



CIB ALAPKEZELŐ

VALÓDI LEHETŐSÉGEK

CIB ÉLMEZŐNY PLUSZ TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP

Megszűnési jelentés

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó, Letétkezelő:

CIB Bank Zrt.

2014/02/03 - 2017/02/27



1. Alapadatok

1.1. A CIB Élmezőny Plusz Tőkevédett Származtatott Alap

Megnevezése:	CIB Élmezőny Plusz Tőkevédett Származtatott Alap (a továbbiakban: Alap)
Az Alap típusa:	nyilvános, azaz nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott
Az Alap fajtája:	nyíltvégű, azaz a futamidő alatt bármikor visszaváltható
Az Alap futamideje:	az Alap határozott futamidőre, 2014/02/03-2017/02/27 közötti időszakra jött létre
Besorolása:	speciális, tőkevédett, 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. központja és fiókjai
Székhelye:	H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.

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

Tárgynap (T. forgalmazás-elszámolási nap)	2015.12.30		2016.12.30		2017.02.27 **	
Saját tőke	10,070,875,977 HUF		9,242,667,885 HUF		9,211,562,880 HUF	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	11,612.2112		10,908.0552		10,880.0000	
Darabszám	867,266 db		847,325 db		846,651 db	
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	86.46%	85.89%	91.72%	89.82%	100.00%	-0.22%
Maximális	120.00%	120.00%	120.00%	120.00%	120.00%	120.00%
Alap devizaneme	HUF		HUF		HUF	
Devizakitetés fedezetségi szintje	0.00%		0.00%		0.00%	
Alap portfóliójában 10% feletti részarányban szereplő eszközök						
Lejáratkorai tőkevédelmet biztosító szintetikus betét	8,108,581,772 HUF	80.52%	8,266,241,605 HUF	89.44%	0 HUF	0.00%
ADIDAS, COCA-COLA, MCDONALD'S, General Electric és Visa részvényekből kialakított befektetési eszközosár	1,363,593,952 HUF	13.54%	765,282,320 HUF	8.28%	0 HUF	0.00%
Folyószámla (HUF)	-	-	-	-	9,231,895,027 HUF	100.22%
I. Kötelezettségek	19,013,480 HUF	0.19%	17,817,485 HUF	0.19%	20,332,147 HUF	0.22%
I/1. Hitelállomány	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
I/2. Egyéb kötelezettségek	19,013,480 HUF	0.19%	17,817,485 HUF	0.19%	20,332,147 HUF	0.22%
I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II. Eszközök	10,089,889,457 HUF	100.00%	9,260,485,370 HUF	100.00%	9,231,895,027 HUF	100.00%
II/1. Folyószámla, készpénz	57,314,652 HUF	0.57%	175,591,445 HUF	1.90%	9,231,895,027 HUF	100.00%
II/2. Egyéb követelés	11,581 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/3. Lekötött bankbetétek	8,108,581,772 HUF	80.36%	8,266,241,605 HUF	89.26%	0 HUF	0.00%
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű	8,108,581,772 HUF	80.36%	8,266,241,605 HUF	89.26%	0 HUF	0.00%
II/4. Átruházható értékpapírok	1,923,981,452 HUF	19.07%	818,652,320 HUF	8.84%	0 HUF	0.00%
II/4.1. Állampapírok	560,387,500 HUF	5.55%	53,370,000 HUF	0.58%	0 HUF	0.00%
II/4.1.1. Kötvények	560,387,500 HUF	5.55%	53,370,000 HUF	0.58%	0 HUF	0.00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapírok	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4.2. Vállalati, egyéb hitelviszonyt jelentő értékpapírok	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4.3. Részvények	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4.3.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4.4. Jelzáloglevelek	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4.5. Befektetési jegyek	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/5. Származékos ügyletek	1,363,593,952 HUF	13.51%	765,282,320 HUF	8.26%	0 HUF	0.00%
II/5.1. Határidős	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/5.1.1. Futures	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/5.1.2. Forward	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/5.2. Opció ügyletek	1,363,593,952 HUF	13.51%	765,282,320 HUF	8.26%	0 HUF	0.00%
II/5.2.1. Tőzsdei opciók	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/5.2.2. OTC típusú opciók	1,363,593,952 HUF	13.51%	765,282,320 HUF	8.26%	0 HUF	0.00%
II/6. Közelmúltban forgalomba hozott átruházható ép.	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/7. Egyéb átruházható értékpapír	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
Bruttó eszközérték	10,089,889,457 HUF	100.00%	9,260,485,370 HUF	100.00%	9,231,895,027 HUF	100.00%
Nettó eszközérték	10,070,875,977 HUF	99.81%	9,242,667,885 HUF	99.81%	9,211,562,880 HUF	99.78%

