,09
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes)	Devizanem	Névérték	3.084.850.446,00	73,12
ERSTE BANK STK	EUR	25266.00	386.254.190,00	9,16
PKO BANK	PLN	74677.00	270.163.732,00	6,40
CEZ AS	CZK	21609.00	264.128.104,00	6,26
KOMERCNI BANKA AS	CZK	1876500.00	259.319.165,00	6,15
Avast PLC	GBP	868.60	232.832.260,00	5,52
BANK PEKAO	PLN	19528.00	191.832.136,00	4,55
PZU	PLN	6713.00	191.077.624,00	4,53
PKN ORLEN	PLN	38742.50	185.525.646,00	4,40
KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	147330.00	165.370.382,00	3,92
ALLEGRO.EU SA	PLN	474.70	148.533.972,00	3,52
CD Projekt SA	PLN	9447.00	146.733.714,00	3,48
Banca Transilvania	RON	738622.00	142.332.607,00	3,37
Fondul Proprietatea SA	RON	906150.00	134.683.884,00	3,19
KRKA	EUR	2820.00	123.024.700,00	2,92
OMV Petrom	RON	180990.90	67.455.870,00	1,60
BRD Société Générale	RON	32342.00	42.756.544,00	1,01
S.N.G.N. Romgaz SA	RON	13600.00	39.615.576,00	0,94
VIENNA INSURANCE GROUP AG	EUR	4250.00	39.124.561,00	0,93
TELEFONICA O2 CEZCH REPUBLIC A.S.	CZK	7400.00	29.202.324,00	0,69
HRVATSKE TELEKOM	HRK	230000.00	20.969.848,00	0,50
DIGI Communications NV	RON	1278.00	3.913.607,00	0,09

**2.számú melléklet (folytatás)**

	Devizanem	Névérték	Érték	%
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			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. Opciók			0,00	0,00
II/6.2.1. Tőzsdei opciók (összes)			0,00	0,00
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)			0,00	0,00
Eszközök összesen:			4.218.843.028,00	100,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0,00	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes)			0,00	0,00

**3. számú melléklet**

<b>Pénzügyi mutatók</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Összes kötelezettség / Összes eszköz	0,41%	0,96%
Saját tőke / Összes forrás	99,57%	99,03%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	1,25%	2,06%
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	29,09%	53,54%
Pénzeszköz / Saját tőke	8,34%	9,27%



# **CIB Közép-európai Részvény 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 (az Alap kezelési szabályzatának vonatkozó részei alapján)**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Gazdasági és politikai környezetből adódó kockázat minden Részalap vonatkozásában: A hazai és nemzetközi gazdasági és politikai környezet jelentős hatással lehet a Részalap eszközeire, azok hozamára és az üzleti életre általában. Az egyes országok kormányzati politikája befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket és az ingatlan-befektetések hozamait is. A Nettó eszközértéket befolyásolhatja a gazdasági növekedés, a külgazdasági pozíció, az árfolyam politika, a költségvetés hiányának mértéke, az infláció és a kamatszint. A fentiekén túl további kockázatot jelenthet az egyes adójogszabályok megváltozása. Az adott ország inflációjának emelkedése közvetlen negatív hatással lehet a Részalap portfólióját képező értékpapírok árfolyamára. Ez a hatás lehet olyan mértékű, hogy a Részalap teljesítménye egyes időszakokban az infláció szintje alatt maradhat, ami negatív reálhozamot eredményezhet. Az adott ország egyéb makrogazdasági mutatóinak (külkereskedelmi mérleg egyenlege, GDP növekedési üteme, deviza árfolyama) kedvezőtlen irányú változása szintén negatív hatással lehet a Részalap portfólióiban tartott értékpapírok árfolyamára. A gazdaságpolitikában bekövetkező változások a gazdasági mutatók rövid távú 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.
- Diverzifikáció alacsony szintjének kockázata: A befektetési alapok jellemzően a diverzifikáció hatékony eszközei, hiszen saját tőkéjüket akár több száz elemből álló hatékony portfóliók is alkotják. A diverzifikáció révén mód van a kockázatok megosztására, magasabb hozam elérésére. Azonban a Részalap portfóliója a Kezelési szabályzatban rögzített befektetési korlátokon belül nagyobb 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.

