

CIB Start 2 Rövid Kötvény Részalap

ÉVES BESZÁMOLÓ

2021.12.31

CIB START 2 RÖVID KÖTVÉNY RÉSZALAP
MÉRLEG



adatok eFt-ban

| Megnevezés | 2020.12.31 | 2021.12.31 |
|--|------------------|------------------|
| A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK | 1 000 000 | 4 000 000 |
| I. Értékpapírok | - | - |
| 1. Értékpapírok | - | - |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | - | - |
| a) kamatokból, osztalékból | - | - |
| b) egyéb | - | - |
| II. Hosszú lejáratú bankbetétek | 1 000 000 | 4 000 000 |
| 1. Hosszú lejáratú bankbetétek | 1 000 000 | 4 000 000 |
| 2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete | - | - |
| B. FORGÓESZKÖZÖK | 7 069 119 | 3 340 842 |
| I. KÖVETELÉSEK | 28 433 | - |
| 1. Követelések | 28 433 | - |
| 2. Követelések értékvesztése (-) | - | - |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | - | - |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | - | - |
| II. ÉRTÉKPAPIROK | 1 171 846 | 882 104 |
| 1. Értékpapírok | 1 149 793 | 878 740 |
| 2. Értékpapírok értékkülönözete | 22 053 | 3 364 |
| a) kamatokból, osztalékból | 6 647 | 11 929 |
| b) egyéb | 15 406 | - 8 565 |
| III. PÉNZESZKÖZÖK | 5 868 840 | 2 458 738 |
| 1. Pénzeszközök | 5 839 457 | 2 458 738 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 29 383 | - |
| C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK | 27 473 | 32 609 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | 27 473 | 32 609 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-) | - | - |
| D. Származékos ügyletek értékelési különbözete | - 1 140 | - |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN : | 8 095 452 | 7 373 451 |

| Megnevezés | 2020.12.31 | 2021.12.31 |
|---|------------------|------------------|
| E. SAJÁT TŐKE | 8 082 615 | 6 749 430 |
| I. Induló tőke | 3 010 282 | 2 512 713 |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 656 480 267 | 657 969 028 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | - 653 469 985 | - 655 456 315 |
| II. Tőkeváltozás | 5 072 333 | 4 236 717 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete | - 25 080 826 | - 25 919 976 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | 50 295 | 3 364 |
| 3. Előző évek eredménye | 29 908 293 | 30 102 864 |
| 4. Tárgyévi eredménye | 194 571 | 50 465 |
| F. CELTARTALÉKOK | - | - |
| G. KÖTELEZETTSÉGEK | 12 298 | 623 317 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | - | - |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 12 298 | 623 317 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | - | - |
| H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK | 539 | 704 |
| FORRÁSOK ÖSSZESEN : | 8 095 452 | 7 373 451 |

Budapest, 2022. április 28.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

CIB START 2 RÖVID KÖTVÉNY RÉSZALAP
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

| Megnevezés | 2020.12.31 | 2021.12.31 |
|--|----------------|----------------|
| <i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i> | <i>479 513</i> | <i>175 544</i> |
| <i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i> | <i>226 599</i> | <i>69 540</i> |
| <i>III. Egyéb bevétel</i> | <i>807</i> | <i>784</i> |
| <i>IV. Működési költség</i> | <i>55 298</i> | <i>52 707</i> |
| <i>V. Egyéb ráfordítások</i> | <i>3 852</i> | <i>3 616</i> |
| <i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i> | <i>-</i> | <i>-</i> |
| VII. Tárgyévi eredmény | 194 571 | 50 465 |

Budapest, 2022. április 28.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

CIB Start 2 Rövid Kötvény Részalap

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2021.12.31

I. Az Alap bemutatása

| | |
|----------------------------------|--|
| Az Alap teljes neve: | CIB Start 2 Rövid Kötvény Részalap |
| PSZÁF engedély száma: | 110. 153 / 2000. |
| PSZÁF engedély kelte: | 2000. április 13. |
| 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. Erste Bank Befektetési Zrt. 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. |
| Letétkezelő: | CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14. |
| Könyvvizsgáló: | Barabás Csaba Kamarai tagsági száma: MKVK-005787 Ernst & Young Kft. |
| Beszámolót aláíró személy: | Komm Tibor (Budapest) Eurizon Asset Management Hungary Zrt. vezérigazgatója |

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

A CIB Start 2 Rövid Kötvény Részalap (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra.

