

CIB START 2 RÖVID KÖTVÉNY ALAP

Éves jelentés

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

Vezető forgalmazó, Letétkezelő:

CIB Bank Zrt.

2018

1. Alapadatok

1.1. A CIB Start 2 Rövid Kötvény Alap

Megnevezése:	CIB Start 2 Rövid Kötvény Alap (2019/01/14 időpontot megelőzően hatályos megnevezés: CIB Pénzpiaci Alap) (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 2000/05/11-től kezdődően határozatlan futamidőre jött létre, azaz nincs lejárata
Besorolása:	hagyományos, pénzpiaci, ABAK-irányelv alapján harmonizált befektetési alap

1.2. Az alapkezelő

Neve:	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.
Neve:	Concorde Értékpapír Zrt
Székhelye:	H-1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Neve:	ERSTE Befektetési Zrt.
Székhelye:	H-1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

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. fiókjai és internetes kereskedési rendszere
Székhelye:	H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Neve:	ERSTE Befektetési Zrt. internetes kereskedési rendszere
Székhelye:	H-1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

1.6. A könyvvizsgáló

Neve:	Nagy Zsuzsanna (Kamarai tagsági szám: MKVK-005421) KPMG Hungária Kft.
Székhelye:	H-1134 Budapest, Váci út 31.

2. A befektetési eszközállomány összetétele

Az Alap portfóliójában található eszközök és források tételes összetétele

Tárgynap (T. forgalmazás-elszámolási nap)	2017.12.29		2018.12.28	
Saját tőke	12 361 655 171 HUF		9 003 496 978 HUF	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	2,623297		2,627718	
Darabszám	4 712 258 257 db		3 426 355 667 db	
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	100,00%	93,27%	100,00%	97,31%
Maximális	120,00%	120,00%	120,00%	120,00%
Alap devizaneme	HUF		HUF	
Devizakitettség fedezettségi szintje				
EUR	97,53%		97,86%	
HUF	0,00%		0,00%	
Alap teljes portfóliójában belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya				
15/12/29-20/12/29 BETÉT LCR Pénzpiaci	5 011 248 611 HUF	40,5387%		
16/01/05-20/01/05 ERSTE Betét Pénzpiaci	3 005 170 833 HUF	24,3104%		
15/12/21-20/12/21 BETÉT EUR LCR	1 552 686 356 HUF	12,5605%		
15/08/24-18/08/24 BETÉT LRC	1 500 043 750 HUF	12,1347%		
15/12/21-20/12/21 BETÉT EUR LCR	-	-	1 606 305 968 HUF	17,8409%
17/12/29-20/12/29 BETÉT LCR Pénzpiaci 3	-	-	1 002 517 778 HUF	11,1348%
17/12/29-20/12/29 BETÉT LCR Pénzpiaci	-	-	2 005 035 556 HUF	22,2695%
16/01/05-20/01/05 ERSTE Betét Pénzpiaci	-	-	3 006 020 000 HUF	33,3872%
I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya	49 607 795 HUF	0,3997%	25 968 564 HUF	0,2876%
I/1. Hitelállomány	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
I/2. Egyéb kötelezettségek	49 607 795 HUF	0,3997%	25 968 564 HUF	0,2876%
I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya	12 411 262 966 HUF	100,0000%	9 029 465 542 HUF	100,0000%
II/1. Folyószámla, készpénz	881 648 016 HUF	7,1036%	293 997 836 HUF	3,2560%
II/2. Egyéb követelés	6 064 215 HUF	0,0489%	8 377 559 HUF	0,0928%
II/3. Lekötött bankbetétek	11 069 149 550 HUF	89,1863%	7 619 879 302 HUF	84,3890%
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű	11 069 149 550 HUF	89,1863%	7 619 879 302 HUF	84,3890%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4. Átruházható értékpapírok	438 097 885 HUF	3,5298%	1 089 005 165 HUF	12,0606%
II/4.1. Állampapírok	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.1.1. Kötvények	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.1.2. Kincstárjegyek	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapírok	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.2. Vállalati, egyéb hitelviszonyt jelentő értékpapírok	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.3. Részvények	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.3.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.4. Jelzáloglevelek	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.5. Befektetési jegyek	438 097 885 HUF	3,5298%	1 089 005 165 HUF	12,0606%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli	438 097 885	3,5298%	1 089 005 165 HUF	12,0606%
II/5. Származékos ügyletek	16 303 300 HUF	0,1314%	18 205 680 HUF	0,2016%
II/5.1. Határidos	16 303 300 HUF	0,1314%	18 205 680 HUF	0,2016%
II/5.1.1. Futures	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.1.2. Forward	16 303 300 HUF	0,1314%	18 205 680 HUF	0,2016%
II/5.2. Opció ügyletek	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.2.1. Tőzsdei opciók	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.2.2. OTC típusú opciók	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/6. Közelmúltban forgalomba hozott átruházható ép.	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/7. Egyéb átruházható értékpapír	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
Bruttó eszközérték	12 411 262 966 HUF	100,0000%	9 029 465 542 HUF	100,0000%
Nettó eszközérték	12 361 655 171 HUF	99,6003%	9 003 496 978 HUF	99,7124%

