



**Független könyvvizsgálói jelentés
a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.
2020. évi
éves beszámolójáról
és üzleti jelentéséről**



Független könyvvizsgálói jelentés

A CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. részvényesének

Vélemény

Elvégeztük a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban „a Társaság”) 2020. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2020. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.415.990 E Ft, az adózott eredmény 540.512 E Ft nyereség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság 2020. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban „számviteli törvény”).

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk a Társaságtól az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatá”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Egyéb információk

Az egyéb információk a Társaság 2020. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálataival kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényegesen hibás állítást tartalmaz.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. - K12 - 2020.12.31.



Véleményünk szerint a Társaság 2020. évi üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van a Társaság 2020. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A fentiekén túl a Társaságról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényeges hibás állítás az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás állítás milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóért a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős a Társaság vállalkozás folytatására való képességének felméréseért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves beszámolóért a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelősségei

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

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

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából 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 a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.





• Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívni a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.

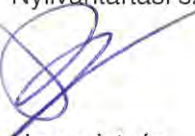
• Értékeljük az éves beszámoló, beleértve a közzétételeket is, átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, valamint azt, hogy az éves beszámoló a valós bemutatást megvalósító módon mutatja-e be a mögöttes ügyleteket és eseményeket.

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

Budapest, 2021. január 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Henyé István

Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 005674



CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

ÉVES BESZÁMOLÓ

2020.12.31

MÉRLEG
ESZKÖZÖK



Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	52.581	81.496
I. Immateriális javak	34.857	64.711
1. Alapítás átszervezés aktivált értéke	-	-
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	-	-
3. Vagyoni értékű jogok	26.177	37.279
4. Szellemi termékek	-	-
5. Üzleti vagy cégérték	-	-
6. Immateriális javakra adott előlegek	8.680	27.432
7. Immateriális javak érték helyesbítése	-	-
II. Tárgyi eszközök	262	1.115
1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	-	-
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	-	-
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	262	1.115
4. Tenyészállatok	-	-
5. Beruházások, felújítások	-	-
6. Beruházásokra adott előlegek	-	-
7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése	-	-
III. Befektetett pénzügyi eszközök	17.462	15.670
1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	-	-
2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	-	-
3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés	-	-
4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló váll.-ban	-	-
5. Egyéb tartós részesedés	-	-
6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló váll.-ban	-	-
7. Egyéb tartósan adott kölcsön	17.462	15.670
8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	-	-
9. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	-	-
10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	-	-
B. FORGÓESZKÖZÖK	1.375.982	1.323.724
I. Készletek	-	-
1. Anyagok	-	-
2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	-	-
3. Növendék-, hízó- és egyéb állatok	-	-
4. Késztermékek	-	-
5. Áruk	-	-
6. Készletekre adott előlegek	-	-
II. Követelések	387.473	224.634
1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	274.958	103.854
2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	-	-
3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő váll. szemben	-	-
4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-
5. Váltókövetelések	-	-
6. Egyéb követelések	112.515	120.780
7. Követelések értékelési különbözete	-	-
8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	-	-
III. Értékpapírok	815.391	864.355
1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban	6.318	6.979
2. Jelentős tulajdoni részesedés	-	-
3. Egyéb részesedés	809.124	855.631
4. Saját részvények, saját üzletrészek	-	-
5. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-	-
6. Értékpapírok értékelési különbözete	- 51	1.745
IV. Pénzeszközök	173.118	234.735
1. Pénztár, csekkek	-	-
2. Bankbetétek	173.118	234.735
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	29.487	10.770
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	24.410	1.249
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	5.077	9.521
3. Halasztott ráfordítások	-	-
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1.458.050	1.415.990

Budapest, 2021. január 29.


 a vállalkozás vezetője (képviselője)

MÉRLEG
FORRÁSOK



Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
D. SAJÁT TŐKE	1.282.584	1.181.162
I. Jegyzett tőke	600.000	600.000
Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	-	-
II. Jegyzett de még be nem fizetett tőke (-)	-	-
III. Tőketartalék	40.650	40.650
IV. Eredménytartalék	-	-
V. Lekötött tartalék	-	-
VI. Értékelési tartalék	-	-
1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	-	-
2. Valós értékelés értékelési tartaléka	-	-
VII. Adózott eredmény	641.934	540.512
E. CÉLTARTALÉKOK	315	1.257
1. Céltartalék várható kötelezettségekre	315	1.257
2. Céltartalék jövőbeni költségekre	-	-
3. Egyéb céltartalék	-	-
F. KÖTELEZETTSÉGEK	82.092	94.724
I. Hátrasorolt kötelezettségek	-	-
1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	-	-
2. Hátrasorolt köt. jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő váll. szemben	-	-
3. Hátrasorolt köt. egyéb részesedési viszonyban lévő váll. szemben	-	-
4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	-	-
II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	-	-
2. Átváltoztatható kötvények	-	-
3. Tartozások kötvénykibocsátásból	-	-
4. Beruházási és fejlesztési hitelek	-	-
5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	-	-
6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	-	-
7. Tartós köt. jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő váll.-al szemben	-	-
8. Tartós köt. egyéb részesedési viszonyban lévő váll.-al szemben	-	-
9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
III. Rövid lejáratú kötelezettségek	82.092	94.724
1. Rövid lejáratú kölcsönök	-	-
Ebből: átváltoztatható és átváltozó kötvények	-	-
2. Rövid lejáratú hitelek	-	-
3. Vevőktől kapott előlegek	-	-
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	4.727	11.027
5. Váltótartozások	-	-
6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	11.032	12.961
7. Rövid lejáratú köt. jelentős tulajdoni részesed. viszonyban lévő váll.-al szemben	-	-
8. Rövid lejáratú köt. egyéb részesed. viszonyban lévő váll.-al szemben	-	-
9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	66.333	70.736
10. Kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	-	-
G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	93.059	138.847
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	-	-
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	93.059	138.847
3. Halasztott bevételek	-	-
FORRÁSOK ÖSSZESEN	1.458.050	1.415.990

Budapest, 2021. január 29.


 a vállalkozás vezetője (képviselője)

EREDMÉNYKIMUTATÁS
 (összköltség eljárással)



Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1.483.067	1.211.890
02. Export értékesítés nettó árbevétele	-	-
I. Értékesítés nettó árbevétele	1.483.067	1.211.890
03. Saját termelésű készletek állományváltozása	-	-
04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-	-
II. Aktivált saját teljesítmények értéke	-	-
III. Egyéb bevételek	4.529	1.043
Ebből: visszaírt értékvesztés	-	-
05. Anyagköltség	6.696	4.836
06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	199.095	195.465
07. Egyéb szolgáltatások értéke	10.855	9.128
08. Eladott áruk beszerzési értéke	-	-
09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	159	15
IV. Anyagjellegű ráfordítások	216.805	209.444
10. Bérköltség	286.600	279.763
11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	26.163	20.649
12. Bérjárulékok	64.084	53.932
V. Személyi jellegű ráfordítások	376.847	354.344
VI. Értékcsökkenési leírás	15.238	12.504
VII. Egyéb ráfordítások	184.114	53.375
Ebből: értékvesztés	-	-
A. ÜZEMI ÜZLETI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	694.592	583.266
13. Kapott (járó) osztalék és részesedés	345	-
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	345	-
14. Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	-	-
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-
15. Befektetett pénzügyi eszközökből származó bevételek, árfolyamnyereségek	140	130
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-
16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	1.666	1
Ebből kapcsolt vállalkozástól kapott:	-	-
17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	6.112	17.660
Ebből: értékelési különbözet	1.763	7.932
VIII. Pénzügyi műveletek bevételei	8.263	17.791
18. Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	-	-
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-
19. Befektetett pénzügyi eszközökből szárm. ráfordítások, árfolyamveszteségek	-	-
Ebből kapcsolt vállalkozásnak adott	-	-
20. Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	-	-
Ebből kapcsolt vállalkozásnak adott	-	-
21. Részes., értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékvesztése	-	-
22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	2.763	10.418
Ebből: értékelési különbözet	1.014	4.139
IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2.763	10.418
B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	5.500	7.373
C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	700.092	590.639
X. Adófizetési kötelezettség	58.158	50.127
D. ADÓZOTT EREDMÉNY	641.934	540.512

Budapest, 2021. január 29.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2020.12.31

I. Általános rész – a Társaság bemutatása

A CIB Befektetési Alapkezelő Kft. - a Társaság jogelődje - 1997. április 1-jén alakult. 1999. december 31-én a CIB Befektetési Alapkezelő Kft. átalakulásával, 20 millió Ft jegyzett tőkével jött létre a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt., melynek cégbírósági bejegyzése 2000. április 3-án, Cg. 01-10-044283 bejegyzési számon megtörtént.

A 2002. március 19-i rendkívüli közgyűlésen a 7/2002. (III.19) számú közgyűlési határozat alapján alaptőke emelésre került sor. A tőkeemelés 28.000 db névre szóló 10.000 forint névértékű törzsrészcsevény zárkörű forgalombahozatalával történt, ezzel a CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank közvetlen irányítást biztosító befolyást szerzett a Társaságban.

2008. január 1-től a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. és az IE Befektetési Alapkezelő Zrt. közös tulajdonosi körbe került, és a közös közvetett tulajdonos - az Intesa Sanpaolo S.p.A. - a két társaság tevékenységének integrálása mellett döntött. A Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 2008. május 31-i fordulónappal jegyezte be az IE Befektetési Alapkezelő Zrt. beolvasását a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.-be. Az átalakulás következtében a Társaság alaptőkéje 600.000 ezer Ft-ra emelkedett, részvényei nyomdai úton előállított részvényekről dematerializált úton előállított részvényekre változtak.

2013. január 14-én a luxemburgi székhelyű, Intesa Sanpaolo csoporthoz tartozó Eurizon Capital S.A. megvásárolta a Társaság részvényeinek 100% - át a korábbi tulajdonosoktól. Ezt követően az Alapkezelő és az Alap felügyeletét ellátó Magyar Nemzeti Bank jogelődjeként a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete H-EN-III-1152/2012. számú határozatával engedélyezte, hogy a VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. (székhely: Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia, cg.: 35 786 272) az Alapkezelőben 100%-os közvetlen minősített befolyást szerezzen.

Ennek értelmében az Alapkezelő tulajdonosi szerkezete 2013. március 22-től az alábbiak szerint megváltozott:

<i>Részvényes neve, székhelye</i>	<i>Tulajdoni és szavazati hányad</i>
Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s., ¹	100%.
Mlynské Nivy 1, 820 04 Bratislava 24, Slovakia	

A Társaság fő tevékenységi körei az alap- és vagyonkezelés (holding), mely tevékenységek végzéséhez szükséges PSZÁF határozat száma: III/100.036-4/2002.

