

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

**ÉVES BESZÁMOLÓ**

**2021.12.31**

adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	-	-
<b>I. ÉRTÉKPAPIROK</b>	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>6 278 415</b>	<b>10 730 017</b>
<b>I. KÖVETELÉSEK</b>	<b>54</b>	<b>121 433</b>
1. Követelések	54	121 433
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
<b>II. ÉRTÉKPAPIROK</b>	<b>5 762 583</b>	<b>9 682 216</b>
1. Értékpapírok	5 020 984	8 456 586
2. Értékpapírok értékkülönözete	741 599	1 225 630
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	741 599	1 225 630
<b>III. PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>515 778</b>	<b>926 368</b>
1. Pénzeszközök	516 115	924 047
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	- 337	2 321
<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>2</b>	<b>124</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	2	124
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
<b>D. Származékos ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>- 16 932</b>	<b>- 200 934</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :</b>	<b>6 261 485</b>	<b>10 529 207</b>

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
<b>E. SAJÁT TŐKE</b>	<b>6 246 748</b>	<b>10 498 601</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>5 533 973</b>	<b>8 483 991</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	6 049 981	9 236 999
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 516 008	- 753 008
<b>II. Tőkeváltozás (Tőkenövekmény)</b>	<b>712 775</b>	<b>2 014 610</b>
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	263 592	799 834
2. Értékelési különbözet tartaléka	724 330	1 027 017
3. Előző évek eredménye	- 41 151	- 275 147
4. Tárgyévi eredménye	- 233 996	462 906
<b>F. CÉLTARTALÉKOK</b>	-	-
<b>G. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>14 197</b>	<b>29 857</b>
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	-	-
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>14 197</b>	<b>29 857</b>
<b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	-	-
<b>H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>540</b>	<b>749</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN :</b>	<b>6 261 485</b>	<b>10 529 207</b>

Budapest, 2022. április 28.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

CIB PRIVATE BANKING VAGYON VEGYES ALAPOK RÉSZALAPJ,  
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2020.12.31	2021.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	<b>323 123</b>	<b>727 437</b>
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	<b>490 203</b>	<b>164 037</b>
<i>III. Egyéb bevétel</i>	<b>664</b>	<b>697</b>
<i>IV. Működési költség</i>	<b>64 986</b>	<b>97 185</b>
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	<b>2 594</b>	<b>4 006</b>
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	<b>- 233 996</b>	<b>462 906</b>

Budapest, 2022. április 28.

---

a vállalkozás vezetője (képviselője)

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

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**2021.12.31**

## I. Az Alap bemutatása

Az Alap teljes neve:	CIB Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja
MNB engedély száma:	H-KE-III-524/2018.
MNB engedély kelte:	2018. november 16.
Az Alap kezelője:	Eurizon Asset Management Hungary Zrt. (2021. április 8-át megelőzően CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.)
Székhelye:	1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Mérleg fordulónapja:	2021. december 31.
Mérlegkészítés időpontja:	2022. január 7.
Befektetési jegyek forgalmazója:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Letétkezelő:	CIB Bank Zrt. Bertalan Zsuzsanna Kamarai tagsági száma: MKVK-005611 Ernst & Young Kft.
Beszámolót aláíró személy:	Komm Tibor (Budapest) Eurizon Asset Management Hungary Zrt. vezérigazgatója

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

A CIB Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra.

2021. március 1-jével az Alap beolvadt a CIB Esernyőalapba (H-KE-III-71/2021. számú határozat), a CIB Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja – mint a HU0000721451 ISIN azonosítójú befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatala útján létrehozott határozatlan futamidejű, szakmai és lakossági befektetőknek forgalmazott részalap – az 1111-830-21 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 110 ezer Ft alapkezelői díjvisszatérítésből származó követelése áll fenn (2020. december 31-én 54 ezer Ft), valamint 121.323 ezer óvadékba adott pénz miatti követelés.