- 
- Adókockázat minden Részalap vonatkozásában: A Részalapra vonatkozó adózási szabályok a jövőben kedvezőtlen irányban is változhatnak.
  - Bankbetétek, átruházható értékpapírok, pénzügyi eszközök, származtatott termékek tartásához kapcsolódó partnerkockázat minden Részalap vonatkozásában: A Részalap eszközeit az Alapkezelő átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe, lekötött bankbetétekbe, származtatott termékekbe fektetheti. Ezen ügyletekből eredően egy adott intézménnyel, elsődlegesen a CIB Bank Zrt.-vel szembeni összevont kockázati kitettség meghaladhatja a Részalap eszközeinek 20%-át. Hátrányosan befolyásolhatja a Részalap befektetéseit, ha a Részalap betétlekötési megbízásait teljesítő, vagy a Részalapban található pénzügyi eszközöket, átruházható értékpapírokat kibocsátó, illetve a származtatott ügyletekre szóló megbízásokat végrehajtó hitelintézet fizetésképtelenné válik, részben vagy egészben nem, vagy nem megfelelő időben teljesíti fizetési kötelezettségét. A bankbetétekből, átruházható értékpapírokból, pénzügyi eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességgel történő megfizetése ezen hitelintézet fizetőképességét feltételezi. A Részalap befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja. Az Alapkezelőnek a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneit (partnerei listáját) az Alapkezelő Üzletszabályzatának 5. sz. melléklete tartalmazza, amely megtekinthető a <https://eurizon.hu/dokumentumok> oldalon.
  - Részvénypiaci kockázat: A Részalap széleskörűen diverzifikált portfólióval rendelkezik, így a Részalap hozamát elsősorban a befektetési célterületként szolgáló részvénypiac(ok) együttes kockázata befolyásolja. Ezen kockázatok megítélése szempontjából elsődleges jelentőséggel bírnak a Részalap befektetéseinek között szereplő iparágak, országok, gazdasági övezetek, régiók gazdasági, politikai környezetéből, gazdasági ciklusából, makrogazdasági helyzetéből, tőkepiaci folyamataiból következő kockázati tényezői. Azonban a részvények árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, tőkepiaci események stb., hanem egyedi vállalati események hatására is jelentősen csökkenhet. A Részalap portfóliójában található részvényeket kibocsátó egyes vállalatok sikertelen gazdálkodási tevékenysége (pl. veszteséges működés, fizetésképtelenné válás, csőd, felszámolás stb.) is hordoz egyedi kockázatokat, melyeket a Részalap jól diverzifikált portfóliójának köszönhetően képes lehet csökkenteni, azonban az egyes vállalatok működési eredménye a részvényeik árfolyamában tükröződik, így az egyes részvényekhez tapadó egyedi vállalati kockázatok is kedvezőtlenül érinthetik a Befektetési jegyek árfolyamát. A Részalap portfóliójában található egyes társaságok jellemzően az adott piacon a legnagyobb forgalmú, leglikvidebb és legnagyobb kapitalizációjú értékpapírok közé sorolhatók, jelentős szerepet töltenek be az adott részvényt tartalmazó tőzsdeindex(ek)ben, a vállalat által képviselt iparágban, az adott ország gazdaságában stb., ennek ellenére az, hogy a részvényeket kibocsátó vállalat csődjé, felszámolása esetén az adott egyedi részvény eléréktelenedik alacsony szintű, azonban létező kockázat.
  - Fenntarthatósági kockázatok A fenntarthatósági (ESG) kockázatok a környezeti (E), társadalmi vagy szociális (S), illetve vállalatirányítási jellegű (G) kockázatokat jelentik, amelyekhez tartozó események, helyzetek, körülmények bekövetkezése lényeges negatív hatást gyakorolhat a Részalap befektetéseinek értékére. Az Alapkezelő a fenntarthatósági kockázatokat nem önálló kockázati kategóriának tekinti, ugyanis a fenntarthatósági kockázatok a Részalap portfóliójában található pénzügyi eszközök kockázatai között jelennek meg, amely pénzügyi eszközök értéke, árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, politikai, tőkepiaci, egyedi vállalati események stb., hanem a fenntarthatósági kockázatok hatására is jelentősen csökkenhet. Ezek között a kockázatok közül a legfontosabbak, amelyek egy vállalkozás eredményét és így részvényeinek értékét jelentősen befolyásolhatják:
-