* Az Alapkezelő az Alap tőkeáttétel szerinti kitettségének számítását a bruttó, valamint a kötelezettség módszerrel számítja ki. A bruttó módszer az Alap teljes kitettségét adja meg, míg a kötelezettség módszer figyelembe veszi az Alapban lévő befektetési eszközök fedezeti és nettósítási hatásait is. Az Alapkezelő az Alap esetében alkalmazható tőkeáttétel (nettó összesített kockázati kitettség) legnagyobb mértékét az Alap típusa, befektetési stratégiája, a tőkeáttétel forrásai, az eszközök és a kötelezettségek aránya, a tőkeáttétel fedezeti biztosítékának mértéke, az Alap mögöttes piacain végrehajtott ügyletek volumene, természete és kiterjedése, valamint az ügyletek végrehajtási helyszíneit jelentő pénzügyi szolgáltatók, intézmények, partnerek által képviselt rendszerkockázat alapján állapítja meg. A tőkeáttétel mértéke a tájékoztatói 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.

** Az Alapból a Befektetők részére történt kifizetést megelőző portfólió-összetétel

3. Az Alap forgalmi adatai

3.1. A tájékoztatási időszakban az Alap befektetési jegyeinek forgalmi adatai

	Előző tájékoztatási időszak végén (2016. december 30.)	Tájékoztatási időszakban	Tájékoztatási időszak végén (2017. február 27.)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	847,325 db		846,651 db *
eladott befektetési jegyek darabszáma		10 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		684 db	
tőkeszámla növekedése		109,069 HUF	
tőkeszámla csökkenése		7,456,102 HUF	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	9,242,667,885 HUF		9,211,562,880 HUF
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	10,908.0552 HUF		10,880.0000 HUF

* Az Alapból a Befektetők részére történt kifizetést megelőző befektetési jegy darabszám

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
2014/02/03	7,899,739,507 HUF	10,029.6449
2014/12/30	8,913,695,170 HUF	10,211.7167
2015/12/30	10,070,875,977 HUF	11,612.2112
2016/01/29	10,197,029,605 HUF	11,803.7297
2016/02/29	9,369,919,565 HUF	10,929.8878
2016/03/31	9,374,258,688 HUF	10,944.6649
2016/04/29	9,356,394,983 HUF	10,943.8304
2016/05/31	9,335,592,838 HUF	10,935.1416
2016/06/30	9,314,712,871 HUF	10,931.6197
2016/07/29	9,293,735,993 HUF	10,931.2093
2016/08/31	9,279,855,577 HUF	10,926.7327
2016/09/30	9,268,571,489 HUF	10,917.9198
2016/10/28	9,263,690,057 HUF	10,915.1784
2016/11/30	9,258,003,159 HUF	10,913.5056
2016/12/30	9,242,667,885 HUF	10,908.0552
2017/01/31	9,226,460,485 HUF	10,896.8366
2017/02/27 *	9,211,562,880 HUF	10,880.0000

* Az Alapból a Befektetők részére történt kifizetést megelőző nettó eszközérték és befektetési jegy árfolyam

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A befektetési alapok termékszerkezetének változása

A befektetési alap termékek köre az év elején 34 nyilvános és 2 zártkörű befektetési alaptól tevődött össze, melyek közül 3 befektetési alap futamidejének végéhez ért, valamint szintén, 8 új, nyilvános befektetési alap került kibocsátásra, többek között az új kibocsátásoknak is köszönhetően az Alapkezelő által befektetési alapokban kezelt vagyon az év elejei 377 milliárd HUF összeget jelentő állományi szintről az év során növekedést felmutatva 411 milliárd HUF vagyontömegre bővült.