##### 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.

Az értékpapírok a mérlegben piaci értéken kerülnek kimutatásra.

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

Az Alap a portfóliójában lévő befektetési jegyeket az értékelés napján érvényes nettó eszközértéken értékeli.

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

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Deviza-nem	Névérték	Beszerzési érték	Piaci érték	Értékelési különbözet
CIB START TŐKEVÉDETT RÉSZALAP BEF. JEGY	HUF	145.000	255.147	255.307	160
	<b>HUF</b>		<b>255.147</b>	<b>255.307</b>	<b>160</b>
Ishares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF	EUR	5.127	125.710	148.712	23.002
UBS ETF MSCI Emerging Markets UCITS ETF	EUR	6.083	228.431	239.288	10.857
Amundi MSCI Europe ETF	EUR	2.710	223.308	298.044	74.736
Lyxor Core MSCI Japan UCITS ETF	EUR	35.608	157.861	191.710	33.849
Lyxor Core MSCI World DR UCITS ETF	EUR	64.635	291.122	345.972	54.850
Lyxor EUROMTS All-Maturity Inv. Grade UCITS ETF	EUR	10.614	693.875	750.962	57.087
Lyxor MSCI AC Asia-Pacific ex-Japan UCITS ETF	EUR	7.848	177.490	193.644	16.154
Lyxor MSCI World ESG Trend Leaders (DR) UCITS ETF	EUR	55.281	500.446	625.628	125.182
ETFS Physical Gold UCITS ETC	EUR	12.204	615.190	680.400	65.210
Ishares Euro Corp Bond Large Cap Ucits ETF	EUR	9.251	449.915	474.186	24.271
LYXOR MSCI EUR ESG LEADERS	EUR	35.931	301.814	398.220	96.406
Eurizon EIS-FLEXIBLE PLUS 3-I	EUR	2.751	520.998	596.302	75.304
Eurizon INV-FLEXBL PLS 4-IEU	EUR	1.772	353.598	433.208	79.610
Xtrackers S&P 500 Swap ETF	EUR	4.979	110.134	148.417	38.283
Xtrackers Switzerland UCITS ETF	EUR	3.052	124.482	148.702	24.220
Ishares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	EUR	7.625	268.260	288.735	20.475
Goldman Sachs Access China Government Bond UCITS ETF	EUR	5.105	86.134	95.769	9.635
ISHARES CHINA CNY BOND USD-D	EUR	51.693	83.368	94.340	10.972
Ishares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	EUR	9.791	190.659	196.541	5.882
Ishares EUR Aggregate Bond UCITS ETF	EUR	19.275	851.240	897.523	46.283
Ishares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	10.483	410.698	429.760	19.062
ISHARES GLOBAL WATER UCITS ETF	EUR	8.341	176.122	194.980	18.858
Ishares S&P500 UCITS ETF	EUR	44.361	420.459	690.061	269.602
Ishares TRSY 1-3R USD ACC B	EUR	2.566	91.336	95.130	3.794
Ishares US Aggregate Bond UCITS ETF	EUR	5.370	180.600	189.636	9.036
SPDR Bloomberg Barclays 0-3 YR. Euro Corp. Bond UCITS ETF	EUR	34.378	376.602	382.390	5.788
Vanguard FTSE HDY USDD	EUR	9.493	191.587	198.649	7.062
	<b>EUR</b>	.	<b>8.201.439</b>	<b>9.426.909</b>	<b>1.225.470</b>
<b>Mindösszesen</b>		.	<b>8.456.586</b>	<b>9.682.216</b>	<b>1.225.630</b>