Az éves beszámolót - mely az üzleti jelentéssel együtt megtekinthető a Társaság székhelyén (1027 Budapest, Medve u. 4-14.), illetve a www.cib.hu, www.cibalap.hu és www.kozzetetelek.hu internetes honlapokon - a Társaság Elnök-vezérigazgatója, Komm Tibor (Budapest) írja alá.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Szarvas Hajnalka (Budaörs), MKVK tagsági száma: 005105.

A Társaság a 2020. évi üzleti év - törvényileg előírt - könyvvizsgálatának ellátásával a KPMG Hungária Kft-t (1134 Budapest, Váci út 31.; MKVK nyilvántartásba vételi szám: 000202) bízta meg. A könyvvizsgálatért felelős személy Henye István tag könyvvizsgáló, kamarai tagsági száma 005674.

A Társaság Igazgatóságának tagjai 2020.12. 31-én:	A Társaság Felügyelő Bizottságának tagjai 2020.12.31-én:
Komm Tibor (Budapest)	Marco Bus (Luxemburg)
Liuba Samotyeva (Milánó)	Marian Matusovic (Pozsony)
Oreste Auleta (Róma)	Péteryne Szögyi Zita (Budapest)

A Társaság az Intesa Sanpaolo S.p.a. tulajdonában lévő Eurizon csoport tagjaként összevont (konszolidált) éves beszámolóba bevont leányvállalat. Az összevont éves beszámolót az Intesa Sanpaolo S.p.a. (Piazza San Carlo 156, 10 121 Torino, Italy) készíti.

¹ Korábbi nevén VÚB Asset Management, správ. spol., a.s

II. A számviteli politika bemutatása

A Társaság kettős könyvvitelt vezet, és éves beszámolóját

- a többször módosított 2000. évi C. törvény a számvitelről (továbbiakban „Számviteli törvény”), valamint
- az egyes pénz- és tőkepiaci szolgáltatásokat is végző egyéb vállalkozások éves beszámoló elkészítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 327/2009. Kormányrendelet által meghatározott előírásoknak megfelelően készíti.

A Társaság üzleti éve megegyezik a naptári évvel, így az éves beszámoló részét képező mérleg fordulónapja 2020. december 31-e. A Társaság a mérleg elkészítésének napját 2021. január 8-ban határozta meg.

A Társaság a jogszabályi előírásoktól nem tért el az üzleti év folyamán.

A Társaság 2019. és 2020. évi éves beszámolójában található adatok teljes mértékben összehasonlíthatók.

A Társaság az éves beszámolóját a Számviteli törvényben meghatározott szerkezetben és előírt részletezésben magyar nyelven, ezer forintban készíti el. A Társaság a Számviteli törvény 1. sz. melléklete szerinti mérlegsémák közül az "A" változatot választotta, az eredménykimutatást pedig a 2. sz. mellékletben meghatározott összköltség eljárással, "A" változatban készíti el.

A Társaság a mérleg és eredménykimutatás sorait nem vonta össze, nem részletezte tovább és nem vett fel új tételt a mérleg sorok közé.

A Társaság eszközei és kötelezettségei az egyes mérleg sorokba egyértelműen besorolhatók, továbbá az eszközök és források minősítése nem változott az előző üzleti évhez képest.

A Számviteli törvény előírásainak megfelelően a Társaság az éven túli lejáratú követelésekből és kötelezettségekből a mérleg fordulónapját követő egy éven belül esedékes törlesztőrészek összegét a megfelelő éven belüli lejáratú mérleg sorba sorolta át.

A Társaság jelentős összegű hibának tekinti, ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes abszolút összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát.

Nem jelentős összegű hiba a Társaságnál, ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes, előjeltől független összege nem haladja meg az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 %-át.

Az Alapkezelő kivételes nagyságú illetve előfordulású eseményeknek tekinti és a kiegészítő mellékletben minden esetben bemutatja az Alapkezelő menedzsmentje által ilyen nagyságúnak ítélt gazdasági eseményeket.

A Társaság a Számviteli törvényben meghatározott analitikus nyilvántartásokat integrált központi számítógépes rendszerben vezeti.

A Társaság Cash flow-kimutatását az I. sz. melléklet tartalmazza.

A Társaság nem él a Számviteli törvény 57. § (3) bekezdése szerinti érték helyesbítés lehetőségével.

Immateriális javak és tárgyi eszközök

A Társaság az immateriális javakat és tárgyi eszközöket bekerülési értéken értékeli, csökkentve azt a Számviteli törvény előírásai szerint alkalmazott leírásokkal és növelve a visszairás összegével.

Az értékcsökkenési leírás rendszerében az előző évhez képest nem történt változás. Az értékcsökkenési leírás elszámolásának meghatározó elemei a következők:

- az értékcsökkenési kulcsok meghatározása az eszközök várható hasznos élettartama alapján történik;
- az értékcsökkenési leírás meghatározása lineáris módszerrel történik;
- a 100 ezer Ft egyedi beszerzési érték alatti eszközök esetében azonnali leírást alkalmaz a Társaság;
- a Társaság bizonyos eszközök esetében egyedileg maradványértéket határoz meg a számviteli politikában rögzített szabályok szerint;
- a Társaság eszközei értékcsökkenési leírásának meghatározására az alábbi kulcsokat alkalmazza:

	<i>Értékcsökkenés %</i>
Immateriális javak (szoftver)	20
Számítástechnikai gépek, berendezések	33
Egyéb berendezések	14,5
Irodagépek, berendezések, bútorok	14,5
Járművek	20

Az értékcsökkenési leírást a Társaság havonta számolja el.

Készletek

A Társaság jellemzően nem rendelkezik készletekkel.

Követelések

A Társaság követeléseit az elfogadott, az elismert összegben, illetve a már elszámolt értékvesztéssel csökkentett, az értékvesztés visszaírt összegével növelt könyv szerinti értéken mutatja ki.

A devizaköveteléseket és a deviza alapú követeléseket a Társaság a hó végi zárásakor, valamint az év végén átértékeli az időszak végi MNB árfolyamra.

Értékpapírok

A Társaság az értékpapírokat beszerzéskor egyedileg minősíti és a törvényileg meghatározott valós értékelés kategóriákba sorolja. Ennek megfelelően a kereskedési célú, illetve az értékesíthető értékpapírok - az analitikában megjelölt értékesíthető kategóriába tartozó értékpapírok kivételével - valós értéken, a lejáratig tartott értékpapírok pedig nettó beszerzési értéken kerülnek nyilvántartásra.

A Társaság mérlegkészítéskor egyedileg minősíti értékpapírjait, és a számviteli politikában rögzített értékelési elveknek megfelelően elszámolja a szükséges értékvesztést, illetve az értékelési különbözetet.

A kereskedési célú pénzügyi eszközök közé sorolt értékpapír után értékvesztés nem kerül elszámolásra, az ilyen értékpapírok beszerzési érték fölé illetve alá történő értékelésének értékelési különbözete pénzügyi műveletek egyéb bevételeként illetve ráfordításaként kerül elszámolásra.

Az értékesíthető pénzügyi eszközök, valamint a kereskedési célú követelések és értékpapírok értékelési különbözetét az eszközökhöz hozzárendelten, a törlesztésekkel csökkentett bekerülési értéktől elkülönítetten mutatja ki a Társaság az analitikus és a főkönyvi nyilvántartások keretében, külön főkönyvi számlára történő könyveléssel.

A kereskedési célú pénzügyi eszközöknél az értékelési különbözet a törlesztésekkel csökkentett bekerülési értékkel együtt mutatja a könyv szerinti értéket.

Az értékesíthető pénzügyi eszközök esetében a pozitív értékelési különbözet elszámolása a saját tőkében a valós értékelés értékelési tartalékával szemben történik. A negatív értékelési különbözet, amennyiben tartós, és jelentős, az eredménnyel szemben értékvesztésként kerül elszámolásra.

A lejáratig tartott pénzügyi eszközöket a Társaság a törlesztésekkel és értékvesztéssel csökkentett, visszaírással növelt bekerülési (beszerzési) értéken, illetve szerződés szerinti értéken mutatja ki.

Pénzeszközök

A pénzeszközök nyilvántartása és értékelése könyv szerinti értéken történik. A devizaszámlán szereplő deviza készletet év végén a Társaság az MNB hivatalosan közzétett árfolyamán értékeli.

A Társaság a **saját tőkét, a céltartalékot, a kötelezettségeket** könyv szerinti értéken mutatja ki.

Devizaeszközök és devizaforrások nyilvántartása és értékelése

A Társaság a devizaeszközt, valamint a devizakötelezettséget annak bekerülésekor, keletkezésekor - az ügylet jellegétől függően – az MNB által közzétett középárfolyamon veszi fel a könyveibe.

A Társaság az év végén fennálló devizaeszközeit és devizaforrásait a fordulónapon érvényes MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamon átszámított forintértékre értékeli, az ártértékelésből eredő különbözet nettó eredményét nem realizált árfolyameredménnyként számolja el előjeltől függően a pénzügyi műveletek egyéb bevételei vagy a pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai soron.

A valós értéken történő értékelés elvei

A Társaság 2010. január 1-jétől alkalmazza a Számviteli törvény valós értéken történő értékeléssel összefüggő rendelkezéseit.

A pénzügyi eszközöknek és a pénzügyi kötelezettségeknek a valós értéken történő értékelés szempontjából történő besorolását a Társaság az eszközök és kötelezettségek nyilvántartásba vételének napján hajtja végre.

A valós értéken történő értékelés alkalmazása szempontjából a fedezeti ügylet részét nem képező pénzügyi eszközöket a Társaság – az eszközök befektetett pénzügyi eszközzé, vagy forgóeszközzé történő minősítése nélkül – a következők szerint sorolja be:

- kereskedési célú pénzügyi eszközök,
- értékesíthető pénzügyi eszközök,
- lejáratig tartott pénzügyi eszközök,
- gazdálkodó által keletkeztetett kölcsön és más követelések.

A valós értéken történő értékelés alkalmazása szempontjából a fedezeti ügylet részét nem képező pénzügyi kötelezettségeket a Társaság a következők szerint sorolja be:

- kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek,
- egyéb pénzügyi kötelezettségek.

A Társaság a valós értéken történő értékelést nem alkalmazza:

- a lejáratig tartott pénzügyi eszközökre;
- a gazdálkodó által keletkeztetett kölcsön és más követelésekre;
- a leányvállalatban, közös vezetésű vállalkozásban, társult vállalkozásban lévő, a befektetett pénzügyi eszközök közé tartozó tulajdoni részesedést jelentő befektetésekre;
- a visszavásárolt saját kibocsátású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra és tulajdoni részesedést jelentő befektetésekre;
- az egyedi jellemzőkkel rendelkező pénzügyi instrumentumokra;
- az árura vonatkozó leszállítási határidős és opciós ügyletekre (nem származékos ügyletek);
- a klimatikus, geológiai, vagy egyéb fizikai változókhoz kapcsolódó határidős és opciós ügyletekre;
- az egyéb pénzügyi kötelezettségekre;
- az olyan pénzügyi instrumentumokra, amelyek valós értékét megbízható módon nem lehet megállapítani.