Az Alapkezelő várható fejlődése és foglalkoztatáspolitikája

Az Alapkezelő és az Alap felügyeletét ellátó Magyar Nemzeti Bank jogelődjeként a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete H-EN-III-1152/2012. számú határozatával engedélyezte, hogy a VÜB Asset Management, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) befektetési alapkezelő az Alapkezelőben 100%-os közvetlen minősített befolyást szerezzen. Ennek értelmében az Alapkezelő részvényesének cégneve valamint tulajdoni és szavazati hányada 2013. március 22-től az alábbiak szerint megváltozott: 1. részvényes: VÜB Asset Management, správ. spol., a.s., szavazati hányada 100%. A VÜB 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 2016. évben a befektetési alapok piacán kezelt vagyon gyarapodása stagnált, amely trend várhatóan az elkövetkezendő időszakban várhatóan kedvezőbbre fordulhat, így a befektetési alapok iránti kereslet erősödhet a 2017. teljes évére előretekintve. A befektetési alap szektorba történt ez évi mérsékelt tőkebeáramlást egymással párhuzamosan több tényező is befolyásolta, így többek között a hazai bankrendszerben tapasztalható gyenge hitelkeresletnek és forrásbőségnek köszönhetően a bankok attraktív kamatokat kínáló betéti ajánlatai eltűntek a piacról, az alacsony inflációs, kedvező nemzetközi konjunkturális, komolyabb sokkhatásoktól mentes, növekvő kockázatvállalási hajlandósággal, a jegybankok továbbra is laza monetáris politikájával támogatott környezetben a fejlett részvénytőzsdék vezetésével a tőzsdéken világszerte jelentősen emelkedtek az eszközárak. Így a magyar háztartások megtakarítási szerkezete jelentős átalakulásnak indult, amely folyamatnak köszönhetően nem várható a befektetési alappiac kedvezőtlen irányba történő elmozdulása. A vagyonkezelési piacon megfigyelhető kedvező tendenciákra adott válaszként az Alapkezelő versenyképességének javítása és a vagyonkezelői piacon kiharcolt stabil pozíciójának megőrzése érdekében 2016. évben is nagy hangsúlyt fektetett a működés hatékonyságának maximalizálására. Ennek részeként jelentős előrelépéseket sikerült elérni a tevékenységgel együtt járó kockázatok kezelésében, a CIB Bankcsoport, valamint az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport stratégiai irányelveinek és eljárási rendjeinek összehangolt, szintetizált alkalmazásában, a szinergiák kihasználásában, a felelős és átlátható működés fejlesztésében, így mindenezek az Alapkezelő számára természetesen eredményeztek megtakarítást és jobb teljesítményt. Az Alapkezelő 2016. évben a fentiekben bemutatott stratégiai válaszokra alapozva folytatja tevékenységét. Az Alapkezelő üzleti növekedését kiváló szakemberek megszerzésével, fejlesztésével és megtartásával kívánja a jövőben támogatni. Az Alapkezelő kiemelkedő teljesítményének elérésében alapvető szerepet kell a jövőben kapnia a vezetők és munkatársak szakmai teljesítményének 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, amely biztosítja, hogy az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás rögzített és változó összetevői megfelelő egyensúlyban álljanak egymással. A javadalmazás rögzített elemei megfelelő mértékű arányban szerepelnek a teljes javadalmazáson belül, megteremtve a lehetőségét a javadalmazás változó összetevőinek mellőzésére vagy rugalmas alkalmazására. Ennek értelmében 2016. évben az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás az alábbiak szerint alakult:

Az Alapkezelő valamennyi alkalmazottjának kifizetett teljes javadalmazás* adó és járulékok levonása előtti összege (az Alapkezelő által kezelt egyes befektetési alapokra történő felosztás nélkül)	ügyevezető és alkalmazottak (2016. évben az átlagos létszám 16.92 fő)	
	az Alap hozam-kockázati profiljára tevékenységük révén, kockázatvállalásért felelős személyként lényeges hatást gyakorolnak	
	igen (0 fő)	nem (16.92 fő)
rögzített	0 HUF	146,143,680 HUF
változó	0 HUF	28,510,000 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 szerint, hosszú időtávon értékelt egyéni teljesítményén, valamint az Alapkezelő egyes szervezeti egységeinek külön-külön, és együttesen elért, ezáltal az Alapkezelő egészének pénzügyi eredményein alapul. Az 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 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 1.130 millió forint állománya rövid távú profitszerzési lehetőséget jelentenek az Alapkezelő számára, ugyanakkor a készpénzjellegű eszközök mellett másodlagos likviditást biztosítanak.

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 értéktérmentés 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 kockázatokot 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) szerint kötelezően végzett kockázatkezelési tevékenysége során az alábbiakban felsorolt fő kockázati típusokat tárja fel, illetve végzi el kezelésüket. Az Alapkezelő által alkalmazott mindenkori javadalmazási politika és gyakorlat összhangban áll az Alapkezelő által folytatott hatékony és eredményes kockázatkezeléssel. Az Alapkezelő a kockázatkezelési feladatokat ellátó területet funkcionálisan és hierarchikusan is elkülöníti az az Alapkezelő minden más szervezeti egységétől. Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységével kapcsolatos feladatok végrehajtásával 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 információikban foglaltak szerint meghirdetett befektetési stratégiáinak valamint kockázat / nyereség profilnak. 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 hoz létre és alkalmaz. A piaci kockázatkezelési politika magába foglalja a kamatkockázattal kapcsolatos irányelveket. A befektetési alapok, az egyéni és pénztári vagyonkezelésben lévő portfóliók olyan értelemben vannak kitéve az áruk, árfolyamok mozgásából származó kockázatoknak, azaz a piaci kockázatoknak, hogy a piaci árfolyamok változása 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 az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött új megállapodásokat. Az Alap portfólióelemei 2016. évben nem tartalmaztak olyan pénzügyi eszközöket, amelyekre likviditási jellemzőik alapján az Alapkezelőnek különleges szabályokat kellett volna alkalmaznia, így az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos mérőszámok a tárgyidőszakban az alábbiak szerint alakultak:

Likviditási mutatók	2017/02/27
Eszközoldal likviditás mutató	100.00%
Forrásoldal likviditás mutató	0.00%
Kötelezettség/Eszköz arány	-
Alacsony likviditású eszközök aránya	0.00%
Korlátozott likviditású eszközök aránya	0.00%
Illikvid eszközök aránya	0.00%

A partnerkockázat annak a kockázata, hogy az Alapkezelő (az általa kezelt befektetési alapok és egyéb portfóliók) partnere nem tudja, vagy nem hajlandó kötelezettségeit teljesíteni, ezáltal az Alapkezelőt, a befektetési alapokat, a portfóliókat veszteség érheti, ami szállítási és nem teljesítési kockázatból származhat.

Az Alapkezelő ezen különböző jelentősebb kockázattípusokra vonatkozó szabályzatait a Vezérigazgató hagyja jóvá és adja ki. A kockázatok fokozott figyelemmel kísérése és felismerése érdekében az Alapkezelő 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 szorosán együttműködve az Alapkezelő 2016. 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 kutatás-kísérleti fejlesztési tevékenységet nem folytat.

5. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az Alap célja, hogy a világszinten vezető szerepet betöltő, közismert vállalatok: az ADIDAS, a COCA-COLA, a MCDONALD'S, a General Electric és a Visa részvényeinek meghatározott időpontokban mért tőzsdei árfolyam-emelkedése esetén évente fix 8.80%-os hozamot fizessen ki, és így optimális esetben elérje akár a maximális 26.40%-os (365 napos bázison számított, éves hozam: 7.93%, EHM=7.93%) teljesítményt. Az említett világvállalatok főtámogatói olyan jelentős sporteseményeknek, mint például a Rio de Janeiroban tartott 2014. évi labdarúgó-világbajnokság, vagy a Sochiban megrendezett 2014-es téli, illetve szintén Rio de Janeiroban tartandó 2016-os nyári olimpiai játékok.

A 8.80%-os éves hozamkifizetés feltétele, hogy mind az 5 részvény árfolyama magasabb legyen az induló szintjükhöz viszonyítva a futamidő bármely évének végén. Amely feltétel minél korábban teljesül, annál előnyösebb lesz az Alap számára, ugyanis adott évben elért hozamfeltétel, egyúttal a rákövetkező éve(k)re járó hozamokat is biztosítja függetlenül attól, hogyan alakul a továbbiakban a részvények árfolyama. Így optimális esetben, az 1. év végén teljesített feltétel nem csak az 1. hanem a rákövetkező, 2. ill. 3. évre is biztosítja, „rögzíti” az 8.80%-os éves hozamot, azaz ebben az esetben az Alap $3 \times 8.80\% = 26.40\%$ maximális teljesítmény elérését teszi lehetővé (100.00%-os részesedési ráta mellett).

Valamint az Alap futamidejének egyes évei az éves hozamkifizetés feltételének vizsgálatára szempontjából függetlenek egymástól, így pl. amennyiben az 1. évben valamely részvény alatta zárna a kezdő szintjének, és ebből kifolyólag nem történik erre az évre hozamkifizetés, a 2. és 3. évre még az Alap tud hozamot elérni a fentiekkel azonos szabályok szerint.

Az Alap Kezelési szabályzata szerint az Alap hozamát termelő részvénykosár futamidő alatt megfigyelt értékei, valamint az egyes évek végén kifizetett hozamai az alábbiak szerint alakultak:

Részvények	2014/02/03	2014/02/10	2014/02/18	Futam- idő 1. 3 he- tében számolt heti	2015/02/02	2015/02/09	2015/02/17	1. év végén heti gyako- risággal számolt átlag	2016/02/01	2016/02/08	2016/02/16	2. év végén heti gyako- risággal számolt átlag	2017/02/06	2017/02/13	2017/02/20	3. év végén heti gyako- risággal számolt átlag	1. év végén ki- fizetésre került hozam	2. év végén ki- fizetésre került hozam	3. év végén ki- fizetésre került hozam
ADIDAS	81.02	85.00	86.05	84.02	61.79	62.41	63.63	62.61	95.56	86.54	91.14	91.08							
GE	24.35	25.05	25.65	25.02	24.21	24.64	25.17	24.67	28.64	28.17	28.86	28.56							
COCA-COLA	37.20	38.57	37.47	37.75	41.59	41.23	41.81	41.54	43.00	42.65	43.36	43.00					0.00%	8.80%	8.80%
MCDONALD'S	93.02	94.86	96.02	94.63	92.51	92.72	94.35	93.19	124.61	116.05	119.18	119.95							
Visa	53.37	55.14	56.52	55.01	63.84	66.37	67.72	65.97	74.38	67.77	71.10	71.08							

Így, a fentiek értelmében, az Alap a befektetési jegyek számlavezető helyein

- 2016/02/18-án az ügyfelek értékpapírszámlájához kapcsolódó pénzzámlákra teljesített hozamkifizetést 756,288,720 HUF összegben, amely a befektetési jegyek névértékére vetítve a részvénykosár teljesítményétől függő 8.80% hozamnak felel meg.
- 2017/02/27-én az ügyfelek értékpapírszámlájához kapcsolódó pénzzámlákra teljesített hozamkifizetést 745,052,880 HUF összegben, amely a befektetési jegyek névértékére vetítve a részvénykosár teljesítményétől függő 8.80% hozamnak felel meg.

A kedvezőtlen 1. évi piaci trendeket követően az Alap hozamszerzést célul kitűző befektetési stratégiája optimálisabban tudott érvényesülni, a 2016/02/18-ig, valamint 2017/02/27-ig elért 8.80%-os illetve 8.80%-os hozamkifizetéseket összesítve, az Alap a teljes futamidő alatt 17.60%-os teljesítménnyel (éves hozam: 5.43%*, EHM=5.43%**) járult hozzá Tisztelt Befektetők számára történő értékkeremtéshez. Valamint az Alap 2017/02/27 időpontban befektetési jegyenkénti tőkevisszafizetés biztosított a befektetési jegyek névértékének megfelelő 10,000 HUF összegben.

Az Alap a futamidő alatt elért hozamából az Alap kezelési szabályzatának, VI. fejezet 31. pontja szerint rögzített részesedési arány szerint történt a kifizetés, ennek mértéke 100%-ban került meghatározásra.

Az Alap a jelen pontban bemutatott hozamkifizetést valamint tőkevisszafizetést követően 2017. február 27-én lezárta működését.

* 365 napos bázison számított hozam

** 82/2010. (III. 25.) számú a betéti kamat és az értékpapírok hozama számításáról és közzétételéről szóló Korm. rendelet szerint számított egységesített értékpapír hozam mutató

6. Az Alap befektetési jegyeinek árfolyamértékéből számított hozamok

2017/02/27-től visszszámított évesített hozamok

1 év	-0.44%
2 év	2.66%
3 év	2.55%
4 év	-
5 év	-
indulástól számított évesített hozam	
naptári évre számított évesített hozamok	
2016	-6.05%
2015	13.71%
2014	-
2013	-
2012	-

Az Alap portfóliójában lévő elemek 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, valamint az Alap Kezelési szabályzatában meghatározott szabályok szerinti hozamkifizetések alkalmával realizálnak hozamot. A realizált hozam kamat jövedelemnek minősül, ami a kamatadó hatálya alá tartozik, hasonlóan a hitelintézeti betétben, takarékbetétben és folyószámlán elért kamathoz, illetve a 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 a megszűnési jelentés készítésének időpontjában 15%. A Befektetési jegyek nyugdíj-előtakarékossági számlára, illetve tartós befektetési számlára helyezhetőek. Az értékpapír számlán elhelyezett Befektetési jegyek árfolyamnyeresége, illetve hozama után a kifizetőnek minősülő Forgalmazó adót von le. A tartós befektetési, illetve nyugdíj-előtakarékossági számlán elhelyezett Befektetési jegyek árfolyamnyeresége, illetve hozama után a Forgalmazó adót nem von le. 2013. augusztus 1-től a Befektetési jegyeken elért kamatjövedelem után a kamatadón felül további 6% egészségügyi hozzájárulás fizetési kötelezettség áll fent, amelyet a kifizetőnek minősülő Forgalmazó 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 társasági adójogszabályok szerint kell az adót megfizetni. Az Alap Magyarországon nem adóalany, befektetéseit után forrásadót nem fizet, illetve nem igényelhet vissza. Az Alap teljesítményének bemutatásához szükséges számításokat az Alapkezelő összegyűjti és megőrzi. A megszűnési 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, felhívjuk szíves figyelmét arra, hogy az egyes valuta- vagy devizanemek közötti átváltás befolyásolja az Alap által elért eredményt. A hozamok bemutatására a BAMOSZ (Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége) vonatkozó mindenkor hatályos előírásaival összhangban kerül sor. Az 1 évnél hosszabb időszakok hozamait évesítve határozzuk meg (kamatos kamatszámítással, tört kitevővel, 365 napos bázison). Az Alap egyszeres tőkeáttételt alkalmaz.