2008.09.15-i határral az IE Hunnia Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap beolvadt az Alapba.

Az Alap neve 2018. december 14-i döntés alapján 2019. január 14-i hatálybalépéssel CIB Pénzpiaci Alapról CIB Start 2 Rövid Kötvény Alapra változott.

2021. március 1-jével az Alap beolvadt a CIB Esernyőalapba (H-KE-III-71/2021. számú határozat), a CIB Start 2 Rövid Kötvény Részalap – mint a HU0000702576 ISIN azonosítójú befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatala útján létrehozott határozatlan futamidejű, szakmai és lakossági befektetőknek forgalmazott részalap – az 1111-830-2 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 a Számviteli Törvény adta lehetőséget kihasználva a 215/2000. számú kormányrendelet 1. számú mellékletében az értékpapír alapokra előírt mérlegsémát a könnyebb áttekinthetőség érdekében kibővítette, a Befektetett eszközök között megjelenítette a Hosszúlejáratú bankbetétek mérlegsort, melyen az éven túli lejáratú bankbetétek összegét mutatja ki.

Mérleg fordulónapon az Alap lekötött betétállományának tőkeösszege 4.000.000 ezer Ft (2020. december 31-én a betétállomány tőkeösszege 1.000.000 ezer Ft).

1.1.2. Forgóeszközök

1.1.2.1. Követelések

Az Alapnak a mérleg fordulónapján nem áll fenn követelése (2020. december 31-én 128 ezer Ft alapkezelői díjvisszatérítésből, 1 ezer forint befektetési jegy forgalmazási jutalékvisszatérítésből, 28.304 ezer Ft befektetési jegy forgalmazásból).

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 értékkülönbözöt együttes összegeként kerül meghatározásra.

Az Alap saját portfoliójában lévő értékpapírjait az alábbiak szerint értékeli:

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

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

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

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

Az Alap 2021.12.31-i értékpapír állományának bontását az alábbi táblázat részletezi:

Adatok ezer Ft-ban

| Értékpapír | Deviza-nem | Névérték | Beszerzési érték | Bruttó piaci érték | Értékkülön-bözet | Felhalmozott kamat |
|-----------------------------------|------------|----------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| MÁK 2026/E | HUF | 150.000 | 133.322 | 135.174 | 1.559 | 293 |
| MÁK 2026/F | HUF | 500.000 | 441.137 | 444.023 | 2.610 | 276 |
| Államkötvény összesen | | | 574.459 | 579.197 | 4.169 | 569 |
| FUTURL 4 03/23/31 | HUF | 150.000 | 142.183 | 144.446 | 4.652 | -2.389 |
| WINGHOLDING 2024/II kötvény | HUF | 163.910 | 162.098 | 158.461 | 3.108 | -6.745 |
| Vállalati kötvény összesen | | | 304.281 | 302.907 | 7.760 | -9.134 |
| Értékpapírok összesen | | | 878.740 | 882.104 | 11.929 | -8.565 |

Az Alap 2020.12.31-i értékpapír állományának bontását az alábbi táblázat részletezi:

Adatok ezer Ft-ban

| Értékpapír | Deviza-nem | Névérték | Beszerzési érték | Bruttó piaci érték | Értékkülön-bözet | Felhalmozott kamat |
|-------------------------------------|------------|-------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| MÁK 2026/E | HUF | 200.000 | 197.615 | 202.503 | 3.902 | 986 |
| Államkötvény összesen | | | 197.615 | 202.503 | 3.902 | 986 |
| CIB START TŐKEVÉDETT ALAP BEF. JEGY | HUF | 343.147.740 | 600.000 | 600.679 | 679 | - |
| Befektetési jegy összesen | | | 600.000 | 600.679 | 679 | - |
| WINGHOLDING 2024/II kötvény | HUF | 163.910.000 | 162.098 | 170.509 | 5.303 | 3.108 |
| OTPHB 2 7/8 07/15/29 | EUR | 526 | 190.080 | 198.155 | 5.522 | 2.553 |
| Vállalati kötvény összesen | | | 382.178 | 368.664 | 10.825 | 5.661 |
| Értékpapírok összesen | | | 1.149.793 | 1.171.846 | 15.406 | 6.647 |

A táblázatok tartalmazzák az értékpapír állományt névértéken is, melyet az Alap 0. Nyilvántartási számlák számlaosztályban tart nyilván.