* Az Alapkezelő az Alap tőkeáttétel szerinti kitétségét a *bruttó*, valamint a *kötelezettség módszerrel* számítja ki. A bruttó módszer az Alap teljes kitétségét 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 kitétséggel) 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 üzletkötések volumene, természete és kiterjedése, valamint az üzletkötések 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, tőkeáttétel eredményező ügyletek vonatkozásában biztosítékokat nem nyújt, garanciákat nem vállal, valamint ezek újbóli felhasználására jogokat nem szerez és nem biztosít.

3. Az Alap forgalmi adatai

3.1. A tájékoztatási időszakban az Alap befektetési jegyeinek forgalmi adatai

	Előző tájékoztatási időszak végén (2017. december 29.)	Tájékoztatási időszakban	Tájékoztatási időszak végén (2018. december 28.)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	4 712 258 257 db		3 426 355 667 db
eladott befektetési jegyek darabszáma		1 051 041 131 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		2 336 943 721 db	
tőkeszámla növekedése		2 759 008 019 HUF	
tőkeszámla csökkenése		6 134 692 914 HUF	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	12 361 655 171 HUF		9 003 496 978 HUF
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	2,623297		2,627718

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

	az Alap saját tőkéje	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2017/12/29	12 361 655 171 HUF	2,623297
2018/01/31	11 790 506 770 HUF	2,623512
2018/02/28	11 250 610 869 HUF	2,623976
2018/03/29	10 959 377 998 HUF	2,624319
2018/04/27	10 657 955 554 HUF	2,624259
2018/05/31	10 837 671 422 HUF	2,624495
2018/06/29	10 595 879 268 HUF	2,624800
2018/07/31	10 668 420 471 HUF	2,625182
2018/08/31	10 351 403 399 HUF	2,625962
2018/09/28	10 168 393 487 HUF	2,626239
2018/10/31	9 598 662 316 HUF	2,626906
2018/11/30	9 433 049 121 HUF	2,627372
2018/12/28	9 003 496 978 HUF	2,627718

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A befektetési alapok termékszerkezetének változása

Az Alapkezelő által kezelt befektetési alap termékek köre 2018. év elején 45 nyilvános befektetési alaptól tevődött össze, melyek közül az év során 4 befektetési alap futamidejének végéhez ért, valamint szintén 4 új, nyilvános befektetési alap került kibocsátásra. Többek között az új kibocsátásoknak is köszönhetően az Alapkezelő által befektetési alapokban kezelt vagyon az év eleji 452 milliárd HUF állományi szintről az év során növekedést felmutatva 467 milliárd HUF vagyontömegre bővült.