A Társaság nem minősíti kereskedési célúvá, vagy értékesíthetővé a pénzügyi lízinggel kapcsolatos követelést, a biztosítási szerződésekből adódó követelést, valamint a munkavállalókkal és költségvetéssel szembeni követelést.

A valós értéken történő értékelés alá vont pénzügyi instrumentumokat a Társaság havonta értékeli. Az értékelési szabályok alkalmazása során a tárgyévben elszámolt értékelési különbözet tárgyévi ellentétes irányú módosítása azzal a bevétel, ráfordítás tétellel, illetve, a valós értékelés értékelési tartalékával szemben kerül elszámolásra, amellyel szemben a korábbi évközi értékelési különbözet elszámolásra került.

A kereskedési célúvá át nem sorolt saját követelésnek minősülő hitelintézetekkel, ügyfelekkel szembeni és egyéb követelések, valamint a lejáratig tartott, vásárolt követelések, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és a valós értékelés alá nem vont értékesíthető pénzügyi eszköznek minősülő vásárolt követelések, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és tulajdoni részesedést jelentő befektetések értékelése a bekerülési értéken történő értékelés szabályai szerint történik.

III. A mérleghez kapcsolódó tájékoztató adatok**III. 1. Immateriális javak és tárgyi eszközök**

Az immateriális javak és tárgyi eszközök mozgásait bemutató táblázat a II. számú mellékletében található.

Az immateriális javak között a Társaság szoftver használati jogokat, illetve arra adott előleget tart nyilván.

A Társaságnak a környezet védelmét közvetlenül szolgáló tárgyi eszközei nincsenek.

III. 2. Befektetett pénzügyi eszközök

A Társaság nem rendelkezik sem tartós részesedéssel, sem hitelviszonyt megtestesítő értékpapírral; a befektetett pénzügyi eszközök között dolgozói kölcsönöket mutat ki 15.670 ezer Ft értékben (2019. december 31-én 17.462 ezer Ft).

III. 3. Készletek

A Társaság nem rendelkezik készletekkel.

A Társaságnak veszélyes hulladékaik és környezetre káros anyagai sem a tárgyévben, sem az előző évben nem voltak.

III. 4. Követelések**Egyéb követelések**

Megnevezés	Adatok ezer Ft-ban	
	2019.12.31	2020.12.31
Állami költségvetéssel, önkormányzatokkal, központi alapokkal szembeni követelések	57.627	62.076
Befektetési alapkezelők pénzügyi különadójával kapcsolatos követelés	52.675	56.682
Tartósan adott kölcsönök 1 éven belül esedékes törlesztőrésze	2.013	1.894
Különbféle egyéb követelések	200	128
Összesen	112.515	120.780

III. 5. Értékpapírok

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Könyv szerinti érték		Piaci érték		Névérték	
	2019.12.31	2020.12.31	2019.12.31	2020.12.31	2019.12.31	2020.12.31
Intesa Sanpaolo részvény	6.318	6.979	4.658	4.190	1.867	1.867
CIB Start Tőkevédett Alap befektetési jegy	809.124	843.977	810.733	847.529	465.629	484.165
CIB Algoritmus Alap befektetési jegy	-	6.659	-	6.967	-	6.423
CIB Indexkövető Alap befektetési jegy	-	1.665	-	1.956	-	853
CIB Kincsem Kötvény befektetési jegy	-	1.665	-	1.688	-	348
CIB Közép-európai Részvény befektetési jegy	-	1.665	-	2.025	-	787
Összesen	815.442	862.610	815.391	864.355	467.496	494.443

A fent bemutatott értékpapírok kereskedési célú értékpapírok.

III. 6. Készletekhez, követelésekhez, értékpapírokhoz kapcsolódóan elszámolt értékvesztés bemutatása

A Társaság sem a tárgyévben, sem az előző üzleti évben nem számolt el készletekhez, követelésekhez illetve értékpapírokhoz kapcsolódóan értékvesztést.

III. 7. Aktív időbeli elhatárolások

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	24.410	1.249
<i>Ebből: - portfólió- és vagyonkezelési tevékenység időarányos díja</i>	<i>8.074</i>	<i>1.249</i>
<i>Ebből: - alapkezelési tevékenység díja</i>	<i>16.336</i>	<i>-</i>
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	5.077	9.521
<i>Ebből: - igénybe vett szolgáltatások időarányos része</i>	<i>5.077</i>	<i>9.521</i>
Összesen	29.487	10.770

III. 8. A Társaság alaptőkéje és részvényei

A CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. jegyzett tőkéje 2020. december 31-én 600.000.000,- Ft, amely kizárólag pénzbeli betétből áll, és melynek teljes összegét a Társaság részvényesei a Társaság rendelkezésére bocsátották.

A Társaság alaptőkéje 60.000 db, egyenként 10.000,- Ft névértékű A sorozatú dematerizált törzsrészvényből áll.

III. 9. A saját tőke elemeinek változása

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredmény-tartalék	Adózott eredmény	Saját tőke
2019.12.31	600.000	40.650	-	641.934	1.282.584
Növekedés	-	-	641.934	540.512	1.182.446
Csökkenés	-	-	- 641.934	- 641.934	- 1.283.868
2020.12.31	600.000	40.650	-	540.512	1.181.162

2020. évben a 2019. évi 641.934 ezer Ft adózott eredmény osztalékként kifizetésre került.

A Társaság a tárgyidőszak folyamán lekötött tartalékot nem képzett.

III. 10. Céltartalékok változásai

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Állomány 2019.12.31	Felszabadítás	Képzés	Állomány 2020.12.31
Céltartalék várható kötelezettségekre	315	315	1.257	1.257
Összesen	315	315	1.257	1.257

A várható kötelezettségekre képzett céltartalékok között a Társaság a személyi jellegű ráfordításokra képzett céltartalékot szerepelteti.

A Társaságnak nincsenek környezetvédelmi kötelezettségei, környezetvédelemhez kapcsolódó költségei, és nem képzett a környezet védelmét szolgáló jövőbeni költségek fedezetére céltartalékot sem.

Tőke megővására, illetve hozamra vonatkozó ígéret vagy garancia miatt a Társaságnak nem keletkezett függő kötelezettsége, és nem képzett ilyen címen céltartalékot sem.

A Társaság sem a tárgyévben, sem az előző évben nem képzett céltartalékot a kapcsolt vállalkozásokkal szemben fennálló kötelezettségekre.

III. 11. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A Társaság nem rendelkezik hosszú lejáratú kötelezettséggel.

A Társaságnak nincs zálogjoggal vagy hasonló jogokkal biztosított kötelezettsége, illetve olyan kötelezettsége, amelynél a visszafizetendő összeg nagyobb a kapottnál.

III. 12. Rövid lejáratú kötelezettségek

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
Állami költségvetéssel, önkormányzatokkal, központi alapokkal szembeni kötelezettségek	66.333	70.736
- ebből: befektetési alapkezelők pénzügyi különadó fizetési kötelezettsége	52.757	57.402
Összesen	66.333	70.736

A Társaságnak nincs megbízásos jogviszonyból eredő, ügyfelekkel szemben fennálló tartozása.

III. 13. Passzív időbeli elhatárolások

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	93.059	138.847
Ebből: - anyagi jellegű ráfordítások időarányos részének elhatárolása	17.039	18.333
- személyi jellegű ráfordítások időarányos részének elhatárolása	76.020	120.514
Összesen	93.059	138.847

IV. Az Eredménykimutatás tételeihez kapcsolódó tájékoztató adatok

IV. 1. Az értékesítés nettó árbevételének összetétele

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2019	2020
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1.483.067	1.211.890
Alapkezelés árbevétele	1.467.230	1.205.341
Vagyonkezelés árbevétele	15.624	6.534
Ebből: - nyugdíjpénztárak részére végzett vagyonkezelés	15.077	6.276
- egészségpénztárak részére végzett vagyonkezelés	547	258
Egyéb közvetített szolgáltatások árbevétele	213	15
Összesen	1.483.067	1.211.890

A Társaság kezelésében lévő CIB Alapcsaládban bekövetkezett változások:

2019. évben a Társaság által indított új alapok a következők:

a CIB 5 Elem Tőkevédett Származtatott Alap forgalmazása 2019. január 22-én,

a CIB Euró Futball Alap és a CIB Futball Alap 2019. március 18-án,

a CIB Profitmix 5 Tőkevédett Származtatott Alap 2019. május 20-án,

a CIB Élvi Alap Származtatott Alap és a CIB Euró Élvi Alap Származtatott Alap forgalmazása 2019. szeptember 16-án,

a CIB Euró Olajvállalatok 2 Származtatott Alapja és a CIB Olajvállalatok 2 Származtatott Alapja forgalmazása 2019. november 18-án indult el.

2019. évben tizenkét befektetési alap járt le:

a CIB Stábil Európa 2 Származtatott Alap futamideje 2019. március 8-án,
a CIB Biztos Pont Tőkevédett Származtatott Alap futamideje 2019. március 22-én,
a CIB Ázsiai Részvény Származtatott Alap és a CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap futamideje 2019. július 5-én,
a CIB Euró WebWílág 2 Származtatott Alap és a CIB WebWílág 2 Származtatott Alap futamideje 2019. augusztus 16-án,
a CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja és a CIB Gyógyszergyártók Származtatott Alapja futamideje 2019. szeptember 6-án,
a CIB Euró Világmarkák Származtatott Alapja és a CIB Világmarkák Származtatott Alapja futamideje 2019. október 11-én,
a CIB Euró Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap és a CIB Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap futamideje 2019. december 20-án járt le.

2020. évben a Társaság által indított új alapok a következők:

CIB Euró Gyógyszergyártók 2 Alapja és CIB Gyógyszergyártók 2 Alapja 2020. január 20-án,
CIB Euró Fenntartható Fejlődés Származtatott Alapja és CIB Fenntartható Fejlődés Származtatott Alapja 2020. március 30-án,
CIB Euró Felelős Befektetések Származtatott Alapja és CIB Felelős Befektetések Származtatott Alapja 2020. augusztus 3-án,
CIB Európai Részvények Származtatott Alapja 2020. október 5-én indult el.

2020. évben nyolc befektetési alap járt le:

CIB Euró Babatermékgyártók Származtatott Alapja és CIB Babatermékgyártók Származtatott Alapja futamideje 2020. április 3-án,
CIB Édességek Alapja futamideje 2020. június 12-én,
CIB Olajvállalatok Származtatott Alapja futamideje 2020. augusztus 14-én,
CIB Bankszektor Származtatott Alap futamideje 2020. augusztus 28-án,
CIB Alternatív Energia Származtatott Alap futamideje 2020. november 20-án,
CIB Euró Autógyártók Alapja és CIB Autógyártók Alapja futamideje 2020. november 20-án járt le.

