



**CIB DUPLA PROFIT TŐKEVÉDETT ALAP**

## **Éves jelentés**

**CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.**

**Vezető forgalmazó, Letétkezelő:**

**CIB Bank Zrt.**

**2015**

# 1. Alapadatok

---

## 1.1. A CIB Dupla Profit Tőkevédett Alap

Megnevezése:	CIB Dupla Profit Tőkevédett 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, 2010/08/30-2016/12/30 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.
Neve:	BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe
Székhelye:	H-1051 Budapest, Széchenyi István tér 7-8.

## 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.
Neve:	BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe
Székhelye:	H-1051 Budapest, Széchenyi István tér 7-8.

## 1.6. A könyvvizsgáló

Neve:	Nagy Zsuzsanna (Kamarai tagsági szám: MKVK-005421) KPMG Hungária Kft.
Székhelye:	H-1134 Budapest, Váci út 31.

## 2. A befektetési eszközállomány összetétele

Tárgynap (T. forgalmazás-elszámolási nap)	2014.12.30		2015.12.30	
Saját tőke	6,974,960,937 HUF		6,565,203,925 HUF	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	10,503.6525		10,007.9481	
Darabszám	664,051 db		655,999 db	
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	94.50%	91.41%	100.00%	0.00%
Maximális	120.00%	120.00%	120.00%	120.00%
Alap devizaneme	HUF		HUF	
Devizakitettség fedezettségi szintje	0.00%		0.00%	
Alap teljes portfólióján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya				
Folyószámla (HUF)	-	-	6,574,772,662 HUF	100.15%
Lejáratkori tőkevédelmet biztosító szintetikus betét	6,384,122,381 HUF	91.53%	0 HUF	0.00%
BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index teljesítményét biztosító OTC opció	383,363,680 HUF	5.50%	0 HUF	0.00%
I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya	8,692,215 HUF	0.12%	9,568,737 HUF	0.15%
I/1. Hitelállomány	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
I/2. Egyéb kötelezettségek	8,692,215 HUF	0.12%	9,568,737 HUF	0.15%
I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya	6,983,653,152 HUF	100.00%	6,574,772,662 HUF	100.00%
II/1. Folyószámla, készpénz	216,167,091 HUF	3.10%	6,574,772,662 HUF	100.00%
II/2. Egyéb követelés	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/3. Lekötött bankbetétek	6,384,122,381 HUF	91.42%	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	6,384,122,381 HUF	91.42%	0 HUF	0.00%
II/4. Átruházható értékpapírok	383,363,680 HUF	5.49%	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	383,363,680 HUF	5.49%	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. Opciók ügyletek	383,363,680 HUF	5.49%	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	383,363,680 HUF	5.49%	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	6,983,653,152 HUF	100.00%	6,574,772,662 HUF	100.00%
Nettó eszközérték	6,974,960,937 HUF	99.88%	6,565,203,925 HUF	99.85%

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

### 3. Az Alap forgalmi adatai

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

	Előző tájékoztatási időszak végén (2014. december 30.)	Tájékoztatási időszakban	Tájékoztatási időszak végén (2015. december 30.)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	664,051 db		655,999 db
eladott befektetési jegyek darabszáma		506 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		8,558 db	
tőkeszámla növekedése		5,331,503 HUF	
tőkeszámla csökkenése		89,987,233 HUF	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	6,974,960,937 HUF		6,565,203,925 HUF
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	10,503.6525		10,007.9481

#### 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
2010/12/31	7,149,623,413 HUF	9,697.9814
2011/12/30	6,665,836,826 HUF	9,127.7323
2012/12/28	7,176,334,892 HUF	10,176.6290
2013/12/30	7,058,493,989 HUF	10,236.1844
2014/12/30	6,974,960,937 HUF	10,503.6525
2015/01/05	6,979,738,169 HUF	10,510.8466
2015/01/30	6,982,910,180 HUF	10,521.4065
2015/02/27	6,972,298,584 HUF	10,530.1689
2015/03/31	6,976,446,547 HUF	10,546.8349
2015/04/30	6,975,971,782 HUF	10,553.4563
2015/05/29	6,975,381,442 HUF	10,562.6462
2015/06/30	6,966,690,797 HUF	10,568.1939
2015/07/31	6,963,146,105 HUF	10,569.5027
2015/08/31	6,960,127,017 HUF	10,570.6321
2015/09/30	6,963,734,008 HUF	10,573.9262
2015/10/30	6,952,282,141 HUF	10,573.0573
2015/11/30	6,962,967,463 HUF	10,603.5145
2015/12/30	6,565,203,925 HUF	10,007.9481

## 4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

### A befektetési alapok termékszerkezetének változása

A befektetési alap termékek köre az év elején 25 nyilvános és 2 zártkörű befektetési alapból tevődött össze, melyek közül 3 befektetési alap határozott futamidejének végéhez ért, valamint szintén, 12 új, nyilvános befektetési alap került kibocsátásra, többek között az új kibocsátásoknak is köszönhetően az Alapkezelő által befektetési alapokban kezelt vagyon az év elejei 321 milliárd HUF összeget jelentő állományi színtről az év során növekedést felmutatva 377 milliárd HUF vagyontömegre bővült.