- ☑ Az éghajlatváltozás közvetlen hatásai, az ilyen károk enyhítésével, az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodással és az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra való áttéréssel kapcsolatos pótlólagos befektetések szükségessége, mértéke. Ez egyes esetekben kiegészülhet a biodiverzitás védelmével, a hatékony erőforrás-gazdálkodással, valamint a hulladék- és egyéb szennyezőanyag-kibocsátással kapcsolatos elvárásoknak való megfeleléshez, a tevékenység fenntartásához szükséges ráfordításokkal.
  - ☑ A munkaügyi és biztonsági feltételekkel, az elismert munkaügyi normák betartásával, az emberi jogok tiszteletben tartásával és a termelés biztonságával kapcsolatos társadalmi kockázatoknak való megfelelés.
  - ☑ Az irányítási kockázatok, amelyek a vállalat vezető testületeinek átvilágításával, a vesztegetés és a korrupció leküzdésére irányuló intézkedésekkel, valamint a vonatkozó törvények és rendeletek betartásával kapcsolatosak. Ide tartozik a szabályozás változása és annak üteme és az, hogy mennyire gyorsan és mennyire mélyreható változásokat kell bevezetnie a vállalkozásnak a jogszabályi elvárásoknak való megfelelés érdekében.
- Az Alapkezelő a fenti kockázatok közvetlen befektetésekben való mérséklésének céljából minden befektetési alapjára tiltólistákat alkalmaz a kibocsátókkal szemben:
- ☑ Szénalapú hőerőművek működtetése: Míg a szén maga sok termék alapanyagaként hasznos célokat is szolgálhat, erőművekben való elégetése az üvegházhatású gázok kibocsátásának jelentős forrása. Az ilyen erőműveket működtető vállalkozásokba történő befektetések szigorú korlátozásával az Alapkezelő a környezeti terhelések csökkentéséhez, hosszú távon az ilyen tevékenység piacról történő kiszorításához járul hozzá.
  - ☑ Fegyvergyártás és fegyverkereskedelem: A vitatott fegyverek (taposóaknák, klaszter bombák, nukleáris fegyverek, szegényített urán, biológiai és kémiai fegyverek, vakító lézerek, gyújtófegyverek, fehér foszfor, stb.) gyártásának és kereskedelmének kizárása. Ezek használatát nemzetközi egyezmények is tiltják a civil lakosságnak okozott aránytalan szenvedés miatt.
- Ugyanakkor a fenntarthatóság megítéléséhez alkalmazott elemzések hibásak is lehetnek vagy olyan információkon alapulhatnak, amelyek részlegesek, 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, értékalapú elemzésének részét képezik.

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

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

### A Részalap megszűnésének kockázata

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

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

### Az Alapkezelő működésére vonatkozó kockázatok

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

## III. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

### Célkitűzések és befektetési politika

- A Részalap célja, hogy a vezető szerepet betöltő, elsősorban közép-kelet-európai tőzsdei vállalatok részvényeibe fektessen, ezen belül is magyar, cseh, lengyel, román, valamint osztrák, szlovén és horvát értékpapírokat vásároljon. A közép-kelet-európai térség mellett a Részalap más feltörekvő régiókban (pl.: dél-kelet-európai régió, balkáni országok), vagy akár a fejlett részvénytőzsdéken is befektethet. Az Európai Unió fejlettebb országaihoz való felzárkózási folyamat, a javuló makrogazdasági helyzet és növekedési kilátások előnyös hatásai hosszabb távon a régió vállalatának kedvezőbb teljesítményében is megmutatkozhatnak. A Részalap befektetései országok közötti megosztása az egyes országok gazdasági és politikai kockázatainak enyhítésére szolgál, elősegítve a kiegyensúlyozottabb teljesítményt. Ennek megfelelően a Részalap által követett referenciahozamot 90%-ban CETOP index és 10%-ban a ZMAX index alkotja.
- Referenciaindex követése: A Részalap referenciamutatóként a fent említett referenciaindex-kombinációt alkalmazza a teljesítményének mérésére. Az Alapkezelő döntése alapján a Részalap portfóliójában lévő eszközök köre akár jelentősen is eltérhet a referenciaindex-kombinációban 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 földrajzi specializációja: elsősorban a közép-kelet-európai régió országai.
- A Részalap előre meghirdetett iparág szerinti specializációt nem alkalmaz.