Az Alapkezelő várható fejlődése és foglalkoztatáspolitikája

Az Alapkezelőben a VUB Asset Management, 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 VUB Asset Management, 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. A 2018. évben a befektetési alapok magyarországi piaca közel 3%-os ütemben bővült, 6.163 milliárd forintot meghaladó szintre nőtt a hazai befektetési alapokban kezelt vagyon értéke. Ez a trend várhatóan az elkövetkezendő időszakban még kedvezőbbre fordulhat, így a befektetési alapok iránti kereslet erősödhet. A 2018-as év legnagyobb vesztesei egyértelműen a kötvény típusú, a vegyes, az abszolút hozamú, illetve a tőkevédett alapok voltak, míg az ingatlan és a pénzügyi alapokba áramlott a legtöbb befektetés. A befektetési alap szektorban történt 2018. évi tőkebeáramlást egymással párhuzamosan több tényező is befolyásolta. 2018 legfőbb piacmozgatói egyértelműen a növekedés és a monetáris szigorítás szembenállása, a brexit, az olasz költségvetés helyzete, a török egyensúlytalanság, az orosz szankciók hatásai, a USA és Kína között kibontakozó és a gazdasági mutatókra is hatást gyakorló kereskedelmi háború voltak. A FED a korábban bejelentett ütemtervének megfelelően folytatta a szigorítást és négyszer is kamatot emelt 2018-ban, így az irányadó rátát jelenleg a 2,25%-2,50%-os sáv jelenti. Az EKB monetáris politikáját a gyenge növekedési adatok határozták meg és inflációs nyomás sem nehezített az európai jegybankra. Az MNB nem változtatott a laza monetáris politikáján. Magyarországon nem volt jelentős ország vagy régió specifikus esemény, a magyar eszközök árfolyamalakulását főként a nemzetközi környezet befolyásolta. A vagyonkezelési piacon megfigyelhető kedvező tendenciákra adott válaszként az Alapkezelő versenyképességének javítása és a vagyonkezelői piacon kiharcolt stabil pozíciójának megőrzése érdekében 2018. 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 mindenezek az Alapkezelő számára természetesen eredményeztek megtakarítást és jobb teljesítményt. Az Alapkezelő 2018. évben a fentiekben bemutatott stratégiai válaszokra alapozva folytatta tevékenységét. 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 kell kialakítani, illetve fenntartani. Az üzleti szemlélet megtartása mellett a vállalati kultúra része a munkavállalókkal való korrekt bánásmód és a hosszú távú foglalkoztatás lehetősége. Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégiával és célkitűzésekkel, valamint az Alap eredményes, hatékony és felelősségteljes kockázatkezelésével összhangban olyan javadalmazási politikát és eljárásokat alkalmaz, amelyek biztosítják, hogy az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás rögzített és változó összetevői megfelelő egyensúlyban álljanak egymással. A javadalmazás rögzített elemei megfelelő arányban szerepelnek a teljes javadalmazáson belül, megteremtve a lehetőségét a javadalmazás változó összetevőinek mellőzésére vagy rugalmas alkalmazására. Ennek értelmében 2018. évben az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás az alábbiak szerinti alakult:

Az Alapkezelő valamennyi alkalmazottjának és tisztviselőjének kifizetett teljes javadalmazás* adó és járulékok levonása előtti összege (az Alapkezelő által kezelt egyes befektetési alapokra történő felosztás nélkül)	ügyvezető és alkalmazottak (2018. évben az átlagos létszám 18,2 fő)	
	az Alap hozam-kockázati profiljára tevékenységük révén, kockázattal járó vállalkozásért felelős személyként lényeges hatást gyakorolnak	
	igen (10 fő)	nem (8,2 fő)
rögzített	158 666 171 HUF	58 527 396 HUF
változó	57 369 689 HUF	9 784 690 HUF
nyereségrészesedés	0 HUF	0 HUF

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

Az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljesítményhez kötött, változó, nem garantált javadalmazás az egyes alkalmazottak pénzügyi és nem pénzügyi szempontok alapján, hosszú időtávon értékelt egyéni teljesítményén, valamint az Alapkezelő egyes szervezeti egységeinek külön-külön, és együttesen elért, ezáltal az Alapkezelő egészének pénzügyi eredményein alapul. Az Alap az Alapkezelő alkalmazottainak közvetlenül semmilyen formában nem fizet sem rögzített, sem változó javadalmazást, sem nyereségrészesedést, valamint befektetési jegyeit semmilyen formában nem adja át. Az Alapkezelő Javadalmazási politikájának bemutatása a következő oldalon tekinthető meg: https://net.cib.hu/system/files/Server?file=/Sajtoszoba/CIBIFMCo_remuneration_policy_20190322.pdf&type=related

Az Alapkezelő pénzügyi instrumentumainak hasznosítása

Az Alapkezelő jelentős mennyiségű pénzügyi instrumentummal rendelkezik. Az Alapkezelő CIB Bank Zrt.-nél vezetett folyószámlájának szerepe az azonnali likviditás biztosítása. A forgatási célú értékpapírok 2018. évvégi 803 millió forint állománya rövid távú profitszerzési lehetőséget jelent az Alapkezelő számára, ugyanakkor a készpénzjellegű eszközök mellett másodlagos likviditást biztosít.

