



CIB ALAPKEZELŐ

VALÓDI LEHETŐSÉGEK

**CIB EURÓ 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 Euró Élmezőny Plusz Tőkevédett Származtatott Alap

Megnevezése:	CIB Euró 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:	Henye István (Kamarai tagsági szám: MKVK-005674) 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	12,120,561.34 EUR		11,477,757.75 EUR		11,486,261.62 EUR	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0.0106671		0.0104320		0.0104400	
Darabszám	1,136,252,754 db		1,100,286,631 db		1,100,216,631 db	
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	92.63%	91.89%	95.64%	77.70%	100.00%	-0.10%
Maximális	120.00%	120.00%	120.00%	120.00%	120.00%	120.00%
Alap devizaneme	EUR		EUR		EUR	
Devizakitettség fedezettségi szintje	0.00%		0.00%		0.00%	
Alap teljes portfólióján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya						
Lejáratkori tökevédelmet biztosító szintetikus betét	8,746,131.34 EUR	72.16%	8,925,805.00 EUR	73.64%	0.00 EUR	0.00%
ADIDAS, COCA-COLA, MCDONALD'S, General Electric és Visa részvényekből kialakított befektetési eszközosár teljesítményét biztosító OTC opció	893,590.86 EUR	7.37%	500,816.04 EUR	4.13%	0.00 EUR	0.00%
Államkötvény	2,410,171.20 EUR	19.88%	-	-	-	-
Folyószámla (EUR)	-	-	-	-	11,498,086.96 EUR	94.86%
I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya	19,002.06 EUR	0.16%	8,003.22 EUR	0.07%	11,825.34 EUR	0.10%
I/1. Hitelállomány	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
I/2. Egyéb kötelezettségek	19,002.06 EUR	0.16%	8,003.22 EUR	0.07%	11,825.34 EUR	0.10%
I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya	12,139,563.40 EUR	100.00%	11,485,760.97 EUR	100.00%	11,498,086.96 EUR	100.00%
II/1. Folyószámla, készpénz	89,670.00 EUR	0.74%	2,059,139.93 EUR	17.93%	11,498,086.96 EUR	100.00%
II/2. Egyéb követelés	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/3. Lekötött bankbetétek	8,746,131.34 EUR	72.05%	8,925,805.00 EUR	77.71%	0.00 EUR	0.00%
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű	8,746,131.34 EUR	72.05%	8,925,805.00 EUR	77.71%	0.00 EUR	0.00%
II/4. Átruházható értékpapírok	3,303,762.06 EUR	27.21%	500,816.04 EUR	4.36%	0.00 EUR	0.00%
II/4.1. Állampapírok	2,410,171.20 EUR	19.85%	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.1.1. Kötvények	2,410,171.20 EUR	19.85%	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapírok	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.2. Vállalati, egyéb hitelviszonyt jelentő értékpapírok	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.3. Részvények	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.3.2. Tőzsdén kívüli	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.4. Jelzáloglevelek	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.5. Befektetési jegyek	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/5. Származékos ügyletek	893,590.86 EUR	7.36%	500,816.04 EUR	4.36%	0.00 EUR	0.00%
II/5.1. Határidős	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/5.1.1. Futures	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/5.1.2. Forward	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/5.2. Opciók ügyletek	893,590.86 EUR	7.36%	500,816.04 EUR	4.36%	0.00 EUR	0.00%
II/5.2.1. Tőzsdei opciók	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/5.2.2. OTC típusú opciók	893,590.86 EUR	7.36%	500,816.04 EUR	4.36%	0.00 EUR	0.00%
II/6. Közelmúltban forgalomba hozott átruházható ép.	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
II/7. Egyéb átruházható értékpapír	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%	0.00 EUR	0.00%
Bruttó eszközérték	12,139,563.40 EUR	100.00%	11,485,760.97 EUR	100.00%	11,498,086.96 EUR	100.00%
Nettó eszközérték	12,120,561.34 EUR	99.84%	11,477,757.75 EUR	99.93%	11,486,261.62 EUR	99.90%

* Az Alapkezelő az Alap tőkeáttétel szerinti kitérésének számítását a bruttó, valamint a kötelezettség módszerrel számítja ki. A bruttó módszer az Alap teljes kitérését 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 kitérés) 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 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 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 ki fizetés megelőző portfólióösszetétel