1.1.2.3. Pénzeszközök

A CIB Banknál vezetett folyószámlák fordulónapi egyenlege 2.458.738 ezer Ft (2020. december 31-én 818.697 ezer Ft, valamint a deviza folyószámlák fordulónapi egyenlege 2.020.760 ezer Ft, az elszámolt értékelési különbözetet EUR bankszámlájának fordulónapi MNB árfolyamra történő átértékelésekor 29.383 ezer Ft).

Fordulónapon nincs az Alapnak éven belül lejáró lekötött betétállománya (2020. december 31-én 3.000.000 ezer Ft)

1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap 2021. december 31-én 32.609 ezer Ft aktív időbeli elhatárolást képzett lekötött betét állományának időarányos kamatára (2020. december 31-én 27.473 ezer Ft).

1.1.2.5. Származékos ügyletek értékelési különbözete

Az Alap 2021.12.31-én nem rendelkezik nyitott határidős deviza forward pozícióival.

Az Alap 2020.12.31-én az alábbi nyitott határidős deviza forward pozícióival rendelkezett:

| Derivatív | Deviza-nem | Nyitott | Lezárt | V/E | Érték-különbözet ezer Ft | Lejárat |
|-----------|------------|-----------|--------|-----|-----------------------------|------------|
| HUF/EUR | EUR | 6.000.000 | - | E | -1.140 | 2021.01.07 |

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 és egyben darabszámát mutatja ki. Az Alap befektetési jegyeinek alapcímele 1 Ft.

Az Alap 2000. április 13-án kezdte meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 175.617 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 értékkülönbségéből | Tőkenövekmény értékelési különbözetből | Tőkenövekmény eredményből |
|-------------------|--|---|--|--|---------------------------|
| Nyitó | 656.480.267 | - 653.469.985 | - 25.080.826 | 50.295 | 30.102.864 |
| Növekedés | 1.488.761 | - | - | - | - |
| Csökkenés | - | -1.986.330 | -839.150 | -46.931 | - |
| Időszak eredménye | - | - | - | - | 50.465 |
| Záró | 657.969.028 | -655.456.315 | - 25.919.976 | 3.364 | 30.153.329 |

1.2.2. Céltartalékok

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

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 11.210 ezer Ft (2020. december 31-én 12.298 ezer Ft), értékpapír vételből származó kötelezettség 578.787 ezer Ft, valamint befektetési jegy forgalmazásból 33.320 ezer Ft kötelezettsége áll fenn.

1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap a tárgyévben 704 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást mutat ki igénybevett szolgáltatásokból adódóan (2020. december 31-én 539 ezer Ft).

III. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

1. Pénzügyi műveletek bevételei

2021. évben az Alapnak befektetési tevékenységéből származó, - a tevékenység jellegéből adódóan - nagyrészt pénzügyi bevételei voltak. Az Alap az értékpapírok adás-vétele során keletkező realizált árfolyamnyereség, illetve árfolyamveszteség elszámolásakor FIFO módszert alkalmaz.

A kamatozó értékpapírok vételárában felhalmozott kamat a pénzügyi műveletek bevételét csökkentő tételként, eladási árban felhalmozott kamat kamatbevételként kerül elszámolásra. Az egyes tételek az alábbiak szerint alakultak:

| Megnevezés | Adatok ezer Ft-ban | |
|---|--------------------|----------------|
| | 2020 | 2021 |
| Értékpapírok után kapott kamatok | 61.708 | 17.105 |
| Értékpapírok vételárban felhalmozott kamata | -28.310 | -8.080 |
| Értékpapír eladás árfolyamnyeresége | 74.908 | 9.536 |
| Kapott kamatjellegű bevételek | 81.185 | 77.323 |
| Határidős deviza forward ügyletek árfolyamnyeresége | 8.131 | 79.112 |
| Deviza árfolyamnyereség | 281.891 | 548 |
| Összesen | 479.513 | 175.544 |

2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

| Megnevezés | Adatok ezer Ft-ban | |
|--|--------------------|---------------|
| | 2020 | 2021 |
| Értékpapír eladás árfolyamvesztesége | 1.239 | 35.220 |
| Határidős deviza forward ügyletek árfolyamvesztesége | 225.359 | 32.710 |
| Deviza árfolyamvesztesége | 1 | 1.610 |
| Összesen | 226.599 | 69.540 |

3. Egyéb bevételek

Az Alap a 2021. évben 61 ezer Ft egyéb bevételt számolt el büntető jutalék bevételből, 1 ezer Ft forgalmazási jutalék díjvisszatérítésből és 722 ezer Ft egyéb bevételt alapkezelői díjvisszatérítésből. (2020. évben 388 ezer Ft büntető jutalék bevételből, 418 ezer Ft alapkezelői díjvisszatérítésből, 1 ezer Ft forgalmazási jutalék visszatérítésből).

