

CIB ARANY ALAPOK ALAPJA

Éves jelentés

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

**Vezető forgalmazó, Letétkezelő:
CIB Bank Zrt.**

2018

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 lejárata
Besorolása: speciális, árupiaci alap, 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.

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.

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	1 311 446 695 HUF		2 161 561 251 HUF	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0,9923		0,9342	
Darabszám	1 321 629 229 db		2 313 927 285 db	
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	100,00%	91,78%	100,00%	95,39%
Maximális	150,00%	150,00%	150,00%	150,00%
Alap devizaneme	HUF		HUF	
Devizakitettség fedezettségi szintje				
HUF	0,00%		0,00%	
USD	94,28%		94,31%	
Alap teljes portfólióján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya				
Folyószámla (HUF)	167 774 931 HUF	12,793%	-	-
SPDR Gold Shares	465 645 003 HUF	35,506%	913 864 725 HUF	42,278%
iShares Gold Trust	349 233 228 HUF	26,630%	588 563 625 HUF	27,229%
ETFS Physical Swiss Gold Shares	174 813 796 HUF	13,330%	-	-
Aberdeen Standard Physical Swiss Gold Share ETF	-	-	294 023 648 HUF	13,602%
I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközöközök viszonyított aránya	4 050 749 HUF	0,308%	7 708 780 HUF	0,355%
I/1. Hitelállomány	0 HUF	0,000%	0 HUF	0,000%
I/2. Egyéb kötelezettségek	4 050 749 HUF	0,308%	7 708 780 HUF	0,355%
I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség	0 HUF	0,000%	0 HUF	0,000%
II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya	1 315 497 444 HUF	100,000%	2 169 270 031 HUF	100,000%
II/1. Folyószámla, készpénz	167 774 931 HUF	12,754%	207 394 454 HUF	9,561%
II/2. Egyéb követelés	15 574 850 HUF	1,184%	4 544 237 HUF	0,209%
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	1 112 948 813 HUF	84,603%	1 957 394 860 HUF	90,233%
II/4.1. Állampapírok	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/4.2.2. 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	1 112 948 813 HUF	84,603%	1 957 394 860 HUF	90,233%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett	1 047 926 113 HUF	79,660%	1 892 230 710 HUF	87,229%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli	65 022 700 HUF	4,943%	65 164 150 HUF	3,004%
II/5. Származékos ügyletek	19 198 850 HUF	1,459%	-63 520 HUF	-0,003%
II/5.1. Határidős	19 198 850 HUF	1,459%	-63 520 HUF	-0,003%
II/5.1.1. Futures	0 HUF	0,000%	0 HUF	0,000%
II/5.1.2. Forward	19 198 850 HUF	1,459%	-63 520 HUF	-0,003%
II/5.2. Opció ügyletek	0 HUF	0,000%	0 HUF	0,000%
II/5.2.1. Tőzsdéi 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	1 315 497 444 HUF	100,000%	2 169 270 031 HUF	100,000%
Nettó eszközérték	1 311 446 695 HUF	99,692%	2 161 561 251 HUF	99,645%

* 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 kitétség) 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, tőkeáttélt 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	1.321.629.229 db		2.313.927.285 db
eladott befektetési jegyek darabszáma		1.273.610.619 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		281.312.563 db	
tőkeszámla növekedése		1.230.946.692 HUF	
tőkeszámla csökkenése		268.358.274 HUF	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	1.311.446.695 HUF		2.161.561.251 HUF
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0,9923		0,9342

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	1 311 446 695 HUF	0,9923
2018/01/31	1 434 552 099 HUF	1,0147
2018/02/28	1 505 605 914 HUF	0,9938
2018/03/29	1 660 217 812 HUF	0,9960
2018/04/27	1 799 037 404 HUF	0,9911
2018/05/31	1 975 315 970 HUF	0,9719
2018/06/29	1 936 322 213 HUF	0,9376
2018/07/31	1 926 949 267 HUF	0,9156
2018/08/31	1 946 395 647 HUF	0,8956
2018/09/28	1 967 680 733 HUF	0,8871
2018/10/31	2 050 651 123 HUF	0,9017
2018/11/30	2 025 424 873 HUF	0,8993
2018/12/28	2 161 561 251 HUF	0,9342

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 alappól 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 szektorba 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 nehezedett 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 szerint 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)	
	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 költségtérítés.