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

Adatok ezer Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Névérték	Beszerzési érték	Piaci érték	Értékelési különbözet
CIB START TOKEVÉDETT ALAP BEF. JEGY	HUF	145.000	252.436	253.822	1.386
Amundi MSCI Europe ETF	EUR	2.617	200.456	226.694	26.238
EIS-FLEXIBLE PLUS 3-I	EUR	1.855	336.047	388.183	52.137
ETFS Physical Gold UCITS ETC	EUR	10.475	495.118	556.576	61.458
Eurizon INV-FLEXBL PLS 4-IEU	EUR	1.270	241.014	281.127	40.113
Goldman Sachs Access China Government Bond	EUR	6.100	104.981	99.760	-5.221
Ishares EUR Aggregate Bond UCITS ETF	EUR	11.020	467.122	525.379	58.257
Ishares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	10.080	369.407	412.144	42.737
Ishares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	EUR	4.350	147.697	163.271	15.574
Ishares Euro Corp Bond Large Cap Ucits ETF	EUR	5.300	252.294	274.835	22.541
Ishares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF	EUR	18.280	355.863	424.396	68.533
Ishares MSCI World SRI-EUR-A	EUR	21.000	52.391	56.388	3.997
Ishares S&P500 UCITS ETF	EUR	34.588	297.630	382.713	85.083
Lyxor Core MSCI Japan UCITS ETF	EUR	17.134	64.082	82.953	18.871
Lyxor Core MSCI World DR UCITS ETF	EUR	70.762	222.292	282.015	59.723
LYXOR ETF MSCI EUROPE	EUR	1.275	51.471	60.604	9.133
Lyxor EUROMTS All-Maturity Inv. Grade UCITS	EUR	6.095	379.364	442.690	63.326
Lyxor MSCI AC Asia-Pacific ex-Japan UCITS ETF	EUR	7.590	136.805	177.953	41.148
LYXOR MSCI EUR ESG LEADERS	EUR	25.250	198.302	221.914	23.612
Lyxor MSCI World ESG Trend Leaders (DR) UCITS	EUR	13.750	108.994	112.058	3.064
Lyxor Nasdaq - 100 UCITS ETF	EUR	5.750	65.817	86.920	21.103
Lyxor STOXX Europe Food Beverage UCITS ETF	EUR	1.650	44.679	50.557	5.878
UBS ETF MSCI Emerging Markets UCITS ETF	EUR	3.700	122.768	140.549	17.781
Xtrackers FTSE Dev. Europe Real Estate ETF	EUR	5.900	53.954	59.081	5.127
<b>Összesen</b>			<b>5.020.984</b>	<b>5.762.583</b>	<b>741.599</b>



**1.1.2.3. Pénzeszközök**

Az Alap CIB Banknál vezetett bankszámlák fordulónapi árfolyamon számított egyenlege 926.368 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet összege 2.321 ezer Ft. (2020. évben 515.778 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözet összege -337 ezer Ft).

**1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások**

Az Alap a tárgyévben 124 ezer Ft aktív időbeli elhatárolást képzett (2020. december 31-én 2 ezer Ft)

**1.1.2.5. Származékos ügyletek értékelési különbözete**

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

Derivatív	Nyitott	Lezárt	E/V	Értékelési különbözet ezer Ft	Lejárat
HUF/ EUR	23.000.000	-	E	-198.030	2022.02.08
HUF/ EUR	1.650.000	-	E	-2.904	2022.02.08
<b>Összesen</b>	<b>24.650.000</b>	<b>-</b>		<b>-200.934</b>	

Az Alap 2020.12.31-én nyitott határidős deviza forward pozícióit az alábbi táblázat ismerteti:

Derivatív	Nyitott	Lezárt	E/V	Értékelési különbözet ezer Ft	Lejárat
HUF/ EUR	13.711.000	-	E	- 10.009	2021.01.07
HUF/ EUR	765.000	-	E	- 6.923	2021.01.07
<b>Összesen</b>	<b>14.476.000</b>	<b>-</b>		<b>- 16.932</b>	

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

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

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

Az Alap befektetési jegyeinek alapcímele 1 Ft.

Az Alap 2018. november 16-án kezdhetette meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 782.375 ezer Ft értékű befektetési jegy kibocsátásával.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2018. november 19-től kezdődött.