4. Működési költségek

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

| Megnevezés | Adatok ezer Ft-ban | |
|-----------------------------|--------------------|---------------|
| | 2020 | 2021 |
| Alapkezelői díj | 13.461 | 12.637 |
| Forgalmazói díj | 34.234 | 32.474 |
| Felügyeleti díj | 2.765 | 2.620 |
| Könyvvizsgálói díj | 1.080 | 1.414 |
| Könyvelési díj | 522 | 522 |
| Letétkezelői díj | 3.205 | 3.010 |
| Bankköltség és transzferdíj | 31 | 30 |
| Összesen | 55.298 | 52.707 |

5. Egyéb ráfordítás

Az Alap tárgyévben 3.616 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2020. évben 3.852 ezer Ft).

IV. Egyéb kiegészítések

Az Alap az éves jelentésben szereplő számviteli információk 2014. évi XVI. törvényben kötelezően előírt könyvvizsgálataival 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 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 a 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 36.626 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 6.749.430 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 és a 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 Start 2 Rövid Kötvény Részalap

Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

| Sorszám | A tétel megnevezése | 2020 | 2021 |
|-------------|---|------------------|-------------------|
| a | b | c | d |
| I. | I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás | 1.852.554 | -2.370.581 |
| 1 | 1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) | 72.258 | -30.746 |
| 21 | 2. Elszámolt amortizáció + | - | - |
| 3 | 3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás | - | - |
| 4 | 4. Elszámolt értékelési különbözet * | -82.500 | - |
| 5 | 5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete | - | - |
| 6 | 6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye | - | - |
| 7 | 7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye | -73.669 | 25.684 |
| 8 | 8. Befektetett eszközök állományváltozása | 2.000.000 | -3.000.000 |
| 9 | 9. Forgóeszközök állományváltozása | -28.347 | 28.433 |
| 10 | 10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása | -13.743 | 611.019 |
| 11 | 11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása | - | - |
| 12 | 12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása | -20.580 | -5.136 |
| 13 | 13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása | -865 | 165 |
| II. | II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás | 540.348 | 326.581 |
| 14 | 114. Ingatlanok beszerzése - | - | - |
| 15 | 15. Ingatlanok eladása + | - | - |
| 16 | 16. Befolyt bérleti díjak + | - | - |
| 17 | 17. Értékpapírok beszerzése - | - | - |
| 18 | 18. Értékpapírok eladása, beváltása + | 418.035 | 245.369 |
| 19 | 19. Kapott hozamok + | 122.313 | 81.212 |
| III. | III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás | -356.582 | -1.336.719 |
| 20 | 20. Befektetési jegy kibocsátás + | 2.044.612 | 1.488.761 |
| 21 | 21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport - | - | - |
| 22 | 22. Befektetési jegy visszavásárlása - | -2.179.279 | -1.986.330 |
| 23 | 23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok - | -221.915 | -839.150 |
| 24 | 24. Hítel, illetve kölcsön felvétele + | - | - |
| 25 | 25. Hítel, illetve kölcsön törlesztése - | - | - |
| 26 | 26. Hítel, illetve kölcsön után fizetett kamat - | - | - |
| IV. | IV. Pénzeszközök változása | 2.036.320 | -3.380.719 |

