



EURIZON
ASSET MANAGEMENT

CIB FEJLETT RÉSZVÉNYPIACI ALAPOK RÉSZALAPJA

Éves jelentés

Eurizon Asset Management Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó, Letétkezelő:

CIB Bank Zrt.

2022

Székhely

H-1024 Budapest
Petrezselyem u. 2-8.
Telefon: (06 1) 423 24 00
Fax: (06 1) 489 66 64

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

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

1. Alapadatok

1.1. A CIB Fejlett Részvénytársasági Alapok Részalapja

Megnevezése: CIB Fejlett Részvénytársasági Alapok Részalapja (a továbbiakban: Részalap)
A Részalap típusa: nyilvános, azaz nyilvános forgalombahozatal útján létrehozott
A Részalap fajtája: nyíltvégű, azaz a futamidő alatt bármikor visszaváltható
A Részalap futamideje: a Részalap 1999/05/03-tól kezdődően határozatlan futamidőre jött létre, azaz nincs lejárat
Besorolása: hagyományos, részvényalap, ABAK-irányelv alapján harmonizált befektetési alap

1.2. Az alapkezelő

Neve: Eurizon Asset Management Hungary Zrt. (2021/04/08-át megelőzően: CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.) (a továbbiakban: Alapkezelő)
Székhelye: H-1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.

1.3. A forgalmazó

Neve: CIB Bank Zrt. (a továbbiakban: Forgalmazó)
Székhelye: H-1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.
Neve: Concorde Értékpapír Zrt.
Székhelye: H-1123 Budapest, Alkotás u. 55-61. 7. em.
Neve: ERSTE Befektetési Zrt.
Székhelye: H-1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

1.4. A letétkezelő

Neve: CIB Bank Zrt. (a továbbiakban: Letétkezelő)
Székhelye: H-1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.

1.5. Forgalmazási helyek

Neve: CIB Bank Zrt. k fiókjai és internetes kereskedési rendszere
Székhelye: H-1024 Budapest, Petrezselyem u. 2-8.
Neve: Concorde Értékpapír Zrt.
Székhelye: H-1123 Budapest, Alkotás u. 55-61. 7. em.
Neve: ERSTE Befektetési Zrt. internetes kereskedési rendszere
Székhelye: H-1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

1.6. A könyvvizsgáló

Neve: Barabás Csaba (Kamarai tagsági szám: MKVK-005787)
Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. (Kamarai nyilvántartási szám: 001165)
Székhelye: H-1132 Budapest, Váci út 20.

2. A befektetési eszközállomány összetétele

A Részalap portfóliójában található eszközök és források tételes összetétele

Tárgynap (T. forgalmazás-elszámolási nap)	2021.12.30		2022.12.30	
Saját tőke	15.437.524.482 HUF		15.942.049.240 HUF	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	"HUF-A" sorozat 2,92832452	"HUF-I" sorozat 1,91207747	"HUF-A" sorozat 2,86253841 HUF	"HUF-I" sorozat 1,90781534 HUF
Darabszám	"HUF-A" sorozat 5.112.157.395 db	"HUF-I" sorozat 244.482.054 db	"HUF-A" sorozat 5.406.258.500 db	"HUF-I" sorozat 244.482.054 db
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	100,00%	93,50%	100,00%	86,53%
Maximális	150,00%	150,00%	150,00%	150,00%
Alap devizaneme	HUF		HUF	
Devizakitettség fedezettségi szintje				
EUR	0,00%		0,00%	
USD	0,00%		0,00%	
HUF	0,00%		0,00%	
Alap teljes portfólióján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya				
iShares S&P 500 Index Fund	2.257.172.946 HUF	14,6213%	2.082.826.385 HUF	13,0650%
SPDR S&P 500 ETF Trust	2.364.147.428 HUF	15,3143%	2.180.643.028 HUF	13,6786%
Vanguard S&P 500 ETF	769.001.841 HUF	4,9814%	-	-
Folyószámla			2.153.212.201 HUF	13,5065%
I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya	164.556.249 HUF	1,0547%	87.317.088 HUF	0,5447%
I/1. Hitelállomány	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
I/2. Egyéb kötelezettségek	164.556.249 HUF	1,0547%	87.317.088 HUF	0,5447%
I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya	15.602.080.731 HUF	100,0000%	16.029.366.328 HUF	100,0000%
II/1. Folyószámla, készpénz	1.004.573.782 HUF	6,4387%	2.153.212.201 HUF	13,4329%
II/2. Egyéb követelés	53.096.624 HUF	0,3403%	24.640.003 HUF	0,1537%
II/3. Lekötött bankbetétek	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4. Átruházható értékpapírok	14.544.410.325 HUF	93,2210%	13.851.514.124 HUF	86,4134%
II/4.1. Állampapírok	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.1.1. Kötvények	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.1.2. Kincstárjegyek	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapírok	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.2. Vállalati, egyéb hitelviszonyt jelentő értékpapírok	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.3. Részvények	821.764.183 HUF	5,2670%	911.611.332 HUF	5,6871%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett	821.764.183 HUF	5,2670%	911.611.332 HUF	5,6871%
II/4.3.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.4. Jelzáloglevelek	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.5. Befektetési jegyek	13.722.646.142 HUF	87,9539%	12.939.902.792 HUF	80,7262%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett	13.001.193.779 HUF	83,3299%	12.939.902.792 HUF	80,7262%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli	721.452.363 HUF	4,6241%	0 HUF	0,0000%
II/5. Származékos ügyletek	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.1. Határidős	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.1.1. Futures	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.1.2. Forward	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.2. Opció ügyletek	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.2.1. Tőzsdei opciók	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/5.2.2. OTC típusú opciók	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/6. Közelmúltban forgalomba hozott átruházható ép.	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/7. Egyéb átruházható értékpapír	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
Bruttó eszközérték	15.602.080.731 HUF	100,0000%	16.029.366.328 HUF	100,0000%
Nettó eszközérték	15.437.524.482 HUF	98,9453%	15.942.049.240 HUF	99,4553%

* Az Alapkezelő a Részalap tőkeáttétel szerinti kitétségét a bruttó, valamint a kötelezettség módszerrel számítja ki. A bruttó módszer a Részalap teljes kitétségét adja meg, míg a kötelezettség módszer figyelembe veszi a Részalapban lévő befektetési eszközök fedezeti és nettósítási hatásait is. Az Alapkezelő a Részalap esetében alkalmazható tőkeáttétel (nettó összesített kockázati kitétség) legnagyobb mértékét a Részalap típusa, befektetési stratégiája, a tőkeáttétel forrásai, az eszközök és a kötelezettségek aránya, a tőkeáttételes pozíció biztosítékának mértéke, a Részalap 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 a Részalap 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. A Részalap 2022.12.30 Nettó eszközértékének és 2022.12.31 számviteli értékének a különbözetét az egy napra jutó díj- és kamatelhatárolások, illetve az árfolyamváltozásból adódó értékelési különbözet adja.

Székhely
H-1024 Budapest
Petrezselyem u. 2-8.
Telefon: (06 1) 423 24 00
Fax: (06 1) 489 66 64

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

3. A Részalap forgalmi adatai

3.1. A tájékoztatási időszakban a Részalap befektetési jegyeinek forgalmi adatai

„HUF-A” sorozat

	Előző tájékoztatási időszak végén (2021. december 30.)	Tájékoztatási időszakban	Tájékoztatási időszak végén (2022. december 30.)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	5.112.157.395 db		5.406.258.500 db
eladott befektetési jegyek darabszáma		3.256.978.364 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		2.962.877.259 db	
tőkeszámla növekedése		9.516.801.100 HUF	
tőkeszámla csökkenése		8.736.466.288 HUF	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	14.970.055.854 HUF		15.475.622.627 HUF
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	2,92832452		2,86253841

* Számviteli információk alapján készült adat.

„HUF-I” sorozat

	Előző tájékoztatási időszak végén (2021. december 30.)	Tájékoztatási időszakban	Tájékoztatási időszak végén (2022. december 30.)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	244.482.054 db		244.482.054 db
eladott befektetési jegyek darabszáma		0 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		0 db	
tőkeszámla növekedése		0 HUF	
tőkeszámla csökkenése		0 HUF	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	467.468.628 HUF		466.426.613 HUF
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	1,91207747		1,90781534

* Számviteli információk alapján készült adat.

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

	a Részalap saját tőkéje ("HUF-A" sorozat)	egy jegyre jutó nettó eszközérték ("HUF- A" sorozat)	a Részalap saját tőkéje ("HUF-I" sorozat)	egy jegyre jutó nettó eszközérték ("HUF-I" sorozat)
2020/12/30	9.518.838.305 HUF	2,3680	370.368.456 HUF	1,5149
2021/12/30	14.970.055.854 HUF	2,92832452	467.468.628 HUF	1,91207747
2022/01/31	15.319.044.733 HUF	2,8055	448.661.220 HUF	1,8351
2022/02/28	14.998.558.295 HUF	2,81761726	451.312.020 HUF	1,84599243
2022/03/31	14.938.583.618 HUF	2,8901	463.726.652 HUF	1,8968
2022/04/29	14.869.727.467 HUF	2,84716431	457.580.292 HUF	1,87163141
2022/05/31	15.391.459.757 HUF	2,9543	475.660.142 HUF	1,9456
2022/06/30	14.643.679.945 HUF	2,79410267	450.619.517 HUF	1,84315990
2022/07/29	16.213.494.753 HUF	3,1292	505.484.719 HUF	2,0676
2022/08/31	15.735.488.789 HUF	3,06858896	496.612.817 HUF	2,03128536
2022/09/30	15.496.296.762 HUF	2,9673	481.037.670 HUF	1,9676
2022/10/28	15.927.719.225 HUF	3,07224477	498.823.114 HUF	2,04032609
2022/11/30	16.419.675.864 HUF	3,1297	509.096.093 HUF	2,0823
2022/12/30	15.475.622.627 HUF	2,86253841	466.426.613 HUF	1,90781534
2023/01/31	15.663.649.395 HUF	2,9256	701.125.200 HUF	1,9533
2023/02/28	15.088.149.920 HUF	2,85354938	684.938.163 HUF	1,90823870
2023/03/31	14.624.712.455 HUF	2,8416	683.253.902 HUF	1,9035

A jelen Éves jelentés 4. és 5. pontjában bemutatott 2022. éves, illetve 2023. I. negyedéves jelentős eseményeknek a Részalapra gyakorolt hatását a 2022/01/31, 2022/02/28, 2022/03/31, 2022/04/29, 2022/05/31, 2022/06/30, 2022/07/29, 2022/08/31, 2022/09/30, 2022/10/28, 2022/11/30, 2022/12/30, 2023/01/31, 2023/02/28, 2023/03/31 időpontokban a Részalap saját tőkéjére, illetve az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték adatok mutatják.

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Alapkezelő tulajdonosi szerkezetében 2013. óta nem történt változás, az Alapkezelőben az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) befektetési alapkezelő 100%-os közvetlen minősített befolyással, valamint tulajdoni és szavazati hányaddal rendelkezik. Az Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. az Eurizon Capital SGR cégcsoport tagja, amely az Intesa Sanpaolo csoport - melynek része a CIB Bank Zrt. is - vagyonkezelésre specializálódott tagja.

Az Alapkezelő által befektetési alapokban kezelt vagyon a 2022. év eleji 524 milliárd forintról az év során 568 milliárd forintra növekedett. Az Alapkezelőnél megfigyelt trendhez képest hasonlóan alakult a teljes magyarországi befektetési alap-piacon kezelt vagyon és az év eleji 7.851 milliárd forint vagyon 2022. december végéig 9.290 milliárd forintra növekedett. Az intézményi ügyfelek számára kezelt vagyon 6,6 milliárd forintról 7,8 milliárd forintra növekedett.

Az Alapkezelő működésében nem következtek be 2022-ben változások.

2022. 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)	ügyvezető és alkalmazottak (2022. évben az átlagos létszám 20,25 fő)	
	az Alap hozam-kockázati profiljára tevékenységük révén, kockázatvállalásért felelős személyként lényeges hatást gyakorolnak	
	igen (10 fő)	nem (10,25 fő)
rögzített	170,976,972 HUF	73,527,214 HUF
változó	74,211,351 HUF	18,421,560 HUF
nyereségrészesedés	245,188,323 HUF	91,948,774 HUF

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

Az Alapkezelő Javadalmazási politikájának bemutatása a következő oldalon tekinthető meg: <https://eurizon.hu/shared/documents/eurizon-asset-management-hungary-remuneration-policy-20220802.pdf>.

Az Alapkezelő által alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

A Részalap fordulónapkor aktuális kockázati profilját jelző SRRI értéke 6. Ezen túlmenően az Alapkezelő a Részalap kockázatai szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokat azonosított, mért, és követett nyomon. Ezen kockázatok kezelését mennyiségi és minőségi korlátok meghatározásával és folyamatos ellenőrzésével valósította meg. Az Alapkezelő a Részalap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött új megállapodásokat. A Részalap portfólióelemei 2022-ben nem tartalmaztak olyan pénzügyi eszközöket, amelyekre likviditási jellemzőik alapján az Alapkezelőnek különleges szabályokat kellett volna alkalmaznia. A Részalap likviditáskezelésével kapcsolatos mérőszámok a tárgyidőszakban az alábbiak szerint alakultak:

Likviditási mutatók	CIB Fejlett Részvénytársasági Alapok Részalapja
Likviditási fedezeti mutató (1 nap)	446
Visszaváltás a NEÉ arányában (1 nap)	0,22%
Kötelezettség/Eszköz arány	6,08%
Közepes likviditású eszközök aránya	4,55%
Alacsony likviditású eszközök aránya	0,00%
Korlátozott likviditású eszközök aránya	0,00%
Illikvid eszközök aránya	0,00%

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

Az Alapkezelő 2022 évben valamennyi tevékenységét zavartalanul végezte. Az Alapkezelő által kezelt valamennyi befektetési alap és portfólió kezelése működési zavaroktól mentes volt. A 2022. februárban kialakult orosz-ukrán konfliktus, a 2022. évi éves átlagos 14,5%-os infláció a piaci folyamatokon keresztül érintette a Társaság által kezelt befektetési alapok és portfóliók teljesítményét. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok kockázati besorolása (2022. évben az SRRI mutató) az alapján történt, hogy a mögöttes eszközök a jelentősebb piaci mozgások, gazdasági események hatására, milyen lehetséges kockázatoknak vannak kitéve. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok kezelése semmilyen nem szokványos tevékenységgel nem járt, az ilyen bizonytalan és recesszív időszakban a likviditás kezelés szerepe nőtt meg. Az esetleges fertőzésveszély csökkentése érdekében visszavonásig szünetel a panaszoknak az Alapkezelő irodájában (H-1024 Budapest, Petrezselyem utca 2-8.) történő személyes benyújtásának lehetősége. A panaszbejelentés a többi csatornán (telefonon, a forgalmazó fiókhálózatában a fenti nyitvatartási korlátozások mellett, valamint interneten keresztül) továbbra is az erről szóló ügyféltájékoztatóban leírt módon lehetséges.

5. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Célkitűzések és befektetési politika

- A Részalap célja, hogy a legfejlettebb európai, amerikai és ázsiai országok legnagyobb tőzsdei vállalatainak részvényeibe fektessen, különös hangsúlyt helyezve az egyes országok és a különböző gazdasági ágazatok közötti kockázatmegosztásra. A Részalap optimális megoldást jelent az egyes tőzsdei társaságok egyedi értékpapír-kockázatainak megosztására, mert a sokféle vállalat részvényeinek megvásárlásával az egyes vállalatok teljesítményét egy átlagos részvénytőzsi teljesítménnyé alakítja. Ezzel a módszerrel kivédhető a vállalatok teljesítményének szélsőséges ingadozásából eredő kockázat. A Részalap által követett referenciahozamot 90%-ban a MSCI World index és 10%-ban a ZMAX index alkotja. A Részalap portfóliójába kerülő befektetési alapok kiválasztásánál az Alapkezelő többek között az adott befektetési alap múltbeli és várható hozamait, követési hiba és volatilitás mutatóit, a Részalapra terhelt költségek mértékét, valamint az adott befektetési alapot kezelő cég piaci helyzetét, méretét, szakmai elismertségét mérlegelve jár el.
- Referenciaindex követése: A Részalap referenciamutatóként a fent említett indexkosarat alkalmazza a teljesítményének mérésére. Az Alapkezelő döntése alapján a Részalap portfóliójában lévő eszközök köre akár jelentősen is eltérhet a referenciamutatóban szereplő eszközöktől a minél magasabb hozam elérése érdekében, ezért a Részalap a Biztonság 583/2010/EU rendelete 7. cikk (1) bekezdése d) pontja értelmében aktívan kezelt befektetési alapnak minősül.
- A Részalap főbb befektetési: a világ legfejlettebb országainak tőzsdéin jegyzett vállalatok részvényeibe fektető alapok, állampapírok, vállalati és banki kötvények, jelzáloglevelek, valamint a likviditás biztosításához szükséges bankbetétek.
- A Részalap javasolt minimum befektetési időtartama: a Részalap elsősorban azon Befektetőknek ajánlható, akik szabad pénzeszközöket legalább 5 éves időtartva kívánják elhelyezni, így a Részalap adott esetben nem megfelelő olyan Befektetők számára, akik ennél rövidebb időn belül ki akarják venni pénzüket a Részalapból.
- A Részalap befektetési jegyeinek visszaváltása: minden forgalmazási nap adható megbízás, melyek a 16:00 óra előtt, illetve után befogadott visszaváltási megbízások esetében a rákövetkező 2., illetve 3. forgalmazási napon teljesülnek.
- A Részalap tőkeáttétele: A Részalaphoz lehetősége van hitelfelvételre, valamint a devizakockázatok csökkentése céljából származtatott ügyletek kötésére, melyek a Részalap nettó eszközértékét meghaladó összegűek lehetnek, azonban várhatóan a 150%-os szintet nem haladják meg.
- A Részalap hozamfizetése: A Részalap a folyamatos futamideje során a tőke növekménye terhére hozamot külön nem fizet ki, a befektetéseiken elért nyereséget folyamatosan újra befekteti. Így a Részalap futamidő alatt elért hozamához a Befektetők a befektetési jegyek egészének vagy egy részének visszaváltásával juthatnak hozzá.

A Részalapra jellemző kockázat-hozam profil

- A Részalap pénzügyi célja, várható hozama, a Befektetők számára a Befektetési jegyek vásárlásához ajánlott kockázatvállalási hajlandóság, a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása, a javasolt minimum befektetési időtartam az alábbiak szerint foglalható össze:

Részalap neve	Részalap várható hozama	Befektetők számára ajánlott kockázatvállalási hajlandóság	Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása	Befektetés javasolt minimum időtartama
CIB Fejlett Részvénytőzsi Alapok Részalapja	magas	kockázatkedvelő	jelentős	5 év

- A Befektetési jegyek árfolyamát a piaci folyamatok akár kedvezőtlen irányba is befolyásolhatják, ezen piaci folyamatok függvényében a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozása a fentiek szerint bemutatott mértéknél akár nagyobb is lehet, a Befektetési jegyek visszaváltása árfolyamvesztéssel járhat.
- A befektetések tényleges időtartama szabadon választható, a javasolt minimum befektetési időtartam tapasztalati értékeken alapuló ajánlás.
- A Részalap pénzügyi céljához illeszkedő kockázatvállalási hajlandóságot, hozamvárakozást és a javasolt minimum befektetési időtartam bemutatott befektetői profil a Részalap esetében változhat, amelynek módosulása a Részalap mindenkor hatályos Tájékoztatójában és Kezelési szabályzatában, valamint Kiemelt Befektetői Információjában követhető nyomon.
- A Befektetési jegyek vásárlói - a mindenkor hatályos devizajogszabályok szerint - a Részalap Tájékoztatójában és Kezelési szabályzatában foglalt korlátozásokkal devizabelföldi- és devizakülföldi természetes és jogi személyek is lehetnek.

A Részalap befektetéseire ható pénz- és tőkepiaci folyamatok

A Tőkepiac Alakulása

2022. rendkívül fájdalmas év volt a tőkepiacok számára. Az S&P 500 tőzsdeindexnél 2008 óta a legrosszabb éves teljesítményt láthattuk és a globális kötvénypiac is 70 éve nem látott árfolyamesésen van túl. A negatív teljesítmények oka a minden várakozást és évtizedes rekordokat döntő inflációs környezet, illetve erre válaszul a jegybankok agresszív szigorítási politikája volt. A befektetői hangulatot tovább rontotta az orosz-ukrán háború és az ennek nyomán megugró energia és élelmiszer árak alakulása. Főleg ennek köszönhető, hogy a nyersanyagpiaci termékek teljesítménye volt csak pozitív 2022-ben.

Nemzetközi makrogazdasági környezet

Székhely
H-1024 Budapest
Petrezselyem u. 2-8.
Telefon: (06 1) 423 24 00
Fax: (06 1) 489 66 64

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

Már év elején a legfontosabb téma az infláció alakulása volt, ami aztán az egész évet végig kísérte. Januárban a legfontosabb fejlett piaci jegybankok szigorúbb monetáris politikát hirdettek meg a legfőbb cél, az infláció letörése érdekében. Jól mutatja a piaci árazás is ezt az új irányt, mivel 2021 decemberében a FED iránymutatása alapján még csak 74 bázispont kamatemelést árazott a piac egész 2022-re, ami január végére már 123 bázispontra emelkedett.

Ez a szigorodó trend folytatódott február elején is, a kamatemelési ciklus első lépéseként márciusban már nem is 25, hanem 50 bázispont volt az emeléssel kapcsolatos várakozás. Február 24-én Oroszország megtámadta Ukrajnát, ami hirtelen és nagy áremelkedést okozott a nyersanyagpiacon; a Brent típusú olaj ára a hordónkénti 100 dollár fölé emelkedett 2014 óta először és a csúcspontját március 7-én érte el 139 dollár/hordó árfolyamon. Egyéb nyersanyagtermékek, mint a földgáz, vagy a mezőgazdasági termékek, köztük a búza ára is felrobbant.

Ez a jelentős nyersanyagpiaci áremelkedés újabb fejfájást okozott a jegybankoknak, mivel az ellátási problémákat nem lehet monetáris eszközökkel kezelni, de mégis lépniük kellett az infláció letörése érdekében, hogy az infláció ne legyen tartós és ne épüljön be a várakozásokba. A másik jegybanki dilemma a szigorítások miatti recessziós környezet kialakulása volt. A FED végül márciusban 25 bázispontos kamatemeléssel megkezdte a szigorítási ciklusát. A gazdasági lassulással kapcsolatos félelmek ezzel párhuzamosan valóban növekedni kezdtek; március 29-én az USA hozamgörbe 2 és 10 éves pontja inverzzé is vált, ami a piaci szereplőknél a recesszió árazását jelentette.

Az első negyedéves rendkívül gyenge tőkepiaci teljesítményeket még rosszabbak követték a második negyedévben. A fő felelős tehát az erős és tartósan ígérkező infláció volt, ami aztán június közepén még aggasztóbb képet mutatott az amerikai májusi inflációs adat megismerésekor, mivel ez a várakozásokat jóval meghaladó mértékben emelkedett. Ez az adat aztán a FED szigorítást is emelte, mivel a kamatemelési lépések mértéke innentől 75 bázispontra nőtt, ami az 1990-es évek óta nem történt meg.

Az első félév katasztrofális teljesítménye után a piacon egy optimistább várakozás kezdett kialakulni azzal kapcsolatban, hogy a FED némileg enyhíthet a szigorú monetáris politikáján. Ez a várakozás egyrészt azon alapult, hogy az energiaárak elkezdtek csökkenni, másrészt az USA júliusi inflációs adata csökkenést mutatott végre, amire 2020. májusa óta nem volt példa. Ezeket a várakozásokat azonban augusztusban Powell FED elnök Jackson Hole-ban elmondott beszéde lehűtötte. Az elnök kiállt a szigorú jegybankpolitika folytatása mellett, a restriktív megközelítést hosszú távon megtartandónak hirdette az inflációs cél elérése érdekében. Eközben az ECB is tovább szigorított, mivel 75 bázispontos emelést hajtott végre júliusban, amit szeptemberben is folytatott.

A harmadik negyedévben tovább nőttek a recessziós félelmek, miután Oroszország felfüggesztette a gázzállítást az Északi Áramlat csővezetékén. Az európai gázárak 300 EUR/megawatt óra felé emelkedtek, ami az európai kormányok többségét a lakossági és az üzleti fogyasztók megsegítésére/védelmére ösztönözte. A negyedévben további, az egész globális tőkepiaci hangulatát rontó esemény az Egyesült Királyságban tervezett, mini költségvetésnek hívták a jelenlegi, 50 éve nem látott adócsökkentési tervet volt. Ez olyan hullámokat kavart, hogy az egyébként szintén szigorító üzemmódban működő Bank of England-nek piaci intervenciót (lazítást) kellett végrehajtani, és az aktuális kormány is megbukott a tervezett adócsökkentésével együtt.

A negyedik negyedév a harmadik negyedév tőkepiaci lejtmenetét folytatta, az S&P 500 árfolyama október 12-én például elérte az éves mélypontját. Azonban mégis pozitív fordulatot hozott az árfolyamokban az év utolsó időszakában, mivel az eddig negatív meglepetéseket és így árfolyameséseket okozó USA inflációs adat októberben és novemberben is csökkent, ráadásul a várakozásoknál is nagyobb ütemben. Ez nagymértékben járult hozzá ahhoz a piaci várakozáshoz, ami szerint az USA túljutott az inflációs csúcson. A jó hírek számát és a pozitív piaci hangulatot növelte továbbá, hogy az Euroövezet inflációs adata is csökkent az októberi 10,6%-os csúcsról 10,1%-ra novemberben. A jegybankok is - a piac szempontjából - pozitívan reagáltak ezekre az eseményekre, mert decemberben mind a FED, mind az ECB a korábbiakhoz képest kisebb mértékben, csak 50 bázisponttal emelte az irányadó kamatot. A kommunikáció hangneme viszont továbbra sem változott, maradt a szigorúbb megközelítés. A szigorító fejlett piaci jegybankok sorába lépett a Japán Jegybank is december 20-án, változtatva a hozamgörbe kontrollon a 10 éves futamidő esetében, ahol a korábbi 25 bázispontról elmozdult az 50 bázispontra. A szigorító jegybanki politikák ellenére a negyedik negyedév volt az egyetlen negyedév 2022. során, amikor általános árfolyamemelkedést láthattunk, így például S&P 500, a STOXX 600 és a US Treasury esetében is.

Részvény és nyersanyagpiac

A jelentős kamatemelések és a recessziós félelmek miatt a részvények alul teljesítők voltak 2022-ben. Az S&P 500 árfolyama (-18.1%) 2008 óta nem esett ekkorát, annak ellenére sem, hogy a negyedik negyedévben 7.5%-ot erősödött. Európában a STOXX 600 árfolyama esett 9.9%-kal, miközben a fejlődő térség globális indexe az MSCI EM is 19.9%-ot esett. Egyedül a nyersanyagpiaci eszközosztály tudott pozitív teljesítményt elérni 2022-ben. A legnagyobb piacmozgató ebben az orosz-ukrán háború volt, ami mind az energiaárakban, mind az élelmiszerárakban jelentős emelkedést generált. Az árfolyamokat nézve a Brent olaj 10,5%-kal, a WTI olaj 6,7%-kal, a kukorica 14,4%-kal, a búza ára 2,8 %-kal ment feljebb az év folyamán. A fémek esetében vegyes a kép, mivel a platínium árfolyama 10,9%-kal került feljebb, miközben az arany esetében szinte nem volt változás (-0,3%), de például a réz 2018 óta a legrosszabb teljesítményét mutatta 14,6%-os eséssel 2022-ben.

6. A Részalap hozamadatai

a Részalap által 2022/12/30-ig elért hozamok	évesített hozamok												
	1 év	5 év	indulás-tól mért	naptári évre számított									
				2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
CIB Fejlett Részvénytőke Alapok Részalapja "HUF-A"	-2,25%	10,36%	4,85%	24,69%	3,75%	5,16%	5,97%	4,52%	-3,33%	27,47%	9,89%	23,66%	-2,25%
CIB Fejlett Részvénytőke Alapok Részalapja "HUF-I"	-0,22%	12,63%	16,37%	-	-	-	-	-	-1,32%	30,03%	12,16%	26,22%	-0,22%
a referencia-index által 2022/12/30-ig elért hozamok	évesített hozamok												
	1 év	5 év	indulás-tól mért	naptári évre számított									
				2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
90% MSCI World index + 10% ZMAX index	-4,74%	11,47%	-	26,33%	4,90%	-0,84%	7,42%	7,09%	-8,62%	30,94%	15,45%	30,76%	-4,74%

A Részalap által két tetszőlegesen választott időpont között elért, valamint tetszőlegesen választott időponttól 3, 6, 9 hónapos, illetve 1, 2, 3 éves időtávokra számított hozamadatai megtekinthetők a www.eurizoncapital.com/hu oldalon. A Részalap múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát a jövőbeni hozamra! A Részalap portfóliójában lévő eszközök értékelésének forrásait és módszereit a Részalap MNB által elfogadott kezelési szabályzata tartalmazza. A Részalap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, a Részalap kezelési szabályzatában meghatározottak szerint, piaci és kereskedés napi elszámolás elvén. A Részalap portfóliójában lévő kamatozó kötvény típusú értékpapírokból, valamint minden eszközből, amelyből kamatjövedelem származik, az időarányos kamat figyelembe van véve a Részalap eszközértékének számításakor, hasonlóan a pénzből és a pénzjellegű eszközökből származó hozamokhoz, illetve a realizált és nem realizált árfolyamnyereséghez. Az Alapkezelő kijelenti, hogy a Részalap 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 betétben, takarékbetétben és folyószámlán elért kamathoz, illetve a nyilvánosan forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon elért kamathoz és hozamhoz. Az adó alapja a visszaváltási ár és az értékpapír megszerzésére fordított érték, valamint az értékpapírok megszerzéséhez kapcsolódó járulékos költségek különbsége. Az Szja. törvény alkalmazásában a kamatjövedelem adókulcsa az éves jelentés készítésének időpontjában 15%. A Befektetési jegyek tartós befektetési számlára, illetve nyugdíj-előtakarékossági számlára helyezhetők. Az értékpapír számlán elhelyezett Befektetési jegyek árfolyamnyeresége, illetve hozama után a kifizetőnek minősülő Forgalmazó adót von le. A tartós befektetési számlán, illetve nyugdíj-előtakarékossági számlán elhelyezett Befektetési jegyek árfolyamnyeresége, illetve hozama után a Forgalmazó adót nem von le. Jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok esetében a befektetési jegyek árfolyamnyeresége és hozama az adóköteles árbevételüket növeli. Ez után a mindenkor érvényes adójogszabályok szerint kell az adót megfizetni. A Részalapot 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. A Részalap 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. A Részalap hozamadatai a Részalap 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. A Részalap további adatai

Befektésekből származó jövedelem	618.000.066 HUF		
Egyéb bevételek	1.129.305 HUF		
Alapkezelőnek fizetett díjak	95.316.184 HUF		
Letétkezelőnek fizetett díjak	6.332.128 HUF		
Egyéb díjak és adók	266.223.884 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)	251.257.175 HUF		
Alap részére igénybe vett hitel feltételei	Az Alap hitelt nem vett igénybe.		
Alap hozamfizetésére vonatkozó adatok	Az Alap nem fizetett hozamot.		
Az Alap értékpapír-finanszírozási, valamint teljes hozam-csereügyletei:	Az Alap az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015/2365 európai parlamenti és tanácsi rendelet (2015. november 25.) szerinti értékpapír-finanszírozási, valamint teljes hozam-csereügyletet nem kötött.		
Alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok	Az Alap nem hajtott végre határidős ügyleteket.		
származtatott ügyletek megnevezése, értéke	2021/12/30	-	0 HUF
	2022/01/31	-	0 HUF
	2022/02/28	-	0 HUF
	2022/03/31	-	0 HUF
	2022/04/29	-	0 HUF
	2022/05/31	-	0 HUF
	2022/06/30	-	0 HUF
	2022/07/29	-	0 HUF
	2022/08/31	-	0 HUF
	2022/09/30	-	0 HUF
	2022/10/28	-	0 HUF
	2022/11/30	-	0 HUF
	2022/12/30	-	0 HUF

* Számviteli információk alapján készült adat.

8. A Részalap mérlege

CIB FEJLETT RÉSZVÉNYPIACI ALAPOK RÉSZALAPJA

MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	-	-
I. Értékpapírok	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
B. FORGÓESZKÖZÖK	15 477 400	16 034 894
I. KÖVETELÉSEK	9 875	30 170
1. Követelések	9 859	30 331
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	16	- 161
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPÍROK	14 462 977	13 851 514
1. Értékpapírok	10 377 815	10 209 594
2. Értékpapírok értékkülönözete	4 085 162	3 641 920
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	4 085 162	3 641 920
III. PÉNZESZKÖZÖK	1 004 548	2 153 210
1. Pénzeszközök	1 004 445	2 154 610
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	103	- 1 400
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	139	838
1. Aktív időbeli elhatárolás	139	838
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D) Származékos ügyletek értékelési különbözete	-	-
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	15 477 539	16 035 732

Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31
E. SAJÁT TŐKE	15 372 841	15 950 530
I. Induló tőke	5 362 645	5 653 747
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	52 888 211	56 141 072
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 47 525 566	- 50 487 325
II. Tőkeváltozás (Tőkenövekmény)	10 010 196	10 296 783
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	3 504 515	3 984 767
2. Értékelési különbözet tartaléka	4 085 281	3 640 359
3. Előző évek eredménye	1 494 755	2 420 400
4. Tárgyévi eredmény	925 645	251 257
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	103 950	83 577
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	103 950	83 577
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	748	1 625
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	15 477 539	16 035 732

Az éves jelentés jelen pontja számviteli információk alapján készült.

Székhely
H-1024 Budapest
Petrezselyem u. 2-8.
Telefon: (06 1) 423 24 00
Fax: (06 1) 489 66 64

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

11/12

Company of **INTESA**  **SANPAOLO**

9. A Részalap eredménykimutatása

CIB FEJLETT RÉSZVÉNYPIACI ALAPOK RÉSZALAPJA
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2021.	2022.
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	1 261 018	934 108
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	51 738	316 108
<i>III. Egyéb bevétel</i>	1 213	1 129
<i>IV. Működési költség</i>	278 984	360 221
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	5 864	7 651
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	925 645	251 257

Az éves jelentés jelen pontja számviteli információk alapján készült.

Budapest, 2023. április 26.

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

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. részére

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük a CIB Fejlett Részvénytőzsi Alapok Részalapja, a CIB Esernyőalap részalapja (a továbbiakban: „az Alap”) mellékelt 2022. évi éves jelentés 3., 7., 8. és 9. pontjaiban közzétett számviteli információinak („számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap 2022. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közzétett számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel („a Törvény”), valamint a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény („számviteli törvény”) az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban kerültek összeállításra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Eurizon Asset Management Hungary Zrt-től (a továbbiakban: „az Alapkezelő”) a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete (IESBA) által kiadott „Nemzetközi Etikai Kódex Könyvvizsgálóknak (benne foglalva a Függetlenségre Vonatkozó Nemzetközi Standardok)”-ban (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

Az Alapkezelő ügyvezetése (a továbbiakban: „a vezetés”) felelős az egyéb információkért és az éves jelentésnek a Törvény vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. Az egyéb információk az Alap 2022. évi éves jelentésében foglalt információkból állnak, de nem tartalmazzák a számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. A számviteli információkra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálataival kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a 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 jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a számviteli információkért

A vezetés felelős a számviteli információknak a Törvény, illetve a számviteli törvénynek az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes számviteli információk elkészítése.

A számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitelnek a számviteli információkban való alkalmazásáért. A vezetésnek 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 Alapkezelőnél az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk 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 az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálathoz a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük a számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alapkezelőnek az Alapra vonatkozóan alkalmazott belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ▶ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- ▶ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap tevékenység folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet a számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a tevékenységet folytatni.

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

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

A Törvény 132. § (1) bekezdése szerint a vezetés felelős az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, valamint a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által adott értékelése alapján történő elszámolásáért. A Törvény 135. § (1) bekezdésével összhangban a mi felelőségünk annak vizsgálata, hogy az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárral alátámasztottak-e, valamint az adott időszaki kezelési költségek elszámolása a letétkezelő által adott értékelés alapján történt-e. Véleményünk szerint az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek a leltárral alátámasztottak, az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Budapest, 2023. április 26.

Dr. Hruby Attila
Ernst & Young Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Barabás Csaba
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 005787