### Az Alapkezelő várható fejlődése és foglalkoztatáspolitikája

Az Alapkezelő és az Alap felügyeletét ellátó Magyar Nemzeti Bank jogelődjeként a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete H-EN-III-1152/2012. számú határozatával engedélyezte, hogy a VUB 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 részvényesének cégneve valamint tulajdoni és szavazati hányada 2013. március 22-től az alábbiak szerint megváltozott: 1. részvényes: VUB Asset Management, správ. spol., a.s., szavazati hányada 100%. A VUB 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 túlnyomó részt a lakossági befektetőknek köszönhetően 2015-ben folyamatos volt a befektetési alapok piacán kezelt vagyon gyarapodása, amely trend bár lassuló ütemben de várhatóan az elkövetkezendő időszakban is folytatódni fog, így a befektetési alapok iránti kereslet erős maradhat a 2015-2016 évekre előretekintve is. A befektetési alap szektorba történt ez évi jelentős tőkebeáramlást egymással párhuzamosan több tényező is nagymértékben támogatta, így többek között a hazai bankrendszerben tapasztalható gyenge hitelkeresletnek és forrásbőségnek köszönhetően a bankok attraktív kamatozatot kínáló betéti ajánlatai eltűntek a piacról, az alacsony inflációs, kedvező nemzetközi konjunkturális, komolyabb sokkhatásokról mentes, növekvő kockázatvállalási hajlandósággal, a jegybankok továbbra is laza monetáris politikájával támogatott környezetben a fejlett részvényt piacok vezetésével a tőzsdéken világszerte jelentősen emelkedtek az eszközárak. Így a magyar háztartások megtakarítási szerkezte jelentős átalakulásnak indult, amely folyamatnak az Alapkezelő és a befektetési alappiac szempontjából tekintve további kedvező alakulására lehet számítani. A vagyonkezelési piacon megfigyelhető kedvező tendenciákra adott válaszként az Alapkezelő versenyképességének javítása és a vagyonkezelői piacon kiharcolt stabil pozíciójának megőrzése érdekében 2015-ben is nagy hangsúlyt fektetett a működés hatékonyságának maximalizálására. Ennek részeként jelentős előrelépéseket sikerült elérni a tevékenységgel együtt járó kockázatok kezelésében, a CIB Bankcsoport, valamint az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport stratégiai irányelveinek és eljárási rendjeinek összehangolt, szintetizált alkalmazásában, a szinergiák kihasználásában, a felelős és átlátható működés fejlesztésében, így mindenezek az Alapkezelő számára termékszertelemmel eredményeztek megtakarítást és jobb teljesítményt. Az Alapkezelő 2015-ben a fentiekben bemutatott stratégiai válaszokra alapozva folytatja tevékenységét. Az Alapkezelő üzleti növekedését kiváló szakemberek megszerzésével, fejlesztésével és megtartásával kívánja a jövőben támogatni. Az Alapkezelő kiemelkedő teljesítményének elérésében alapvető szerepet kell a jövőben kapnia a vezetők és munkatársak szakmai képzésének és készségfejlesztésének, valamint versenyképes jövedelempolitikát kell kialakítani illetve fenntartani. Az üzleti szemlélet megtartása mellett a vállalati kultúra része a munkavállalókkal való korrekt bánásmód és a hosszú távú foglalkoztatás lehetősége.

Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégiával és célkitűzésekkel, valamint az Alap eredményes, hatékony és felelősségteljes kockázatkezelésével összhangban olyan javadalmazási politikát és eljárásokat alkalmaz, amely biztosítja, hogy az alkalmazottak számára fizetett teljes javadalmazás rögzített és változó összetevői megfelelő egyensúlyban álljanak egymással. A javadalmazás rögzített elemei megfelelő mértékű arányban szerepelnek a teljes javadalmazáson belül, megteremtve a lehetőségét a javadalmazás változó összetevőinek mellőzésére vagy rugalmas alkalmazására. Ennek értelmében 2015. 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 (2015. évben az éves átlagos létszám 16.5 fő)	
	az alapok hozam-kockázati profiljára tevékenységük révén, kockázat-vállalásért felelős személyként lényeges hatást	
	igen (0 fő)	nem (16.5 fő)
rögzített	0 HUF	173,367,151 HUF
változó	0 HUF	22,060,813 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 költségterítés.