Az Alapkezelő kockázatkezelési politikája, az alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

A technikai fejlődés, a globális verseny és a fejlődő szabályozói keretrendszer olyan környezetet teremt, amely új követelményeket és kihívásokat támaszt az értéktérítés és a kockázatkezelés megvalósításáért együttesen felelős pénzügyi intézményekkel szemben. A bonyolult, hirtelen és jelentős mértékben változó piaci környezet, valamint a piaci eszközök egyre komplexebb jellege a kockázatok hatékony és aktív kezelését igényli. Következésképpen, az Alapkezelő számára elengedhetetlenül fontos, hogy olyan széleskörű és átfogó kockázatkezelési rendszert alakítson ki, amely a felső vezetés felügyelete és ellenőrzése alatt a kockázatok hatékonyan azonosítja, méri, figyelemmel kíséri és ellenőrzi. Az Alapkezelőnek a vonatkozó jogszabályok (A befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról és kezelőkről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.), A BIZOTTSÁG 231/2013/EU Rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a Letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről) alapján kötelezően végzett kockázatkezelési tevékenysége során az alábbiakban felsorolt fő kockázati típusokat tárja fel, illetve kezeli. Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégia és portfólió-összetétel, valamint az Alap 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 határoz meg és alkalmaz. A piaci kockázatkezelési politika magába foglalja a kamatkockázattal kapcsolatos irányelveket. A befektetési alapok, az pénztári vagyonkezelésben lévő portfóliók piaci árfolyamok mozgásából származó kockázati kitétsége kihat a befektetési alapok és az egyéb portfóliók teljesítményén keresztül az Alapkezelő jövedelmezőségének alakulására. A likviditási kockázat kezelése egyszerre jelenti az eszköz oldali likviditás és a forrás oldali likviditás kezelését. A működési kockázatkezelési irányelvek definiálják az ebbe a kockázattípusba sorolandó eseményeket és az Alapkezelő által viselt, ilyen jellegű kockázatok mérésének módszereit. Az Alapkezelő által alkalmazott mindenkor javadalmozási politika és gyakorlat összhangban áll az Alapkezelő által folytatott hatékony és eredményes kockázatkezeléssel. Az Alapkezelőt a kockázatkezelési feladatokat ellátó területet funkcionálisan és hierarchikusan is elkülöníti az az Alapkezelő minden más szervezeti egységétől. Az Alapkezelőt a kockázatkezelési tevékenységével kapcsolatos feladatok végrehajtásában az Eurizon Capital cégcsoportra érvényes egységes irányelvek érvényesítése érdekében a VUB Asset Management správ. spol., a.s. alapkezelő támogatja. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alap kockázati profilja megfeleljen az Alapban mindenkor kezelt vagyon méretének, portfólió-összetételének és az Alap Kezelési szabályzatában, Kiemelt befektetői információiban meghirdetett befektetési stratégiájának, valamint kockázat / nyereség profiljának. Az Alapkezelő az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött új megállapodásokat. Az Alap portfólióelemei 2018-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 Start 2 Alap
Likviditási fedezeti mutató (1 nap)	32
Visszaváltás a NEÉ arányában (1 nap)	0,48%
Kötelezettség/Eszköz arány	0,29%
Közepes likviditású eszközök	0,00%
Alacsony likviditású eszközök aránya	51,25%
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 jelentősebb kockázattípusokra vonatkozó szabályzatait a Vezérigazgató hagyja jóvá és adja ki. A kockázatok fokozott figyelemmel kísérése és felismerése érdekében az Alapkezelő a VUB Asset Management, správ. spol., a.s. alapkezelő kockázatkezelési területével együttműködésben gondoskodik a kockázatok figyelemmel kísérése és ellenőrzése érdekében szükséges intézkedésekről.