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

Adatok ezer Ft-ban

Időszak	Induló tőke kibocsátott befektetési jegy névértéke	Induló tőke visszavásárolt befektetési jegy névértéke	Tőkenövekmény a forgalmazott befektetési jegyek értékkülönbszetéből	Tőkenövekmény értékelési különbözetből	Tőkenövekmény eredményből
<b>Nyitó</b>	<b>6.049.981</b>	<b>-516.008</b>	<b>263.592</b>	<b>724.330</b>	<b>-275.147</b>
Növekedés	3.187.018	-	536.242	302.687	-
Csökkenés	-	-237.000	-	-	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	462.906
<b>Záró</b>	<b>9.236.999</b>	<b>-753.008</b>	<b>799.834</b>	<b>1.027.017</b>	<b>187.759</b>

#### 1.2.2. Céltartalékok

Az Alap nem képzett céltartalékot.

#### 1.2.3. Kötelezettségek

##### 1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek

Az Alap nem rendelkezik hosszú lejáratú kötelezettséggel.

##### 1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A fordulónapon az Alap igénybevett szolgáltatásokból eredő rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege 23.617 ezer Ft (2020. december 31-én 14.197 ezer Ft), befektetési jegy forgalmazásból eredő kötelezettség összege 6.240 ezer Ft.

#### 1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 2021. december 31-én 749 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 - kizárólag pénzügyi bevételei voltak. Az Alap az értékpapírok adás-vétele során keletkező árfolyamnyereség, illetve árfolyamvesztés elszámolásakor FIFO módszert alkalmaz. A kamatozó értékpapírok vételárában felhalmozott kamat a pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként, eladási árban felhalmozott kamat kamatbevételeként kerül elszámolásra. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

Megnevezés	Adatok ezer Ft-ban	
	2020	2021
Deviza árfolyamnyereség	24.857	22.701
Értékpapírok után kapott kamatok	23.562	34.549
Értékpapír eladás árfolyamnyeresége	250.850	438.558
Határidős és opciós ügyletek árfolyamnyeresége	22.488	223.989
Egyéb kapott kamat jellegű bevételek	1.366	7.640
<b>Összesen</b>	<b>323.123</b>	<b>727.437</b>

#### 2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Az Alap pénzügyi ráfordításait az alábbi táblázat részletezi:

Megnevezés	Adatok ezer Ft-ban	
	2020	2021
Határidős deviza forward ügyletek árfolyamvesztése	464.776	135.662
Deviza árfolyamvesztés	18.218	23.391
Értékpapírok árfolyamvesztése	7.209	4.984
<b>Összesen</b>	<b>490.203</b>	<b>164.037</b>

#### 3. Egyéb bevételek

Az Alap 2021. évben 697 ezer Ft egyéb bevételt könyvelt alapkezelői díjvisszatérítésből (2020. évben 664 ezer Ft).

**4. Működési költségek**

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

Megnevezés	Adatok ezer Ft-ban	
	2020	2021
Befektetési jegy jutalék	4.518	5.954
Alapkezelési díj	15.343	23.270
Forgalmazói díj	39.412	59.682
Felügyeleti díj	1.892	2.902
Könyvvizsgálói díj	1.080	1.505
Könyvelési díj	522	522
Letétkezelői díj	2.191	3.320
Bankköltség	28	30
<b>Összesen</b>	<b>64.986</b>	<b>97.185</b>

**5. Egyéb ráfordítás**

Az Alap tárgyévben 4.006 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2020. évben 2.594 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.

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

Az Alap a fordulónapon függő- és jövőbeni követelésként ki nem használt hitelkeretet tart nyilván 550.000 ezer Ft értékben.