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

2. számú melléklet

| Portfólió jelentés értékpapíralapra | | | | |
|--|--|------------------|------------------|--------|
| Adatok MAGYAR FORINT devizában | | | | |
| Alap neve, lajstromszáma: | CIB Start 2 Rövid Kötvény Részalap, 1111-830-2 | | | |
| Letétkezelő neve: | CIB Bank Zrt. | | | |
| NEÉ számítás típusa: | T-1 napon számolt | | | |
| | Tárgynap (T nap): | 2021.12.30 | | |
| | Saját tőke: | 6.786.056.198,00 | | |
| | Egy jegyre jutó NEÉ: | 2,687429 | | |
| | Darabszám: | 2.525.111.117 | | |
| | | | Érték | % |
| I. Kötelezettségek | | | -18.518.370,00 | 100,00 |
| I/1. Hitelállomány (összes) | | | - | - |
| I/2. Egyéb kötelezettségek (összes) | | | -18.518.370,00 | 100,00 |
| Alapkezelői díj | | | -948.479,00 | 5,12 |
| Felügyeleti díj | | | -629.364,00 | 3,40 |
| Forgalmazói díj | | | -7.768.278,00 | 41,95 |
| Könyvelési díj | | | -129.207,00 | 0,70 |
| Könyvvizsgálói díj | | | -703.755,00 | 3,80 |
| Különadó | | | -899.093,00 | 4,86 |
| Letétkezelői díj | | | -719.274,00 | 3,88 |
| Sikerdíj | | | - | - |
| Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes) | | | -6.720.920,00 | 36,29 |
| I/3. Céltartalékok (összes) | | | - | - |
| I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes) | | | - | - |
| II. Eszközök | | | 6.804.574.568,00 | 100,00 |
| II/1. Folyószámla, készpénz (összes) | | | 1.881.668.330,00 | 27,65 |
| II/2. Egyéb követelés (összes) | | | 5.107.482,00 | 0,08 |
| II/3. Lekötött bankbetétek | | | 4.032.373.335,00 | 59,26 |
| II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes) | | | - | - |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes) | Bank | Lejárat | 4.032.373.335,00 | 59,26 |
| | CIB Bank Zrt. | 2025.02.13 | 1.016.606.667,00 | 14,94 |
| | CIB Bank Zrt. | 2024.01.05 | 1.005.255.556,00 | 14,77 |
| | CIB Bank Zrt. | 2024.01.05 | 1.005.255.556,00 | 14,77 |
| II/4. Értékpapírok | | | 885.425.421,00 | 13,01 |
| II/4.1. Állampapírok (összes) | | | 582.816.000,00 | 8,57 |
| II/4.1.1. Kötvények (összes) | Devizanem | Névérték | 582.816.000,00 | 8,57 |
| MÁK 2026/F | HUF | 500000000.00 | 446.469.000,00 | 6,56 |
| MÁK 2026/E | HUF | 150000000.00 | 136.347.000,00 | 2,00 |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes) | | | - | - |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes) | | | - | - |
| II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes) | | | - | - |

2. számú melléklet (folytatás)

| | | | | |
|--|-----------|--------------|------------------|--------|
| II/4.2. Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép. | | | 302.609.421,00 | 4,45 |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes) | Devizanem | Névérték | 302.609.421,00 | 4,45 |
| WINGHOLDING 2024/II kötvény | HUF | 163910000.00 | 158.182.821,00 | 2,32 |
| FUTURL 4 03/23/31 | HUF | 150000000.00 | 144.426.600,00 | 2,12 |
| II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes) | | | - | - |
| II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes) | | | - | - |
| 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) | | | - | - |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes) | | | - | - |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes) | | | - | - |
| II/4.6. Kárpótlási jegy (összes) | | | - | - |
| II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes) | | | - | - |
| II/6. Származékos ügyletek | | | - | - |
| II/6.1. Határidos | | | - | - |
| II/6.1.1. Futures (összes) | | | - | - |
| II/6.1.2. Forward (összes) | | | - | - |
| II/6.2. Opciók | | | - | - |
| II/6.2.1. Tőzsdei opciók (összes) | | | - | - |
| II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes) | | | - | - |
| Eszközök összesen: | | | 6.804.574.568,00 | 100,00 |

3. számú melléklet

| Pénzügyi mutatók | 2020 | 2021 |
|--------------------------------------|--------|--------|
| Összes kötelezettség / Összes eszköz | 0,15% | 8,45% |
| Saját tőke / Összes forrás | 99,84% | 91,54% |
| Tárgyévi eredmény / Saját tőke | 2,41% | 0,75% |
| Tárgyévi eredmény / Összes bevétel | 40,51% | 28,62% |
| Pénzeszköz / Saját tőke | 72,61% | 36,43% |

CIB Start 2 Rövid Kötvény Részalap

ÜZLETI JELENTÉS

2021.12.31

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

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

II. A Részalaphoz, mint befektetési termékekhez kapcsolódó kockázatok (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.
- Kötvénypiaci kockázat: A Részalap portfóliójának teljesítményét a befektetési célterületként szolgáló kötvénypiac(ok) kockázata is befolyásolja. A Részalap befektetéseinek között szereplő országok, gazdasági övezetek, régiók gazdasági, politikai környezetéből, gazdasági ciklusaiából, makrogazdasági helyzetéből, tőkepiaci folyamataiból következő kockázati tényezői is fontos szerepet játszanak. A kötvények árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, tőkepiaci események stb., hanem egyedi kötvényspecifikus események hatására is jelentősen csökkenhet.