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 jegeit 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 értékteremtés 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 kezelőikről, 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 vagyongazdálkodásban lévő portfóliók piaci árfolyamok mozgásából származó kockázati kitettsége 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 mindenkorri javadalmazási 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 profilnak. 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 Arany Alapok Alapja
Likviditási fedezeti mutató (1 nap)	3289
Visszaváltás a NEÉ arányában (1 nap)	0,02%
Kötelezettség/Eszköz arány	0,36%
Közepes likviditású eszközök	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 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

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, a PowerShares 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 kamattőkevédelem 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 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.

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

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 makrogazdasági adatok év végén már nem mutattak olyan erős fellendülést, mint azt korábban várták az elemzők, lejjebb kerültek a növekedési előrejelzések. A részvénypiac decemberi nagy esése is közrejátszott a mostani lazább FED politikában. Számos európai kockázati tényező volt, ami miatt alacsonyabb értékkel kereskedtek az indexek, mint az USA-ban, mint például az olasz kormány és az EU huzavonája a költségvetési hiány körül, az egyre feszültebb német politikai helyzet, a Brexittel kapcsolatos bizonytalanság. A török infláció, a líra árfolyam és a nem elégséges török fiskális/monetáris reakciók is az európai kockázatokat növelték. Az ipari termelési adatok mind Franciaország, mind Németország esetében kiábrándítóak voltak. A nyersanyagpiac az év nagy részében ígéretesen alakult, végül mégis gyenge évet zárt 2018-ban. A teljes éves visszaesés dollárban mérve közel 13% volt. Az utolsó negyedévben tapasztalt erőteljes eladási hullám rontotta le a 2018-as év teljesítményét.

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	naptári évre számított									
							2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
CIB Arany Alapok Alapja	-5,86%	-	-	-	-	-6,03%	-5,86%	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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 értékpapirokból, 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	-169 576 461 HUF																																							
Egyéb bevételek	117 082 HUF																																							
Alapkezelőnek fizetett díjak	8 227 930 HUF																																							
Letétkezelőnek fizetett díjak	733 344 HUF																																							
Egyéb díjak és adók	24 834 212 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)	-203 254 865 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-csereügyleket nem kötött.																																							
Alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok	Az Alap kockázatosökkentés céljából deviza származtatott pozíciókat tartott.																																							
származtatott ügyletek megnevezése, értéke	<table border="1"> <tr> <td>2017/12/29</td> <td>-</td> <td>0 HUF</td> </tr> <tr> <td>2018/01/31</td> <td>USDHUF deviza forward ügyletek</td> <td>33 185 390 HUF</td> </tr> <tr> <td>2018/02/28</td> <td>USDHUF deviza forward ügyletek</td> <td>-50 500 080 HUF</td> </tr> <tr> <td>2018/03/29</td> <td>USDHUF deviza forward ügyletek</td> <td>5 552 125 HUF</td> </tr> <tr> <td>2018/04/27</td> <td>USDHUF deviza forward ügyletek</td> <td>-32 522 970 HUF</td> </tr> <tr> <td>2018/05/31</td> <td>USDHUF deviza forward ügyletek</td> <td>-63 933 522 HUF</td> </tr> <tr> <td>2018/06/29</td> <td>USDHUF deviza forward ügyletek</td> <td>-70 251 840 HUF</td> </tr> <tr> <td>2018/07/31</td> <td>USDHUF deviza forward ügyletek</td> <td>42 859 440 HUF</td> </tr> <tr> <td>2018/08/31</td> <td>USDHUF deviza forward ügyletek</td> <td>4 967 590 HUF</td> </tr> <tr> <td>2018/09/28</td> <td>USDHUF deviza forward ügyletek</td> <td>29 094 080 HUF</td> </tr> <tr> <td>2018/10/31</td> <td>USDHUF deviza forward ügyletek</td> <td>-21 450 720 HUF</td> </tr> <tr> <td>2018/11/30</td> <td>USDHUF deviza forward ügyletek</td> <td>-19 754 720 HUF</td> </tr> <tr> <td>2018/12/28</td> <td>USDHUF deviza forward ügyletek</td> <td>-63 520 HUF</td> </tr> </table>	2017/12/29	-	0 HUF	2018/01/31	USDHUF deviza forward ügyletek	33 185 390 HUF	2018/02/28	USDHUF deviza forward ügyletek	-50 500 080 HUF	2018/03/29	USDHUF deviza forward ügyletek	5 552 125 HUF	2018/04/27	USDHUF deviza forward ügyletek	-32 522 970 HUF	2018/05/31	USDHUF deviza forward ügyletek	-63 933 522 HUF	2018/06/29	USDHUF deviza forward ügyletek	-70 251 840 HUF	2018/07/31	USDHUF deviza forward ügyletek	42 859 440 HUF	2018/08/31	USDHUF deviza forward ügyletek	4 967 590 HUF	2018/09/28	USDHUF deviza forward ügyletek	29 094 080 HUF	2018/10/31	USDHUF deviza forward ügyletek	-21 450 720 HUF	2018/11/30	USDHUF deviza forward ügyletek	-19 754 720 HUF	2018/12/28	USDHUF deviza forward ügyletek	-63 520 HUF
2017/12/29	-	0 HUF																																						
2018/01/31	USDHUF deviza forward ügyletek	33 185 390 HUF																																						
2018/02/28	USDHUF deviza forward ügyletek	-50 500 080 HUF																																						
2018/03/29	USDHUF deviza forward ügyletek	5 552 125 HUF																																						
2018/04/27	USDHUF deviza forward ügyletek	-32 522 970 HUF																																						
2018/05/31	USDHUF deviza forward ügyletek	-63 933 522 HUF																																						
2018/06/29	USDHUF deviza forward ügyletek	-70 251 840 HUF																																						
2018/07/31	USDHUF deviza forward ügyletek	42 859 440 HUF																																						
2018/08/31	USDHUF deviza forward ügyletek	4 967 590 HUF																																						
2018/09/28	USDHUF deviza forward ügyletek	29 094 080 HUF																																						
2018/10/31	USDHUF deviza forward ügyletek	-21 450 720 HUF																																						
2018/11/30	USDHUF deviza forward ügyletek	-19 754 720 HUF																																						
2018/12/28	USDHUF deviza forward ügyletek	-63 520 HUF																																						