Az Alapkezelő által az alkalmazottak számára fizetett teljesítményhez kötött, változó, nem garantált javadalmazás az egyes alkalmazottak pénzügyi és nem pénzügyi szempontok szerint, hosszú időtávon értékelt egyéni teljesítményén, valamint az Alapkezelő egyes szervezeti egységeinek külön-külön, és együttesen elért, ezáltal az Alapkezelő egészének pénzügyi eredményein alapul. Az Alap az Alapkezelő alkalmazottainak közvetlenül semmilyen formában nem fizet sem rögzített, sem változó javadalmazást, sem nyereségrészesedést, valamint befektetési jegyeit semmilyen formában nem adja át.

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

Az Alapkezelő jelentős mennyiségű pénzügyi instrumentummal rendelkezik. Az Alapkezelő CIB Bank Zrt.-nél vezetett folyószámlájának szerepe az azonnali likviditás biztosítása. A forgatási célú értékpapírok 1.134 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 értékteremtés 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 BI ZOTTSÁG 231/2013/EU Rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letételek, a tőkeáttétel, az általános hatóság és a felügyeleti tekintetben történő kiegyensúlyozott) szerint kötelezően végzett kockázatkezelési tevékenysége során az alábbiakban felsorolt fő kockázati típusokat tárja fel, illetve végzi el kezelésüket. Az Alapkezelő által alkalmazott mindenkorri javadalmazási politika és gyakorlat összhangban áll az Alapkezelő által folytatott hatékony és eredményes kockázatkezeléssel. Az Alapkezelő a kockázatkezelési feladatokat ellátó területet funkcionálisan és hierarchikusan is elkülöníti az Alapkezelő minden más szervezeti egységétől. Az Alapkezelő a kockázatkezelési tevékenységével kapcsolatos feladatok végrehajtásával az Eurizon Capital cégcsoportra érvényes egységes irányelvek érvényesítése érdekében a VUB Asset Management, správ. spol., a.s. alapkezelő támogatja. Az Alapkezelő biztosítja, hogy az Alap kockázati profilja megfeleljen az Alapban mindenkor kezelt vagyon méretének, portfólió-összetételének és az Alap Kezelési szabályzatában, Kiemelt befektetői információikban foglaltak szerint meghirdetett befektetési stratégiáinak valamint kockázat / nyereség profilnak. Az Alapkezelő az Alap által követett befektetési stratégia és portfólió-összetétel, valamint az Alap Befektetői számára meghirdetett kockázati profilja szempontjából releváns piaci, likviditási, működési, hitel- és partnerkockázatokat azonosít, mér, kezel és követ nyomon, amely tevékenységek keretében mennyiségi és minőségi kockázati korlátokat hoz létre és alkalmaz. A piaci kockázatkezelési politika magába foglalja a kamatkockázattal kapcsolatos irányelveket. A befektetési alapok, az egyéni és pénztári vagyonkezelésben lévő portfóliók olyan értelemben vannak kitéve az árák, árfolyamok mozgásából származó kockázatoknak, azaz a piaci kockázatoknak, hogy a piaci árfolyamok változása kihat a befektetési alapok és az egyéb portfóliók teljesítményén keresztül az Alapkezelő jövedelmezőségének alakulására. A likviditási kockázat kezelése egyszerre jelenti az eszköz oldali likviditás és a forrás oldali likviditás kezelését. A működési kockázatkezelési irányelvek definiálják az ebbe a kockázattípusba sorolandó eseményeket és az Alapkezelő által viselt, ilyen jellegű kockázatok mérésének módszereit. Az Alapkezelő az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban nem kötött új megállapodásokat. Az Alap portfólióelemei 2015. évben nem tartalmaztak olyan pénzügyi eszközöket, amelyekre likviditási jellemzőik alapján az Alapkezelőnek különleges szabályokat kellett volna alkalmaznia, így az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos mérőszámok a tárgyidőszakban az alábbiak szerint alakultak:

Likviditási mutatók	CIB Dupla Profit Tőkevédett Származtatott Alap
Eszközoldal likviditás mutató	100.00%
Forrásoldal likviditás mutató	0.11%
Kötelezettség/Eszköz arány	0.11%
Közepes likviditású eszközök	0.00%
Alacsony likviditású eszközök aránya	0.00%
Korlátozott likviditású eszközök aránya	0.00%
Illikvid eszközök aránya	0.00%

A partnerkockázat annak a kockázata, hogy az Alapkezelő (az általa kezelt befektetési alapok és egyéb portfóliók) partnere nem tudja, vagy nem hajlandó kötelezettségeit teljesíteni, ezáltal az Alapkezelőt, a befektetési alapokat, a portfóliókat veszteség érheti, ami szállítási és nem teljesítési kockázatból származhat.