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 -34.811 ezer Ft-tal - a 2021.12.31-re vonatkozó költségek és kamatok összegével, valamint a 2021.12.30-i befektetési jegy forgalmazás értékével – tér el a beszámolóban szereplő 10.498.601 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 Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja

Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2020	2021
a	b	c	d
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-414.528</b>	<b>-118.367</b>
1.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	-258.923	420.839
2.	Elszámolt amortizáció +	-	-
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	-	-
4.	Elszámolt értékelési különbözet *	-	-
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	-	-
6.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	-	-
7.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	-243.640	-433.574
8.	Befektetett eszközök állományváltozása	-	-
9.	Forgóeszközök állományváltozása	84.694	-121.379
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	3.813	15.660
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	-	-
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-2	-122
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	-470	209
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-239.202</b>	<b>-2.959.961</b>
14.	Ingatlanok beszerzése -	-	-
15.	Ingatlanok eladása +	-	-
16.	Befolyt bérleti díjak +	-	-
17.	Értékpapírok beszerzése -	-264.128	-3.002.028
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	-	-
19.	Kapott hozamok +	24.926	42.067
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>928.425</b>	<b>3.486.260</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	1.278.284	3.187.018
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	-	-
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-458.436	-237.000
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	108.577	536.242
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +	-	-
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	-	-
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	-	-
<b>IV.</b>	<b>IV. Pénzeszközök változása</b>	<b>274.695</b>	<b>407.932</b>

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

## 2. számú melléklet

Portfolió jelentés értékpapíralapra				
Adatok MAGYAR FORINT devizában				
Alap neve, lajstromszáma:	CIB Private Banking Vagyon Vegyes Alapok Részalapja, 1111-830-21			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típus:	T+1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2021.12.30		
	Saját tőke:	10.463.790.416,00		
	Egy jegyre jutó NEÉ:	1,2375		
	Darabszám:	8.455.707.469		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-65.312.471,00	100,00
I/1. Hitellállomány (összes)			-	-
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-65.312.471,00	100,00
Alapkezelői díj			-2.388.339,00	3,66
Felügyeleti díj			-865.448,00	1,33
Forgalmazói díj			-17.758.533,00	27,19
Könyvelési díj			-129.207,00	0,20
Könyvvizsgálói díj			-748.662,00	1,15
Különadó			-1.192.658,00	1,83
Letétkezelői díj			-989.080,00	1,51
Sikerdíj			-	-
Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes)			-41.240.544,00	63,14
I/3. Céltartalékok (összes)			-	-
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes)			-	-
II. Eszközök			10.529.102.887,00	100,00
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			922.765.348,00	8,76
II/2. Egyéb követelés (összes)			125.189.989,00	1,19
II/3. Lekötött bankbetétek			-	-
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)			-	-
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)			-	-
II/4. Értékpapírok			9.700.799.050,00	92,13
II/4.1. Állampapírok (összes)			-	-
II/4.1.1. Kötvények (összes)			-	-
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes)			-	-
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes)			-	-
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes)			-	-
II/4.2. Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.			-	-
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			-	-
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes)			-	-
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes)			-	-