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

- Koncentráció kockázata: Amennyiben a Részalap befektetési politikája kifejezetten egy meghatározott iparágra, szektorra, eszközosztályra vagy országra koncentrálja befektetéseit, akkor ez adott esetben hátrányosan befolyásolhatja a Részalap teljesítményét, megnövelheti a Befektetési jegyek árfolyamának változékonyságát, így a Részalap érzékenyebben reagálhat azokra a piaci, gazdasági, politikai eseményekre, amelyek érintik a Részalap befektetési stratégiája által reprezentált iparágat, gazdasági szektort, eszközosztályt vagy országot.
- Diverzifikáció alacsony szintjének kockázata: A befektetési alapok jellemzően a diverzifikáció hatékony eszközei, hiszen saját tőkájukat akár több száz elemből álló hatékony portfóliók is alkothatják. A diverzifikáció révén mód van a kockázatok megosztására, magasabb hozam elérésére. Azonban a Részalap portfóliója a Kezelési szabályzatban rögzített befektetési korlátokon belül nagyobb arányban tartalmazhat olyan eszközöket, melyek kisebb számú kibocsátótól származnak. A diverzifikáció így kialakult alacsony szintje hátrányosan befolyásolhatja a Részalap teljesítményét, megnövelheti a Befektetési jegyek árfolyamának változékonyságát, a Részalap érzékenyebben reagálhat olyan piaci, gazdasági, politikai eseményekre, melyek a Részalap portfóliójában található kisebb számú eszközt érintik.
- Adókövetés minden Részalap vonatkozásában: A Részalapra vonatkozó adózási szabályok a jövőben kedvezőtlen irányban is változhatnak.
- Bankbetétek, átruházható értékpapírok, pénzügyi eszközök, származtatott termékek tartásához kapcsolódó partnerkockázat minden Részalap vonatkozásában: A Részalap eszközeit az Alapkezelő átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe, lekötött bankbetétekbe, származtatott termékekbe fektetheti. Ezen ügyletekből eredően egy adott intézménnyel, elsődlegesen a CIB Bank Zrt.-vel szembeni összevont kockázati 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 esedékességkori megfizetése ezen hitelintézet fizetőképességét feltételezi. A Részalap befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja. Az Alapkezelőnek a 231/2013/EU Rendelet 27-28. cikkei alapján meghatározott végrehajtási helyszíneit (partnerei listáját) az Alapkezelő Üzletszabályzatának 5. sz. melléklete tartalmazza, amely megtekinthető a <https://eurizon.hu/dokumentumok> oldalon.
- Fenntarthatósági kockázatok A fenntarthatósági (ESG) kockázatok a környezeti (E), társadalmi vagy szociális (S), illetve vállalatirányítási jellegű (G) 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 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 rövid kötvény típusú befektetési alapként legalább 6 hónapos időtávon a rövid kötvény kategóriába tartozó állampapírokba, vállalati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe történő befektetés lehetőségét nyújtsa. Ennek a célnak az elérése érdekében a Részalap a Befektetők számára egy magasan diverzifikált, aktívan kezelt portfólión keresztül teszi elérhetővé a rövid kötvény eszközosztály befektetési lehetőségeit. A Részalap portfólióján belül különböző fix- és változó kamatozású eszközök, többek között bankbetétek, magyar állampapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek és egyéb pénzüpiaci eszközök találhatók, melyek egyedi kockázatait a Részalap törekszik hatékonyan megosztani. Az Alapkezelő a mindenkori pénz- és tőkepiaci, makrogazdasági folyamatok függvényében határozza meg a Részalap egyes portfólióelemeit, a teljes portfólió együttes súlyozott átlagos élettartamát, lejáratitáráját, devizális kitétséjét. Az Alapkezelő biztosítja, hogy a Részalap portfóliójában található elemek súlyozott átlagos élettartama mindenkor meghaladja az 1 éves időtartamot. A Részalap érzékenyen reagálhat azokra a piaci, gazdasági, politikai eseményekre, amelyek negatívan érintik a Részalap befektetési stratégiájában szereplő kötvény típusú eszközöket. Ezek a kedvezőtlen események adott esetben csökkenthetik a Részalap teljesítményét, megnövelhetik a befektetési jegyek árfolyamának változékonyságát. A Részalap nem az Európai Parlament és a Tanács (EU) pénzüpiaci alapokról szóló 2017/1131 rendelete szerint került engedélyezésre, nem minősül pénzüpiaci alapnak.
- Referenciaindex követése: A Részalap referenciamutatót nem követ, teljesítmény méréshez nem használ, ezért a Bizottság 583/2010/EU rendelete 7. cikk (1) bekezdése d) pontja értelmében aktívan kezelt befektetési alapnak minősül.