IV. 2. Az egyéb bevételek és egyéb ráfordítások alakulása

Adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2019	2020
Céltartalék felszabadítás	1.204	315
Költségáthárítás Eurizon Capital S.A felé	3.325	-
Egyéb	-	728
Egyéb bevételek összesen	4.529	1.043

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2019	2020
Céltartalék képzés	315	1,257
Állami költségvetéssel, önkormányzatokkal, központi alapokkal szembeni ráfordítások	33.953	27.850
Alapkezelői díjvisszatérítés befektetési alap részére	11.960	14.110
Alapkezelői díjvisszatérítés ügyfelek részére	188	10.108
Hozamkiegészítés*	137.349	-
Egyéb	349	50
Egyéb ráfordítások összesen	184.114	53.375

* 2019. október 11-én lejárt CIB Euró Világmarkák Származtatott Alapja és CIB Világmarkák Származtatott Alapja részére fizetett hozamkiegészítés

IV. 3. Valós értékelés hatásai

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Valós érték értékelési különbség záró értéke	Valós érték értékelési különbség tárgyévi változása	Értékesítés miatt értékelési különbség kivezetés	Eredmény- ben elszámolt értékelési különbség	Saját tőkében elszámolt értékelési különbség
Kereskedési célú értékpapírok	1.745	1.796	-1.996	3.792	-
Összesen	1.745	1.796	-1.996	3.792	-

A pénzügyi instrumentumok esetében alkalmazott piaci érték meghatározás módját a II. Számviteli politika bemutatása című rész tartalmazza.

IV. 4. Értékcsökkenési leírás

A tárgyévben elszámolt terv szerinti és terven felüli értékcsökkenési leírásra vonatkozó információkat a II. számú melléklet tartalmazza.

IV. 5. Igénybevett szolgáltatások költségeinek tételei

Adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
Gépkocsival kapcsolatos költségek	11.479	11.954
Támogató alkalmazások licensz díja	8.531	-1.168
Clavis rendszer üzemeltetés díja	11.290	12.137
Marketing költségek	1.605	5.539
Reuters költségek	9.865	7.986
Pénzügyi információ szolgáltatás díjai	24.979	27.018
Csoporton belüli szolgáltatások	76.216	79.597
Felkért szakértői díjak	11.592	7.703
Egyéb, research szakértői díjak	19.461	19.503
Jogi szolgáltatás	6.737	5.306
Egyéb igénybevett szolgáltatások értéke	17.340	19.890
Összesen	199.095	195.465

IV. 6. Kutatás és kísérleti fejlesztés költségei

A Társaságnak a tárgyidőszak során nem merült fel kutatás és kísérleti fejlesztéssel kapcsolatban költsége.

IV. 7. Kapott támogatások

A Társaság a tárgyidőszak folyamán nem kapott semmilyen támogatási program keretében összeget.

IV. 8. A tárgyévben feltárt önellenőrzési tételek

A Társaság 2020. év folyamán nem tárt fel előző évekre vonatkozóan jelentős összegű hibát.

IV. 9. A társasági adóalapot módosító tételek

Adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
Adóalapot növelő tételek	15.901	13.761
Céltartalék képzés	315	1.257
Tárgyi eszközök és immateriális javak után elszámolt értékcsökkenés, eladott, selejtezett, apportált eszközök könyv szerinti értéke	15.586	12.504
Adóalapot csökkentő tételek	69.794	47.435
Céltartalék felszabadítás	1.204	315
Szokásos piaci ár miatti korrekció	53.352	34.616
Tárgyi eszközök és immateriális javak után az adótörvény szerint elszámolható értékcsökkenés, eladott, selejtezett, apportált eszközök számított nyilvántartási értéke	15.238	12.504
Nettó adóalapot módosító tételek	- 53.893	- 33.674

A társasági adó levezetése

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2020.12.31
Adózás előtti eredmény	590.639
Adóalapot módosító tételek	- 33.674
Adóalap	556.965
Adó 9%	50.127
Fizetendő társasági adó	50.127

V. Kapcsolt vállalkozásokat érintő tételek

A Társaság kapcsolt vállalkozásnak tekint minden az Intesa Sanpaolo Bank – mint fölérendelt anyavállalat - által konszolidálásba bevont vállalkozást.

A kapcsolt vállalkozásokkal szemben 2020. évben elszámolt ügyletek egyenlegeit az alábbi táblázat mutatja be:

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Eurizon AM Slovakia /anya- vállalat	Eurizon Capital SGR/ anya- vállalat	Intesa Sanpaolo/ anya- vállalat	Epsilon SGR / kapcsolt vállalko- zás	CIB Bank Zrt./ kapcsolt vállalko- zás
Mérleg					
Részesedés kapcsolt vállalkozásban	-	-	4.190	-	-
Bankbetétek	-	-	-	-	234.735
Aktív időbeli elhatárolások	-	-	-	-	-
Rövid lejáratú kötelezettségek	495	2.498	-	-	9.968
Passzív időbeli elhatárolások	2.191	1.343	-	593	1.846
Eredménykimutatás					
Értékesítés nettó árbevétele	-	-	-	-	-
Anyagköltség	-	-	-	-	3.135
Igénybevett szolgáltatások	6.133	15.207	-	2.411	88.633
Egyéb szolgáltatások értéke	-	-	-	-	127
Egyéb bevétel	-	-	-	-	-
Kapott (járó) osztalék, részesedés	-	-	-	-	-

VI. Egyéb tájékoztató adatok

VI. 1. Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság részére folyósított díjak, kölcsönök

Az igazgatósági és a felügyelő bizottsági tagok részére kölcsön- illetve előlegfolyósítás nem történt, nevükben a Társaság nem vállalt garanciát, részükre tevékenységükért az alábbi járandóság került kifizetésre:

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2019	2020
Felügyelő bizottsági tagok részére fizetett megbízási díj	2.352	2.352
Juttatások összesen	2.352	2.352

VI. 2. Korábbi vezető tisztségviselőkkel, az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjaival szembeni nyugdíjfizetési kötelezettség

A Társaságnak nincs ilyen jellegű kötelezettsége.

VI. 3. Állományi és kereseti adatok

Átlagos statisztikai állományi létszám	Fő		Bér (ezer Ft)		Személyi jellegű kifizetések (ezer Ft)	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020
Teljes munkaidőben foglalkoztatottak	20	17	286.600	273.199	26.163	20.233
Részmunkaidőben foglalkoztatottak	-	1	-	6.564	-	416
Összesen	20	18	286.600	279.763	26.163	20.649

Bérfizetések jogcímenkénti bontásban

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2019	2020
Személyi jövedelemadó	2.374	1.618
Szociális hozzájárulás	57.404	48.105
Szakképzési hozzájárulás	4.306	4.209
Bérfizetések összesen	64.084	53.932

VI. 4. Koronavírussal (COVID 19) kapcsolatos tájékoztatás

A Társaság a 2020. I. negyedévben kialakult koronavírus járvány kapcsán meghozta azokat a megfelelő intézkedéseket, amelyek a munkavállalók biztonságát és az üzletmenet folytonosságát együttesen és zökkenőmentesen biztosítják. A konkrét lépések és megoldások egyeztetésre kerültek a Társaság tulajdonosával, továbbá az MNB mint felügyeleti szerv tájékoztatása is folyamatos. A Társaság munkavállalói számára engedélyezte hosszabb távon a távmunkában (home office) az otthonról történő munkavégzést, korlátozta az üzleti célú utazásokat, illetve rendezvényeit, személyes megjelenést igénylő találkozóit, tárgyalásait elhalasztotta. 2020-ban a Társaság valamennyi tevékenységét zavartalanul végezte, a Társaság által kezelt valamennyi befektetési alap és portfólió kezelése működési zavaroktól mentes volt. A koronavírus járvány a piaci folyamatokon keresztül érintette a Társaság által kezelt befektetési alapok és portfóliók teljesítményét. A Társaság által kezelt befektetési alapok különböző kockázati besorolása (SRRI) az alapján történt, hogy a mögöttes eszközök milyen lehetséges kockázatoknak voltak

kitéve jelentősebb piaci mozgások, gazdasági események hatására. A Társaság által létrehozott befektetési alapok kezelése semmilyen szokványostól eltérő tevékenységgel nem járt, az ilyen bizonytalan és recesszív időszakban a likviditás kezelés szerepe nőtt meg. Az esetleges fertőzésveszély csökkentése érdekében visszavonásig szünetel a panaszoknak a Társaság irodájában (1024 Budapest, Petrezselyem u. 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 volt lehetséges.

VI. 5. Hátrasorolt eszközök

A Társaság nem rendelkezik hátrasorolt eszközökkel.

VI. 6. Mérlegen kívüli tételek

A Társaság a fordulónapon 1.500 ezer forint folyószámla hitelkerettel rendelkezik, amelynek lejáratát 2021. január 4. Társaságnak nincs függő-, illetve jövőbeni kötelezettségvállalása, határidős, opciós, valamint swap ügylete, továbbá ilyen ügyleteket ügyfelek javára, portfóliókezelési tevékenység keretében sem kötött.

A Társaság nem adott és nem kapott fedezeteket, biztosítékokat, letéti összegeket tőzsdei és tőzsdén kívüli ügyletek kapcsán.

A Társaság, mint portfóliókezelési szolgáltatást nyújtó befektetési alapkezelő, nem vezet sem értékpapír-, sem ügyfélszámlát. Az ügyféleszközök az ügyfél letétkezelőjénél nyitott számlán vannak nyilvántartva, az Alapkezelőnek e számlák felett csak rendelkezési joga van, mint portfóliókezelő. A portfóliókezelésből (megbízásos jogviszony) eredően a Társaság kezelésébe került, az ügyfelek tulajdonát képező pénzügyi eszközöket és pénzeszközöket a VI. 8. Biztosító pénztárak részére végzett portfóliókezelés (vagyonkezelés) című részben mutatja be.

A Társasággal szemben mérleg fordulónapon per nincs folyamatban.

VI. 7. Portfóliókezeléshez kapcsolódó költségek és ráfordítások

A Társaság 2020. évben 2.468 ezer Ft portfóliókezelésből adódó ügyleti költséget számolt el (2019-ben 1.255 ezer Ft), ebből sem tárgyévben, sem megelőző évben nem számlázott tovább az ügyfelek felé költséget.