## 2. számú melléklet folytatás

II/4.3. Részvények			-	-
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			-	-
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes)			-	-
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes)			-	-
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes)			-	-
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			-	-
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes)			-	-
II/4.5. Befektetési jegyek (összes)			9.700.799.050,00	92,13
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes)	Devizanem	Névérték	8.413.672.896,00	79,91
Ishares EUR Aggregate Bond UCITS ETF	EUR	19275.00	899.250.162,00	8,54
Lyxor EUROMTS All-Maturity Inv. Grade UCITS ETF	EUR	10614.00	752.250.342,00	7,14
Ishares S&P500 UCITS ETF	EUR	44361.00	691.388.133,00	6,57
ETFS Physical Gold UCITS ETC	EUR	12204.00	681.709.142,00	6,47
Lyxor MSCI World ESG Trend Leaders (DR) UCITS ETF	EUR	55281.00	626.831.574,00	5,95
Ishares Euro Corp Bond Large Cap Ucits ETF	EUR	9251.00	475.098.205,00	4,51
Ishares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF	EUR	10483.00	430.586.929,00	4,09
LYXOR MSCI EUR ESG LEADERS	EUR	35931.00	398.986.442,00	3,79
SPDR Bloomberg Barclays 0-3 YR. Euro Corp. Bond UCITS ETF	EUR	34378.00	383.126.936,00	3,64
Lyxor Core MSCI World DR UCITS ETF	EUR	64635.00	346.638.362,00	3,29
Amundi MSCI Europe ETF	EUR	2710.00	299.235.973,00	2,84
Ishares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	EUR	7625.00	289.289.757,00	2,75
UBS ETF MSCI Emerging Markets UCITS ETF	EUR	6083.00	239.748.881,00	2,28
Vanguard FTSE HDY USDD	EUR	9493.00	199.032.650,00	1,89
Ishares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	EUR	9791.00	196.918.785,00	1,87
ISHARES GLOBAL WATER UCITS ETF	EUR	8341.00	195.355.633,00	1,86
Lyxor MSCI AC Asia-Pacific ex-Japan UCITS ETF	EUR	7848.00	193.668.259,00	1,84
Lyxor Core MSCI Japan UCITS ETF	EUR	35608.00	192.078.588,00	1,82
Ishares US Aggregate Bond UCITS ETF	EUR	5370.00	190.001.267,00	1,80
Ishares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF	EUR	5127.00	148.997.922,00	1,42
Xtrackers Switzerland UCITS ETF	EUR	3052.00	148.987.984,00	1,42
Xtrackers S&P 500 Swap ETF	EUR	4979.00	148.702.382,00	1,41
Goldman Sachs Access China Government Bond UCITS ETF	EUR	5105.00	95.953.868,00	0,91
Ishares TRSY 1-3R USD ACC B	EUR	2566.00	95.313.464,00	0,91
ISHARES CHINA CNY BOND USD-D	EUR	51693.00	94.521.256,00	0,90
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes)	Devizanem	Névérték	1.287.126.154,00	12,22
Eurizon EIS-FLEXIBLE PLUS 3-I	EUR	2751.00	597.529.923,00	5,68
Eurizon INV-FLEXBL PLS 4-IEU	EUR	1772.00	434.289.656,00	4,12
CIB START TŐKEVÉDETT RÉSZALAP BEF. JEGY	HUF	145000000.00	255.306.575,00	2,42
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)			-	-
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes)			-	-
II/6. Származékos ügyletek			-219.651.500,00	-2,09



**2. számú melléklet folytatás**

II/6.1. Határidős			-219.651.500,00	-2,09
II/6.1.1. Futures (összes)			-	-
II/6.1.2. Forward (összes)	Devizanem	Névérték	-219.651.500,00	-2,09
HUF/EUR	EUR	1650000.00	-4.141.500,00	-0,04
HUF/EUR	EUR	23000000.00	-215.510.000,00	-2,05
II/6.2. Opciós			-	-
II/6.2.1. Tőzsdei opciós (összes)			-	-
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)			-	-
Eszközök összesen:			10.529.102.887,00	100,00

**3. számú melléklet**

<b>Pénzügyi mutatók</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Összes kötelezettség / Összes eszköz	0,23%	0,28%
Saját tőke / Összes forrás	99,76%	99,71%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	-	4,41%
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	-	63,57%
Pénzeszköz / Saját tőke	8,26%	8,82%

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

**ÜZLETI JELENTÉS**

**2021.12.31**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A Részalap portfóliójában található részvényeket kibocsátó egyes vállalatok sikertelen gazdálkodási tevékenysége (pl. veszteséges működés, fizetéseképtelenné válás, csőd, felszámolás stb.) is hordoz egyedi kockázatokat, melyeket a Részalap jól 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 elértéktelenedik alacsony szintű, azonban létező kockázat.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Célkitűzések és befektetési politika

