



**VALÓDI LEHETŐSÉGEK**

**CIB BIZTOS PONT TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP**

## **Megszűnési jelentés**

**CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.**

**Forgalmazó, Letétkezelő:  
CIB Bank Zrt.**

**2015/03/16-2019/03/22**

# 1. Alapadatok

---

## 1.1. A CIB Biztos Pont Tőkevédett Származtatott Alap

Megnevezése:	CIB Biztos Pont Tőkevédett Származtatott Alap (a továbbiakban: Alap)
Az Alap típusa:	nyilvános, azaz nyilvános forgalombahozatal útján létrehozott
Az Alap fajtája:	nyíltvégű, azaz a futamidő alatt bármikor visszaváltható
Az Alap futamideje:	az Alap határozott futamidőre, 2015/03/16-2019/03/22 közötti időszakra jött létre
Besorolása:	speciális, tőkevédett, ABAK-irányelv alapján harmonizált befektetési alap

## 1.2. Az alapkezelő

Neve:	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban: Alapkezelő)
Székhelye:	H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.

## 1.3. A forgalmazó

Neve:	CIB Bank Zrt. (a továbbiakban: Forgalmazó)
Székhelye:	H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.

## 1.4. A letétkezelő

Neve:	CIB Bank Zrt. (a továbbiakban: Letétkezelő)
Székhelye:	H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.

## 1.5. Forgalmazási helyek

Neve:	CIB Bank Zrt. központja és fiókjai
Székhelye:	H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.

## 1.6. A könyvvizsgáló

Neve:	Agócs Gábor (Kamarai tagsági szám: MKVK-005600) KPMG Hungária Kft.
Székhelye:	H-1134 Budapest, Váci út 31.

## 2. A befektetési eszközállomány összetétele

### Az Alap portfóliójában található eszközök és források tételes összetétele

Tárgynap (T. forgalmazás-elszámolási nap)	2018/12/28		2019/03/22 **	
Saját tőke	8 227 781 633 HUF		8 104 670 000 HUF	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	10 089,5943		10 000,0000	
Darabszám	815 472 db		810 467 db	
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	99,55%	95,49%	100,00%	0,56%
Maximális	120,00%	120,00%	120,00%	120,00%
Alap devizaneme	HUF		HUF	
Devizakitettségi fedezettség	0,00%		0,00%	
Alap teljes portfólióján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya				
Folyószámla	-	-	8 150 367 563 HUF	100,56%
Lejáratkori árfolyamvédelmet biztosító szintetikus betét	7 883 857 799 HUF	95,82%	-	-
Allianz SE, Assicurazioni Generali SpA, AXA SA, Swiss Re AG, és Zurich Insurance Group AG részvényekből kialakított befektetési eszközösár teljesítményét biztosító OTC opció	37 299 998 HUF	0,45%	-	-
I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya	27 985 384 HUF	0,34%	45 697 563 HUF	0,56%
I/1. Hitelállomány	0 HUF	0,00%	0 HUF	0,00%
I/2. Egyéb kötelezettségek	27 985 384 HUF	0,34%	45 697 563 HUF	0,56%
I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség	0 HUF	0,00%	0 HUF	0,00%
II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya	8 255 767 017 HUF	100,00%	8 150 367 563 HUF	100,00%
II/1. Folyószámla	333 630 501 HUF	4,04%	8 150 367 563 HUF	100,00%
II/2. Egyéb követelés	978 719 HUF	0,01%	0 HUF	0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek	7 883 857 799 HUF	95,50%	0 HUF	0,00%
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű	0 HUF	0,00%	0 HUF	0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű	7 883 857 799 HUF	95,50%	0 HUF	0,00%
II/4. Átruházható értékpapírok	0 HUF	0,00%	0 HUF	0,00%
II/4.1. Állampapírok	0 HUF	0,00%	0 HUF	0,00%
II/4.1.1. Kötvények	0 HUF	0,00%	0 HUF	0,00%
II/4.1.2. Kincstárjegyek	0 HUF	0,00%	0 HUF	0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapírok	0 HUF	0,00%	0 HUF	0,00%
II/4.2. Vállalati, egyéb hitelviszonyt jelentő értékpapírok	0 HUF	0,00%	0 HUF	0,00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,00%	0 HUF	0,00%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,00%	0 HUF	0,00%
II/4.3. Részvények	0 HUF	0,00%	0 HUF	0,00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,00%	0 HUF	0,00%
II/4.3.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,00%	0 HUF	0,00%
II/4.4. Jelzáloglevelek	0 HUF	0,00%	0 HUF	0,00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,00%	0 HUF	0,00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,00%	0 HUF	0,00%
II/4.5. Befektetési jegyek	0 HUF	0,00%	0 HUF	0,00%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0,00%	0 HUF	0,00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0,00%	0 HUF	0,00%
II/5. Származékos ügyletek	37 299 998 HUF	0,45%	0 HUF	0,00%
II/5.1. Határidős	0 HUF	0,00%	0 HUF	0,00%
II/5.1.1. Futures	0 HUF	0,00%	0 HUF	0,00%
II/5.1.2. Forward	0 HUF	0,00%	0 HUF	0,00%
II/5.2. Opció ügyletek	37 299 998 HUF	0,45%	0 HUF	0,00%
II/5.2.1. Tőzsdei opciók	0 HUF	0,00%	0 HUF	0,00%
II/5.2.2. OTC típusú opciók	37 299 998 HUF	0,45%	0 HUF	0,00%
II/6. Közelmúltban forgalomba hozott átruházható ép.	0 HUF	0,00%	0 HUF	0,00%
II/7. Egyéb átruházható értékpapír	0 HUF	0,00%	0 HUF	0,00%
Bruttó eszközérték	8 255 767 017 HUF	100,00%	8 150 367 563 HUF	100,00%
Nettó eszközérték	8 227 781 633 HUF	99,66%	8 104 670 000 HUF	99,44%

\* Az Alapkezelő az Alap tőkeáttétel szerinti kitétségének számítását a bruttó, valamint a kötelezettség módszerrel számítja ki. A bruttó módszer az Alap teljes kitétségét adja meg, míg a kötelezettség módszer figyelembe veszi az Alapban lévő befektetési eszközök fedezeti és nettóítási hatásait is. Az Alapkezelő az Alap esetében alkalmazható tőkeáttétel (nettó összesített kockázati kitétség) legnagyobb mértékét az Alap típusa, befektetési stratégiája, a tőkeáttétel forrásai, az eszközök és a kötelezettségek aránya, a tőkeáttételes pozíció biztosítékának mértéke, az Alap mögöttes piacain végrehajtott üzletkötések volumene, természete és kiterjedése, valamint az üzletkötések végrehajtási helyszíneit jelentő pénzügyi szolgáltatók, intézmények, partnerek által képviselt rendszerkockázat alapján állapítja meg. A tőkeáttétel mértéke a tájékoztatási időszakban a feltüntetett tényleges és a megengedett maximális értékek között ingadozott. Az Alapkezelő az Alap nevében kötött szerződések, teljesült megbízások, tőkeáttéttel eredményező ügyletek vonatkozásában biztosítékokat nem nyújt, garanciákat nem vállal, valamint ezek újbóli felhasználására jogokat nem szerez és nem biztosít.

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

### 3. Alap forgalmi adatai

#### 3.1. A tájékoztatási időszakban az Alap befektetési jegyeinek forgalmi adatai

	Előző tájékoztatási időszak végén (2018/12/28)	Tájékoztatási időszakban	Tájékoztatási időszak végén (2019/03/22)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	815 472 db		810 467 db *
eladott befektetési jegyek darabszáma		242 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		5 247 db	
tőkeszámla növekedése		2 438 594 HUF	
tőkeszámla csökkenése		52 901 632 HUF	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	8 227 781 633 HUF		8 104 670 000 HUF
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	10 089,5943 HUF		10 000,0000 HUF

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

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

	az Alap saját tőkéje	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2016/12/30	8 842 471 206 HUF	10 327,2631 HUF
2017/12/29	8 547 054 488 HUF	10 283,2842 HUF
2018/01/31	8 580 643 208 HUF	10 346,3765 HUF
2018/02/28	8 523 570 253 HUF	10 293,3589 HUF
2018/03/29	8 477 781 141 HUF	10 256,6046 HUF
2018/04/27	8 545 544 585 HUF	10 361,6772 HUF
2018/05/31	8 376 330 952 HUF	10 157,4869 HUF
2018/06/29	8 333 752 124 HUF	10 122,8309 HUF
2018/07/31	8 358 799 563 HUF	10 166,8151 HUF
2018/08/31	8 292 587 106 HUF	10 102,6606 HUF
2018/09/28	8 274 962 541 HUF	10 100,5328 HUF
2018/10/31	8 265 540 290 HUF	10 096,8209 HUF
2018/11/30	8 239 687 325 HUF	10 094,0069 HUF
2018/12/28	8 227 781 633 HUF	10 089,5943 HUF
2019/01/31	8 184 362 698 HUF	10 079,1651 HUF
2019/02/28	8 165 194 850 HUF	10 070,2804 HUF
2019/03/22 *	8 104 670 000 HUF	10 000,0000 HUF

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

## 4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

### A befektetési alapok termékszerkezetének változása

A befektetési alap termékek köre 2019. év elején 45 nyilvános befektetési alapból tevődött össze, melyek közül a negyedév során 1 befektetési alap futamidejének végéhez ért, valamint 3 új, nyilvános befektetési alap került kibocsátásra. Többek között az új kibocsátásoknak is köszönhetően az Alapkezelő által befektetési alapokban kezelt vagyon az év eleji 467 milliárd HUF összegről 2019. I. negyedév során 470 milliárd HUF összegre növekedett.

### Az Alapkezelő várható fejlődése és foglalkoztatáspolitikája

Az Alapkezelőben a VÚB Asset Management, 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. A VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport tagja, amely az Intesa Sanpaolo csoport - melynek része a CIB Bank Zrt. is - vagyonkezelésre specializálódott tagjaként mind a magán-, mind pedig az intézményi ügyfelek részére a vagyonkezelési termékek és szolgáltatások széles skáláját biztosítja. Az EURIZON CAPITAL SGR tevékenysége nemcsak a befektetési alapok nemzetközi forgalmazására terjed ki, hanem az Intesa Sanpaolo csoport befektetési alapkezelési és vagyonkezelési tevékenységének egy részét is végzi.

A 2019. január végére az előző évhez képest a befektetési alapok piacán kezelt vagyon enyhe, közel 1,50%-os ütemben nőtt, azonban így is történelmi csúcsra, 6.246 milliárd forintot meghaladó szintre emelkedett. Idén januárban az abszolút hozamú, vegyes, és árupiaci típusú befektetési alapokban kezelt vagyon csökkenésén túl a kezelt vagyon jelentős átrendeződésére is sor került. Az Európai Parlament és a Tanács (EU) pénzügyi alapokról szóló 2017/1131 rendelete miatt a pénzügyi típusú befektetési alapok jelentős része kötvényalapként folytatja működését, így a pénzügyi alapokban kezelt vagyon a negyedére esett vissza, miközben a kötvényalapok növekedése meghaladta a 400 milliárd HUF összeget. 2019 elején a befektetési alap szektorba történt tőkebeáramlását több tényező is befolyásolta. A tavaly decemberi tőkepiaci hullámvölgy után az idei év negatív hangulat és teljesítmények megfordulásával nyugodtabban indult. A fő piacmozgató továbbra is a FED, azonban a korábbi szigorúbb hangvétel elhagyásával jelenleg a pozitív tőkepiaci hangulat megalapozója. Ehhez a globálisan kedvező hangulathoz járul még hozzá az USA és Kína közötti kereskedelmi háború lezárásával kapcsolatos pozitív várakozás, illetve az, hogy a befektetők többsége továbbra is az eddigi gazdasági ciklus - a tavalyihoz képest ugyan kisebb ütemben növekvő - folytatását várja. A vártnál lazább monetáris politikákkal kapcsolatos várakozások mind a kötvényeknek, mind a részvényeknek kedveznek. A részvények esetében a tavalyi árfolyamesés miatt az árazás is kedvezővé vált idén. A kockázatok azonban továbbra is jelentősnek mondhatók, jelentős részük politika vezérelt, de a növekedés is okozhat nem várt negatív hatásokat.

A vagyonkezelési piacon megfigyelhető kedvező tendenciákra adott válaszként az Alapkezelő versenyképességének javítása és a vagyonkezelői piacon kiharcolt stabil pozíciójának megőrzése érdekében 2019. I. negyedévben is nagy hangsúlyt fektet a működés hatékonyságának maximalizálására. Ennek részeként kiemelt szerepet kap a tevékenységgel együtt járó kockázatok kezelése, az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport stratégiai irányelveinek és eljárási rendjeinek összehangolt, szintetizált alkalmazása, a szinergiák kihasználása, valamint a felelős és átlátható működés fejlesztése, ami nagyobb hatékonysághoz és jobb teljesítményhez vezetett. Az Alapkezelő 2019-ben a fentiekben bemutatott stratégiai válaszokra alapozva folytatta tevékenységét. Az Alapkezelő üzleti növekedését kiváló szakemberek megszerzésével, fejlesztésével és megtartásával kívánja a jövőben is támogatni. Az Alapkezelő kiemelkedő teljesítményének elérésében alapvető szerepet kell a jövőben is kapnia a vezetők és munkatársak szakmai képzésének és készségfejlesztésének, valamint a versenyképes jövedelempolitika kialakításának és fenntartásának. Az üzleti szemlélet megtartása mellett a vállalati kultúra része a munkavállalókkal való korrekt bánásmód és a hosszú távú foglalkoztatás lehetősége. Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégiával és célkitűzésekkel, valamint az Alap eredményes, hatékony és felelősségteljes kockázatkezelésével összhangban olyan javadalmazási politikát és eljárásokat alkalmaz, amely biztosítja, hogy az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás rögzített és változó összetevői megfelelő egyensúlyban álljanak egymással. A javadalmazás rögzített elemei megfelelő arányban szerepelnek a teljes javadalmazáson belül, megteremtve a lehetőségét a javadalmazás változó összetevőinek mellőzésére vagy rugalmas alkalmazására. Ennek értelmében 2018. 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 (2018. évben az átlagos létszám 18,2 fő)	
	az Alap hozam-kockázati profiljára tevékenységük révén, kockázattal járó vállalkozásért felelős személyként lényeges hatást gyakorolnak	
	igen (10 fő)	nem (8,2 fő)
rögzített	158 666 171 HUF	58 527 396 HUF
változó	57 369 689 HUF	9 784 690 HUF
nyereségrészesedés	0 HUF	0 HUF

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

Az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljesítményhez kötött, változó, nem garantált javadalmazás az egyes alkalmazottak pénzügyi és nem pénzügyi szempontok alapján, hosszú időtávon értékelt egyéni teljesítményén, valamint az Alapkezelő egyes szervezeti egységeinek önállóan, és együttesen az az cégszinten elért pénzügyi eredményén alapul. Az Alap az Alapkezelő alkalmazottainak közvetlenül semmilyen formában nem fizet sem rögzített, sem változó javadalmazást, sem nyereségrészesedést, valamint befektetési jegyeit semmilyen formában nem adja át. Az Alapkezelő Javadalmazási politikájának bemutatása a következő oldalon tekinthető meg: [https://net.cib.hu/system/files/Server?file=/Sajtoszoba/CIBIFMCo\\_remuneration\\_policy\\_20190322.pdf&type=related](https://net.cib.hu/system/files/Server?file=/Sajtoszoba/CIBIFMCo_remuneration_policy_20190322.pdf&type=related).

### **Az Alapkezelő pénzügyi instrumentumainak hasznosítása**

Az Alapkezelő jelentős mennyiségű pénzügyi instrumentummal rendelkezik. Az Alapkezelő CIB Bank Zrt.-nél vezetett folyószámlájának szerepe az azonnali likviditás biztosítása. A forgatási célú értékpapírok 2018. évvégi 799 millió forint állománya rövid távú profitszerzési lehetőséget jelentenek az Alapkezelő számára, ugyanakkor a készpénzjellegű eszközök mellett másodlagos likviditást biztosítanak.

### **Az Alapkezelő kockázatkezelési politikája, az alkalmazott kockázatkezelési rendszerek**

A technikai fejlődés, a globális verseny és a fejlődő szabályozói keretrendszer olyan környezetet teremt, amely új követelményeket és kihívásokat támaszt az értékkerentés és a kockázatkezelés megvalósításáért együttesen felelős pénzügyi intézményekkel szemben. A bonyolult, hirtelen és jelentős mértékben változó piaci környezet, valamint a piaci eszközök egyre komplexebb jellege a kockázatok hatékony és aktív kezelését igényli. Következésképpen, az Alapkezelő számára elengedhetetlenül fontos, hogy olyan széleskörű és átfogó kockázatkezelési rendszert alakítson ki, amely a felső vezetés felügyelete és ellenőrzése alatt a kockázatok hatékonyan azonosítja, méri, figyelemmel kíséri és ellenőrzi. Az Alapkezelőnek a vonatkozó jogszabályok (A befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.), a Bizottság 231/2013/EU Rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a Letétkezelők, a Tőkeáttétel, az Átláthatóság és a Felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről) alapján kötelezően végzett kockázatkezelési tevékenysége során az alábbiakban felsorolt fő kockázati típusokat tárja fel, illetve kezeli. Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégia és portfólió-összetétel, valamint az Alap Befektetői számára meghirdetett kockázati profilja szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokat azonosít, mér, kezel és követ nyomon, amely keretében mennyiségi és minőségi kockázati korlátokat határoz meg és alkalmaz. A piaci kockázatkezelési politika magába foglalja a kamatkockázattal kapcsolatos irányelveket. A likviditási kockázat kezelése egyszerre jelenti az eszköz oldali likviditás és a forrás oldali likviditás kezelését. A működési kockázatkezelési irányelvek definiálják az ebbe a kockázattípusba sorolandó eseményeket és az Alapkezelő által viselt, ilyen jellegű kockázatok mérésének módszereit. Az Alapkezelő által alkalmazott mindenkorli javadalmaszási politika és gyakorlat összhangban áll az Alapkezelő által folytatott hatékony és eredményes kockázatkezeléssel. Az Alapkezelő a kockázatkezelési feladatokat ellátó területet funkcionálisan és hierarchikusan is elkülöníti az az Alapkezelő minden más szervezeti egységétől. Az Alapkezelőt a kockázatkezelési tevékenységével kapcsolatos feladatok végrehajtásában az Eurizon Capital cégcsoportra érvényes egységes irányelvek érvényesítése érdekében a VÜB Asset Management, správ. spol., a.s. alapkezelő támogatja. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alap kockázati profilja megfeleljen az Alapban mindenkor kezelt vagyon méretének, portfólió-összetételének és az Alap Kezelési szabályzatában, Kiemelt befektetői információikban meghirdetett befektetési stratégiájának, valamint kockázat / nyereség profiljának. Az Alapkezelő az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött új megállapodásokat. Az Alap portfólióelemei nem tartalmaztak olyan pénzügyi eszközöket, amelyekre likviditási jellemzőik alapján az Alapkezelőnek különleges szabályokat kellett volna alkalmaznia. Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos mérőszámok a tárgyidőszakban az alábbiak szerint alakultak:

Likviditási mutatók	2018/12/28	2019/03/22
Likviditási fedezeti mutató (1 nap)	370	218
Visszaváltás a NEÉ arányában (1 nap)	0,01%	0,01%
Kötelezettség/Eszköz arány	0,34%	100%
Közepes likviditású eszközök	0,0000%	0,0000%
Alacsony likviditású eszközök aránya	95,8200%	0,0000%
Korlátozott likviditású eszközök aránya	0,0000%	0,0000%
Illikvid eszközök aránya	0,0000%	0,0000%

A partnerkockázat annak a kockázata, hogy az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok és egyéb portfóliók partnere nem tudja, vagy nem hajlandó kötelezettségeit teljesíteni, ezáltal az Alapkezelőt, a befektetési alapokat, illetve a portfóliókat veszteség érheti. A partnerkockázat szállítási és nem teljesítési kockázatot jelenthet. Az Alapkezelő ezen kockázattípusokra vonatkozó szabályzatait a Vezérigazgató hagyja jóvá és adja ki. A kockázatok fokozott figyelemmel kísérése és felismerése érdekében az Alapkezelő a VÜB Asset Management, správ. spol., a.s. alapkezelő kockázatkezelési területével együttműködve gondoskodik a kockázatok figyelemmel kísérése és ellenőrzése érdekében szükséges intézkedésekről.

### **A környezetvédelemnek az Alapkezelő pénzügyi helyzetét meghatározó, befolyásoló szerepe, a környezetvédelemmel kapcsolatos felelősség**

Az Alapkezelő pénzügyi helyzetére a környezetvédelem - tevékenysége jellegéből adódóan - nem gyakorol jelentős hatást, ugyanakkor az Alapkezelő tudatosan törekszik arra, hogy minimálisra csökkentse a közvetlen és közvetett környezetére gyakorolt terhelését. A CIB Bankcsoporttal szorosan együttműködve az Alapkezelő 2018. évben komoly erőfeszítéseket tett annak érdekében, hogy dolgozóit bevonja a CIB Bankcsoport által indított környezetvédelmi programokba, energiatakarékossági kezdeményezésekbe. Mivel hosszú távú elkötelezettségről van szó, ezek a kezdeményezések alapvetően kommunikáció és bevonás útján összpontosítanak az energiatakarékosságra, és ennek során az összes kapcsolódó tevékenységet egységes keretrendszerbe foglalják.

### **Kutatás, kísérleti fejlesztés**

Az Alapkezelő kutatási, kísérleti fejlesztési tevékenységet nem folytat.



## 5. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az Alap céljaként szerepelt, hogy a biztosítási, vagyonkezelési és pénzügyi szolgáltatásokban világszinten vezető szerepet betöltő, közismert tőzsdei vállalatok, az *Allianz SE*, az *Assicurazioni Generali SpA*, az *AXA SA*, a *Swiss Re AG*, és a *Zurich Insurance Group AG* részvényeinek meghatározott időpontokban mért tőzsdei árfolyam-emelkedése esetén évente  $5,90\% \times 85\% = 5,02\%$ -os hozamot fizessen ki, és így optimális esetben elérhette volna akár a maximális  $23,60\% \times 85\% = 20,06\%$ -os (365 napos bázison számított, maximális éves hozam\*:  $4,65\%$ , maximális EHM\*\*= $4,65\%$ ) teljesítményt (85,00%-os részesedési ráta mellett). Az Alap befektetési politikája minimum hozam kifizetését nem biztosította. Az  $5,90\% \times 85\% = 5,02\%$ -os éves hozamkifizetés feltételeként szerepelt, hogy mind az 5 részvény árfolyama magasabb legyen az Alap futamidéjének elején megállapított, induló szintjükhöz viszonyítva a futamidő egyes éveinek végén. Amennyiben ez a feltétel az Alap futamidéje alatti bármelyik évben nem teljesül, viszont a rákövetkező évben igen, akkor az Alap nem csupán a hozamfizetés feltételét teljesítő évre fizetett volna hozamot, hanem visszamenőleg is minden olyan korábbi évre, amelyben az Alap hozamfizetésére nem került sor. Így, az Alap az elérhető maximális  $4 \times 5,90\% \times 85\% = 20,06\%$ -os hozamot akár akkor is tudta volna biztosítani, ha az 5 részvény árfolyama csak a lejáratkor lett volna magasabb a kezdő szintjükhöz viszonyítva, azaz a 4. év végén teljesített feltétel, visszamenőlegesen, a megelőző 1., 2. illetve 3. évre is biztosította volna az  $5,02\%$ -os éves hozamot.

Az Alap a futamidő alatt elért hozamából az Alap Kezelési szabályzatának, VI. fejezet 31. pontja szerint rögzített részesedési arány szerint történik a kifizetés, ennek mértéke 85%-ban került meghatározásra: [https://net.cib.hu/cib\\_csoport/sajtoszoba/2015/ak\\_150316](https://net.cib.hu/cib_csoport/sajtoszoba/2015/ak_150316).

Az Alapra jellemző kockázati profilnak, valamint az ezzel összhangban álló pénzügyi célnak megfelelően, az Alap a kockázattűrő, közepes szintű hozamvárakozással és legalább az Alap futamidéjével megegyező befektetési időhorizonttal rendelkező Befektetők számára olyan forint alapú befektetést nyújtott, amelyre a Befektetési jegyek árfolyamának kiszámítható ingadozása volt jellemző.

**Az Alap Kezelési szabályzatának 31. pontja szerint az Alap 2016. március 18-ig elért első évi hozama az alábbiak szerint alakult:**

Részvények	2015/03/16	2015/03/23	2015/03/30	Futamidő első 3 hetében számolt heti átlag	2016/03/04	2016/03/11	2016/03/18	1. év végén heti gyakorisággal számolt átlag	Egyes részvények árfolyama magasabb az induló szinthez képest?	Hozamkifizetés feltétele teljesül?	1. év végén kifizetésre kerülő hozam (85% részesedési rátával)
Allianz	159,95	160,10	162,35	160,80	141,15	144,65	144,95	143,58	nem	nem	0,00%
Generali	18,31	18,37	18,51	18,40	12,97	13,90	13,65	13,51	nem	nem	
AXA	23,76	23,43	23,75	23,65	21,35	21,63	21,59	21,52	nem	nem	
Swiss Re	92,40	94,65	94,90	93,98	90,10	89,40	90,15	89,88	nem	nem	
Zurich	321,50	331,90	330,70	328,03	225,10	228,10	226,90	226,70	nem	nem	

A fentiekből látható, hogy az Alap részvénykosara a futamidő első évében nem teljesítette a hozamfizetés feltételét, mivel a megfigyelési időszakban (2016/03/04, 2016/03/11, 2016/03/18) *Allianz SE*, az *Assicurazioni Generali SpA*, az *AXA SA*, a *Swiss Re AG*, és a *Zurich Insurance Group AG* részvények árfolyama az induló szintjéhez képest alacsonyabban zárt.

**Az Alap Kezelési szabályzatának 31. pontja szerint az Alap 2017. március 17-ig elért második évi hozama az alábbiak szerint alakult:**

Részvények	2015/03/16	2015/03/23	2015/03/30	Futamidő első 3 hetében számolt heti átlag	2017/03/03	2017/03/10	2017/03/17	2. év végén heti gyakorisággal számolt átlag	Egyes részvények árfolyama magasabb az induló szinthez képest?	Hozamkifizetés feltétele teljesül?	2. év végén kifizetésre kerülő hozam (85% részesedési rátával)
Allianz	159,95	160,10	162,35	160,80	167,45	169,15	170,40	169,00	igen	igen	0,00%
Generali	18,31	18,37	18,51	18,40	13,96	14,18	14,60	14,25	nem	nem	
AXA	23,76	23,43	23,75	23,65	23,61	23,92	23,87	23,80	igen	igen	
Swiss Re	92,40	94,65	94,90	93,98	90,45	90,30	90,65	90,47	nem	nem	
Zurich	321,50	331,90	330,70	328,03	283,80	282,70	287,00	284,50	nem	nem	

A fentiekből látható, hogy az Alap részvénykosara a futamidő második évében nem teljesítette a hozamfizetés feltételét, mivel a megfigyelési időszakban (2017/03/03, 2017/03/10, 2017/03/17) az *Assicurazioni Generali SpA*, a

Swiss Re AG, és a Zurich Insurance Group AG részvények árfolyama az induló szintjéhez képest alacsonyabban zárt.

Az Alap Kezelési szabályzatának 31. pontja szerint az Alap 2018. március 16-ig elért harmadik évi hozama az alábbiak szerint alakult:

Részvények	2015/03/16	2015/03/23	2015/03/30	Futamidő első 3 hetében számolt heti átlag	2018/03/02	2018/03/09	2018/03/16	3. év végén heti gyakorisággal számolt átlag	Egyes részvények árfolyama magasabb az induló szinthez képest?	Hozamkifizetés feltétele teljesül?	3. év végén kifizetésre kerülő hozam (85% részese-dési rátával)
Allianz	159,95	160,10	162,35	160,80	183,80	190,02	188,92	187,58	igen	igen	0,00%
Generali	18,31	18,37	18,51	18,40	15,05	15,45	15,73	15,41	nem	nem	
AXA	23,76	23,43	23,75	23,65	25,05	22,49	22,80	23,45	nem	nem	
Swiss Re	92,40	94,65	94,90	93,98	93,48	96,92	96,84	95,75	igen	igen	
Zurich	321,50	331,90	330,70	328,03	299,50	309,70	314,20	307,80	nem	nem	

A fentiekből látható, hogy az Alap részvénykosara a futamidő harmadik évében nem teljesítette a hozamkifizetés feltételét, mivel a megfigyelési időszakban (2018/03/02, 2018/03/10, 2018/03/16) az Assicurazioni Generali SpA, az AXA SA és a Zurich Insurance Group AG részvények árfolyama az induló szintjéhez képest alacsonyabban zárt.

Az Alap Kezelési szabályzatának 31. pontja szerint az Alap 2019. március 15-ig elért negyedik évi hozama az alábbiak szerint alakult:

Részvények	2015/03/16	2015/03/23	2015/03/30	Futamidő első 3 hetében számolt heti átlag	2019/03/01	2019/03/08	2019/03/15	4. év végén heti gyakorisággal számolt átlag	Egyes részvények árfolyama magasabb az induló szinthez képest?	Hozamkifizetés feltétele teljesül?	4. év végén kifizetésre kerülő hozam (85% részese-dési rátával)
Allianz	159,95	160,10	162,35	160,80	197,34	195,88	200,90	198,04	igen	igen	0,00%
Generali	18,31	18,37	18,51	18,40	15,79	15,73	16,34	15,95	nem	nem	
AXA	23,76	23,43	23,75	23,65	22,53	21,99	22,80	22,44	nem	nem	
Swiss Re	92,40	94,65	94,90	93,98	99,14	97,18	100,10	98,81	igen	igen	
Zurich	321,50	331,90	330,70	328,03	329,20	325,80	337,60	330,87	igen	igen	

A fentiekből látható, hogy az Alap részvénykosara a futamidő negyedik évében nem teljesítette a hozamkifizetés feltételét, mivel a megfigyelési időszakban (2019/03/01, 2019/03/08, 2019/03/15) az Assicurazioni Generali SpA és az AXA SA részvények árfolyama az induló szintjéhez képest alacsonyabban zárt.

Ahol:

→ részvény<sup>i=1-6</sup>.

- ☑ Allianz SE (ISIN code: DE0008404005, Bloomberg code: ALV:GR Equity)
- ☑ Assicurazioni Generali SpA (ISIN code: IT0000062072, Bloomberg code: G:IM Equity)
- ☑ AXA SA (ISIN code: FR0000120628, Bloomberg code: CS:FP Equity)
- ☑ Swiss Re AG (ISIN code: CH0126881561, Bloomberg code: SREN:VX Equity)
- ☑ Zurich Insurance Group AG (ISIN code: CH0011075394, Bloomberg code: ZURN:VX Equity)

→ részvény<sup>i=1-5</sup> záróárak: a Bloomberg L.P. informatikai rendszer adatbázisában a részvény<sup>i=1-5</sup> equity ticker symboljában szereplő exchange code által jelölt tőzsdén megfigyelt tőzsdei záróárfolyamok.

A fentiek értelmében az Alap teljesítménye a Befektetési jegyek névértékére vetítve az alábbiak szerint alakult:

Az Alap részvénykosara az Alap Kezelési szabályzatának, VI. fejezet 31. pontjában rögzített szabályok szerint a futamidő alatt hozamkifizetést nem eredményezett, így az Alap a teljes futamidő alatt 0,00%-os (éves hozam: 0,00%, EHM=0,00%) hozamot ért el a Befektetési jegyek névértékére vetítve. Az Alap a befektetési jegyek számlavezető helyein az ügyfelek értékpapírszámlájához kapcsolódó pénzszámlákra 2019/03/22-én teljesített tőkevisszafizetést Befektetési jegyenkénti 100%-os tőkevédett szintnek megfelelő 10.000 HUF összegben.



**Az Alap teljesítménye a jegyzés során megvásárolt és lejáratig tartott Befektetési jegyek esetében:**

A lejáratig történt tartás esetén a Befektetési jegyekkel elért tényleges eredményt a jegyzési árfolyam is befolyásolta. A befektetési jegyek forgalomba hozatalára jegyzés útján került sor a 2015/01/12-2015/02/27 közötti időszakban, amely alatt éves 1,50%-os kamatlábbal diszkontált jegyzési árfolyam került alkalmazásra. A jegyzési időszak alatt elért eredményt, a részvénykosár futamidő alatti teljesítményét, **valamint a** Befektetési jegyek lejáratkor visszafizetett névértékét összegezve a Befektetési jegyek az alábbi tényleges eredményt biztosították a Tisztelt Befektetők számára attól függően, hogy a befektetési jegyek jegyzése mely napon történt:

Jegyzési időszak alatt			Részvénykosár kifizetett hozama	Befektetési jegyekkel elért tényleges eredmény	
időpont	árfolyam	elért eredmény		nominális	évesített
2015/01/12	99,8113%	+0,1887%	+0,0000%	+0,1887%	+0,0450%
2015/01/13	99,8154%	+0,1846%		+0,1846%	+0,0440%
2015/01/14	99,8195%	+0,1805%		+0,1805%	+0,0430%
2015/01/15	99,8236%	+0,1764%		+0,1764%	+0,0421%
2015/01/16	99,8277%	+0,1723%		+0,1723%	+0,0411%
2015/01/19	99,8400%	+0,1600%		+0,1600%	+0,0381%
2015/01/20	99,8441%	+0,1559%		+0,1559%	+0,0372%
2015/01/21	99,8482%	+0,1518%		+0,1518%	+0,0362%
2015/01/22	99,8523%	+0,1477%		+0,1477%	+0,0352%
2015/01/23	99,8564%	+0,1436%		+0,1436%	+0,0342%
2015/01/26	99,8687%	+0,1313%		+0,1313%	+0,0313%
2015/01/27	99,8728%	+0,1272%		+0,1272%	+0,0303%
2015/01/28	99,8769%	+0,1231%		+0,1231%	+0,0294%
2015/01/29	99,8810%	+0,1190%		+0,1190%	+0,0284%
2015/01/30	99,8851%	+0,1149%		+0,1149%	+0,0274%
2015/02/02	99,8974%	+0,1026%		+0,1026%	+0,0245%
2015/02/03	99,9015%	+0,0985%		+0,0985%	+0,0235%
2015/02/04	99,9056%	+0,0944%		+0,0944%	+0,0225%
2015/02/05	99,9097%	+0,0903%		+0,0903%	+0,0215%
2015/02/06	99,9138%	+0,0862%		+0,0862%	+0,0206%
2015/02/09	99,9261%	+0,0739%		+0,0739%	+0,0176%
2015/02/10	99,9302%	+0,0698%		+0,0698%	+0,0166%
2015/02/11	99,9343%	+0,0657%		+0,0657%	+0,0157%
2015/02/12	99,9384%	+0,0616%		+0,0616%	+0,0147%
2015/02/13	99,9425%	+0,0575%		+0,0575%	+0,0137%
2015/02/16	99,9548%	+0,0452%		+0,0452%	+0,0108%
2015/02/17	99,9589%	+0,0411%		+0,0411%	+0,0098%
2015/02/18	99,9630%	+0,0370%	+0,0370%	+0,0088%	
2015/02/19	99,9671%	+0,0329%	+0,0329%	+0,0078%	
2015/02/20	99,9712%	+0,0288%	+0,0288%	+0,0069%	
2015/02/23	99,9836%	+0,0164%	+0,0164%	+0,0039%	
2015/02/24	99,9877%	+0,0123%	+0,0123%	+0,0029%	
2015/02/25	99,9918%	+0,0082%	+0,0082%	+0,0020%	
2015/02/26	99,9959%	+0,0041%	+0,0041%	+0,0010%	
2015/02/27	100,0000%	+0,0000%	+0,0000%	+0,0000%	

**Az Alap teljesítménye a az Alap futamideje alatt vásárolt és lejáratig tartott Befektetési jegyek esetében:**

A futamidő alatt vásárolt és lejáratig megtartott Befektetési jegyek esetén a tényleges eredményt a vétei árfolyam is meghatározta. A Befektetési jegyek adásvételére az Alap futamideje alatti összesen 1.003 befektetési jegy forgalmazási nap közül 497 napon került sor, amely napokon a Befektetési jegyek árfolyama és névértéke közötti különbségből számított hozamot csökkentve a Befektetési jegyek vételével kapcsolatban felszámított forgalmazási jutalékkal a Befektetési jegyek **-6,68%** (éves hozam: **-1,63%**, **EHM=-1,63%**) **valamint +1,41%** (éves hozam: **0,34%**, **EHM=0,34%**) közötti tartományban biztosítottak eredményt a Tisztelt Befektetők számára.

A Befektetési jegyekkel elért eredmény fenti bemutatása az adott jegyzési, illetve befektetési jegy forgalmazási nap és a futamidő vége közötti időszakra számított nominális és évesített hozamokat jelent, amely kizárólag a jegyzési időszak alatt lejegyztett, illetve a futamidő alatt megvásárolt, majd ezt követően a lejáratig megtartott Befektetési jegyekre érvényesek. Az eredmények megállapításakor figyelembe vételre került az árfolyamértékre vetített 2,00%-os, illetve a 2015/03/23-2015/05/15 közötti értékesítési akcióban alkalmazott 0,00%-os vételi jutalék. A lejáratig történő tartás, mint javasolt befektetési időtartam miatt a fenti számítások nem tartalmazzák a Befektetési jegyek visszaváltását és annak 3,00%-os jutalékát.

Az Alap a befektetési jegyek névértéke 100%-ának visszafizetését biztosította befektetési jegyenkénti 10.000 HUF összegben. Az Alap a futamidő végén teljesített 100%-os tőkevédelemnek megfelelő tőkekifizetést követően 2019/03/22-én lezárta működését.

## 6. Az Alap befektetési jegyeinek árfolyamértékéből számított hozamok

2019/03/22-től visszszámított évesített hozamok	
1 év	-2,56%
2 év	-1,36%
3 év	-0,24%
4 év	-0,19%
5 év	-
indulástól számított évesített hozam	-0,06%
naptári évre számított évesített hozamok	
2018	-1,88%
2017	-0,43%
2016	2,97%
2015	-
2014	-

Az Alap portfóliójában lévő eszközök értékelésének forrásait és módszereit az Alap MNB által elfogadott kezelési szabályzata tartalmazza. Az Alap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, az Alap kezelési szabályzatában meghatározottak szerint, piaci és kereskedés napi elszámolás elvén. Az Alap portfóliójában lévő kamatozó kötvény típusú értékpapirokból, valamint minden eszközből, amelyből kamatjövedelem származik, az időarányos kamat figyelembe van véve az Alap eszközértékének számításakor, hasonlóan a pénzből és a pénzjellegű eszközökből származó hozamokhoz, illetve a realizált és nem realizált árfolyamnyereséghez. Az Alapkezelő kijelenti, hogy az Alap különböző időszakokra számított hozamait az osztalékon, kamaton és árfolyamnyereségen keletkező vissza nem igényelhető forrásadó levonása után, illetve a visszaigényelhető forrásadó figyelembe vételével számítja ki. Magánszemélyek a befektetési jegyek forgalmazónál történő visszaváltásakor, valamint az Alap Kezelési szabályzatában meghatározott szabályok szerinti hozamkifizetések alkalmával realizálnak hozamot. A realizált hozam kamat jövedelemnek minősül, ami a kamatadó hatálya alá tartozik, hasonlóan a hitelintézeti betéten, takarékbetétben és folyószámlán elért kamathoz, illetve a nyilvánosan forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon elért kamathoz és hozamhoz. Az adó alapja a visszaváltási ár és az értékpapír megszerzésére fordított érték, valamint az értékpapírok megszerzéséhez kapcsolódó járulékos költségek különbsége. Az Szja. törvény alkalmazásában a kamatjövedelem adókulcsa a megszűnési jelentés készítésének időpontjában 15%. A Befektetési jegyek tartós befektetési számlára, illetve nyugdíj-előtakarékossági számlára voltak 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. Az Alapot 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. Az Alap teljesítményének bemutatásához szükséges számításokat az Alapkezelő összegyűjti és megőrzi. A megszűnési jelentésben szereplő hozamok a forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, illetve az alapok működési költségeinek úgy, mint alapkezelési díj, letétkezelési díj, könyvvizsgálói díj stb. felszámítása utáni nettó hozamként kerültek meghatározásra. Az Alap hozamadatai az Alap kibocsátási pénznemében kerülnek megállapításra. 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. Az Alap további adatai

CIB Biztos Pont Tőkevédett Származtatott Alap		2019/03/22	
Befektésekből származó jövedelem		340 258 491 HUF	
Egyéb bevételek		1 587 049 HUF	
Alapkezelőnek fizetett díjak		23 369 007 HUF	
Letétkezelőnek fizetett díjak		752 830 HUF	
Egyéb díjak és adók		28 199 798 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)		390 993 077 HUF	
Az Alap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenérték		0 HUF	
Járulékos, egyéb bevételek		0 HUF	
Kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések		45 697 565 HUF	
Végelszámolás során felmerült költségek, felszámított díjak		0 HUF	
Befektetők között felosztható tőke és hozam az Alap teljes portfóliójára vetítve egy befektetési jegyre vetítve		8 104 670 000 HUF 10 000 HUF	
Alap részére igénybe vett hitel feltételei		Az Alap hitelt nem vett igénybe.	
Alap hozam- és tőkekifizetésére vonatkozó adatai (mértéke, időpontja, helye)	Az Alap a befektetési jegyek számlavezető helyein az ügyfelek értékpapírszámlájához kapcsolódó pénzzsámlákra 2019/03/22-én teljesített tőkevisszafizetést Befektetési jegyenkénti 100%-os tőkevédett szintnek megfelelő 10.000 HUF összegben. Az Alap a teljes futamidő alatt 0,00%-os (éves hozam: 0,00%, EHM=0,00%) hozamot ért el a Befektetési jegyek névértékére vetítve.		
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-csereügyleket nem kötött.		
Alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok	Az Alap hozamtermelés céljából Allianz SE, Assicurazioni Generali SpA, AXA SA, Swiss Re AG, és Zurich Insurance Group AG részvényekből egyenlő arányban kialakított befektetési eszközökösár teljesítményétől függő származtatott pozíciókat tartott.		
származtatott ügyletek megnevezése és értéke	időpont	eszköz megnevezése	eszköz értéke
	2016/12/30	strukturált long snowball call OTC európai opció with memory coupon	177 547 988 HUF
	2017/12/29	strukturált long snowball call OTC európai opció with memory coupon	177 547 988 HUF
	2018/01/31	strukturált long snowball call OTC európai opció with memory coupon	182 023 988 HUF
	2018/02/28	strukturált long snowball call OTC európai opció with memory coupon	116 375 992 HUF
	2018/03/29	strukturált long snowball call OTC európai opció with memory coupon	156 659 990 HUF
	2018/04/27	strukturált long snowball call OTC európai opció with memory coupon	137 263 991 HUF
	2018/05/31	strukturált long snowball call OTC európai opció with memory coupon	144 723 990 HUF
	2018/06/29	strukturált long snowball call OTC európai opció with memory coupon	152 929 990 HUF
	2018/07/31	strukturált long snowball call OTC európai opció with memory coupon	229 767 985 HUF
	2018/08/31	strukturált long snowball call OTC európai opció with memory coupon	154 421 990 HUF
	2018/09/28	strukturált long snowball call OTC európai opció with memory coupon	211 863 986 HUF
	2018/10/31	strukturált long snowball call OTC európai opció with memory coupon	249 163 983 HUF
	2018/11/30	strukturált long snowball call OTC európai opció with memory coupon	174 563 988 HUF
	2018/12/28	strukturált long snowball call OTC európai opció with memory coupon	133 533 991 HUF
	2019/01/31	strukturált long snowball call OTC európai opció with memory coupon	37 299 998 HUF
	2019/02/28	strukturált long snowball call OTC európai opció with memory coupon	37 299 998 HUF
	2019/03/22	strukturált long snowball call OTC európai opció with memory coupon	0 HUF

## 8. Az Alap mérlege

CIB BIZTOS PONT  
TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP  
MÉRLEG

 CIB ALAPKEZELŐ

adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.12.31	2019.03.22
<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	-	-
<b>I. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
<b>II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK</b>	-	-
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	-	-
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	-	-
<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>7 560 826</b>	<b>45 698</b>
<b>I. KÖVETELÉSEK</b>	<b>1 257</b>	-
1. Követelések	1 257	-
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
<b>II. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékkülönbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
<b>III. PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>7 559 569</b>	<b>45 698</b>
1. Pénzeszközök	7 559 569	45 698
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>828 306</b>	-
1. Aktív időbeli elhatárolás	828 306	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>37 300</b>	-
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :</b>	<b>8 426 432</b>	<b>45 698</b>
<b>Megnevezés</b>	<b>2018.12.31</b>	<b>2019.03.22</b>
<b>E. SAJÁT TŐKE</b>	<b>8 228 818</b>	-
<b>I. Induló tőke</b>	<b>8 154 720</b>	-
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	9 015 510	9 017 930
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 860 790	- 9 017 930
<b>II. Tőkeváltozás</b>	<b>74 098</b>	-
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	- 12 881	- 13 294
2. Értékelési különbözet tartaléka	- 317 308	-
3. Előző évek eredménye	321 062	404 287
4. Üzleti évi eredménye	83 225	- 390 993
<b>F. CÉLTARTALÉKOK</b>	-	-
<b>G. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>195 648</b>	<b>45 698</b>
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	-	-
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>195 648</b>	<b>45 698</b>
<b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	-	-
<b>H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>1 966</b>	-
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN :</b>	<b>8 426 432</b>	<b>45 698</b>

## 9. Az Alap eredmény-kimutatása

CIB BIZTOS PONT  
TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP  
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.01.01-2018.12.31	2019.01.01-2019.03.22
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	222 811	48 408
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	8 621	388 666
<i>III. Egyéb bevétel</i>	6 073	1 587
<i>IV. Működési költség</i>	132 950	51 402
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	4 088	920
<i>VI. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	-	-
<b>VII. Tárgyévi eredmény</b>	83 225	- 390 993

Budapest, 2019. március 29.

Komm Tibor, Elnök-vezérigazgató, CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. által elektronikusan aláírva:

**Komm Tibor** Digitally signed  
by Komm Tibor  
Date: 2019.03.29  
10:31:45 +01'00'



KPMG Hungária Kft.      Tel.: +36 (1) 887 71 00  
Váci út 31.              Fax: +36 (1) 887 71 01  
H-1134 Budapest        E-mail: info@kpmg.hu  
Hungary                 Internet: kpmg.hu

## Független könyvvizsgálói jelentés

A CIB Biztos Pont Tőkevédett Származtatott Alap befektetőinek

### *Vélemény*

Elvégeztük a CIB Biztos Pont Tőkevédett Származtatott Alap (továbbiakban „az Alap”) 2019. január 1-jétől 2019. március 22-ig terjedő időszakra vonatkozó megszűnési jelentése 2., 3., 7., 8. és 9. pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban „megszűnési jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2019. január 1-jétől 2019. március 22-ig terjedő időszakra vonatkozó megszűnési jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. A megszűnési jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. A megszűnési jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

### *Vélemény alapja*

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.-től a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk 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 Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

### *Figyelemfelhívás*

Felhívjuk a figyelmet a megszűnési jelentés 5. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2019. március 22-én működését lezárta. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

### *Egyéb információk*

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

CIB Biztos Pont Tőkevédett Származtatott Alap - K21 - 2019.03.22.

1



A jelentésünk „Vélemény” szakaszában a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

A megszűnési jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a megszűnési jelentésben közölt számviteli információknak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

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

#### *A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkért*

A vezetés felelős a megszűnési jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes megszűnési jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

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

#### *A könyvvizsgálónak a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei*

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti 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 megszűnési jelentésben közölt számviteli információk 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 a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk 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 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 a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Megvizsgáljuk a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel a megszűnési jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban



elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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, 2019. március 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

**Henye  
István**  
Digitally signed by Henye István  
DN: cn=István Henye, o=KPMG  
Hungária Kft., c=Hungary, email=istvan.henye@kpmg.hu,  
serialNumber=1.2.840.1.1.1.2.1.2.1.2  
3.1.2.1.1.1, telephoneNumber  
=+36309000000  
Date: 2019.03.29 13:56:34 +01'00'

Henye István  
*Partner*

Digitally signed  
by Agócs Gábor  
Date: 2019.03.29  
14:00:38 +01'00'

Agócs Gábor  
*Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 005600