7. Az Alap további adatai

CIB Élmezőny Plusz Tőkevédett Származtatott Alap	2017/02/27		
Befektetésekből származó jövedelem (Az Alap eredménykimutatásának I. és II. pontjában szereplő pénzügyi műveletek eredménye)			221,955,584 HUF
Egyéb bevételek			223,683 HUF
Alapkezelőnek fizetett díjak			30,766,204 HUF
Letétkezelőnek fizetett díjak			745,936 HUF
Egyéb díjak és adók			2,370,731 HUF
Nettó jövedelem (Az Alap eredménykimutatásának IX. sz. pontjában szereplő tárgyévi eredmény)			64,615,181 HUF
Felosztott és újra befektetett jövedelem			0 HUF
Befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés			0 HUF
Más, az eszközök és kötelezettségek értékét befolyásoló változások			0 HUF
Az Alap eszközeinek értékesítésből befolyt ellenérték			0 HUF
Járulékos, egyéb bevételek			0 HUF
Kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések			20,332,147 HUF
Végelszámolás során felmerült költségek, felszámított díjak			0 HUF
Befektetők között felosztható tőke és hozam			
az Alap teljes portfóliójára vetítve			9,211,562,880 HUF
egy befektetési jegyre vetítve			10,880.0000 HUF
Alap részére igénybe vett hitel feltételei	Az Alap hitelt nem vett igénybe.		
Alap hozam- és tőkekifizetésére vonatkozó adatai (mértéke, időpontja, helye)	<p>Az Alap a Befektetési jegyek számlavezető helyein az ügyfelek értékpapírszámlájához kapcsolódó pénzámlákra 2017/02/27-én teljesített tőkevisszafizetést és hozamkifizetést az alábbiak szerint:</p> <p>A.) Befektetési jegyenkénti tőkevisszafizetés a befektetési jegyek névértékének megfelelő 10,000 HUF összegben</p> <p>B.) Befektetési jegyenkénti hozamkifizetés 880 HUF összegben, melyet az Alap portfóliójában található opciós ügyletek által teljes futamidő alatt elért 8.80%-os teljesítményt eredményezett.</p> <p>A lejáratkori hozamkifizetés mellett az Alap futamideje alatt további hozamfizetést is biztosított, a második év végén, 2016/02/18-án 8.80% hozamot fizetett a befektetési jegyek névértékére vetítve.</p> <p>A fentieket összesítve az Alap a teljes futamidő alatt 17.60%-os teljesítménnyel (éves hozam: 5.43%, EHM=5.43%) járult hozzá Tisztelt Befektetők számára történő értékteremtéshez.</p>		
Alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok	Az Alap hozamtermelés céljából az ADIDAS, a COCA-COLA, a MCDONALD'S, a General Electric és a Visa részvényeiből egyenlő arányban kialakított befektetési eszközosár teljesítményétől függő származtatott pozíciókat tartott.		
származtatott ügylet megnevezése és értéke			
	2016/01/29	struktúrált long call WoB OTC európai opció with	1,522,737,889 HUF
	2016/02/29	struktúrált long call WoB OTC európai opció with	756,585,930 HUF
	2016/03/31	struktúrált long call WoB OTC európai opció with	758,325,208 HUF
	2016/04/29	struktúrált long call WoB OTC európai opció with	760,064,486 HUF
	2016/05/31	struktúrált long call WoB OTC európai opció with	760,064,486 HUF
	2016/06/30	struktúrált long call WoB OTC európai opció with	760,934,125 HUF
	2016/07/29	struktúrált long call WoB OTC európai opció with	761,803,764 HUF
	2016/08/31	struktúrált long call WoB OTC európai opció with	762,673,403 HUF
	2016/09/30	struktúrált long call WoB OTC európai opció with	762,673,403 HUF
	2016/10/28	struktúrált long call WoB OTC európai opció with	763,543,042 HUF
	2016/11/30	struktúrált long call WoB OTC európai opció with	764,412,681 HUF
	2016/12/30	struktúrált long call WoB OTC európai opció with	765,282,320 HUF
	2017/01/31	struktúrált long call WoB OTC európai opció with	765,282,320 HUF
	2017/02/27	struktúrált long call WoB OTC európai opció with	
Alapnak az utolsó három év végére vonatkozóan számolt		összesített nettó eszközértéke	egy jegyre jutó nettó eszközértéke
	2014/12/30	8,913,695,170 HUF	10,211.7167 HUF
	2015/12/30	10,070,875,977 HUF	11,612.2112 HUF
	2015.16.30	9,242,667,885 HUF	10,908.0552 HUF

