



CIB ARANY ALAPOK ALAPJA

Éves jelentés

Eurizon Asset Management Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó, Letétkezelő:

CIB Bank Zrt.

2020

Székhely

H-1027 Budapest
Medve utca 4 -14.
Telefon: (06 1) 423 24 00
Fax: (06 1) 489 66 64

Eurizon Asset Management Hungary Zrt. / Eurizon Asset Management Hungary Ltd.

Nyilvántartó cégbíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044283
Adószám: 11969347-2-41 Tevékenységi engedély száma: PSZAF III/100.036-4/2002.

1. Alapadatok

1.1. A CIB Arany Alapok Alapja

Megnevezése: CIB Arany Alapok Alapja (a továbbiakban: Alap)
Az Alap típusa: nyilvános, azaz nyilvános forgalombahozatal útján létrehozott
Az Alap fajtája: nyíltvégű, azaz a futamidő alatt bármikor visszaváltható
Az Alap futamideje: az Alap 2017/09/25-től kezdődően határozatlan futamidőre jött létre, azaz nincs lejárat
Besorolása: speciális, árupiaci alap, ABAK-irányelv alapján harmonizált befektetési alap

1.2. Az alapkezelő

Neve: Eurizon Asset Management Hungary Zrt. (2021/04/08-át megelőzően: CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.) (a továbbiakban: Alapkezelő)
Székhelye: H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.

1.3. A forgalmazó

Neve: CIB Bank Zrt. (a továbbiakban: Forgalmazó)
Székhelye: H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.

1.4. A letétkezelő

Neve: CIB Bank Zrt. (a továbbiakban: Letétkezelő)
Székhelye: H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.

1.5. Forgalmazási helyek

Neve: CIB Bank Zrt. k fiókjai és internetes kereskedési rendszere
Székhelye: H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.

1.6. A könyvvizsgáló

Neve: Henye István (Kamarai tagsági szám: MKVK-005674)
KPMG Hungária Kft.
Székhelye: H-1134 Budapest, Váci út 31.

Székhely

H-1027 Budapest
Medve utca 4 -14.
Telefon: (06 1) 423 24 00
Fax: (06 1) 489 66 64

Eurizon Asset Management Hungary Zrt. / Eurizon Asset Management Hungary Ltd.

Nyilvántartó cégbíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044283
Adószám: 11969347-2-41 Tevékenységi engedély száma: PSZAF III/100.036-4/2002.

2. A befektetési eszközállomány összetétele

Tárgynap (T. forgalmazás-elszámolási nap)	2019.12.30		2020.12.30	
Saját tőke	2.799.194.502 HUF		4.741.231.767 HUF	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	1,0416		1,2335	
Darabszám	2.687.311.051 db		3.843.758.160 db	
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	100,00%	102,46%	96,01%	89,87%
Maximális	150,00%	150,00%	150,00%	150,00%
Alap devizaneme	HUF		HUF	
Devizakitettség fedezettségi szintje				
HUF	0,00%		0,00%	
USD	94,17%		94,98%	
Alap teljes portfólióján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya				
SPDR Gold Shares	1.174.398.704 HUF	41,955%	2.278.550.076 HUF	48,058%
iShares Gold Trust	764.758.251 HUF	27,321%	1.388.349.944 HUF	29,282%
Aberdeen Standard Physical Swiss Gold Share ETF	365.114.458 HUF	13,044%	-	-
CIB Start Tőkevédett Alap befektetési jegy	314.332.308 HUF	11,229%	-	-
Folyószámla (HUF)	-	-	505.799.524 HUF	10,668%
I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya	10.774.887 HUF	0,383%	208.041.049 HUF	4,203%
I/1. Hitelállomány	0 HUF	0,000%	0 HUF	0,000%
I/2. Egyéb kötelezettségek	10.774.887 HUF	0,383%	208.041.049 HUF	4,203%
I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség	0 HUF	0,000%	0 HUF	0,000%
II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya	2.809.969.389 HUF	100,000%	4.949.272.816 HUF	100,000%
II/1. Folyószámla, készpénz	72.413.821 HUF	2,577%	505.799.524 HUF	10,220%
II/2. Egyéb követelés	8.396.400 HUF	0,299%	1.736.977 HUF	0,035%
II/3. Lekötött bankbetétek	0 HUF	0,000%	0 HUF	0,000%
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű	0 HUF	0,000%	0 HUF	0,000%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű	0 HUF	0,000%	0 HUF	0,000%
II/4. Átruházható értékpapírok	2.734.020.878 HUF	97,297%	4.267.081.085 HUF	86,216%
II/4.1. Allampapírok	0 HUF	0,000%	0 HUF	0,000%
II/4.1.1. Kötvények	0 HUF	0,000%	0 HUF	0,000%
II/4.1.2. Kincstárjegyek	0 HUF	0,000%	0 HUF	0,000%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapírok	0 HUF	0,000%	0 HUF	0,000%
II/4.2. Vállalati, egyéb hitelviszonyt jelentő értékpapírok	0 HUF	0,000%	0 HUF	0,000%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,000%	0 HUF	0,000%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,000%	0 HUF	0,000%
II/4.3. Részvények	0 HUF	0,000%	0 HUF	0,000%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,000%	0 HUF	0,000%
II/4.3.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,000%	0 HUF	0,000%
II/4.4. Jelzáloglevelek	0 HUF	0,000%	0 HUF	0,000%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,000%	0 HUF	0,000%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,000%	0 HUF	0,000%
II/4.5. Befektetési jegyek	2.734.020.878 HUF	97,297%	4.267.081.085 HUF	86,216%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett	2.419.688.570 HUF	86,111%	4.267.081.085 HUF	86,216%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli	314.332.308 HUF	11,186%	0 HUF	0,000%
II/5. Származékos ügyletek	-4.861.710 HUF	-0,173%	174.655.230 HUF	3,529%
II/5.1. Határidős	-4.861.710 HUF	-0,173%	174.655.230 HUF	3,529%
II/5.1.1. Futures	0 HUF	0,000%	0 HUF	0,000%
II/5.1.2. Forward	-4.861.710 HUF	-0,173%	174.655.230 HUF	3,529%
II/5.2. Opció ügyletek	0 HUF	0,000%	0 HUF	0,000%
II/5.2.1. Tőzsdei opciók	0 HUF	0,000%	0 HUF	0,000%
II/5.2.2. OTC típusú opciók	0 HUF	0,000%	0 HUF	0,000%
II/6. Közelmúltban forgalomba hozott átruházható ép.	0 HUF	0,000%	0 HUF	0,000%
II/7. Egyéb átruházható értékpapír	0 HUF	0,000%	0 HUF	0,000%
Bruttó eszközérték	2.809.969.389 HUF	100,000%	4.949.272.816 HUF	100,000%
Nettó eszközérték	2.799.194.502 HUF	99,617%	4.741.231.767 HUF	95,797%

* Az Alapkezelő az Alap tőkeáttétel szerinti kitettségét a *bruttó*, valamint a *kötelezettség módszerrel* számítja ki. A bruttó módszer az Alap teljes kitettségét adja meg, míg a kötelezettség módszer figyelembe veszi az Alapban lévő befektetési eszközök fedezeti és nettósítási hatásait is. Az Alapkezelő az Alap esetében alkalmazható tőkeáttétel (nettó összesített kockázati kitettség) legnagyobb mértékét az Alap típusa, befektetési stratégiája, a tőkeáttétel forrásai, az eszközök és a kötelezettségek aránya, a tőkeáttételes pozíció biztosítékának mértéke, az Alap mögöttes piacain végrehajtott ügyletek volumene, természete és kiterjedése, valamint az ügyletek végrehajtási helyszíneit jelentő pénzügyi szolgáltatók, intézmények, partnerek által képviselt rendszerkockázat alapján állapítja meg. A tőkeáttétel mértéke a tájékoztatási időszakban a feltüntetett tényleges és a megengedett maximális értékek között ingadozott. Az Alapkezelő az Alap nevében kötött szerződések, teljesült megbízások, tőkeáttételt eredményező ügyletek vonatkozásában biztosítékokat nem nyújt, garanciákat nem vállal, valamint ezek újbóli felhasználására jogokat nem szerez és nem biztosít.

Székhely
H-1027 Budapest
Medve utca 4 -14.
Telefon: (06 1) 423 24 00
Fax: (06 1) 489 66 64

Eurizon Asset Management Hungary Zrt. / Eurizon Asset Management Hungary Ltd.
Nyilvántartó cégbíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044283
Adószám: 11969347-2-41 Tevékenységi engedély száma: PSZAF III/100.036-4/2002.

3. Az Alap forgalmi adatai

3.1. A tájékoztatási időszakban az Alap befektetési jegyeinek forgalmi adatai

	Előző tájékoztatási időszak végén (2019. december 30.)	Tájékoztatási időszakban	Tájékoztatási időszak végén (2020. december 30.)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	2.687.311.051 db		3.843.758.160 db
eladott befektetési jegyek darabszáma		2.932.860.234 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		1.776.413.125 db	
tőkeszámla növekedése		3.470.763.875 HUF	
tőkeszámla csökkenése		2.071.749.742 HUF	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	2.799.194.502 HUF		4.741.231.767 HUF
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	1,0416		1,2335

3.2. A tájékoztatási időszakban az Alap saját tőkéjének és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének a változása havi bontásban

	az Alap saját tőkéje	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2018/12/28	2.161.561.251 HUF	0,9342
2019/12/30	2.799.194.502 HUF	1,0416
2020/01/31	3.032.447.957 HUF	1,0826
2020/02/28	3.189.620.979 HUF	1,0730
2020/03/31	3.210.466.274 HUF	1,0616
2020/04/30	3.408.521.720 HUF	1,1324
2020/05/29	3.400.338.324 HUF	1,1568
2020/06/30	3.580.809.151 HUF	1,1857
2020/07/31	3.946.935.986 HUF	1,2876
2020/08/31	4.084.858.096 HUF	1,2837
2020/09/30	4.264.150.085 HUF	1,2334
2020/10/30	4.521.320.788 HUF	1,2268
2020/11/30	4.413.843.548 HUF	1,1665
2020/12/30	4.741.231.767 HUF	1,2335
2021/01/29	4.682.047.433 HUF	1,1990
2021/02/26	4.381.158.896 HUF	1,1311
2021/03/31	4.183.913.826 HUF	1,1176
2021/04/19	4.333.776.368 HUF	1,1524

A jelen Éves jelentés 4. és 5. pontjában bemutatott 2020. éves, illetve 2021. I. negyedéves jelentős eseményeknek az Alapra gyakorolt hatását a 2020/01/31, 2020/02/28, 2020/03/31, 2020/04/30, 2020/05/29, 2020/06/30, 2020/07/31, 2020/08/31, 2020/09/30, 2020/10/30, 2020/11/30, 2020/12/30, 2021/01/29, 2021/02/26, 2021/03/31, 2021/04/19 időpontokban az Alap saját tőkéjére, illetve az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték adatok mutatják.

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében 2013. óta nem történt változás, az Alapkezelőben az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) befektetési alapkezelő 100%-os közvetlen minősített befolyással, valamint tulajdoni és szavazati hányaddal rendelkezik. Az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport tagja, amely az Intesa Sanpaolo csoport - melynek része a CIB Bank Zrt. is - vagyionkezelésre specializálódott tagja. Az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s., mint az Alapkezelő egyedüli részvényese 2021. április 1-jén kelt 6/2021. (IV. 1.) sz. részvényesi határozatával az Alapkezelő cégnevének megváltoztatásáról döntött, amely alapján az Alapkezelő tevékenységét 2021. április 8-tól Eurizon Asset Management Hungary Zrt. név alatt folytatja.

Az Alapkezelő által kezelt befektetési alap termékek köre 2020 decemberében 40 nyilvános befektetési alaptól állt, 2020-ban 8 befektetési alap futamidejének végéhez ért, valamint 7 új, nyilvános befektetési alap került kibocsátásra. Az Alapkezelő által befektetési alapokban kezelt vagyon a 2020 év elejei 433 milliárd HUF állományról a 2020 év során 474 milliárd HUF vagyontömegre növekedett.

Az Alapkezelő működésében nem következtek be 2020-ban változások.

2020. évben az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás az alábbiak szerint alakult:

Az Alapkezelő valamennyi alkalmazottjának kifizetett teljes javadalmazás* adó és járulékok levonása előtti összege (az Alapkezelő által kezelt egyes befektetési alapokra történő felosztás nélkül)	üzvezető és alkalmazottak (2020. évben az átlagos létszám 18 fő)	
	az Alap hozam-kockázati profiljára tevékenységük révén, kockázatvállalásért felelős személyként lényeges hatást gyakorolnak	
	igen (10 fő)	nem (8 fő)
rögzített	152.647.878 HUF	52.532.004 HUF
változó	37.999.910 HUF	12.185.730 HUF
nyereségrészesedés	190.647.788 HUF	64.717.734 HUF

* Alapbér, változó bér, fizetett szabadság, túlóra pótlék, táppénz, önkéntes nyugdíjpénztári munkáltatói hozzájárulás, egészségpénztári munkáltatói hozzájárulás, cafeteria, foglalkozás-egészségügyi szolgáltatás, utazási költségtérítés.

Az Alapkezelő Javadalmazási politikájának bemutatása a következő oldalon tekinthető meg: <https://eurizon.hu/shared/documents/cibifmco-remunerationpolicy-20200415-final.pdf>.

Az Alapkezelő által alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Az Alap fordulónapi aktuális kockázati profilját jelző SRRI értéke 3. Ezen túlmenően az Alapkezelő az alap kockázatai szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokat azonosított, mért, és követett nyomon. Ezen kockázatok kezelését mennyiségi és minőségi korlátok meghatározásával és folyamatos ellenőrzésével valósította meg. Az Alapkezelő az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött új megállapodásokat. Az Alap portfólióelemei 2020-ban nem tartalmaztak olyan pénzügyi eszközöket, amelyekre likviditási jellemzőik alapján az Alapkezelőnek különleges szabályokat kellett volna alkalmaznia. Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos mérőszámok a tárgyidőszakban az alábbiak szerint alakultak:

Likviditási mutatók	CIB Arany Alapok Alapja
Likviditási fedezeti mutató (1 nap)	813
Visszaváltás a NEÉ arányában (1 nap)	0,07%
Kötelezettség/Eszköz arány	4,04%
Közepes likviditású eszközök aránya	0,00%
Alacsony likviditású eszközök aránya	0,00%
Korlátozott likviditású eszközök aránya	0,00%
Illikvid eszközök aránya	0,00%

A partnerkockázat annak a kockázata, hogy az Alapkezelő (az általa kezelt befektetési alapok és egyéb portfóliók) partnere nem tudja, vagy nem hajlandó kötelezettségeit teljesíteni, ezáltal az Alapkezelőt, a befektetési alapokat, a portfóliókat veszteség érheti, ami szállítási és nem teljesítési kockázatból származhat. Az Alapkezelő ezen különböző jelentősebb kockázattípusokra vonatkozó szabályzatait a Vezérigazgató hagyja jóvá és adja ki. A kockázatok fokozott figyelemmel kísérése és felismerése érdekében az Alapkezelő az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. alapkezelő kockázatkezelési területével együttműködésben gondoskodik a kockázatok figyelemmel kísérése és ellenőrzése érdekében szükséges intézkedésekről.

Az Alapkezelő a 2020. I. negyedévtől kezdődött kialakult koronavírus járvány kapcsán meghozta azokat az intézkedéseket, amelyek a munkavállalók biztonságát és az üzletmenet folytonosságát együttesen biztosítják. A konkrét lépések és megoldások egyeztetésre kerültek az Alapkezelő tulajdonosával, továbbá az MNB mint felügyeleti szerv tájékoztatása is folyamatos. Az Alapkezelő munkavállalói számára engedélyezte hosszabb távon a távmunkában (home office) az otthonról történő munkavégzést, korlátozta az üzleti célú utazásokat, illetve rendezvényeit, személyes megjelenést igénylő találkozóit, tárgyalásait elhalasztotta. Az Alapkezelő valamennyi tevékenységét zavartalanul végezte. Az Alapkezelő által kezelt valamennyi befektetési alap és portfólió kezelése működési zavaroktól mentes volt. A koronavírus járvány a piaci folyamatokon keresztül érinti az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok és portfóliók

teljesítményét. 2020 első felében a recessziós hangulat és várakozás mellett nagy fokú bizonytalanság uralkodott a befektetők körében, ami a második felévben jelentősen megváltozott a monetáris és fiskális politikák célzott támogatása miatt. A tőkepiaci hangulat 2020 második felében a 2021-es évre vonatkozó várakozások által hajtva javult, miközben a reálgazdaság 2020-as állapota érdemben nem tudott javulni. 2021 év elején az előző évi hangulat folytatódott a növekedési várakozásokkal, azzal a különbséggel, hogy a „normalitás” reménye egyre realisabbá vált a vakcinák egyre szélesebb körű használata miatt. Az USA esetében az addig is robotsztus gazdasági növekedési várakozásokat tovább emelte az 1,9 trillió dolláros költségvetési csomag elfogadása, ami a globális növekedésre is pozitívan hathat. 2021 első negyedévében új elem, hogy a gazdasági növekedéssel kapcsolatos várakozások már az inflációs várakozásokat és a kötvényhozamokat is jelentősen emelték. A tőkepiac jelenlegi működését és teljesítményét a támogató gazdaságpolitikák, a reálgazdasági folyamatok és a jövőbeli várakozások határozzák meg, ami nem különbözik azoktól a korábbi időszakoktól, amikor a tőkepiaci szereplők hasonló gazdasági kihívásokkal szembesültek. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok különböző kockázati besorolása (SRRI) az alapján történt, hogy a mögöttes eszközök milyen lehetséges kockázatoknak vannak kitéve jelentősebb piaci mozgások, gazdasági események hatására. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok kezelése emiatt semmilyen nem szokványos tevékenységgel nem járt, az ilyen bizonytalan és recesszív időszakban a likviditás kezelés szerepe nőtt meg. Az esetleges fertőzésveszély csökkentése érdekében visszavonásig szünetel a panaszoknak az Alapkezelő irodájában (H-1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.) történő személyes benyújtásának lehetősége. A panaszbejelentés a többi csatornán (telefonon, a forgalmazó fiókhálózatában a fenti nyitvatartási korlátozások mellett, valamint interneten keresztül) továbbra is az erről szóló ügyféltájékoztatóban leírt módon lehetséges.

Székhely

H-1027 Budapest
Medve utca 4 -14.
Telefon: (06 1) 423 24 00
Fax: (06 1) 489 66 64

Eurizon Asset Management Hungary Zrt. / Eurizon Asset Management Hungary Ltd.

Nyilvántartó cégbíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044283
Adószám: 11969347-2-41 Tevékenységi engedély száma: PSZAF III/100.036-4/2002.

5. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Célkitűzések és befektetési politika

Az Alap célja, hogy az arany hozamát elérhetővé tegye a Befektetők számára. Mint általában a nyersanyagok, az arany esetében is érvényes, hogy a hagyományos megtakarítások (részvény, kötvény, ingatlan) egyik alapvető kiegészítő eleme. Az Alap közismert, világszinten vezető szerepet betöltő, legjelentősebb aranyba fektető tőzsdén kereskedett befektetési alapokat, így többek között az ETFS Physical Swiss Gold Shares, az iShares Gold Trust, az Invesco DB Gold Fund, illetve a SPDR Gold Shares befektetési alapokat teszi elérhetővé, biztosítva az aranypiaci globális kereskedési és befektetési szakértelem nyújtotta előnyök hatékony kihasználását. Az Alap portfóliójába kerülő befektetési alapok kiválasztásánál az Alapkezelő többek között az adott befektetési alap múltbeli és várható hozamait, követési hiba és volatilitás mutatóit, az alapra terhelt költségek mértékét, valamint az adott befektetési alapot kezelő cég piaci helyzetét, méretét, szakmai elismertségét mérlegelve jár el. Az Alap portfóliójában található eszközöket teljeskörűen reprezentáló, referencia mutatóként alkalmazható piaci instrumentum nem került meghatározásra, az Alap teljesítményét a GOLDLNPM Indexhez, illetve a London Bullion Market Association (LBMA) szabványoknak megfelelő azonnali aranyárfolyamhoz érdemes leginkább hasonlítani. Az Alap vagyonának aranykitettsége 90%-os célarányt követ, a fennmaradó 10%-os részt folyószámla, járulékos likvid eszközök, lekötött bankbetétek, állampapírok, valamint vállalati és banki kötvények alkotják. Az Alap értékpapír befektetési alap elsődleges eszközkategória szerinti besorolással rendelkezik, azaz az Alapba befolyó pénzüsségeket közvetlenül nem fekteti fizikai aranyba, így az Alap a fizikai aranytartással járó beszerzési, szállítási, tárolási, biztosítási, illetve értékesítési ráfordítások vonatkozásában költséghatékony megoldási lehetőséget jelent az aranybefektetést kereső Befektetők számára. A befektetési jegyek forintért vásárolhatók meg, ám mivel az Alap vagyonát nem forintban kibocsátott külföldi befektetési alapokba fekteti be, így az Alap hozamát a devizaárfolyam-változás is befolyásolhatja. A devizaárfolyam-mozgások hatásának semlegesítésére a mindenkor aktuális piaci várakozások szerint az Alapkezelőnek lehetősége van. Az arany története egyidős az emberiséggel, mint befektetésre még napjainkban is, egyfajta alternatív pénzként tekintenek a piaci szereplők, komoly bizalmat, értékállóságába vetett hitet táplálva iránta, így általában, mint klasszikus menekülő eszköz jó teljesítményre lehet képes geopolitikai feszültségek, tőkepiaci válságok vagy államadósság problémák idején. Az aranybefektetéssel kivédhetőek lehetnek gazdasági recesszióval és annak gyakori velejárójaként deflációval, avagy éppen ellenkezőleg magas inflációval és az attól való félelemmel terhelt időszakok negatív hatásai. Az arany iránt igen jelentős befektetői keresletet támaszthatnak többek között nyugdíjalapok, állami vagyonalapok, jegybankok, intézményi befektetők. A nemesfémek így az arany árfolyamát jellemzően érzékenyen befolyásolhatják a kockázatmentes kamatokra vonatkozó várakozások is, köszönhetően annak, hogy a nemesfémbefektetésekből a tartási időszak alatt kamatjövédalom nem keletkezik. Valamint az arany, mint fizikai terméknek az árfolyamára meghatározó hatást gyakorol a kínálati és keresleti viszonyok mindenkori alakulása. A globális kitermelés befolyásolja a világ aranykészletének növekedési ütemét, továbbá az arany, illetve az ezüst termelésének alakulása a másik nemesfém árfolyamára is hatással lehet, valamint szintén lényeges befolyásoló tényező az, ahogyan a termelési költségekhez képest a nemesfém piaci árfolyamok alakulnak. A tőkepiaci eszközként betöltött szerepe mellett az arany, mint a reálgazdasági jelentősége is kiemelkedő az ékszerkészítésen túl, többek között rozsdamentességének is köszönhetően az elektronikai, élelmiszeripari, egészségügyi és számos további ipari felhasználási területen is úgy tekintenek rá, mint alapvető nyersanyagra. A Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása az arany árfolyammozgását követve akár jelentős is lehet, így az arany árfolyam-változásának kedvezőtlen irányú esetén a Befektetési jegyek visszaváltása jelentékeny árfolyamvesztéssel járhat. A fenitek alapján az Alapba történő befektetéshez kockázat-elfogadó kockázatvállalási hajlandóság ajánlott, a legalább 5 éves javasolt befektetési időtáv alatt akár számottevő várható hozam elérése is lehetőség nyílhat.

Az Alapra jellemző kockázat-hozam profil

Az Alapra jellemző kockázati profilnak, valamint az ezzel összhangban álló pénzügyi célnak megfelelően, az Alap a kockázat-elfogadó, számottevő szintű hozamvárakozással és legalább 5 éves befektetési időhorizonttal rendelkező Befektetők számára olyan forint alapú befektetést nyújt, amelyre a befektetési jegyek árfolyamának jelentékeny ingadozása jellemző.

Az Alap befektetéseire ható pénz- és tőkepiaci folyamatok

Nemzetközi makrogazdasági környezet

A 2020-as évre a „nagyon rossz” jelző használata nem tekinthető túlzónak, figyelembe véve az egészségügyi vészhelyzet eredményezte szociális és gazdasági sokkokat. Egy viszonylag pozitív év kezdet után a Kínából érkező vírus hírek eleinte nem okoztak nagy félelmeket, de miután kiderült, hogy nem sikerült a helyi lokalizáció és világgjárvány alakult ki, a piaci hangulat is elromlott. A COVID19 névre keresztelt vírus terjedésével való küzdelemben a fejlett világ kormányainak többsége kénytelen volt régiókat és gazdasági ágakat bezárni és leállítani, aminek reál gazdasági hatása recessziót eredményezett szinte mindenhol. A tőkepiac is negatívan reagált a reálgazdasági összeomlásra kezdetben, de teljesítménye szép fokozatosan elszakadt a rendkívül rossz makro teljesítményektől. A fordulópontot a FED március 22-i ülése jelentette, ahol eddig nem látott eszközökkel is élt a jegybank az extra laza monetáris politikájának alkalmazása során. Ez a FED put-nak nevezett politika adott lendületet a tőzsdéknek, amit később a vakcinahelyzettel kapcsolatos növekedési várakozások tovább erősítettek. A tőkepiac 2020 második felétől nem foglalkozott a valóban elég siralmas 2020-as helyzettel és ténytáblákkal, hanem szokásához híven előre nézett és árazott. A beárazott jövőkép a normalizáció, az élet normalitásának helyreállása volt, visszatérés a járvány előtti gazdasági ciklushoz. A tőkepiac és - a várakozások szerint - a reálgazdaság talpra álláshoz persze kellett gazdaságpolitikai támogatás is. A már említett FED mellett mindenhol a monetáris és a fiskális politikák is erős támogatási üzemmódba kapcsoltak az első hullám utáni lezárásokra reagálva, így a legfőbb piacmozgatók a vakcinával

Székhely

H-1027 Budapest
Medve utca 4 -14.
Telefon: (06 1) 423 24 00
Fax: (06 1) 489 66 64

Eurizon Asset Management Hungary Zrt. / Eurizon Asset Management Hungary Ltd.

Nyilvántartó cégbejegyzés: Fővárosi Törvényszék Cégbejegyzés: Cg. 01-10-044283
Adószám: 11969347-2-41 Tevékenységi engedély száma: PSZAF III/100.036-4/2002.

kapcsolatos hírek mellett ezek az intézkedések voltak. A politika is hatással volt a tőkepiacok alakulására 2020-ban, alapvetően év vége felé okozva izgalmakat. Az izgalom aztán nem csapott át negatív piaci reakciókba, mivel az USA elnökválasztás a várakozások szerint zajlott, a 7 éves EU költségvetés vétője elmaradt, ahogy a

Nyersanyagpiac

A nyersanyagpiac 2020-ban kétarcú volt. A biztonságot jelentő menekülő eszközök, mint arany és ezüst a legjobban teljesítő tőkepiaci eszközök között szerepelt, a gazdaság ciklikusságától függők, mint például az energiahordozók, abból is az olaj a legrosszabbul teljesítők között. A nyersanyagpiac összesítésében negatív teljesítmény nyújtott, mivel szektorai közül az alul teljesítők aránya a nagyobb. A nyersanyag piaci szektorok teljesítménye a reálgazdasági tényadatok és várakozások mentén alakult 2020-ban, ami jelentős trendfordulót is eredményezett. Az évet jól záró arany és ezüst a vakcinahírekre beindult normalizációs várakozások miatt az év utolsó negyedében alul teljesítő volt, pont ellentétesen mozogva például az olajjal, aminek a gazdasági ciklus visszatérésnek az árazása sokat segített. Az olajár év végi emelkedéséhez az OPEC+ kitermelést korlátozó megállapodása is kellett.

Székhely

H-1027 Budapest
Medve utca 4 -14.
Telefon: (06 1) 423 24 00
Fax: (06 1) 489 66 64

Eurizon Asset Management Hungary Zrt. / Eurizon Asset Management Hungary Ltd.

Nyilvántartó cégbíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044283
Adószám: 11969347-2-41 Tevékenységi engedély száma: PSZAF III/100.036-4/2002.

6. Az Alap hozamadatai

az Részalap által 2020/12/30-ig elért hozamok	évesített hozamok													
	1 év	5 év	indulás-tól mért	naptári évre számított										
				2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	
CIB Arany Alapok Alapja	18,42%	-	6,29%	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,86%	11,50%	18,42%

Az Alap futamideje 2017. szeptember 25-től indult, így a 2019. illetve az azt megelőző naptári évekre az Alap nem rendelkezik hozamadattal ahhoz, hogy a Befektetők számára a múltbéli teljesítményről hasznos tájékoztatás lenne adható. 2017. szeptember 25-ét követően az Alap által két tetszőlegesen választott időpont között elért, valamint tetszőlegesen választott időponttól 3, 6, 9 hónapos, illetve 1, 2, 3 éves időtávokra számított hozam adatok megtekinthetők a www.cib.hu és a www.cibalap.hu oldalakon 2021. április 18-ig, mely időpontot követően a www.eurizoncapital.com/hu oldalon. Az Alap múltbéli teljesítménye nem jelent garanciát a jövőbeni hozamra! Az Alap portfóliójában lévő eszközök értékelésének forrásait és módszereit az Alap MNB által elfogadott kezelési szabályzata tartalmazza. Az Alap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, az Alap kezelési szabályzatában meghatározottak szerint, piaci és kereskedés napi elszámolás elvén. Az Alap portfóliójában lévő kamatozó kötvény típusú értékpapírokból, valamint minden eszközből, amelyből kamatjövedelem származik, az időarányos kamat figyelembe van véve az Alap eszközértékének számításakor, hasonlóan a pénzből és a pénzjellegű eszközökből származó hozamokhoz, illetve a realizált és nem realizált árfolyamnyereséghez. Az Alapkezelő kijelenti, hogy az Alap különböző időszakokra számított hozamait az osztaleson, kamaton és árfolyamnyereségen keletkező vissza nem igényelhető forrásadó levonása után, illetve a visszaigényelhető forrásadó figyelembe vételével számítja ki. Magánszemélyek a befektetési jegyek forgalmazónál történő visszaváltásakor realizálnak hozamot. A realizált hozam kamat jövedelemnek minősül, ami a kamatadó hatálya alá tartozik, hasonlóan a hitelintézeti betétben, takarékbetétben és folyószámlán elért kamathoz, illetve a nyilvánosan forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon elért kamathoz és hozamhoz. Az adó alapja a visszaváltási ár és az értékpapír megszerzésére fordított érték, valamint az értékpapírok megszerzéséhez kapcsolódó járulékos költségek különbsége. Az Szja. törvény alkalmazásában a kamatjövedelem adókulcsa az éves jelentés készítésének időpontjában 15%. A Befektetési jegyek tartós befektetési számlára, illetve nyugdíj-előtakarékossági számlára helyezhetők. Az értékpapír számlán elhelyezett Befektetési jegyek árfolyamnyeresége, illetve hozama után a kifizetőnek minősülő Forgalmazó adót von le. A tartós befektetési számlán, illetve nyugdíj-előtakarékossági számlán elhelyezett Befektetési jegyek árfolyamnyeresége, illetve hozama után a Forgalmazó adót nem von le. Jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok esetében a befektetési jegyek árfolyamnyeresége és hozama az adóköteles árbevételüket növeli. Ez után a mindenkor érvényes adójogszabályok szerint kell az adót megfizetni. Az Alapot a 2006. évi LIX. számú, az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló törvény 2015. január 1-től hatályos módosítása értelmében különadó-fizetési kötelezettség terheli. Az Alap teljesítményének bemutatásához szükséges számításokat az Alapkezelő összegyűjti és megőrzi. Az éves jelentésben szereplő hozamok a forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, illetve az alapok működési költségeinek úgy, mint alapkezelési díj, letétkezelési díj, könyvvizsgálói díj stb. felszámítása utáni nettó hozamként kerültek meghatározásra. Az Alap hozamadatai az Alap kibocsátási pénznemében kerülnek megállapításra. A hozamok bemutatására a BAMOSZ (Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége) vonatkozó mindenkor hatályos előírásaival összhangban kerül sor. Az 1 évnél hosszabb időszakok hozamait évesítve határozzuk meg (kamatos kamatszámítással, tört kitevővel, 365 napos bázison).

7. Az Alap további adatai

Befektetésekből származó jövedelem	-55.835.473 HUF																																							
Egyéb bevételek	104.882 HUF																																							
Alapkezelőnek fizetett díjak	16.835.390 HUF																																							
Letétkezelőnek fizetett díjak	1.500.933 HUF																																							
Egyéb díjak és adók	49.700.177 HUF																																							
Felosztott és újra befektetett jövedelem	0 HUF																																							
Befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés	0 HUF																																							
Más, az eszközök értékét befolyásoló változások	0 HUF																																							
Nettó jövedelem (Az Alap eredménykimutatásának IX. sz. pontjában szereplő tárgyévi eredmény)	-123.767.091 HUF																																							
Alap részére igénybe vett hitel feltételei	Az Alap hitelt nem vett igénybe.																																							
Alap hozamfizetésére vonatkozó adatok	Az Alap nem fizetett hozamot.																																							
Az Alap értékpapír-finanszírozási, valamint teljes hozam-csereügyletei:	Az Alap az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015/2365 európai parlamenti és tanácsi rendelet (2015. november 25.) szerinti értékpapír-finanszírozási, valamint teljes hozam-csereügyletet nem kötött.																																							
Alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok	Az Alap kockázatcsökkentés céljából deviza származtatott pozíciókat tartott.																																							
származtatott ügyletek megnevezése, értéke	<table border="1"> <tr> <td>2019/12/30</td> <td>USDHUF deviza forward ügyletek</td> <td>-4.861.710 HUF</td> </tr> <tr> <td>2020/01/31</td> <td>USDHUF deviza forward ügyletek</td> <td>-85.383.580 HUF</td> </tr> <tr> <td>2020/02/28</td> <td>USDHUF deviza forward ügyletek</td> <td>-108.551.290 HUF</td> </tr> <tr> <td>2020/03/31</td> <td>USDHUF deviza forward ügyletek</td> <td>-230.583.300 HUF</td> </tr> <tr> <td>2020/04/30</td> <td>USDHUF deviza forward ügyletek</td> <td>-204.180.810 HUF</td> </tr> <tr> <td>2020/05/29</td> <td>USDHUF deviza forward ügyletek</td> <td>90.220.500 HUF</td> </tr> <tr> <td>2020/06/30</td> <td>USDHUF deviza forward ügyletek</td> <td>45.122.550 HUF</td> </tr> <tr> <td>2020/07/31</td> <td>USDHUF deviza forward ügyletek</td> <td>219.466.390 HUF</td> </tr> <tr> <td>2020/08/31</td> <td>USDHUF deviza forward ügyletek</td> <td>144.779.050 HUF</td> </tr> <tr> <td>2020/09/30</td> <td>USDHUF deviza forward ügyletek</td> <td>-128.754.030 HUF</td> </tr> <tr> <td>2020/10/30</td> <td>USDHUF deviza forward ügyletek</td> <td>-174.060.900 HUF</td> </tr> <tr> <td>2020/11/30</td> <td>USDHUF deviza forward ügyletek</td> <td>131.555.060 HUF</td> </tr> <tr> <td>2020/12/30</td> <td>USDHUF deviza forward ügyletek</td> <td>174.655.230 HUF</td> </tr> </table>	2019/12/30	USDHUF deviza forward ügyletek	-4.861.710 HUF	2020/01/31	USDHUF deviza forward ügyletek	-85.383.580 HUF	2020/02/28	USDHUF deviza forward ügyletek	-108.551.290 HUF	2020/03/31	USDHUF deviza forward ügyletek	-230.583.300 HUF	2020/04/30	USDHUF deviza forward ügyletek	-204.180.810 HUF	2020/05/29	USDHUF deviza forward ügyletek	90.220.500 HUF	2020/06/30	USDHUF deviza forward ügyletek	45.122.550 HUF	2020/07/31	USDHUF deviza forward ügyletek	219.466.390 HUF	2020/08/31	USDHUF deviza forward ügyletek	144.779.050 HUF	2020/09/30	USDHUF deviza forward ügyletek	-128.754.030 HUF	2020/10/30	USDHUF deviza forward ügyletek	-174.060.900 HUF	2020/11/30	USDHUF deviza forward ügyletek	131.555.060 HUF	2020/12/30	USDHUF deviza forward ügyletek	174.655.230 HUF
2019/12/30	USDHUF deviza forward ügyletek	-4.861.710 HUF																																						
2020/01/31	USDHUF deviza forward ügyletek	-85.383.580 HUF																																						
2020/02/28	USDHUF deviza forward ügyletek	-108.551.290 HUF																																						
2020/03/31	USDHUF deviza forward ügyletek	-230.583.300 HUF																																						
2020/04/30	USDHUF deviza forward ügyletek	-204.180.810 HUF																																						
2020/05/29	USDHUF deviza forward ügyletek	90.220.500 HUF																																						
2020/06/30	USDHUF deviza forward ügyletek	45.122.550 HUF																																						
2020/07/31	USDHUF deviza forward ügyletek	219.466.390 HUF																																						
2020/08/31	USDHUF deviza forward ügyletek	144.779.050 HUF																																						
2020/09/30	USDHUF deviza forward ügyletek	-128.754.030 HUF																																						
2020/10/30	USDHUF deviza forward ügyletek	-174.060.900 HUF																																						
2020/11/30	USDHUF deviza forward ügyletek	131.555.060 HUF																																						
2020/12/30	USDHUF deviza forward ügyletek	174.655.230 HUF																																						

8. Az Alap mérlege

CIB ARANY ALAPOK ALAPJA MÉRLEG



adatok eFI-ban

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	-	-
I. ÉRTÉKPAPÍROK	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
B. FORGÓESZKÖZÖK	2.823.575	4.799.752
I. KÖVETELÉSEK	16.641	7.069
1. Követelések	16.641	7.069
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	2.733.142	4.266.684
1. Értékpapírok	2.265.963	3.311.408
2. Értékpapírok értékkülönbsége	467.179	975.476
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	467.179	975.476
III. PÉNZESZKÖZÖK	73.792	505.799
1. Pénzeszközök	73.794	505.747
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	- 2	52
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	-	2
1. Aktív időbeli elhatárolás	-	2
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	- 772	172.052
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	2.822.803	4.971.806

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
E. SAJÁT TŐKE	2.812.741	4.765.500
I. Induló tőke	2.697.824	3.849.666
1. kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4.122.776	7.051.339
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 1.424.952	- 3.201.673
II. Tőkeváltozás	114.917	915.834
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonásai értékkülönbsége	- 22.249	221.260
2. Értékelési különbözet tartaléka	466.405	1.147.580
3. Előző évek eredménye	- 219.464	- 329.239
4. Üzleti évi eredménye	- 109.775	- 123.767
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	9.245	205.766
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	9.245	205.766
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	817	540
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	2.822.803	4.971.806

Budapest, 2021. április 29.

9. Az Alap eredménykimutatása

CIB ARANY ALAPOK ALAPJA
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	139.694	408.414
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	206.751	464.249
III. Egyéb bevétel	126	105
IV. Működési költség	41.700	66.188
V. Egyéb ráfordítások	1.144	1.849
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	-	-
VII. Tárgyévi eredmény	- 109.775	- 123.767

Budapest, 2021. április 29.

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



KPMG Hungária Kft. Tel.: +36 (1) 887 71 00
Váci út 31. Fax: +36 (1) 887 71 01
H-1134 Budapest E-mail: info@kpmg.hu
Hungary Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A CIB Arany Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a CIB Arany Alapok Alapja (továbbiakban „az Alap”) 2020. évi éves jelentése 2., 3., 7., 8. és 9. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban „éves jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2020. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Eurizon Asset Management Hungary Zrt.-től az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatá”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

Az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák az éves jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

CIB Arany Alapok Alapja - K20 - 2020.12.31.

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrolléért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentés egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen ésszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentés alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves jelentésben közölt számviteli információknak a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli



információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2021. április 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Henye István

Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 005674