A környezetvédelemnek az Alapkezelő pénzügyi helyzetét meghatározó, befolyásoló szerepe, a környezetvédelemmel kapcsolatos felelősség

Az Alapkezelő pénzügyi helyzetére a környezetvédelem - tevékenysége jellegéből adódóan - nem gyakorol jelentős hatást, ugyanakkor az Alapkezelő tudatosan törekszik arra, hogy minimálisra csökkentse a közvetlen és közvetett környezetére gyakorolt terhelését. A CIB Bankcsoporttal szorosan együttműködve az Alapkezelő 2018. évben komoly erőfeszítéseket tett annak érdekében, hogy dolgozóit bevonja a CIB Bankcsoport által indított környezetvédelmi programokba és energiatakarékossági kezdeményezésekbe. Mivel hosszú távú elkötelezettségről van szó, ezek a kezdeményezések alapvetően kommunikáció és bevonás útján összpontosítanak az energiatakarékosságra, és ennek során az összes kapcsolódó tevékenységet egységes keretrendszerbe foglalják.

Kutatás-kísérleti fejlesztés

Az Alapkezelő kutatási, kísérleti fejlesztési tevékenységet nem folytat.

5. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A CIB Start 2 Rövid Kötvény Alap (2019/01/14 időpont előtti megnevezés: CIB Pénzpiaci Alap) Kezelési szabályzatának módosítását 2019. január 14-ei hatálybalépéssel az Alap felügyeletét ellátó Magyar Nemzeti Bank a Kbtv. 72. § (3) bekezdésében foglaltak alapján engedélyezte.

Az Alapot érintő legfontosabb módosítások

	2019. január 14-ét megelőzően	2019. január 14-ét követően
Az Alap neve	CIB Pénzpiaci Alap	CIB Start 2 Rövid Kötvény Alap
Az Alap kategóriája, befektetési stratégiája, pénzügyi célja, befektetői profilja	pénzpiaci alapoknak megfelelően	rövid kötvény alapoknak megfelelően
A javasolt minimum befektetési időtartam	legalább 3 hónapos időtáv	legalább 6 hónapos időtáv
A befektetési jegyek visszaváltási költségei, forgalmazási feltételei, a megbízások T napos elszámolása		nincs változás
Az Alap kockázat/nyereség profilja		nincs változás
Az Alapra terhelt költségek		nincs változás

A módosítások oka

Az Európai Parlament és Tanács Pénzpiaci alapokról szóló 2017/1131 számú rendelete (a továbbiakban: Rendelet) alapján 2019-től jelentősen megszigorodnak a korábbi pénzpiaci alapok működési feltételei. A Rendelet kapcsán az Alap előtt két lehetőség állt: az alapkezelőjük vagy megfelelteti azt a Rendelet szabályainak és a továbbiakban is pénzpiaci alapként működik, vagy pedig olyan módon módosítja befektetési politikáját, hogy azok már ne minősüljen pénzpiaci alapnak. Az Alapkezelő mind a két lehetőséget megvizsgálta az Alappal kapcsolatban. Az Alap megfeleltetése a Rendeletnek a jelenlegi piaci környezetben várhatóan negatív hozamokat eredményezett volna. Ennek elkerülése érdekében az Alapkezelő úgy döntött, hogy az Alap befektetési politikáját módosítja és azt a továbbiakban nem likviditási / pénzpiaci, hanem rövid kötvény típusú befektetésként kezeli. Az Alapkezelő megítélése szerint az Alap számára a rövid, azaz 3 évnél nem hosszabb futamidejű kötvények a pénzpiaci eszközökkel szemben a jövőben magasabb hozamszerzési lehetőséget jelenthetnek változatlan kockázati szint mellett. A befektetési jegyek árfolyamalakulása várhatóan a jövőben is mentes marad a szélsőséges ingadozásoktól. Az Alapkezelő a jelenlegi, illetve várható pénz- és tőkepiaci, makrogazdasági folyamatokat mérlegelve a módosítást követően az Alap portfóliójának azonnali radikális átalakítását nem tervezi.