8. Az Alap mérlege

CIB ARANY ALAPOK ALAPJA MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	-	-
I. ÉRTÉKPAPÍROK	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
B. FORGÓESZKÖZÖK	1.305.780	2.170.001
I. KÖVETELÉSEK	25.057	5.214
1. Követelések	25.057	5.218
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-4
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	1.112.949	1.957.395
1. Értékpapírok	1.114.124	1.848.975
2. Értékpapírok értékkülönbözete	-1.175	108.420
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-1.175	108.420
III. PÉNZESZKÖZÖK	167.774	207.392
1. Pénzeszközök	167.780	207.392
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-6	-
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	-	-
1. Aktív időbeli elhatárolás	-	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	19.199	-64
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	1.324.979	2.169.937

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
E. SAJÁT TŐKE	1.320.765	2.161.929
I. Induló tőke	1.331.184	2.314.975
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1.352.388	2.616.985
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-21.204	-302.010
II. Tőkeváltozás	-10.419	-153.046
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-12.228	-41.934
2. Értékelési különbözet tartaléka	18.018	108.352
3. Előző évek eredménye	-	-16.209
4. Üzleti évi eredménye	-16.209	-203.255
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	3.473	7.248
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	3.473	7.248
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	741	760
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	1.324.979	2.169.937

Budapest, 2019. április 18.

9. Az Alap eredménykimutatása

CIB ARANY ALAPOK ALAPJA
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2017.09.21-2017.12.31	2018.01.01-2018.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	8.940	77.747
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	18.412	247.324
<i>III. Egyéb bevétel</i>	12	117
<i>IV. Működési költség</i>	6.630	32.911
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	119	884
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
VII. Tárgyévi eredmény	- 16.209	- 203.255

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
17:17:54 +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 Arany Alapok Alapja befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a CIB Arany Alapok Alapja (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 Arany Alapok Alapja - 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 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 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

 Digitally signed by Henye István
DN: cn=István Henye, o=KPMG
Hungária Kft., c=Magyarország,
email=Istvan.Heny@kpmg.hu,
serialNumber=2.5.4.4.2.1.2.1.1
2.5.29.17.1.2=Magyarország
KPMG
Date: 2019.04.18 11:55:05 +0200

Henyé István

Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 005674