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	1,100,286,631 db		1,100,216,631 db *
eladott befektetési jegyek darabszáma		0 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		70,000 db	
tőkeszámla növekedése		0.00 EUR	
tőkeszámla csökkenése		225,556.00 EUR	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	11,477,757.75 EUR		11,486,262 HUF
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0.01043161 EUR		0.01044000 EUR

* 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	9,000,958.49 EUR	0.00999630
2014/12/30	11,288,166.47 EUR	0.00987425
2015/12/30	12,120,561.34 EUR	0.01066713
2016/01/29	12,237,853.01 EUR	0.01077415
2016/02/29	11,747,876.15 EUR	0.01034037
2016/03/31	11,722,727.18 EUR	0.01034332
2016/04/29	11,604,521.32 EUR	0.01034975
2016/05/31	11,565,124.35 EUR	0.01035985
2016/06/30	11,569,914.07 EUR	0.01036973
2016/07/29	11,511,418.58 EUR	0.01037845
2016/08/31	11,521,015.97 EUR	0.01038869
2016/09/30	11,517,906.08 EUR	0.01039749
2016/10/28	11,483,253.62 EUR	0.01040961
2016/11/30	11,480,627.24 EUR	0.01042163
2016/12/30	11,477,757.75 EUR	0.01043161
2017/01/31	11,487,957.27 EUR	0.01044088
2017/02/27 *	11,486,261.62 EUR	0.01044000

* 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 évre 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 értéktartás 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 kockázatokat 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 szorosan együttműködve az Alapkezelő 2016. évben komoly erőfeszítéseket tett annak érdekében, hogy dolgozóit bevonja a CIB Bankcsoport által indított környezetvédelmi programokba és energiatakarékossági kezdeményezéseibe. 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 4.40%-os hozamot fizessen ki, és így optimális esetben elérje akár a maximális 13.20%-os (365 napos bázison számított, éves hozam: 4.12%, EHM=4.12%) 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 4.40%-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 4.40%-os éves hozamot, azaz ebben az esetben az Alap $3 \times 4.40\% = 13.20\%$ 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 hozamfizetés, 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	88.84							
GE	24.35	25.05	25.65	25.02	24.21	24.64	25.17	24.67	28.64	28.17	28.86	28.52							
COCA-COLA	37.20	38.57	37.47	37.75	41.59	41.23	41.81	41.54	43.00	42.65	43.36	43.01					0.00%	4.40%	4.40%
MCDONALD'S	93.02	94.86	96.02	94.63	92.51	92.72	94.35	93.19	124.61	116.05	119.18	117.62							
Visa	53.37	55.14	56.52	55.01	63.84	66.37	67.72	65.97	74.38	67.77	71.10	69.44							

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

- 2016/02/18-án az ügyfelek értékpapírszámlájához kapcsolódó pénzeszámlákra teljesített hozamkifizetést 499,866.10 EUR összegben, amely a befektetési jegyek névértékére vetítve a részvénykosár teljesítményétől függő 4.40% hozamnak felel meg.
- 2017/02/27-én az ügyfelek értékpapírszámlájához kapcsolódó pénzeszámlákra teljesített hozamkifizetést 484,095.31 EUR összegben, amely a befektetési jegyek névértékére vetítve a részvénykosár teljesítményétől függő 4.40% 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 4.40%-os illetve 4.40%-os hozamkifizetéseket összesítve, az Alap a teljes futamidő alatt 8.80%-os teljesítménnyel (éves hozam: 2.79%*, EHM=2.79%***) járult hozzá Tisztelt Befektetők számára történő értékteremtéshez. Valamint az Alap 2017/02/27 időpontban befektetési jegyenkénti tőkevisszafizetés biztosított a befektetési jegyek névértékének megfelelő 0.01 EUR 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 hozamfizetést 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 további adatai

CIB Euró Élmezőny Plusz Tőkevédett Származtatott Alap	2017/02/27		
Befektetésekből származó jövedelem (Az Alap eredménykimutatásának I. és II. pontjában szereplő pénzügyi műveletek eredménye)			15,840,077 HUF
Egyéb bevételek			6,763 HUF
Alapkezelőnek fizetett díjak			989,625 HUF
Letétkezelőnek fizetett díjak			285,972 HUF
Egyéb díjak és adók			1,756,866 HUF
Nettó jövedelem (Az Alap eredménykimutatásának IX. sz. pontjában szereplő tárgyévi eredmény)			-10,828,924 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			0 HUF
Végelszámolás során felmerült költségek, felszámított díjak			0 HUF
Befektetők között felosztható tőke és hozam az Alap teljes portfóliójára vetítve egy befektetési jegyre vetítve			11,486,261.62 EUR 0.01 EUR
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 0,01 EUR összegben.</p> <p>B.) Befektetési jegyenkénti hozamkifizetés 0.00044 EUR összegben, melyet az Alap portfóliójában található opciós ügyletek által teljes futamidő alatt elért 4.40%-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 4.40% hozamot fizetett a befektetési jegyek névértékére vetítve.</p> <p>A fentieket összesítve az Alap a teljes futamidő alatt 8.80%-os teljesítménnyel (éves hozam: 2.79%, EHM=2.79%) 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	999,381.22 EUR
	2016/02/29	struktúrált long call WoB OTC európai opció with	501,941.47 EUR
	2016/03/31	struktúrált long call WoB OTC európai opció with	500,816.04 EUR
	2016/04/29	struktúrált long call WoB OTC európai opció with	500,816.04 EUR
	2016/05/31	struktúrált long call WoB OTC európai opció with	501,941.47 EUR
	2016/06/30	struktúrált long call WoB OTC európai opció with	500,816.04 EUR
	2016/07/29	struktúrált long call WoB OTC európai opció with	500,816.04 EUR
	2016/08/31	struktúrált long call WoB OTC európai opció with	500,816.04 EUR
	2016/09/30	struktúrált long call WoB OTC európai opció with	500,816.04 EUR
	2016/10/28	struktúrált long call WoB OTC európai opció with	500,816.04 EUR
	2016/11/30	struktúrált long call WoB OTC európai opció with	500,816.04 EUR
	2016/12/30	struktúrált long call WoB OTC európai opció with	500,816.04 EUR
	2017/01/31	struktúrált long call WoB OTC európai opció with	500,816.04 EUR
	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	10,211.72 EUR
	2015/12/30	10,070,875,977 HUF	11,612.21 EUR
	2015.16.30	9,242,667,885 HUF	10,908.06 EUR

7. Az Alap befektetési jegyeinek árfolyamértékéből számított hozamok

2017/02/27-től visszszámított évesített hozamok

1 év	0.97%
2 év	2.25%
3 év	1.52%
4 év	-
5 év	-
indulástól számított évesített hozam	
naptári évre számított évesített hozamok	
2016	-2.20%
2015	8.03%
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.

8. Az Alap eredmény-kimutatása

CIB EURÓ ÉLMEZŐNY PLUSZ
TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFI-ban

Megnevezés	2016.01.01-2016.12.31	2017.01.01-2017.02.27
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	239 425	55 004
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	3 140	39 164
<i>III. Egyéb bevétel</i>	2 399	7
<i>IV. Működési költség</i>	28 837	2 747
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	1 812	286
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	280 361	23 643
VII. Tárgyévi eredmény	- 72 326	- 10 829

Budapest, 2017. március 6.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.
2

9. Az Alap mérlege

CIB EURÓ ÉLMEZŐNY PLUSZ
TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP
MÉRLEG


 CIB ALAPKEZELŐ

adatok eFt-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	3 232 182	3 643
I. KÖVETELÉSEK	183	-
1. Követelések	183	-
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékkülönbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
III. PENZESZKÖZÖK	3 231 999	3 643
1. Pénzeszközök	3 226 757	3 646
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	5 242	- 3
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	184 714	-
1. Aktív időbeli elhatárolás	184 714	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	155 764	-
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	3 572 660	3 643

Megnevezés	2016.12.31	2017.02.27
E. SAJÁT TŐKE	3 444 687	-
I. Induló tőke	3 380 685	-
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 561 272	3 561 272
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 180 587	- 3 561 272
II. Tőkeváltozás	64 002	-
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	- 10 563	- 10 572
2. Értékelési különbözet tartaléka	53 161	- 3
3. Előző évek eredménye	93 730	21 404
4. Üzleti évi eredménye	- 72 326	- 10 829
F. CÉLTARTALEKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	827	3 643
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	827	3 643
Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	127 146	-
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	3 572 660	3 643

Budapest, 2017. március 6.


a vállalkozás vezetője (képviselője)

 CIB ALAPKEZELŐ
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT

Budapest, 2017. március 6.

 CIB ALAPKEZELŐ
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT

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 Euró 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 felelősségünk 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 felelősségei 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 felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni 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 foglalhatja 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 hívnunk 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

Henyé István
Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005674