VI. 8. Biztosító pénztárak részére végzett portfóliókezelés (vagyonkezelés)

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Névérték		Készletérték		Piaci érték	
	2019.12.31	2020.12.31	2019.12.31	2020.12.31	2019.12.31	2020.12.31
Önkéntes nyugdíjpénztári kezelt vagyon						
Befektetési jegy EUR	13.940	45.365	134.539	250.187	149.184	278.002
HUF	948.354	680.924	1.153.977	860.278	1.364.142	961.059
USD	20.622	18.488	615.562	557.526	678.561	670.480
<i>Befektetési jegy</i>						
összesen	982.916	744.777	1.904.078	1.667.991	2.191.887	1.909.541
Jelzálog levél HUF	-	277.450	-	277.416	-	277.929
Magyar						
államkötvény HUF	4.681.930	3.435.080	4.886.171	3.629.018	4.915.222	3.610.317
Részvény HUF	4.678	6.040	108.746	123.721	157.552	157.512
Vállati kötvény EUR	-	136.924	-	127.799	-	118.341
Vállati kötvény HUF	-	245.390	-	250.568	-	255.220
<i>Vállati kötvény</i>						
összesen	-	382.314	-	378.367	-	373.561
<i>Értékpapírok</i>						
összesen	5.669.524	4.845.661	6.898.995	6.076.513	7.264.661	6.328.860
Pénzeszköz	3.194	42	3.194	42	3.194	42
Követelés	376	689	376	689	376	689
Összesen	5.673.094	4.846.392	6.902.565	6.077.244	7.268.231	6.329.591
Egészségpénztári kezelt vagyon						
Befektetési jegy EUR	131	-	4.432	-	4.823	-
HUF	3.286	-	6.219	-	6.239	-
USD	22	-	5.890	-	7.233	-
<i>Befektetési jegy</i>						
összesen	3.439	-	16.541	-	18.295	-
Diszkont						
kincstárjegy HUF	5.010	-	5.004	-	5.010	-
Magyar						
államkötvény HUF	238.620	-	239.634	-	242.154	-
<i>Értékpapírok</i>						
összesen	247.069	-	261.179	-	265.459	-
Pénzeszköz	169	-	169	-	169	-
Követelés	7	-	7	-	7	-
Összesen	247.245	-	261.355	-	265.635	-
Mindösszesen	5.920.339	4.846.392	7.163.920	6.077.244	7.533.866	6.329.591

VI. 9. Befektető-védelmi Alap

A Társaság 2002. évben csatlakozott a Befektető-védelmi Alaphoz, megfizetve az 500 ezer Ft csatlakozási díjat. Rendszeres hozzájárulásként a Társaság a tárgyévben 500 ezer Ft éves tagdíjat.

VI. 10. A Társaság kezelésében lévő alapok nettó eszközértéke

			Adatok ezer Ft-ban	
A kezelt alap neve	Típusa	Devizanem	2019.12.31	2020.12.31
CIB 5 Elem Tőkevédett Származtatott Alap	Speciális, származtatott alap	HUF	6.913.871	6.924.489
CIB Algoritmus Vegyes Alapok Alapja	Hagyományos, kiegyensúlyozott vegyes alap	HUF	650.450	554.257
CIB Alternatív Energia Származtatott Alap	Speciális, származtatott alap	HUF	4.616.882	-
CIB Arany Alapok Alapja	Speciális, árupiaci alap	HUF	2.799.195	4.741.232
CIB Autógyártók Tőkevédett Származtatott Alap	Speciális, tőkevédett alap	HUF	3.151.578	-
CIB Babatermékgyártók Származtatott Alapja	Speciális, származtatott alap	HUF	3.919.381	-
CIB Balance Vegyes Alapok Alapja	Hagyományos, kiegyensúlyozott vegyes alap	HUF	3.516.251	2.924.187
CIB Bankszektor Származtatott Alap	Speciális, származtatott alap	HUF	4.128.745	-
CIB Dollár Bankszektor Származtatott Alap	Speciális, származtatott alap	USD	2.963.710	2.649.958
CIB Dollár Start Rövid Kötvény Alap	Hagyományos kötvény alap	USD	14.581.501	20.254.981
CIB Édességek Származtatott Alapja	Speciális, származtatott alap	HUF	2.107.750	-
CIB Élvonal Származtatott Alap	Speciális, származtatott alap	HUF	2.166.784	2.179.137
CIB Euró Autógyártók Tőkevédett Származtatott Alap	Speciális, tőkevédett alap	EUR	2.900.209	-
CIB Euró Babatermékgyártók Származtatott Alapja	Speciális, származtatott alap	EUR	1.377.128	-
CIB Euró Balance Vegyes Alapok Alapja	Hagyományos, kiegyensúlyozott vegyes alap	EUR	1.938.396	2.042.950
CIB Euró Élvonal Származtatott Alap	Speciális, származtatott alap	EUR	1.129.118	1.251.726
CIB Euró Felelős Befektetések Származtatott Alapja	Speciális, származtatott alap	EUR	-	649.530
CIB Euró Fenntartható Fejlődés Származtatott Alapja	Speciális, származtatott alap	EUR	-	374.672
CIB Euró Futball Származtatott Alap	Speciális, származtatott alap	EUR	1.415.191	1.524.351
CIB Euró Gyógyszergyártók 2 Származtatott Alapja	Speciális, származtatott alap	EUR	-	1.403.129
CIB Euró Olajvállalatok 2 Származtatott Alapja	Speciális, származtatott alap	EUR	2.020.021	2.399.788
CIB Euró Reflex Vegyes Alapok Alapja	Hagyományos, dinamikus vegyes alap	EUR	3.681.361	3.510.103
CIB Euró Relax Vegyes Alap	Hagyományos, kötvény-túlsúlyos vegyes alap	EUR	13.077.343	12.501.010

Adatok ezer Ft-ban				
A kezelt alap neve	Típusa	Devizanem	2019.12.31	2020.12.31
CIB Euró Start Rövid Kötvény Alap	Hagyományos, likviditási alap	EUR	58.720.558	89.076.532
CIB Euró Talentum Total Return Alapok Alapja	Speciális, abszolút hozamú alap	EUR	4.106.817	4.177.885
CIB Európai Részvények Származtatott Alapja	Speciális, származtatott alap	EUR	-	1.736.148
CIB Fejlett Részvénytőke Alapok Alapja	Hagyományos, részvény alap	HUF	8.708.318	9.889.207
CIB Felelős Befektetések Származtatott Alapja	Speciális, származtatott alap	HUF	-	1.518.310
CIB Feltörekvő Részvénytőke Alapok Alapja	Hagyományos, részvény alap	HUF	1.675.090	2.439.432
CIB Fenntartható Fejlődés Származtatott Alapja	Speciális, származtatott alap	HUF	-	1.234.071
CIB Fundamentum Részvény Alap	Hagyományos, részvény alap	HUF	2.631.921	2.512.646
CIB Futball Tőkevédett Származtatott Alap	Speciális, tőkevédett alap	HUF	6.232.583	6.133.405
CIB Gyógyszerpiac Alapok Alapja	Speciális, származtatott alap	HUF	-	2.418.794
CIB Indexkövető Részvény Alap	Hagyományos, részvény alap	HUF	5.419.046	7.048.013
CIB IPAR 4.0 Tőkevédett Származtatott Alap	Speciális, tőkevédett alap	HUF	3.939.983	3.838.814
CIB Kincsem Kötvény Alap	Hagyományos, hosszú kötvény alap	HUF	10.890.923	8.336.737
CIB Kötvény Plusz Vegyes Alap	Hagyományos, kötvény-túlsúlyos vegyes alap	HUF	1.035.415	867.875
CIB Közép-európai Részvény Alap	Hagyományos, részvény alap	HUF	2.770.729	2.857.367
CIB Nyersanyag Alapok Alapja	Speciális, árupiaci alap	HUF	2.357.235	3.079.989
CIB Olajvállalatok 2 Származtatott Alapja	Speciális, származtatott alap	HUF	2.802.849	3.572.836
CIB Olajvállalatok Származtatott Alapja	Speciális, származtatott alap	HUF	4.111.711	-
CIB Private Banking Vagyoni Vegyes Alapok Alapja	Hagyományos, dinamikus vegyes alap	HUF	5.076.364	6.247.840
CIB Profitmix 5 Tőkevédett Származtatott Alap	Speciális, tőkevédett alap	HUF	5.007.420	4.769.506
CIB Reflex Vegyes Alapok Alapja	Hagyományos, dinamikus vegyes alap	HUF	24.496.181	18.672.389
CIB Relax Vegyes Alap	Hagyományos, kötvény-túlsúlyos vegyes alap	HUF	25.825.526	20.008.837
CIB Start 2 Rövid Kötvény Alap	Hagyományos, pénzügyi alap	HUF	8.376.203	8.050.613
CIB Start Tőkevédett Alap	Hagyományos, kötvény alap	HUF	160.657.157	192.120.861
CIB Talentum Total Return Alapok Alapja	Speciális, abszolút hozamú alap	HUF	9.444.290	7.523.800
Összesen			433.341.184	474.017.407

Az euróban és dollárban denominált alapok nettó eszközértéke mérlegfordulónapi MNB árfolyamon került átváltásra, az adatok összesíthetősége érdekében.

A CIB Hozamvédett Betét Alapra vonatkozó hozamvédelem 2019. február 1-ével megszüntetésre került.

A Társaság kezelésében lévő, tőke megővését ígérő befektetési alapok – melyekben az ígéret megvalósulását az alapok befektetési politikája biztosítja – mérlegfordulónapon a következők:

- CIB 5 Elem Tőkevédett Származtatott Alap
- CIB Futball Tőkevédett Származtatott Alap
- CIB IPAR 4.0 Tőkevédett Származtatott Alap
- CIB Profitmix 5 Tőkevédett Származtatott Alap
- CIB Start Tőkevédett Alap (régi neve CIB Hozamvédett Betét Alap)

A Társaság kezelésében lévő, részlegesen árfolyamvédett befektetési alapok – melyekben az ígéret megvalósulását az alapok befektetési politikája biztosítja – mérlegfordulónapon a következők:

Alap neve	Árfolyamvédelem mértéke a névérték százalékában
CIB Dollár Bankszektor Származtatott Alap	95%
CIB Élvonal Származtatott Alap	95%
CIB Euró Élvonal Származtatott Alap	95%
CIB Euró Futball Alap	95%
CIB Euró Gyógyszergyártók 2 Származtatott Alapja	95%
CIB Euró Felelős Befektetések Származtatott Alapja	94%
CIB Euró Fenntartható Fejlődés Származtatott Alapja	94%
CIB Euró Olajvállalatok 2 Származtatott Alapja	95%
CIB Európai Részvények Származtatott Alapja	92%
CIB Gyógyszergyártók 2 Származtatott Alapja	95%
CIB Felelős Befektetések Származtatott Alapja	94%
CIB Fenntartható Fejlődés Származtatott Alapja	94%
CIB Olajvállalatok 2 Származtatott Alapja	95%

VI. 11. A könyvvizsgáló díjazása

A 2020. évi könyvvizsgálat díja 1.600.000Ft + ÁFA.