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

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

##### *Nemzetközi makrogazdasági környezet*

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



**Kötvénypiac**

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

**Részvény és nyersanyagpiac**

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

**A Részalapra jellemző kockázat-hozam profil**

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

Részalap neve	Részalap várható hozama	Befektetők számára ajánlott kockázatvállalási hajlandóság	Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása	Befektetés javasolt minimum időtartama
CIB Private Banking Vagyon Alapok Részalapja	átlagot meghaladó	kockázat-semleges	mérsékelt	5 év

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

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

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

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

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

	a Részalap saját tőkéje	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2019/12/30	5.076.363.735 HUF	1,0825
2020/12/30	6.247.840.029 HUF	1,1290
2021/01/29	6.455.773.046 HUF	1,1289
2021/02/26	6.672.634.613 HUF	1,1285
2021/03/31	7.423.162.256 HUF	1,1555
2021/04/30	7.771.245.304 HUF	1,1603
2021/05/31	7.974.707.132 HUF	1,1651
2021/06/30	8.331.252.009 HUF	1,1807
2021/07/30	8.541.893.610 HUF	1,1917
2021/08/31	8.972.581.889 HUF	1,2026
2021/09/30	9.061.418.182 HUF	1,1905
2021/10/29	9.588.250.436 HUF	1,2123
2021/11/30	10.208.860.063 HUF	1,2183
2021/12/30	10.463.790.416 HUF	1,2375
2022/01/31	10.320.912.713 HUF	1,2110
2022/02/28	10.312.935.007 HUF	1,2014
2022/03/31	10.326.243.253 HUF	1,2182

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

Az Alapkezelőben az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) befektetési alapkezelő 100%-os közvetlen minősített befolyással, valamint tulajdoni és szavazati hányaddal rendelkezik. A CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. 2021. áprilisától Eurizon Asset Management Hungary Zrt. néven, változatlan elkötelezettséggel folytatja tevékenységét a befektetők és ügyfelek számára történő értékteremtésben. Az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport tagja, amely az Intesa Sanpaolo csoport - melynek része a CIB Bank Zrt. is - vagyonekezelésre specializálódott tagjaként mind a magán-, mind pedig az intézményi ügyfelek részére a vagyonekezelési 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 vagyonekezelési tevékenységének egy részét is végzi. Az Alapkezelő versenyképességének javítása és a vagyonekezelői 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 találkozót, tárgyalásait elhalasztotta. 2021-ben az Alapkezelő valamennyi tevékenységét zavartalanul végezte. A koronavírus járvány a piaci folyamatokon keresztül érintette az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok és portfóliók teljesítményét. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok különböző kockázati besorolása (SRRI) az alapján történt, hogy a mögöttes eszközök milyen lehetséges kockázatoknak voltak kitéve jelentősebb piaci mozgások, gazdasági események hatására. Az Alapkezelő által létrehozott befektetési alapok kezelése semmilyen szokványostól eltérő tevékenységgel nem járt, az ilyen bizonytalan és recesszív időszakban a likviditás kezelés szerepe nőtt meg. Az esetleges fertőzésveszély csökkentése érdekében visszavonásig szünetel a panaszoknak az Alapkezelő irodájában (H-1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.) történő személyes benyújtásának lehetősége. A panaszbejelentés a többi csatornán (telefonon, a forgalmazó fiókhálózatában a fenti nyitvatartási korlátozások mellett, valamint interneten keresztül) továbbra is az erről szóló ügyféltájékoztatóban leírt módon volt lehetséges.

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

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

Az egyes Részalapok által alkalmazni tervezett minimum, cél, illetve maximum arányok %-os mértékben kifejezve	CIB Private Banking Vagyon Alapok Részalapja
<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	0-20%
forint	0-20%
deviza	0-20%
hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevelek	0-20%
forint	0-20%
deviza	0-20%
részvények	0-20%
belföldi	0-20%
külföldi	0-20%
kollektív befektetési értékpapírok	80-100%
<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 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: