



CIB INDEXKÖVETŐ RÉSZVÉNY RÉSZALAP

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 Indexkövető Részvény Részalap

Megnevezése: CIB Indexkövető Részvény Részalap (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 2004/08/31-től 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. 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	8.583.533.690 HUF		9.525.554.053 HUF	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	2,7180		2,2902	
Darabszám	3.158.010.021 db		4.159.241.399 db	
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	100,00%	97,85%	100,00%	99,44%
Maximális	150,00%	150,00%	150,00%	150,00%
Alap devizaneme	HUF		HUF	
Devizakitettség fedezettségi szintje	0,00%		0,00%	
Alap teljes portfólióján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya				
OTP Bank Nyrt.	3.330.690.400 HUF	38,8033%	3.668.453.940 HUF	38,5117%
MOL Magyar Olaj és Gázipari Nyrt.	2.230.348.680 HUF	25,9840%	2.431.748.538 HUF	25,5287%
Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt.	2.014.890.425 HUF	23,4739%	2.379.261.400 HUF	24,9777%
I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya	39.410.339 HUF	0,4570%	48.748.755 HUF	0,5092%
I/1. Hitelállomány	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
I/2. Egyéb kötelezettségek	39.410.339 HUF	0,4570%	48.748.755 HUF	0,5092%
I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya	8.622.944.029 HUF	100,0000%	9.574.302.808 HUF	100,0000%
II/1. Folyószámla, készpénz	184.591.852 HUF	2,1407%	54.182.152 HUF	0,5659%
II/2. Egyéb követelés	18.319.602 HUF	0,2125%	1.494.679 HUF	0,0156%
II/3. Lekötött bankbetétek	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4. Átruházható értékpapírok	8.420.032.575 HUF	97,6468%	9.518.625.977 HUF	99,4185%
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	8.420.032.575 HUF	97,6468%	9.518.625.977 HUF	99,4185%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett	8.420.032.575 HUF	97,6468%	9.518.625.977 HUF	99,4185%
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	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,0000%	0 HUF	0,0000%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,0000%	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. Opciós 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	8.622.944.029 HUF	100,0000%	9.574.302.808 HUF	100,0000%
Nettó eszközérték	8.583.533.690 HUF	99,5430%	9.525.554.053 HUF	99,4908%

* Az Alapkezelő a Részalap tőkeáttétel szerinti kitettségét a bruttó, valamint a kötelezettség módszerrel számítja ki. A bruttó módszer a Részalap teljes kitettségét 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 kitettség) 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 tájékoztatósi 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 kamatelhátralások, illetve az árfolyamváltozásból adódó értékelési különbözet adja.

3. A Részalap forgalmi adatai

3.1. A tájékoztatási időszakban a Részalap befektetési jegyeinek forgalmi adatai

	Előző tájékoztatási időszak végén (2021. december 30.)	Tájékoztatási időszakban	Tájékoztatási időszak végén (2022. december 30.)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	3.158.010.021 db		4.159.241.399 db
eladott befektetési jegyek darabszáma		3.099.357.537 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		2.098.126.159 db	
tőkeszámla növekedése		7.194.009.689 HUF	
tőkeszámla csökkenése		4.906.755.626 HUF	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	8.583.533.690 HUF		9.525.554.053 HUF
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	2,718		2,2902

* 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	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2020/12/30	7.048.012.952 HUF	2,2926
2021/12/30	8.583.533.690 HUF	2,7180
2022/01/31	9.151.404.382 HUF	2,8576
2022/02/28	7.780.404.976 HUF	2,3391
2022/03/31	9.006.045.632 HUF	2,3865
2022/04/29	9.052.459.306 HUF	2,3166
2022/05/31	8.515.169.428 HUF	2,0935
2022/06/30	8.811.987.386 HUF	2,0801
2022/07/29	9.257.675.177 HUF	2,2084
2022/08/31	9.463.950.192 HUF	2,2071
2022/09/30	8.499.588.602 HUF	1,9907
2022/10/28	9.172.450.975 HUF	2,1561
2022/11/30	9.988.634.570 HUF	2,4093
2022/12/30	9.525.554.053 HUF	2,2902
2023/01/31	9.635.562.755 HUF	2,3660
2023/02/28	9.557.339.523 HUF	2,3326
2023/03/31	8.947.094.602 HUF	2,2002

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 Indexkövető Részvény Részalap
Likviditási fedezeti mutató (1 nap)	72
Visszaváltás a NEÉ arányában (1 nap)	0,32%
Kötelezettség/Eszköz arány	0,06%
Közepes likviditású eszközök aránya	76,03%
Alacsony likviditású eszközök aránya	1,10%
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 kezelésében 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.

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.

5. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Célkitűzések és befektetési politika

- A Részalap a BUX index kosarában szereplő hazai tőzsdei vállalatok részvényeibe fektet, követve a BUX index összetételének mindenkorai súlyarányait. A BUX index a Budapesti Értéktőzsde Zrt. (BÉT) hivatalos részvényindexe. A maximum 25 kosárelemből álló BUX index a BÉT részvény szekciójában szereplő legnagyobb tőkeértékű és forgalmú részvények árának átlagos változását tükrözi, ezáltal a hazai tőzsdei folyamatok legfontosabb mutatószáma. A Részalap célja azonban, nem pusztán a BUX index mindenkorai teljesítményének leképezése, hanem annak felülmúlása, mivel az Alapkezelőnek a piaci várakozásai szerint módjában áll az indexben szereplő egyes értékpapírok súlyarányaitól +/-5%-kal eltérni. A BUX index mindenkor hatályos, pontos összetétele az alábbi weboldalon tekinthető meg: http://bet.hu/magyar_egyeb/dinportl/buxindexbasket. A Részalap többlethozamának a BUX indexhez, mint referencia hozamhoz képest mért szóródása a 'követési hiba' elnevezésű mutatószámmal határozható meg. A Részalap esetében a havi hozamok különbözetének szórásából számított követési hiba az elmúlt években 1,00%-os érték alatt volt megfigyelhető, így szokásos piaci körülményeket feltételezve a jövőbeni várható szintje is ennek megfelelően alakulhat.
- Referenciaindex követése: A Részalap referenciamutatóként a fent említett indexet követi, célja annak felülteljesítése. Az Alapkezelő döntése alapján a Részalap portfóliójában lévő eszközök súlyaránya az indexkövető alapokra vonatkozó jogszabályok által megengedett maximális mértékben eltérhet az index összetételétől, továbbá a Részalap a követési hibát maximalizáló kockázati mutatót alkalmaz. A referenciamutatótól történő eltérés lehetősége jelentős mértékűnek tekinthető. A Bizottság 583/2010/EU rendelete 7. cikk (1) bekezdése d) pontja értelmében a Részalap aktívan kezelt befektetési alapnak minősül.
- A Részalap főbb befektetési: BUX index kosarában szereplő, legsikeresebb hazai tőzsdei vállalatok részvényei.
- A Részalap javasolt minimum befektetési időtartama: A Részalap elsősorban azon Befektetőknek ajánlható, akik szabad pénzeszközeiket legalább 5 éves időtávra kívánják elhelyezni, így a Részalap adott esetben nem megfelelő olyan Befektetők számára, akik ennél rövidebb időn belül ki akarják venni pénzüket a Részalapról.
- 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 Részalapról lehetőség van hitelfelvételre, valamint BUX index kosarának leképezése érdekében 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 tőkenövekménye 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 Indexkövető Részvény Részalap	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 is 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.

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.

Nemzetközi makrogazdasági környezet

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 szereplőknek 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 szigorit 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 tőkepiac hangulatát rontó esemény az Egyesült Királyságban tervezett, mini költségvetésnek hívott jelentős, 50 éve nem látott adócsökkentési tervezet volt. Ez olyan hullámokat kavart aztán, 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 időszaka, 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 csúcstről 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 bázisponttal 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 platium 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.

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.

6. A Részalap hozamadatai

a Részalap által 2022/12/30-ig elért hozamok	évesített hozamok												
	1 év	5 év	indulás-tól mért	naplári évre számított									
				2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
CIB Indexkövető Részvény Részalap	-15,74%	-0,19%	5,96%	-0,16%	-12,35%	39,10%	30,02%	15,63%	-2,74%	14,90%	-11,25%	18,56%	-15,74%
a referencia-index által 2022/12/30-ig elért hozamok	évesített hozamok												
	1 év	5 év	indulás-tól mért	naplári évre számított									
				2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
BUX index	-13,66%	2,18%	7,23%	2,15%	-10,40%	43,81%	33,79%	23,04%	-0,61%	17,74%	-8,63%	20,63%	-13,66%

A Részalap által két tetszőlegesen választott időpont között elért, valamint tetszőlegesen választott időponttól 3, 6, 9 hónapos, illetve 1, 2, 3 éves időtávokra számított hozam adatok megtekinthetők a www.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 betéten, takarékbetéten és folyószámlán elért kamathoz, illetve a nyilvánosan forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon elért kamathoz és hozamhoz. Az adó alapja a visszaváltási ár és az értékpapír megszerzésére fordított érték, valamint az értékpapírok megszerzéséhez kapcsolódó járulékos költségek különbsége. Az Szja. törvény alkalmazásában a kamatjövedelem adókulcsa az éves jelentés készítésének időpontjában 15%. A Befektetési jegyek tartós befektetési számlára, illetve nyugdíj-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 kitevővel, 365 napos bázison).

7. A Részalap további adatai

Befektetésekből származó jövedelem	504.616.110 HUF		
Egyéb bevételek	8.752 HUF		
Alapkezelőnek fizetett díjak	55.680.091 HUF		
Letétkezelőnek fizetett díjak	3.614.834 HUF		
Egyéb díjak és adók	161.908.332 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)	283.421.605 HUF		
Alap részére igénybe vett hitel feltételei	Az alap overnight BUBOR + 70bp kamattal vett igénybe hitelt.		
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 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.


A Részalap értékpapír-finanszírozási, valamint teljes hozam-csereügyletei:

A Részalap az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015/2365 európai parlamenti és tanácsi rendelet (2015. november 25.) szerinti értékpapír-finanszírozási, valamint teljes hozam-csereügyleket az alábbiak szerint kötött:

Repó-, fordított repóügyletek:					0 HUF
Csereügyletek:					0 HUF
Értékpapír-kölcsön ügyletek:	árfolyamértéken számított értéke	eszközökhoz viszonyított aránya			
		kölcsönbe adható eszközökhöz	kezelési szabályzat szerinti maximumhoz	A Részalap összes eszközához	
Kölcsönbe adott értékpapírok	75.155.000 HUF	0,88%	0,83%		0,83%
Kölcsönbe adható összes értékpapír	8.549.405.182 HUF	100,00%	94,53%		94,53%
Tájékoztató 3.3. Kezelési szabályzat 14. pontja szerinti maximum (100%)	9.044.584.090 HUF	0,83%	100,00%		100,00%
Lejárat előtti értékpapír-kölcsön ügyletek (2022/12/30)	0 HUF	0,00%	0,00%		0,00%
Értékpapír-kölcsön ügyletek lejárat					
O/N	0 HUF	0,00%	0,00%		0,00%
O/N-1W	0 HUF	0,00%	0,00%		0,00%
1W-1M	75.155.000 HUF	0,88%	0,83%		0,83%
1M-3Ms	0 HUF	0,00%	0,00%		0,00%
3Ms-1Y	0 HUF	0,00%	0,00%		0,00%
1Y-	0 HUF	0,00%	0,00%		0,00%
lejárat nélküli	0 HUF	0,00%	0,00%		0,00%
Értékpapír-kölcsön ügyletek biztosítékai:	árfolyamértéken számított értéke	eszközökhoz viszonyított aránya			
		kölcsönbe adható eszközökhöz	kezelési szabályzat szerinti maximumhoz	A Részalap összes eszközához	
Adott biztosítékok:	0 HUF	0,00%	0,00%		0,00%
Kapott biztosítékok:	90.190.418 HUF	1,05%	1,00%		1,00%
lejárat					
O/N	0 HUF	0,00%	0,00%		0,00%
O/N-1W	0 HUF	0,00%	0,00%		0,00%
1W-1M	0 HUF	0,00%	0,00%		0,00%
1M-3Ms	33.092.019 HUF	0,39%	0,37%		0,37%
3Ms-1Y	57.098.399 HUF	0,67%	0,63%		0,63%
1Y-	0 HUF	0,00%	0,00%		0,00%
lejárat nélküli	0 HUF	0,00%	0,00%		0,00%
Letétkezelő által őrzött, kapott biztosítékok:	90.190.418 HUF	1,05%	1,00%		1,00%
Kapott és újrafelfektetett biztosítékok:	0 HUF	0,00%	0,00%		0,00%
Bevételek	0 HUF	0,00%	0,00%		0,00%
Hozam	0 HUF	0,00%	0,00%		0,00%
Kapott biztosítékok nyilvántartására használt számla:	árfolyamértéken számított értéke	eszközökhoz viszonyított aránya			
		kölcsönbe adható eszközökhöz	kezelési szabályzat szerinti maximumhoz	A Részalap összes eszközához	
Elkülönített	90.190.418 HUF	1,05%	1,00%		1,00%
Összevont	0 HUF	0,00%	0,00%		0,00%
Egyéb	0 HUF	0,00%	0,00%		0,00%
Kapott biztosítékok típusa	állampapír-kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (MÁK 2022/A)				
Kapott biztosítékok minősítése megegyezik a forintban kibocsátott magyar állampapírok hitelminősítésével a 2022. év legutolsó időpontban érvényes állapot szerint (2022/12/30)	FITCH Ratings	Moody's	Standard & Poor's		
	jelenlegi: BBB kilátás: stable	jelenlegi: Baa2 kilátás: stable	jelenlegi: BBB kilátás: negative		
Értékpapír-kölcsön ügyletek eredménye, megoszlása:	Alap	Alapkezelő	Bármely harmadik fél		
Pénzügyi bevétel - kölcsönzési díj	126.247 HUF (100%)	0 HUF (0%)	0 HUF (0%)		
Valamennyi értékpapír-kölcsön ügyletben résztvevő partner neve, letelepedési helye, székhelye:					
Értékpapír-kölcsönbe vevő fél	CIB Bank Zrt.				
Lejárat előtti ügyletekben (2022/12/30) értékpapír-kölcsönbe vevő fél	Magyarország				
Biztosíték nyújtó fél	H-1024 Budapest, Petrezselyem utca 2-8.				
Kapott biztosítékok letétkezelője					

Valamennyi értékpapír-kölcsön ügylet megkötése, lezárása, elszámolása harmadik, illetve központi elszámoló fél nélkül közvetlenül az értékpapír-kölcsön ügyletben résztvevő partnerrel történik.

8. A Részalap mérlege

CIB INDEXKÖVETŐ RÉSZVÉNY RÉSZALAP			
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	8 618 677	9 572 850	
I. KÖVETELÉSEK	163 455	44	
1. Követelések	171 675	44	
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-	
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-	
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	- 8 220	-	
II. ÉRTÉKPAPÍROK	8 270 633	9 518 626	
1. Értékpapírok	7 623 636	10 508 579	
2. Értékpapírok értékkülönbözete	646 997	- 989 953	
a) kamatokból, osztalékból	-	-	
b) egyéb	646 997	- 989 953	
III. PÉNZESZKÖZÖK	184 589	54 180	
1. Pénzeszközök	184 589	54 180	
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-	
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	240	21	
1. Aktív időbeli elhatárolás	240	21	
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-	
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	-	-	
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	8 618 917	9 572 871	
Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31	
E. SAJÁT TŐKE	8 579 022	9 525 615	
I. Induló tőke	3 156 532	4 159 517	
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	41 526 960	44 600 642	
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 38 370 428	- 40 441 125	
II. Tőkeváltozás (Tőkenövekmény)	5 422 490	5 366 098	
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	2 014 276	3 303 192	
2. Értékelési különbözet tartaléka	638 777	- 989 953	
3. Előző évek eredménye	1 694 343	2 769 437	
4. Tárgyévi eredmény	1 075 094	283 422	
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-	
G. KÖTELEZETTSÉGEK	39 191	45 730	
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-	
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	39 191	45 730	
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-	
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	704	1 526	
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	8 618 917	9 572 871	

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.

9. A Részalap eredménykimutatása

CIB INDEXKÖVETŐ RÉSZVÉNY RÉSZALAP
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2021.	2022.
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	1 476 200	1 000 822
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	220 730	496 206
<i>III. Egyéb bevétel</i>	-	9
<i>IV. Működési költség</i>	176 669	216 685
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	3 707	4 518
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
VII. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	1 075 094	283 422

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 Indexkövető Részvény Részalap, 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 lényegesen hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen 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, lényegesen 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 szereznünk 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 eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy 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 hívni a figyelmet a számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük 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