VI. 12. A vagyoni-, pénzügyi- és jövedelmezőségi helyzet elemzése

A Társaság jövedelmi, pénzügyi helyzetéről az alábbi néhány jellemző mutató ad összefoglaló tájékoztatást:

Megnevezés	2019.12.31	2020.12.31
Befektetett eszközök / Mérlegfőösszeg	3,61%	5,76%
Forgóeszközök / Mérlegfőösszeg	94,37%	93,48%
Saját tőke / Mérlegfőösszeg	87,97%	83,42%
Kötelezettségek / Mérlegfőösszeg	5,63%	6,69%
Rövid lejáratú követelések / Rövid lejáratú kötelezettségek	472%	237%
Likviditási mutató (Forgóeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek)	16,7615	13,9745
Adózás előtti eredmény / Mérlegfőösszeg	48,02%	41,71%
Adózás előtti eredmény / Összes bevétel	46,8%	47,99%
Adózás előtti eredmény / Saját tőke	54,58%	50,00%
Adózás utáni eredmény / Saját tőke	50,05%	45,76%

VI. 13. A mérleg fordulónapja utáni események

A Társaság Igazgatótanácsa 540.512 ezer forint osztalék kifizetéséről határozott, ami a 2020. évi adózott eredmény összege.

A mérleg fordulónapja után a mérlegkészítésig, illetőleg a beszámoló elfogadásáig terjedő időszakban a fentiekén kívül nem történt olyan lényeges esemény, illetve folyamat, amely a Társaság vagyoni, pénzügyi, jövedelmezőségi helyzetét jelentősen befolyásolná.

Mellékletek:

I. számú melléklet: cash flow-kimutatás

II. számú melléklet: immateriális javak és tárgyi eszközök mozgástábla

Budapest, 2021. január 29.



Komm Tibor
Elnök-vezérigazgató
CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

I. számú melléklet
Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2019	2020
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow / 1-13. sorok)	- 190.510	102.651
1a. Adózás előtti eredmény +	699.747	590.639
ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás,	-	-
1.b. Korrekciók az adózás előtti eredményben +	460	- 385
ebből: devizás pénzeszközök ártértékelése +	460	- 385
1. Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b) +	700.207	590.254
2. Elszámolt amortizáció +	15.238	12.504
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +	-	-
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +	- 889	942
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +	-	-
6. Szállítói kötelezettség változása +	- 2.345	6.300
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +	- 1.371	6.332
8. Passzív időbeli elhatárolások változása +	26.916	45.788
9. Vevőkövetelés változása +	- 167.477	171.104
10. Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +	27.151	- 57.229
11. Aktív időbeli elhatárolások változása +	16.172	18.717
12. Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	- 58.158	- 50.127
13. Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	- 745.954	- 641.934
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash-flow / 14-18. sorok)	- 10.582	- 41.419
14. Befektetett eszközök beszerzése -	- 12.800	- 43.211
15. Befektetett eszközök eladása +	-	-
16. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	1.873	1.792
17. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	-	-
18. Kapott osztalék, részesedés +	345	-
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash-flow / 19-26. sorok)	-	-
19. Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	-	-
20. Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	-	-
21. Hitel és kölcsön felvétele +	-	-
22. Véglegesen kapott pénzeszköz +	-	-
23. Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) -	-	-
24. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	-	-
25. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	-	-
26. Véglegesen átadott pénzeszköz -	-	-
IV. Pénzeszközök változása (Cash-flow / I+II+III. sorok)	- 201.092	61.232
27. Devizás pénzeszközök ártértékelés +	- 460	385
V. Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sorok) +/-	- 201.552	61.617



II. számú melléklet

Tárgyi eszközök és immateriális javak

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Bruttó érték			Záró	Értéksökkenés			Nettó érték	
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés		Nyitó	Növekedés	Csökkenés	2019.12.31	2020.12.31
Vagyoni értékű jogok	145.715	23.366	-	169.081	119.538	12.264	-	26.177	37.279
Immateriális javakra adott előlegek	8.680	42.118	- 23.366	27.432	-	-	-	8.680	27.432
Immateriális javak	154.395	65.484	- 23.366	196.513	119.538	12.264	-	34.857	64.711
Egyéb gépek, berendezések	770	1.093	-	1.863	508	240	-	262	1.115
Egyéb járművek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Beruházások, felújítások	-	1.093	- 1.093	-	-	-	-	-	-
Tárgyi eszközök	770	2.186	- 1.093	1.863	508	240	-	262	1.115
Összesen	155.165	67.670	- 24.459	198.376	120.046	12.504	-	35.119	65.826

A Társaság a tárgyvben nem számolt el, illetve nem írt vissza terven felüli értécsökkenést.

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

ÜZLETI JELENTÉS

2020.12.31

I. A Társaság vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzetének értékelése

Tőkepiac alakulása

Nemzetközi és hazai makrogazdasági helyzet

Nemzetközi makrogazdasági környezet

A 2020-as évre a „nagyon rossz” jelző használata nem tekinthető túlzónak, figyelembe véve az egészségügyi vészhelyzet eredményezte szociális és gazdasági sokkokat. Egy viszonylag pozitív év kezdet után a Kínából érkező virushírek eleinte nem okoztak nagy félelmeket, de miután kiderült, hogy nem sikerült a helyi lokalizáció és világjárvány alakult ki, a piaci hangulat is elromlott. A COVID19 névre keresztelt vírus terjedésével való küzdelemben a fejlett világ kormányainak többsége kénytelen volt régiókat és gazdasági ágakat bezárni és leállítani, aminek reál gazdasági hatása recessziót eredményezett szinte mindenhol. A tőkepiac is negatívan reagált a reálgazdasági összeomlásra kezdetben, de szép fokozatosan teljesítménye elszakadt a rendkívül rossz makro teljesítményektől. A tőkepiac jelenleg köszöni szépen, jól van, mivel az év második felétől nem foglalkozik a valóban elég siralmas 2020-as helyzettel és tévyszámokkal, hanem szokásához híven előre néz és áraz. A beárazott jövőkép a normalizáció, az élet normalitásának helyreállása, visszatérés a járvány előtti gazdasági ciklushoz. Ehhez a pozitív jövőképhez az alapfeltevés a vakcinák kifejlesztése volt, ami jelenleg az oltások megkezdésével már több, mint várakozás, és emiatt talán még erősebb lábakon áll a piac ezen fő szcenáriója. A tőkepiac és - a várakozások szerint - a reálgazdaság talpra álláshoz persze kellett gazdaságpolitikai támogatás is. A monetáris és fiskális politikák erős támogatási üzemmódba kapcsoltak az első hullám utáni lezárásokra reagálva mindenhol, így a legfőbb piacmozgatók a vakcinával kapcsolatos hírek mellett ezek az intézkedések voltak. A politika is hatással volt a tőkepiacok alakulására 2020-ban, alapvetően év vége felé okozva izgalmakat. Az izgalom aztán nem csapott át negatív piaci reakciókba, mivel az USA elnökválasztás a várakozások szerint zajlott, a 7 éves EU költségvetés vétója elmaradt, ahogy a hard Brexit is sikerült elkerülni.

Magyar makrogazdasági helyzet

A hazai gazdaság teljesítményének alakulása együtt mozgott a világgazdaság teljesítményével. A vírus első hulláma miatt a karantén intézkedések következtében a reálgazdaság a második negyedévben mélyponton volt. A karantén feloldását követően a gazdaság teljesítménye felfelé korrigált a III. negyedévben. 11,4 százalékkal növekedett a II. negyedévhez képest, míg éves összevetésben 4,6 százalékkal elmaradt az egy évvel korábbi szinttől. A pandémia második hulláma miatt bekövetkezett újabb korlátozó intézkedések miatt a hazai gazdasági aktivitás 2020 IV. negyedévében ismét csökkent, a tavalyi eredmény összességében 6,5 százalékos visszaesés lehet. A gazdasági élet normalizálódása a koronavírus vakcinák széles körű alkalmazásával párhuzamosan, 2021 második felétől indulhat meg. A fogyasztás tavalyi évi mérséklődését jövedelmi oldalról a korábbi válságokhoz képest alacsonyabb munkanélküliség csillapította, amihez a hitelpiac működőképességének fennmaradása, valamint a hiteltörlesztési moratórium is hozzájárult. Az óvatossági szempontok miatt megemelkedett megtakarítások szintje viszont negatívan hatott a keresletre. Várhatóan a fogyasztási ráta az idei év közepétől emelkedik komolyabb mértékben. A magyar gazdaságpolitikai mixben a monetáris élénkítés szerepe erőteljesebb volt a fiskális akciókhoz képest, mivel már eleve magas adósságrátával futottunk bele ebbe a válságba. Ennek ellenére a kormányzati szektor GDP-arányos eredményeszemléletű hiánya 2020-ban 8-9 százalék lehetett, míg 2021-ben is magas, 6-6,5 százalék körüli hiánnyal számol a kormány. Ezzel összességében a GDP arányos államadósság újra a 80 százalék közelébe emelkedett a tavalyi évben, innen azonban idén kismértékben csökkenni fog a ráta, elsősorban a nevező (GDP növekedés) megugrása miatt. Az államadósság finanszírozása megoldott, hiszen az MNB mennyiségi lazítási programjának a keretében több 1000 milliárd forint értékben vásárol közvetlenül a piacról és közvetetten is vásárlásra készíti a kereskedelmi bankokat kedvező kondíciójú fedezett hitelek nyújtásával.

Kötvénypiac

A magyar gazdaságpolitikai mixben a monetáris élénkítés szerepe tehát erőteljesebb volt a fiskális akciókhoz képest. A mennyiségi lazítás programját egyelőre 2022-ig meg is hosszabbította a jegybank, kérdés, hogy utána milyen ütemezéssel tud levonulni a legnagyobb állampapír piaci vásárló a terepről. Inflációs szempontból 2020 közepére a forint folyamatos gyengülésével kialakult kedvezőtlen dinamika a szeptemberi inflációs adattal megtört. A Jegybanknak szándéka, hogy letörje azokat a várakozásokat, hogy a hazai infláció egy magas 3 százalék körüli szintről még magasabbra emelkedhet,

ezért az egyhetes betéti rátát 0,60 százalékról 0,75 százalékra módosította szeptemberben, ami tartalmában alapkamat emelést jelent. Ez lényeges eltérés volt a globális trendektől, ahol egész évben a laza monetáris politika dominált. A fejlett jegybankok egészen elképesztő méretű mennyiségi lazítási programjaihoz igazodva az MNB kontroll alatt tudta tartani a magyar hozamgörbét 2020-ban. A jegybanknak többször kommunikált célja, hogy az eszköztárával létre tudjon hozni egy alapkamatról induló és kicsivel alapkamat fölé ívelő hozamgörbét az 5 éves szegmensig és az 5 év feletti szegmenst sem szeretné túl meredeknek látni.