8. Az Alap eredmény-kimutatása

CIB ÉLMEZŐNY PLUSZ
TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2016.01.01-2016.12.31	2017.01.01-2017.02.27
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	1 153 299	225 528
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	15 143	3 573
<i>III. Egyéb bevétel</i>	5 368	224
<i>IV. Működési költség</i>	177 950	33 139
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	4 700	744
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	1 377 660	123 681
VII. Tárgyévi eredmény	- 416 786	64 615

Budapest, 2017. március 6.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

CIB ALAPKEZELŐ
CIB BETEKETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT

2

9. Az Alap mérlege

CIB ÉLMEZŐNY PLUSZ
TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP
MÉRLEG

 CIB ALAPKEZELŐ

adatok eFI-ban

Megnevezés	2016.12.31	2017.02.27
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	-	-
I. Értékpapírok	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	-	-
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	-	-
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	-	-
B. FORGÓESZKÖZÖK	7 487 855	20 332
I. KÖVETELÉSEK	218	-
1. Követelések	218	-
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	53 379	-
1. Értékpapírok	53 573	-
2. Értékpapírok értékkülönözete	- 194	-
a) kamatokból, osztalékból	2 868	-
b) egyéb	- 3 062	-
III. PENZESZKÖZÖK	7 434 258	20 332
1. Pénzeszközök	7 434 258	20 332
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1 008 527	-
1. Aktív időbeli elhatárolás	1 008 527	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	765 282	-
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	9 261 664	20 332

Megnevezés	2016.12.31	2017.02.27
E. SAJÁT TŐKE	8 621 745	-
I. Induló tőke	8 473 010	-
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	9 178 690	9 178 790
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 705 680	- 9 178 790
II. Tőkeváltozás	148 735	-
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	3 339	2 754
2. Értékelési különbözet tartaléka	212 765	-
3. Előző évek eredménye	349 417	- 67 369
4. Üzleti évi eredménye	- 416 786	64 615
F. CELTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	16 253	20 332
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	16 253	20 332
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	623 666	-
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	9 261 664	20 332

Budapest, 2017. március 6.



a vállalkozás vezetője (képviselője)

 CIB ALAPKEZELŐ
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

Budapest, 2017. március 6.



Komm Tibor

10. Az Alapra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés



KPMG Hungária Kft.
Váci út 31.
H-1134 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Vélemény

Elvégeztük a CIB Élmezőny Plusz Tőkevédett Származtatott Alap (továbbiakban „az Alap”) 2017. január 1-jétől 2017. február 27-ig terjedő időszakra vonatkozó megszűnési jelentése 2., 3., 7. és 8. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban „megszűnési jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2017. január 1-jétől 2017. február 27-ig terjedő időszakra vonatkozó megszűnési 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. A megszűnési jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. A megszűnési jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a Magyarországon hatályos etikai követelményekkel összhangban, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a megszűnési jelentés 5. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2017. február 27-én működését lezárta. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

Egyéb információk

A CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk a megszűnési jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket.

A megszűnési jelentésben közölt számviteli információkra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.



A megszűnési 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 a megszűnési jelentésben közölt számviteli információknak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőségei a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős a megszűnési jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak 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 megszűnési jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

A megszűnési jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért, a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint – kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor nem áll előtte ezen kívül más reális lehetőség – a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazásáért.

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

A könyvvizsgálónak a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőségei

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

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

- Azonosítjuk és felbecsüljük a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának 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 a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, 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 a megszűnési 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. 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, 2017. március 6.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Hénye István
Partner

Nagy Zsuzsanna
Kamari tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005421