**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 tolt 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.

***Részvény és nyersanyagpiac***

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



**A Részalapra jellemző kockázat-hozam profil**

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

Részalap neve	Részalap várható hozama	Befektetők számára ajánlott kockázatvállalási hajlandóság	Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása	Befektetés javasolt minimum időtartama
CIB Közép-európai Részvény Részalap	magas	kockázatkedvelő	jelentős	5 év

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



A CIB Közép-európai Részvény Részalap "HUF-I" sorozatjelű befektetési jegyeinek esetében a lehetséges Befektetők körét a Tájékoztató 3.2, 6.1, valamint a Kezelési szabályzat 8. pontjában meghatározott US person minősítéssel rendelkező Befektetők kivételével a Bszt. 48. § (1) szerinti szakmai ügyfelek jelentik.

#### 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 ("HUF-A" sorozat)	egy jegyre jutó nettó eszközérték ("HUF-A" sorozat)	az Alap saját tőkéje ("HUF-I" sorozat)	egy jegyre jutó nettó eszközérték ("HUF-I" sorozat)
2019/12/30	1 811 581 040 HUF	2,63281279	959 147 907 HUF	1,15586132
2020/12/30	1 871 089 885 HUF	2,57205301	986 277 330 HUF	1,15222337
2021/01/29	1 897 443 226 HUF	2,55928695	997 358 353 HUF	1,14840485
2021/02/26	1 922 819 576 HUF	2,57742164	996 713 215 HUF	1,15833206
2021/03/31	1 995 024 074 HUF	2,62699593	1 001 176 989 HUF	1,18276336
2021/04/30	2 041 338 944 HUF	2,66283279	996 101 986 HUF	1,20088568
2021/05/31	2 170 276 855 HUF	2,83940454	1 063 970 659 HUF	1,28270714
2021/06/30	2 182 411 109 HUF	2,84286694	1 022 010 858 HUF	1,28640135
2021/07/30	2 296 795 026 HUF	2,94395640	1 060 132 523 HUF	1,33438495
2021/08/31	2 426 953 317 HUF	3,01398902	1 076 347 986 HUF	1,36857627
2021/09/30	2 549 519 101 HUF	3,08238085	1 102 622 889 HUF	1,40198480
2021/10/29	2 759 369 967 HUF	3,11129765	1 114 768 122 HUF	1,41742746
2021/11/30	2 820 961 532 HUF	3,02700529	1 068 548 203 HUF	1,38149425
2021/12/30	3 073 612 551 HUF	3,16485512	1 119 082 090 HUF	1,44682801

#### 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 Közép-európai Részvény Részalap
<b>Folyószámla, likvid eszközök, lekötött bankbetétek</b>	
forint	0-100%
deviza	0-100%
<b>Pénzügyi eszközök</b>	
forint	0-100%
deviza	0-100%
<b>Átruházható értékpapírok</b>	
állampapírok	0-20%
forint	0-20%
deviza	0-20%
hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevelek	0-20%
forint	0-20%
deviza	0-20%
részvények	0-100%
belföldi	0-100%
külföldi	0-100%
kollektív befektetési értékpapírok	0-10%
<b>Repó-, fordított repóügyletek</b>	
<b>Értékpapír-kölcsön ügyletek</b>	<b>0-20%</b>
<b>Származtatott ügyletek</b>	
tőzsdén kívüli határidős ügyletek	-100%+200%
tőzsdei határidős ügyletek	-100%+200%
kamatlábcsere-ügyletek	

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

- 
- A Részalap portfóliójában található 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, befektetései 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 jelzáloglevelek belföldön és külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézetek által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzálogleveleket jelenthetnek.

Budapest, 2022. április 28.

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