Célkitűzések és befektetési politika

→ 2019/01/14 időpontot megelőzően:

Az Alap befektetői a rövid lejáratú állampapírokkal versenyképes hozamot érhetnek el. Az Alap befektetési jegyei bármelyik forgalmazási napon visszaválthatóak. Az Alap egy folyószámla rugalmasságát nyújtotta befektetői számára. Az Alap elsősorban azon befektetőknek ajánlható, akik szabad pénzeszközeiket legalább néhány hetes időtávra kívánták elhelyezni, mert a pénzpiaci alapok teljesítménye a CIB Hozamgarantált Betét Alapénál nagyobb mértékben ingadozhat. Mindez kedvező piaci események esetén magasabb hozam elérését tette lehetővé. Az Alap célja a kiegyensúlyozott árfolyam-alakulás, a konzervatív, a biztonságot előtérbe helyező befektetési stratégia követése volt. Az alap által követett referenciahozamot 100%-ban az RMAX index alkotta.

→ 2019/01/14 időpontot követően:

Az Alap célja, hogy rövid kötvény típusú befektetési alapként legalább 6 hónapos időtávon a rövid kötvény kategóriába tartozó állampapírokkal versenyképes hozamot érjen el. Ennek a célnak az elérése érdekében az Alap lehetőséget nyújt a Befektetőknek arra, hogy egy magasan diverzifikált, aktívan kezelt portfólión keresztül részesedhessenek a rövid kötvény eszközosztály befektetési lehetőségeiből. Az Alap portfóliójában belül különböző fix- és változó kamatozású eszközök, többek között bankbetétek, magyar állampapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek és egyéb pénzpiaci eszközök találhatók, melyek egyedi kockázatait az Alap törekszik hatékonyan megosztani. Az Alapkezelő a mindenkor pénz- és tőkepiaci, makrogazdasági folyamatok függvényében határozza meg az Alap egyes portfólióelemeit, a teljes portfólió együttes súlyozott átlagos élettartamát, lejáratú struktúráját, devizális kitettségét. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alap portfóliójában található elemek súlyozott átlagos élettartama mindenkor meghaladja az 1 éves időtartamot. Az Alap érzékenyen reagálhat azokra a piaci, gazdasági, politikai eseményekre, amelyek negatívan érintik az Alap befektetési stratégiájában szereplő kötvény típusú eszközöket. Ezek a kedvezőtlen események adott esetben csökkenthetik az Alap teljesítményét, megnövelhetik a befektetési jegyek árfolyamának változékonyságát. Az Alap nem az Európai Parlament és a Tanács (EU) pénzpiaci alapokról szóló 2017/1131 rendelete szerint került engedélyezésre, nem minősül pénzpiaci alapnak.

Az Alapra jellemző kockázat-hozam profil

→ 2019/01/14 időpontot megelőzően:

Az Alapra jellemző kockázat-hozam profilnak, valamint az ezzel összhangban álló pénzügyi célnak megfelelően, az Alap a kockázatalutasító, kiegyensúlyozott szintű hozamvárokozással és legalább 3 hónap befektetési időhorizonttal rendelkező Befektetők számára olyan forint alapú befektetést nyújtott, amelyre a befektetési jegyek árfolyamának ingadozása nem volt jellemző.

→ 2019/01/14 időpontot követően:

- Az Alap leginkább azon Befektetők céljainak elérésében tud segítséget nyújtani, akik az euróban jegyzett pénz- és kötvénypiacokon egyedi eszköz-kiválasztási döntések meghozatala nélkül kívánják megtakarításaikat elhelyezni, egyetlen Befektetési jegy vásárlási tranzakcióval, professzionális szakemberekre bízva befektetésüket.
- Az Alap várható hozama, a Befektetők számára a Befektetési jegyek vásárlásához ajánlott kockázatviselési hajlandóság, a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása, a javasolt minimum befektetési időtartama az alábbiak szerint foglalható össze:

Alap neve	Alap várható hozama	Befektetők számára ajánlott kockázatviselési hajlandóság	Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása	Befektetés javasolt minimum időtartama
CIB Start 2 Alap	rövid kötvény típusú eszközökre jellemző	átlagos szintnél jelentősebb kockázatokat kerülő	szélsőséges ingadozásoktól mentes	6 hónap

- Befektetési jegyek árfolyamát a piaci folyamatok kedvező illetve kedvezőtlen irányba is befolyásolhatják, ezen piaci folyamatok függvényében a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása a fentiek szerint bemutatott mértéknél akár jelentősebb is lehet, a futamidő során a Befektetési jegyek visszaváltása árfolyamvesztéssel járhat.