Az Alapkezelő ezen különböző jelentősebb kockázattípusokra vonatkozó szabályzatait a Vezérigazgató hagyja jóvá és adja ki. A kockázatok fokozott figyelemmel kísérése és felismerése érdekében az Alapkezelő a VUB Asset Management, správ. spol., a.s. alapkezelő kockázatkezelési területével együttműködésben gondoskodik a kockázatok figyelemmel kísérése és ellenőrzése érdekében szükséges intézkedésekről.

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

Az Alapkezelő pénzügyi helyzetére a környezetvédelem - tevékenysége jellegéből adódóan - nem gyakorol jelentős hatást, ugyanakkor az Alapkezelő tudatosan törekszik arra, hogy minimálisra csökkentse a közvetlen és közvetett környezetére gyakorolt terhelését. A CIB Bankcsoporttal szorosan együttműködve az Alapkezelő 2015. évben komoly erőfeszítéseket tett annak érdekében, hogy dolgozóit bevonja a CIB Bankcsoport által indított környezetvédelmi programokba és energiatakarékossági kezdeményésekbe. Mivel hosszú távú elkötelezettségről van szó, ezek a kezdeményezések alapvetően kommunikáció és bevonás útján összpontosítanak az energiatakarékosságra, és ennek során az összes kapcsolódó tevékenységet egységes keretrendszerbe foglalják.

### **Kutatás-kísérleti fejlesztés**

Az Alapkezelő kutatás-kísérleti fejlesztési tevékenységet nem folytat.

## 5. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

### 2016/01/01-2016/12/30 közötti időszakban

Az Alap célja, hogy a forint bankbetétek kamataival versenyképes hozamot tegyen elérhetővé a kockázatok maximális kerülése mellett. Az Alap a banki folyószámlák rugalmasságát nyújtja, így a Befektetők a lejáratig hátralévő, tetszőleges befektetési időtáv mellett, befektetéseikből bármikor bármekkora összeget árfolyamveszteség nélkül válthatnak vissza. Az Alap célja a kiszámítható árfolyam-alakulás, a folyamatos növekedés biztosítása. Az Alap pénzügyi és banki betétek mellett a hazai piacon megtalálható rövid állampapírokat, kötvényeket, forint pénzügyi eszközöket is vásárolhat. Az Alap portfóliójában található eszközöket reprezentáló hivatalos index nem létezik, ezért az Alap teljesítményét a BUBOR és rövid forint pénzügyi eszközökhöz érdemes leginkább hasonlítani.

### 2010/08/30-2015/12/31 közötti időszakban

Az Alap hozamtermelő eszköze a *BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index* (Bloomberg Code: BNPIFLBH). Az indexre nem folyik tőzsdei kereskedés, számítása 1994. december 30-ai 100 kezdőértékkel indult. A *BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index* kosarát az *S&P BRIC 40 Net Total Return Index*ből (az index leírása: 5.) pontban) képzett excess return index és a *BNP Paribas USD 5Y Futures Index* (az index leírása: 6.) pontban) alkotja. Az *S&P BRIC 40 Net Total Return Index*ből képzett excess return index az *S&P BRIC 40 Net Total Return Index*nek a 3 hónapos dollár bankközi piac, azaz a 3-month USD-LIBOR (Bloomberg Code: US0003M, Reuters Code: .LIBOR03) feletti teljesítményét reprezentálja. A *BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index* célja a *S&P BRIC 40 Net Total Return Index* felülteljesítése, ennek érdekében az alábbi szabályok betartásával részvénypiaci emelkedés esetén pozitív hozamot biztosít a Befektetők számára, míg csökkenő részvényárfolyamok esetén lehetőséget ad a negatív teljesítmény elkerülésére. A *BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index* optimális eszközallokációjára egy előre definiált matematikai algoritmus alapján kerül sor, tehát a piaci folyamatok, trendek értékelése, felmérése nem szubjektív megítélés alapján történik, hanem egy szisztematikus modell segítségével. A működési algoritmus az alábbiak szerint határozza meg a *BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index*nek az egyes eszközosztályokkal szembeni kitétséget:

Adott tőzsdei kereskedési napon az <i>S&amp;P BRIC 40 Net Total Return Index</i> ből képzett excess return index azonnali árfolyama a 20, 60, 120 és 250 napos mozgó átlagai közül hány átlag szintjét haladja meg?	<i>S&amp;P BRIC 40 Net Total Return Index</i> napi célaránya	<i>BNP Paribas USD 5Y Futures Index</i> napi célaránya
<input type="checkbox"/> azonnali árfolyam mind a 4 időtáv mozgó átlaga felett található	100,00%	0,00%
<input type="checkbox"/> azonnali árfolyam legalább 3 időtáv mozgó átlagát meghaladja	66,66%	33,33%
<input type="checkbox"/> azonnali árfolyam legalább 2 időtáv mozgó átlagát meghaladja	33,33%	66,66%
<input type="checkbox"/> azonnali árfolyam csak 1 vagy egyetlen időtáv mozgó átlagát sem haladja meg	0,00%	100,00%

A *BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index* kosarában az *S&P BRIC 40 Net Total Return Index* és a *BNP Paribas USD 5Y Futures Index* tényleges napi súlyaránya minden napon a 10 megelőző tőzsdei kereskedési nap fenti táblázat szerinti célarányaiból számított átlaggal fog megegyezni. Számpélda a tényleges napi súlyarány szemléltetésére:

napi célarány	tőzsdei kereskedési napok száma	tényleges napi súlyarány
100,00%	7 nap	80,00%
66,66%	1 nap	
33,33%	1 nap	
0,00%	1 nap	
	10 nap	

Látható, hogy minél tartósabb trendek alakulnak ki az *S&P BRIC 40 Net Total Return Index* által reprezentált részvénypiacokon, annál nagyobb súlyarányban részesedhetnek a Befektetők a pozitív részvénypiaci hozamokból, valamint ezzel ellentétes esetben, ahogy kezdenek lefelé tartó trendbe kerülni a részvényárfolyamok, úgy lesz egyre nagyobb a *BNP Paribas USD 5Y Futures Index* által reprezentált amerikai állampapírok súlyaránya az Alap hozamát termelő *BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index* kosarában.

Az *S&P BRIC 40 Net Total Return Index* (Bloomberg Code: SPTRBRIC, Reuters Code: .SPBRICNTR) számítását a Standard & Poor's a világ vezető, patinás - több mint 140 éves múltra visszatekintő - pénzügykutató, adatszolgáltató, és hitelminősítő intézete végzi. Az index a világ legdinamikusabban fejlődő térségei úgy, mint Kína, India, Brazília és Oroszország 40 legnagyobb nyilvános részvénytársaságának kapitalizációja alapján súlyozott tőzsdei árfolyam-alakulását mutatja USD-ban. Ezáltal az index közel 1 000 milliárd USD-os tőkeértékével hűen reprezentálja az említett országok legfontosabb iparágait úgy, mint telekommunikáció, informatika, nyersanyag-előállítás, energetika, közműszolgáltatás, fogyasztási cikk gyártás és bankok. Az index valamennyi eleme fejlett piaci tőzsdéken (pl.: Hong Kong Stock Exchange, London Stock Exchange, NASDAQ, NYSE) kereskedett, megfelelő likviditással rendelkező részvény. Néhány jelentősebb súllyal rendelkező indexelem: Gazprom, Petrobras, China Mobile, Vale S.A., Itau Unibanco Holding S.A., Industrial & Commercial Bank of China, China Life Insurance, Bank of China, Banco Bradesco S.A., China Construction Bank. A *BNP Paribas USD 5Y Futures Index* (Bloomberg Code: BNPIFUS5) az 5 éves hátralévő futamidejű amerikai állampapírok piacán biztosít befektetési lehetőséget. A tőzsdei válságok idején az amerikai állampapírok jelentik a befektetők egyik menedékét, így az index ezekben az időszakokban vonzó várható hozamot biztosíthat. A biztonságot fokozza, hogy az index teljes portfóliójára előrejelzett volatilitás célértéke minden esetben 5% alatt kell, hogy maradjon.

Az Alap futamideje alatt kétszeri fix hozamfizetést is biztosít. A harmadik év végén, 2013. december 31-én 6% (éves hozam: 1,76%) valamint a futamidő végén szintén 6% (éves hozam: 1,1%) hozamot fizet a befektetési jegyek névértékére vetítve. Az Alap a *BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index* minimum hozamot meghaladó teljesítményét a futamidő végén fizeti ki befektetőinek.

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

A BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index 2015. december 14-ig az addig eltelt egyes megfigyelési időpontokban elért értékek valamint az Alap hozamfizetési szabályai szerint az alábbi nominális teljesítményt érte el:

BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index  
lejáratiig elért nominális hozama

Futamidő eljén (2010/08/31) az index értéke	516.9891
2011/08/31	528.2601
2012/08/31	516.4667
2013/09/02	473.3476
2014/09/01	519.4940
2015/12/14	442.2537
futamidő alatt számolt átlag index nominális hozama	95.96%

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 100%-ban került meghatározásra.