Részvénypiac

Az év egészében az USA részvénypiacát tömörítő S&P500 Index 15,3%-ot emelkedett, ami a tavaszi mélyrepülés után sokak számára meglepő szám lehet. A német DAX Index is pluszba lendült, 2020 során 3,4%-os hozamot ért el a német vezető index. A fejlett piacokat tömörítő MSCI World Index 13,2%-ot emelkedett 2020-ban. A fejlődő piacok főleg az utolsó negyedévben húztak bele, azon belül is főképp Ázsiának köszönhetően a globális fejlődő piacokat tömörítő MSCI EM Index 12%-os hozamot ért el, ami vetekszik az MSCI World Index-ével. A régiós piacok maradnak el leginkább, a kiemelkedő utolsó negyedéves teljesítmény ellenére. A CETOP Index -1,6%-ot mutat 2020 év egészét nézve, a hazai BUX Index -9,9%-ot, a lengyel WIG20 Index -6,35%-ot.

Aki a nyári vagy őszi újabb mélyrepülést, újabb részvénypiaci mélypontot várta, az csúnyán megégette magát 2020-ban. A legerősebb tényező, ami megfordította a tavaszi árfolyamzuhanást, az a FED put volt, vagyis a már említett extra laza monetáris politika. Amikor kell, akkor a FED és a többi vezető jegybank hatalmas likviditás bőséget teremt, eszközvásárlást, kamatvágások sorozatát jelenti be. Összeadva a március óta bevezetett FED akciókat, már nagyobb mértékű a likviditás bővítés, mint a 2008-2009-es válság kezelésénél volt. A FED a 2008-2009-es válságkezelés alatt közel 3.500 milliárd dollárnyi eszközt vásárolt 2015-ig, amihez képest a jelenlegi eszközvásárlás mértéke sokkal nagyobb lesz. A FED mérlege 3.000 milliárd dollárral bővült március óta és a jelenlegi ütemet tartva még egyszer ennyivel fog bővülni, a mérlegfőösszeg eléri a 10.000 milliárd dollárt. A FED akciókkal a piaci szereplők időt és hitet nyertek, a vakcina hírekkel pedig talán már megerősítést is.

A részvénypiacok emelkedtek annak ellenére, hogy az Egyesült Államok és számos vezető gazdaság recesszióba süllyedt a COVID-19 világjárvány miatt. Jelenleg még tart a második hullám, ennek tetőzését éljük át itt, Kelet-Európában is. Számos ázsiai országban, így Kínában, Vietnámban a nyáron sikerült megállítani a járványt, a nagyon szigorú korlátozó intézkedések megtették hatásukat. Enyhe másodkörös fertőzési hullámot kell most kezelni, a nyitás azzal jár, hogy újra kialakulnak fertőzési gócpontok, de ezek az országok hatékonyan kezelik a problémát. Indiában súlyos volt a helyzet vírus fronton, de szeptember közepéhez képest jelentős javulás figyelhető meg. Az Egyesült Államok és Európa közel egy hónap bezárkózás után a korlátozó intézkedéseket feloldotta, de sajnos közel sem szorították le annyira a fertőzések számát, mint az ázsiai országok. Egyre súlyosabb második hullámot tapasztalunk ezekben az országokban, így a közép-európai régióban is. A várakozásokkal ellentétben ismét bezárkózást tapasztalunk, nem volt elegendő a távolságtartás, szigorú maszk használat, tesztelés. Nem kedvez az időjárás és az influenza szezon sem, egyre több a megbetegedés, lassan javulnak a fertőzési számok.

A világgazdaság szempontjából év végén fontos esemény volt a 2020 november 3-án kezdődött USA elnökválasztás, ami a levélszavazatok későbbi beérkezési és összeszámlálási határidejei miatt napokig izgalomban tartott mindenkit. Majdnem két hét telt el, mire győztest hirdettek, a demokrata Joe Biden személyében. Több mint 5 millió voksot kapott több szavazatot a demokrata jelölt, az elektori szavazatokból 306-ot hozott el, míg Donald Trump csak 232-öt. Az eredmény egyértelműen és fölényesen Joe Biden győzelmét mutatja, ami kedvezőtlen meglepetés lehet azoknak, akik Trump győzelmét várták, a közvéleménykutatások jóslatával szemben. Milyen részvénypiaci vonatkozásai vannak az elnökválasztás eredményének? Az S&P500 Index a választások előtt és alatt is emelkedett, annak ellenére, hogy a közvéleménykutatások demokrata győzelmet jósoltak. Klasszikusan a republikánus pártot tartják inkább részvénypiac barátoknak, nem a demokratákat. A piaci szereplők feltehetően annak örültek, hogy az időszakos eredményekből az látszódom, hogy elmarad a blue wave (kék hullám). Kék hullámként az elsőprő demokrata győzelmet emlegetik, amikor a Fehér Házban (elnök) és a Kongresszus mindkét kamarájában a szenátusban és a képviselőházban is demokrata többség van. Az látszódom még 2020. év végén, hogy nem valószínű, hogy a szenátusban demokrata többség lesz, így a demokraták sok kompromisszumra lesznek kényszerítve. Ennek örültek a befektetők, mert a klasszikus demokrata

ígéretet, mint a gazdagok külön adója, a széleskörű szociális reformok, a tőzsdei vállalatok plusz adói nehezen, vagy csak kompromisszumok árán tűntek kivitelezhetőnek. Ugyanakkor borítékolható volt egy kevésbé agresszív külpolitika, ami inkább a vámok leépítése és a szabad kereskedelem erősítése irányába hat. Sok kérdőjel van, Joe Biden beiktatása után leszünk okosabbak gazdaságpolitikai, külpolitikai kérdésekben.

Még a választásoknál is fontosabb vakcina hírek láttak napvilágot 2020 november folyamán, ami alapjaiban befolyásolta a világgazdaság és a tőzsdei vállalatok jövőképét. Az amerikai Pfizer és a német BioNtech gyógyszercégek bejelentették, hogy kész van és 90%-ban hatásos a COVID-19 védőoltás. Nemsokkal később jött az újabb pozitív hír, miszerint az amerikai Moderna Inc. védőoltása is elkészült és 94,5%-ban hatásos a vírus ellen. Elkezdődhetnek a találgatások, hogy mikor áll vissza az élet a megszokott kerékvágásba. Az S&P500 Index fundamentumait vizsgálva azt látjuk, hogy az elemzői konszenzus egyre optimistább képet mutat. Az S&P500 Index vállalatainak összesített nettó eredménye 6,99%-kal csökkenhet 2020-ban, ami annak fényében, hogy az USA gazdasága február óta recesszióban van (The National Bureau of Economic Research szerint) és 6,77% a munkanélküliségi ráta (2020.12.31.-i adat), rendkívül kedvező szám. Ehhez persze hozzájárul, hogy az S&P500 Index kosarában egyre nagyobb, 30-40% közé tehető az IT, vagy az internetes értékesítéshez szorosan kötődő cégek súlya. Egyre kisebb nettó eredmény csökkenést mutat az elemzői konszenzus 2020-ra és egyre rózsásabb a kép a következő két évet nézve. 2021-re 22%-os nettó eredmény bővülés várható az S&P500 Index tagvállalataitól, amit 16%-os növekedés követhet 2022-ben. Továbbra is V-alakú felívelést várnak az elemzők a nettó eredmény számokat tekintve. Amennyiben az európai blue chip papírokat tömörítő Stoxx Europe 600 Indexet nézzük, az elemzői konszenzus szerint az index részvényeinek nettó eredménye 16,14%-al lehet kisebb 2020-ban, mint 2019-ben volt. A 2021-es és 2022-es várakozások V-alakú felpattanást mutatnak, 36,77%-os és 15,89%-os bővülést a következő két évre. A Stoxx 600 Europe Index értéke 3,5%-os mínuszban mutat 2020-ra, a 35,6%-os esés jó részét kiheverte a piac. A fő különbség, hogy közel sem akkora a technológiai szektor súlya, mint az S&P500 Index esetében, itt sokkal nagyobb a hagyományos iparágak aránya. Ezek az iparágak, mint például az autóipar, a légközlekedés erősebben voltak érintve a válságban, egy széles körben alkalmazandó védőoltás pozitívan hathat, amennyiben a társadalom mobilitása ismét felfelé ível. Azzal kell számolnunk, hogy még jó ideig velünk lesz a vírus és folyamatos védekezést, óvintézkedéseket kell alkalmaznunk a mindennapi életünk során. A védőoltások széles körben való alkalmazása segíthet, hogy mielőbb visszatérjen az élet egy „új” normális kerékvágásba. A CEE régió részvényhozamai elmaradnak az USA, illetve az EU vezető indexeinek hozamaitól, elfeledett kategóriába tartoztunk, azonban a negyedik negyedév során jelentős felpattanást figyelhattunk meg. Fontos fejlemény, hogy sikerült megegyezni az új 7 éves EU költségvetésről és a helyreállítási alap keretösszegéről (NextGenerationEU). Ez a program a CEE régió országainak a GDP 11-16%-ának megfelelő stimulust nyújthat. Ezzel a program nyertese lehet a CEE régió, GDP arányosan több, mint kétszer nagyobb lehet a részesedése ezen országoknak a helyreállítási alaptól. Az új hétéves költségvetés körülbelül hasonló mértékű finanszírozást jelenthet, mint az előző hétéves ciklus volt, ami szintén jelentős forrást biztosít majd a CEE régió számára. A régió jelentős GDP visszaesést szenvedett el 2020-ban, a cseh, lengyel, magyar, román gazdaságok a GDP 4-7%-ának megfelelő recesszióba kerültek. 2021-re a kép változhat, a GDP becslések 4-5%-os növekedést mutatnak.

Nyersanyagpiac

A nyersanyagpiac 2020-ban kétarcú volt. A biztonságot jelentő menekülő eszközök, mint arany és ezüst a legjobban teljesítő tőkepiaci eszközök között szerepelt, a gazdaság ciklikusságától függők, mint például az energiahordozók, abból is az olaj a legrosszabbul teljesítők között. A nyersanyagpiaci szektor összességében negatív teljesítményt nyújtott, mivel szektorai közül az alul teljesítők aránya a nagyobb. A nyersanyagpiaci szektorok teljesítménye a reálgazdasági tényadatok és várakozások mentén alakult 2020-ban, ami jelentős trendfordulókat is eredményezett. Az évet jól záró arany és ezüst a vakcinahírekre beindult normalizációs várakozások miatt az év utolsó negyedévében alul teljesítő volt, pont ellentétesen mozogva például az olajjal, aminek a gazdasági ciklus visszatérésnek az árazása sokat segített. Az olajár év végi emelkedéséhez az OPEC+ kitermelést korlátozó megállapodása is kellett.

Vagyonkezelési tevékenység alakulása

A Társaság által befektetési alapokban kezelt vagyon az év eleji 433 milliárd forintról az év során 477 milliárd forintra

emelkedett. A Társaságnál megfigyelt trendhez képest eltérően alakult a teljes magyarországi befektetési alap-piacon kezelt vagyon és az év eleji 6,464 milliárd forint vagyon 2020. december végéig 6,896 milliárd forintra növekedett. Az intézményi ügyfelek számára kezelt vagyon 7,5 milliárd forintról 6,3 milliárd forintra csökkent. A Társaság gazdálkodásának eredménye az alábbiak szerint alakult:

- Az árbevétel a 2019. évi 1,483 milliárd forintról 18,3 %-os csökkenést követően 2020. évben 1,212 milliárd forintra változott.
- A mérlegfőösszeg a 2019. évi 1,458 milliárd forintról 2,9 %-os csökkenést követően 2020. évben 1,416 milliárd forintra változott.
- Az adózott eredmény a 2019. évi 641,934 millió forintról 15,8 %-os csökkenést követően 2020. évben 540,512 millió forintra változott.

A befektetési alapok termszerkezetének változása

A befektetési alap termékek köre 2020 decemberében 40 nyilvános befektetési alaptól állt össze, 2020-ben 8 befektetési alap futamidejének végéhez ért, valamint 7 új, nyilvános befektetési alap került kibocsátásra, a változásokat az alábbiak szerint foglaljuk össze:

- 1.) A CIB Gyógyszergyártók 2 Származtatott Alapja jegyzésének sikeres lezárását követően 2020. január 20-án indult 2023. január 20-ig tartó 3 éves futamideje.
- 2.) A CIB Euró Gyógyszergyártók 2 Származtatott Alapja jegyzésének sikeres lezárását követően 2020. január 20-án indult 2023. január 20-ig tartó 3 éves futamideje.
- 3.) A CIB Fenntartható Fejlődés Származtatott Alapja jegyzésének sikeres lezárását követően 2020. március 30-án indult 2023. március 31-ig tartó 3 éves futamideje.
- 4.) A CIB Euró Fenntartható Fejlődés Származtatott Alapja jegyzésének sikeres lezárását követően 2020. március 30-án indult 2023. március 31-ig tartó 3 éves futamideje.
- 5.) A CIB Felelős Befektetések Származtatott Alapja jegyzésének sikeres lezárását követően 2020. augusztus 3-án indult 2023. augusztus 4-ig tartó 3 éves futamideje.
- 6.) A CIB Euró Felelős Befektetések Származtatott Alapja jegyzésének sikeres lezárását követően 2020. augusztus 3-án indult 2023. augusztus 4-ig tartó 3 éves futamideje..
- 7.) A CIB Európai Részvények Származtatott Alapja jegyzésének sikeres lezárását követően 2020. október 5-én indult 2023. október 6-ig tartó 3 éves futamideje.
- 8.) A CIB Babatermékgyártók Származtatott Alapja 2017. április 3-án indult futamidejének végére ért 2020. április 3. napon.
- 9.) A CIB Euró Babatermékgyártók Származtatott Alapja 2017. április 3-án indult futamidejének végére ért 2020. április 3. napon.
- 10.) A CIB Édességek Származtatott Alapja 2017. június 12-én indult futamidejének végére ért 2020. június 12. napon.
- 11.) A CIB Olajvállalatok Származtatott Alapja 2017. augusztus 14-én indult futamidejének végére ért 2020. augusztus 14. napon.
- 12.) A CIB Bankszektor Származtatott Alapja 2017. augusztus 27-én indult futamidejének végére ért 2020. augusztus 28. napon.
- 13.) A CIB Alternatív Energia Származtatott Alap 2018. november 19-én indult futamidejének végére ért 2020. november 20. napon.
- 14.) A CIB Autógyártók Tőkevédett Származtatott Alapja 2015. június 15-én indult futamidejének végére ért 2020. november 20. napon.

15.) A CIB Euró Autógyártók Tőkevédett Származtatott Alapja 2015. június 15-én indult futamidejének végére ért 2020. november 20. napon.

II. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események és folyamatok

A mérleg fordulónapja után a mérlegkészítésig, illetőleg a beszámoló elfogadásáig terjedő időszakban a fentiekén kívül nem történt olyan lényeges esemény, illetve folyamat, amely a Társaság vagyoni, pénzügyi, jövedelmezőségi helyzetét jelentősen befolyásolná.

III. A Társaság várható fejlődése és foglalkoztatáspolitikája

A Társaságban 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 tagjaként mind a magán-, mind pedig az intézményi ügyfelek részére a vagyonkezelési termékek és szolgáltatások széles skáláját biztosítja. Az EURIZON CAPITAL SGR tevékenysége nemcsak a befektetési alapok nemzetközi forgalmazására terjed ki, hanem az Intesa Sanpaolo csoport befektetési alapkezelési és vagyonkezelési tevékenységének egy részét is végzi. A Társaság versenyképességének javítása és a vagyonkezelői piacon kiharcolt stabil pozíciójának megőrzése érdekében 2020. évben is nagy hangsúlyt fektetett a működés hatékonyságának maximalizálására. Ennek részeként kiemelt szerepet kapott a tevékenységgel együtt járó kockázatok kezelése, az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport stratégiai irányelveinek és eljárási rendjeinek összehangolt, szintetizált alkalmazása, a sinergiák kihasználása, a felelős és átlátható működés fejlesztése, így mindenezek a Társaság számára természetesen eredményeztek megtakarítást és jobb teljesítményt 2020-ban is. A Társaság üzleti növekedését kiváló szakemberek megszerzésével, fejlesztésével és megtartásával kívánja a jövőben is támogatni. A Társaság kiemelkedő teljesítményének elérésében alapvető szerepet kell a jövőben is kapnia a vezetők és munkatársak szakmai képzésének és készségfejlesztésének, valamint versenyképes jövedelempolitikát továbbra is fenn kell tartani. Az üzleti szemlélet megtartása mellett a vállalati kultúra része a munkavállalókkal való korrekt bánásmód és a hosszú távú foglalkoztatás lehetősége. A Társaság az Alapok által követett befektetési stratégiákkal és célkitűzésekkel, valamint az Alapok eredményes, hatékony és felelősségteljes kockázatkezelésével összhangban olyan javadalmazási politikát és eljárásokat alkalmaz, amely biztosítja, hogy az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás rögzített és változó összetevői megfelelő egyensúlyban álljanak egymással. A javadalmazás rögzített elemei megfelelő mértékű arányban szerepelnek a teljes javadalmazáson belül, megteremtve a lehetőségét a javadalmazás változó összetevőinek mellőzésére vagy rugalmas alkalmazására. A Társaság által az alkalmazottak számára fizetett teljesítményhez kötött, változó, nem garantált javadalmazás az egyes alkalmazottak pénzügyi és nem pénzügyi szempontok szerint, hosszú időtávon értékelt egyéni teljesítményén, valamint a Társaság egyes szervezeti egységeinek külön-külön, és együttesen elért, ezáltal a Társaság egészének pénzügyi eredményein alapul. A Társaság által kezelt befektetési alapok a Társaság alkalmazottainak közvetlenül semmilyen formában nem fizetnek sem rögzített, sem változó javadalmazást, sem nyereségrészesedést, valamint befektetési jegyeit semmilyen formában nem adják át.

A Társaság a 2020. I. negyedévben kialakult koronavírus járvány kapcsán meghozta azokat a megfelelő intézkedéseket, amelyek a munkavállalók biztonságát és az üzletmenet folytonosságát együttesen és zökkenőmentesen biztosítják. A konkrét lépések és megoldások egyeztetésre kerültek a Társaság tulajdonosával, továbbá az MNB mint felügyeleti szerv tájékoztatása is folyamatos. A Társaság munkavállalói számára engedélyezte hosszabb távon a távmunkában (home office) az otthonról történő munkavégzést, korlátozta az üzleti célú utazásokat, illetve rendezvényeit, személyes megjelenést igénylő találkozóit, tárgyalásait elhalasztotta. 2020-ban a Társaság valamennyi tevékenységét zavartalanul végezte, a Társaság által kezelt valamennyi befektetési alap és portfólió kezelése működési zavaroktól mentes volt. A koronavírus járvány a piaci folyamatokon keresztül érintette a Társaság által kezelt befektetési alapok és portfóliók teljesítményét. A Társaság által kezelt befektetési alapok különböző kockázati besorolása (SRRI) az alapján történt, hogy a mögöttes eszközök milyen lehetséges kockázatoknak voltak kitéve jelentősebb piaci mozgások, gazdasági események

hatására. A Társaság által létrehozott befektetési alapok kezelése semmilyen szokványostól eltérő tevékenységgel nem járt, az ilyen bizonytalan és recesszív időszakban a likviditás kezelés szerepe nőtt meg. Az esetleges fertőzésveszély csökkentése érdekében visszavonásig szünetel a panaszoknak a Társaság irodájában (1024 Budapest, Petrezselyem u. 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 volt lehetséges.

IV. A Társaság pénzügyi instrumentumainak hasznosítása

A Társaság jelentős mennyiségű pénzügyi instrumentummal rendelkezik. A Társaság CIB Bank Zrt.-nél vezetett folyószámlájának szerepe az azonnali likviditás biztosítása. A forgatási célú értékpapírok 864 millió forint állománya rövid távú profitszerzési lehetőséget jelent a Társaság számára, ugyanakkor a készpénzjellegű eszközök mellett másodlagos likviditást biztosítanak.

V. A Társaság kockázatkezelési politikája

A Társaság egységes kockázatkezelési szabályzatai lefedik a különböző jelentősebb kockázattípusokat. A szabályzatokat a Vezérigazgató hagyja jóvá és adja ki. A szabályzatok a piaci, működési és reputációs kockázatok kezelésén túl kiterjednek a likviditási kockázatok mérésére és monitoringjára, valamint tartalmazzák az üzletmenet folytonosságával kapcsolatos eljárásokat is. A kockázatok fokozott figyelemmel kísérése és felismerése érdekében a Társaság az Eurizon Capital SGR S.p.A. alapkezelő kockázatkezelési területével együttműködésben gondoskodik a kockázatok figyelemmel kíséréséről és ellenőrzéséről.

VI. A környezetvédelemnek a Társaság pénzügyi helyzetét meghatározó, befolyásoló szerepe, a környezetvédelemmel kapcsolatos felelősség

A Társaság pénzügyi helyzetére a környezetvédelem - tevékenysége jellegéből adódóan - nem gyakorol jelentős hatást, ugyanakkor a Társaság tudatosan törekszik arra, hogy minimálisra csökkentse a közvetlen és közvetett környezetére gyakorolt terhelését. A CIB Bankcsoporttal szorosan együttműködve a Társaság 2020-ban is komoly erőfeszítéseket tett annak érdekében, hogy dolgozóit bevonja a CIB Bankcsoport által indított környezetvédelmi programokba és energiatakarékossági kezdeményezésekbe. Mivel hosszú távú elkötelezettségről van szó, ezek a kezdeményezések alapvetően kommunikáció és bevonás útján összpontosítanak az energiatakarékosságra, és ennek során az összes kapcsolódó tevékenységet egységes keretrendszerbe foglalják.

VII. Kutatás-kísérleti fejlesztés

A Társaság kutatás-kísérleti fejlesztési tevékenységet nem folytat.

Budapest, 2021. január 29.



Komm Tibor

Elnök-vezérigazgató

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.