Az Alap befektetéseire ható pénz- és tőkepiaci folyamatok

A Lehman csőd után 2010-től meginduló gazdasági növekedés egészen 2017-ig a potenciális szintje alatt maradt, ami indokolta a FED laza monetáris politikáját is. 2018-ban ez a növekedés már elérte/meghaladta a potenciális szintjét. 2018 legfőbb piacmozgatói egyértelműen a növekedés és a monetáris szigorítás szembenállása, a brexit, az olasz költségvetés helyzete, a török egyensúlytalanság, az orosz szankciók hatásai, a USA és Kína között kibontakozó és a gazdasági mutatókra is hatást gyakorló kereskedelmi háború voltak. A FED a korábban bejelentett ütemtervének megfelelően folytatta a szigorítást és négyszer is kamatot emelt 2018-ban, így az irányadó rátát jelenleg a 2,25%-2,50%-os sáv jelenti. A mi régióinkban a Cseh Jegybank járt az élen, 125 bázispontot emelve az alapkamaton 2018-ban, de a Román Jegybank is három emelést hajtott végre, 2,5%-ra emelve az irányadó rátát. Az MNB az EKB oldalvívén evezve nem változtatott a laza monetáris politikát preferáló hozzáállásán, de már átalakította eszköztárát felkészülve a hozamgörbe normalizálására. Magyarországon nem volt jelentős ország vagy régió specifikus esemény, a magyar eszközök árfolyamalakulását főként a nemzetközi környezet befolyásolta. Hazánkban és a kelet-közép európai régióban kimagaslóan jó volt a 2018-as növekedési ütem, 4,8 százalékkal nőtt a hazai gazdaság. A belső kereslet erős volt, amit a lakossági fogyasztás és beruházások magas szintje jelez. A fogyasztás bővüléséhez a korábban felhalmozott magas pénzügyi vagyont, illetve a lakásárindex ütemes növekedéséből adódó reál nettó vagyont is nagy mértékben hozzájárult.

6. Az Alap hozamadatai

az alap által 2018/12/28-ig elért hozamok	évesített hozamok															
	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	indulás- tól mért	naplári évre számított									
							2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
CIB Start 2 Alap	0,17%	0,07%	0,23%	0,40%	0,66%	5,30%	0,17%	-0,04%	0,57%	0,92%	1,70%	4,25%	7,53%	4,49%	4,57%	9,36%

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. Az Alap múltbeli 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 osztalékon, 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 betéten, takarékbetéten 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-előtakarékosági 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-előtakarékosági 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 kitevével, 365 napos bázison).

7. Az Alap további adatai

Befektésekből származó jövedelem	11.353.178 HUF		
Egyéb bevételek	2.754.996 HUF		
Alapkezelőnek fizetett díjak	17.763.627 HUF		
Letétkezelőnek fizetett díjak	4.253.979 HUF		
Egyéb díjak és adók	54.643.472 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)	-62.552.904 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 kockázatsökkentés céljából deviza származtatott pozíciókat tartott.		
származtatott ügyletek megnevezése, értéke	2017/12/29	EURHUF deviza forward ügyletek	16.303.300 HUF
	2018/01/31	EURHUF deviza forward ügyletek	19.187.730 HUF
	2018/02/28	EURHUF deviza forward ügyletek	-1.755.740 HUF
	2018/03/29	EURHUF deviza forward ügyletek	3.762.300 HUF
	2018/04/27	EURHUF deviza forward ügyletek	-7.328.880 HUF
	2018/05/31	EURHUF deviza forward ügyletek	-40.610.240 HUF
	2018/06/29	EURHUF deviza forward ügyletek	-68.129.200 HUF
	2018/07/31	EURHUF deviza forward ügyletek	46.090.800 HUF
	2018/08/31	EURHUF deviza forward ügyletek	16.095.200 HUF
	2018/09/28	EURHUF deviza forward ügyletek	37.299.520 HUF
	2018/10/31	EURHUF deviza forward ügyletek	30.264.640 HUF
	2018/11/30	EURHUF deviza forward ügyletek	-8.515.560 HUF
2018/12/28	EURHUF deviza forward ügyletek	18.205.680 HUF	