## 6. Az Alap és az Alapkezelő által kezelt további alapok hozamadatai

az egyes alapok által 2015/12/30-ig elért hozamok	referencia-index	nominális		évesített hozamok							naptári évre számított					
		3 hónap	6 hónap	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	indulástól mért	2015	2014	2013	2012	2011	2010	
CIB Hozamvédelett Betét Alap	-	0.11%	0.26%	0.81%	1.27%	2.17%	3.26%	3.66%	5.13%	0.81%	1.73%	3.97%	6.62%	5.27%	4.71%	
CIB Pénzpiaci Alap	100% RMAX index	-0.13%	0.45%	0.92%	1.31%	2.28%	3.57%	3.75%	6.30%	0.92%	1.70%	4.25%	7.40%	4.49%	4.57%	
CIB Euró Pénzpiaci Alap	-	0.13%	0.24%	0.48%	0.60%	0.91%	1.36%	1.57%	1.97%	0.48%	0.71%	1.54%	2.71%	2.45%	1.50%	
CIB Relax Vegyes Alap	100% RMAX index	0.52%	-	-	-	-	-	-	1.12%	-	-	-	-	-	-	
CIB Euró Relax Vegyes Alap	100% EONIA TR	0.52%	-	-	-	-	-	-	1.07%	-	-	-	-	-	-	
CIB Algoritmus Vegyes Alapok Alapja	100% RMAX index	-	-	-1.70%	-1.12%	-0.60%	1.12%	-	0.41%	-1.70%	-0.54%	0.43%	6.35%	-	-	
CIB Kötvény Plusz Vegyes Alap	100% RMAX index	0.91%	0.56%	-	-	-	-	-	-1.48%	-	-	-	-	-	-	
CIB Balance Vegyes Alapok Alapja	100% RMAX index	-	-	-6.20%	-	-	-	-	-1.89%	-6.20%	-	-	-	-	-	
CIB Euró Balance Vegyes Alapok Alapja	100% EONIA TR	-0.09%	-5.35%	-	-	-	-	-	-12.39%	-	-	-	-	-	-	
CIB Kincsem Kötvény Alap	100% MAX index	-	-	2.43%	6.24%	6.85%	10.34%	8.13%	8.05%	2.43%	10.18%	8.10%	21.67%	-0.14%	5.36%	
CIB Ingatlan Alapok Alapja	100% BIX index	-	-	0.34%	0.83%	1.59%	0.37%	-0.74%	1.40%	0.34%	1.33%	3.10%	-3.21%	-5.06%	1.73%	
CIB Közép-európai Részvény Alap	90% CET OP20+10%	-	-	-3.96%	-2.68%	-3.43%	1.38%	-2.50%	3.74%	-3.96%	-1.38%	-4.89%	16.76%	-16.72%	15.92%	
CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja	90% MSCIW+10%ZM	-	-	5.16%	4.45%	10.83%	11.33%	7.59%	2.77%	5.16%	3.75%	24.69%	13.32%	-6.33%	9.62%	
CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja	90% MSCIEM+10%Z	-	-	-9.42%	-5.39%	-4.85%	-0.05%	-3.91%	-1.53%	-9.42%	-1.17%	-3.77%	16.00%	-17.49%	16.99%	
CIB Indexkövető Részvény Alap	100% BUX index	-	-	39.10%	10.42%	6.76%	6.26%	-0.19%	3.90%	39.10%	-12.35%	-0.16%	2.97%	-22.21%	-1.85%	
CIB Nyersanyag Alapok Alapja	90% DBLCDBCT+10	-	-	-20.91%	-23.03%	-17.58%	-12.57%	-10.67%	-6.03%	-20.91%	-25.10%	-5.56%	4.29%	-0.95%	10.93%	
CIB Dupla Profit Tőkevédelett Alap	-	-	-	-4.72%	-1.12%	-0.55%	2.33%	0.63%	0.35%	-4.72%	2.61%	0.58%	11.12%	-5.61%	-	
CIB Tiszta Amerika Származtatott Alap	-	-	-	1.20%	6.16%	-	-	-	7.19%	1.20%	11.36%	-	-	-	-	
CIB WebVilág Származtatott Alap	-	-	-	9.26%	-	-	-	-	8.41%	9.26%	-	-	-	-	-	
CIB Triplatóp Származtatott Alap	-	-	-	-2.06%	-	-	-	-	1.26%	-2.06%	-	-	-	-	-	
CIB Biztos Pont Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	0.07%	-	-	-	-	-	-	
CIB Élmény Plusz Származtatott Alap	-	-	-	13.71%	-	-	-	-	8.00%	13.71%	-	-	-	-	-	
CIB Gyógyszergyártók Származtatott Alapja	-	-	-	-1.22%	-0.30%	-	-	-	1.13%	-1.22%	0.64%	-	-	-	-	
CIB Luxusmárkák 2 Származtatott Alapja	-	-	-	-0.99%	-	-	-	-	-0.67%	-0.99%	-	-	-	-	-	
CIB Autógyártók Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	4.47%	-	-	-	-	-	-	
CIB WebVilág 2 Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-0.33%	-	-	-	-	-	-	
CIB Világmárkák Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-4.10%	-	-	-	-	-	-	
CIB Szabadidő Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.64%	-	-	-	-	-	-	
CIB Euró Élmény Plusz Származtatott Alap	-	-	-	8.03%	-	-	-	-	3.47%	8.03%	-	-	-	-	-	
CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja	-	-	-	0.49%	0.24%	-	-	-	0.47%	0.49%	0.00%	-	-	-	-	
CIB Euró Luxusmárkák 2 Származtatott Alapja	-	-	-	-2.01%	-	-	-	-	-1.34%	-2.01%	-	-	-	-	-	
CIB Euró Autógyártók Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	1.05%	-	-	-	-	-	-	
CIB Euró WebVilág 2 Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-0.82%	-	-	-	-	-	-	
CIB Euró Világmárkák Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-0.87%	-	-	-	-	-	-	
az egyes alapok referencia-indexei által 2015/12/30-ig elért hozamok	referencia-index	3 hónap	6 hónap	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	indulástól mért	naptári évre számított						
										2015	2014	2013	2012	2011	2010	
CIB Hozamvédelett Betét Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Pénzpiaci Alap	100% RMAX index	-0.05%	0.52%	1.50%	2.40%	3.48%	4.72%	4.81%	5.73%	1.50%	3.30%	5.66%	8.53%	5.17%	5.53%	
CIB Euró Pénzpiaci Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Relax Vegyes Alap	100% RMAX index	-0.05%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Euró Relax Vegyes Alap	-	-0.04%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Algoritmus Alapok Alapja	100% RMAX index	-	-	1.50%	2.40%	3.48%	4.72%	4.43%	4.72%	1.50%	3.30%	5.66%	8.53%	-	-	
CIB Kötvény Plusz Vegyes Alap	100% RMAX index	-0.05%	0.52%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Balance Vegyes Alapok Alapja	100% RMAX index	-	-	1.50%	-	-	-	-	1.49%	1.50%	-	-	-	-	-	
CIB Euró Balance Vegyes Alapok Alapja	100% EONIA TR	-0.04%	-0.07%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Kincsem Kötvény Alap	100% MAX index	-	-	4.48%	8.47%	8.96%	12.06%	9.90%	4.98%	4.48%	12.58%	10.03%	22.11%	1.64%	6.40%	
CIB Ingatlan Alapok Alapja	100% BIX index	-	-	3.81%	3.86%	3.85%	3.36%	3.68%	5.23%	3.81%	4.77%	4.09%	1.86%	4.97%	6.48%	
CIB Közép-európai Részvény Alap	90% CET OP20+10%	-	-	-4.35%	-2.44%	-3.49%	0.86%	-3.03%	1.73%	-4.35%	-0.60%	-5.62%	13.70%	-16.15%	15.31%	
CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja	90% MSCIW+10%ZM	-	-	4.30%	3.92%	9.91%	10.39%	6.87%	-3.49%	4.30%	2.88%	22.16%	12.16%	-6.28%	9.15%	
CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok	90% MSCIEM+10%Z	-	-	-9.76%	-6.95%	-5.95%	-1.22%	-4.82%	-0.49%	-9.76%	-3.92%	-4.01%	14.63%	-17.80%	15.28%	
CIB Indexkövető Részvény Alap	100% BUX index	-	-	43.81%	13.53%	9.57%	8.95%	2.32%	6.14%	43.81%	-10.40%	2.15%	5.20%	-20.41%	0.47%	
CIB Nyersanyag Alapok Alapja	90% DBLCDBCT+10	-	-	-20.58%	-21.86%	-16.61%	-11.82%	-9.84%	-3.71%	-20.58%	-23.54%	-5.43%	4.23%	-1.58%	13.76%	