- A Részalap elsősorban hazai földrajzi specializációt követ, azonban befektetési stratégiájának megvalósítása során a mindenkorai pénz- és tőkepiaci, makrogazdasági folyamatok függvényében a Részalap portfóliójában a fejlett Európa egyes gazdasági régiói, országai rövidebb vagy akár hosszabb időtávon is szerepelhetnek.
- 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 célíg, 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 részvénytőkeindexek és nyersanyagok teljesítménye így 2021-ben impozáns volt. Az emelkedő infláció és szigorodó jegybanki politikák vesztese a kötvény eszközosztály volt tavaly.

Magyar makrogazdasági helyzet

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

Kötvénypiac

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

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 Start 2 Részalap | rövid kötvény típusú eszközökre jellemző | átlagos szintnél jelentősebb kockázatokat kerülő | szélsőséges ingadozásoktól mentes | 6 hónap |

- 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, hozamvárákozást 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.

IV. A Részalap teljesítménye, várható fejlődése

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

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

| | az Alap saját tőkéje | az egy jegyre jutó nettó eszközérték |
|------------|----------------------|--------------------------------------|
| 2019/12/30 | 8 376 202 836 HUF | 2,658874 |
| 2020/12/30 | 8 050 612 613 HUF | 2,683774 |
| 2021/01/29 | 7 917 303 158 HUF | 2,683806 |
| 2021/02/26 | 7 803 556 159 HUF | 2,684294 |
| 2021/03/31 | 7 994 620 612 HUF | 2,685609 |
| 2021/04/30 | 7 858 331 746 HUF | 2,686907 |
| 2021/05/31 | 7 546 341 596 HUF | 2,688618 |
| 2021/06/30 | 7 232 944 377 HUF | 2,689600 |
| 2021/07/30 | 7 199 622 410 HUF | 2,690595 |
| 2021/08/31 | 7 335 261 018 HUF | 2,691517 |
| 2021/09/30 | 7 467 162 209 HUF | 2,693041 |
| 2021/10/29 | 7 435 550 046 HUF | 2,694145 |
| 2021/11/30 | 6 976 023 521 HUF | 2,687024 |
| 2021/12/30 | 6 786 056 198 HUF | 2,687429 |

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 Start 2 Részalap |
|--|----------------------|
| Folyószámla, likvid eszközök, lekötött bankbetétek | |
| forint | 0-50% |
| deviza | 0-50% |
| Pénzügyi eszközök | |
| forint | 0-50% |
| deviza | 0-50% |
| Átruházható értékpapírok | |
| állampapírok | 50-100% |
| forint | 50-100% |
| deviza | 0-20% |
| hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevelek | 0-20% |
| forint | 0-20% |
| deviza | 0-20% |
| részvények | X |
| belföldi | |
| külföldi | |
| kollektív befektetési értékpapírok | 0-10% |
| Repó-, fordított repóügyletek | 0-20% |
| Értékpapír-kölcsön ügyletek | 0-20% |
| Származtatott ügyletek | |
| tőzsdén kívüli határidős ügyletek | -50%+50% |
| tőzsdei határidős ügyletek | -50%+50% |
| kamatlábcsere-ügyletek | -50%+50% |

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

→ A Részalap portfóliójában található kamatlábcseré-ügyletek (swap) nem a 2015/2365 EU rendeletben meghatározott teljes hozam-csereügyleteket jelentenek.

Budapest, 2022. április 28.

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