8. Az Alap mérlege

CIB START 2 RÖVID KÖTVÉNY ALAP MÉRLEG



adatok eFT-ban

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	9.552.250	6.605.900
I. Értékpapírok	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	9.552.250	6.605.900
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	9.571.050	6.571.050
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	- 18.800	34.850
B. FORGÓESZKÖZÖK	2.809.553	2.387.641
I. KÖVETELÉSEK	68	174
1. Követelések	68	174
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	437.661	1.089.005
1. Értékpapírok	435.370	1.061.537
2. Értékpapírok értékkülönbözete	2.291	27.468
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	2.291	27.468
III. PÉNZESZKÖZÖK	2.371.824	1.298.462
1. Pénzeszközök	2.371.870	1.298.553
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	- 46	- 91
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	6.129	6.816
1. Aktív időbeli elhatárolás	6.129	6.816
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	16.303	18.206
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	12.384.235	9.018.563

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
E. SAJÁT TŐKE	12.341.127	8.988.713
I. Induló tőke	4.704.580	3.420.646
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	651.507.701	652.555.401
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 646.803.121	- 649.134.755
II. Tőkeváltozás	7.636.547	5.568.067
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	- 22.324.610	- 24.411.222
2. Értékelési különbözet tartaléka	- 252	80.433
3. Előző évek eredménye	29.879.728	29.961.409
4. Üzleti évi eredménye	81.681	- 62.553
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	40.012	28.312
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	40.012	28.312
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	3.096	1.538
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	12.384.235	9.018.563

Budapest, 2019. április 18.

9. Az Alap eredménykimutatása

CIB START 2 RÖVID KÖTVÉNY ALAP
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	429.594	140.144
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	193.255	128.791
<i>III. Egyéb bevétel</i>	14.650	2.755
<i>IV. Működési költség</i>	162.439	72.102
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	6.869	4.559
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
VII. Tárgyévi eredmény	81.681	- 62.553

Budapest, 2019. április 18.

Budapest, 2019. április 18.

Komm Tibor, Elnök-vezérigazgató, CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. által elektronikusan aláírva:

Komm
Tibor

Digitally signed
by Komm Tibor
Date: 2019.04.18
17:01:03 +02'00'



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 Start 2 Rövid Kötvény Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a CIB Start 2 Rövid Kötvény Alap (továbbiakban „az Alap”) 2018. 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 2018. 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 Könyvvizsgálati 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, a CIB Befektetési Alapkezelő 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 Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (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

A CIB Befektetési Alapkezelő 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 felelőségünk 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 Start 2 Rövid Kötvény Alap - K20 - 2018.12.31.

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

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

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 kontrollért, 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 könyvvizsgálatáért 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 Könyvvizsgálati 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 Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 hívunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli



információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősítenünk 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, 2019. április 18.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Henye
István

Henye István
Partner

Digitally signed by Henye István
DN: c=HU, o=Budapest, ou=KPMG
Hungária Kft., cn=Henye István,
givenName=István, sn=Henye,
email=istvan.henye@kpmg.hu,
serialNumber=1.3.6.1.4.1.21528.2.2
+1.2567C, title=Könyvvizsgáló igazgató
Date: 2019.04.18 12:54:26 +02'00'

Nagy

Zsuzsanna

Nagy Zsuzsanna
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005421

Digitally signed by Nagy Zsuzsanna
DN: c=HU, o=Budapest, ou=KPMG
Hungária Kft., cn=Nagy Zsuzsanna,
givenName=Zsuzsanna, sn=Nagy,
email=zsuzsanna.nagy@kpmg.hu,
serialNumber=1.3.6.1.4.1.21528.2.2.1.257
39, title=Kamarai tag könyvvizsgáló
Date: 2019.04.18 09:50:04 +02'00'