A CIB Dupla Profit Tőkevédett Alap, CIB Tiszta Amerika Származtatott Alap, CIB WebWílág Származtatott Alap, CIB Triplatóp Származtatott Alap, CIB Biztos Pont Származtatott Alap, CIB Élmezőny Plusz Származtatott Alap, CIB Gyógyszergyártók Származtatott Alapja, CIB Luxusmárkák 2 Származtatott Alapja, CIB Autógyártók Származtatott Alapja, CIB WebWílág 2 Származtatott Alap, CIB Világmárkák Származtatott Alapja, CIB Szabadidő Származtatott Alap, CIB Euró Élmezőny Plusz Származtatott Alap, CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja, CIB Euró Luxusmárkák 2 Származtatott Alapja, CIB Euró Autógyártók Származtatott Alapja, CIB Euró WebWílág 2 Származtatott Alap, CIB Euró Világmárkák Származtatott Alapja esetében nem került sor referencia-index meghatározására

Az Alap portfóliójában lévő elemek értékelésének forrásait és módszereit az Alap MNB által elfogadott kezelési szabályzata tartalmazza. Az Alap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, az Alap kezelési szabályzatában Az Alap portfóliójában lévő *elemek értékelésének forrásait és módszereit* az Alap MNB által elfogadott kezelési szabályzata tartalmazza. Az Alap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, az *Alap kezelési szabályzatában meghatározottak szerint, piaci és kereskedés napi elszámolás* elvén. Az Alap portfóliójában lévő kamatozó kötvény típusú értékpapírokból, valamint minden eszközből, amelyből kamatjövedelem származik, az időarányos kamat figyelembe van véve az Alap eszközértékének számításakor, hasonlóan a pénzből és a *pénzjellegű* eszközökből származó hozamokhoz, illetve a realizált és nem realizált árfolyamnyereséghez. Az Alapkezelő kijelenti, hogy az Alap különböző időszakokra számított hozamait az osztalékon, kamaton és árfolyamnyereségen keletkező vissza nem igényelhető forrásadó *levonása után, illetve a* visszaigényelhető forrásadó figyelembe vételével számítja ki. Magánszemélyek a befektetési jegyek forgalmazónál történő visszaváltásakor *hozamot* realizálnak. A realizált hozam kamat jövedelemnek minősül, ami a kamatozó hatálya *alá tartozik, hasonlóan a hitelintézeti betétben, takarékbetétben és* folyószámlán elért kamathoz, illetve a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon elért kamathoz és hozamhoz. Az adó alapja a *visszaváltási ár és az értékpapír megszerzésére fordított érték, valamint az értékpapírok megszerzéséhez kapcsolódó járulékos költségek különbsége. Az adó mértéke az éves jelentés készítésének időpontjában 20%. A 2006. augusztus 31-e előtt vásárolt befektetési jegyek mentesülnek a kamatozó hatálya alól. Jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok esetében a befektetési jegyek árfolyamnyeresége és hozama az adóköteles árbevételüket növeli. Ez után a mindenkor érvényes társasági adójogszabályok szerint kell az adót megfizetni. Az Alap Magyarországon nem adóalany, befektetéseit után forrásadót nem fizet, illetve nem igényelhet vissza. Az Alap teljesítményének bemutatásához szükséges számításokat az Alapkezelő összegyűjti és megőrzi. Az éves jelentésben szereplő hozamok a forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatozó levonása előtti, illetve az alapok működési költségeinek, úgy mint alapkezelési díj, letétkezelési díj, könyvvizsgálói díj stb. felszámítása utáni nettó hozamként kerültek meghatározásra. Az éves jelentésben szereplő múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeni hozamára nézve. Az egyes alapok hozamadatait az adott alap kibocsátási pénznemében kerülnek megállapításra, felhívjuk szíves figyelmét arra, hogy az egyes valuta- vagy devizanemek közötti átváltás befolyásolja az Alap által elért eredményt. A hozamok bemutatására a BAMOSZ (Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége) vonatkozó mindenkor hatályos előírásaival összhangban kerül sor. Az 1 évnél hosszabb időszakok hozamait évesítve határozzuk meg (kamatos kamatszámítással, tört kitevővel, 365 napos bázison). Az Alap Tájékoztatója és kezelési szabályzata megtekinthető a [www.cibalap.hu](http://www.cibalap.hu) és a [www.cib.hu](http://www.cib.hu) honlapokon, valamint díjmentesen átvehető a forgalmazási helyeken.*

## 7. Az Alap további adatai

Befektésekből származó jövedelem	-516,306,260 HUF		
Egyéb bevételek	1,826,027 HUF		
Alapkezelőnek fizetett díjak	69,509,861 HUF		
Letétkezelőnek fizetett díjak	5,561,727 HUF		
Egyéb díjak és adók	6,959,901 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	-791,251,627 HUF		
Alap részére igénybe vett hitel feltételei	Az Alap hitelt nem vett igénybe.		
Alap hozamfizetésére vonatkozó adatok	Az Alap a befektetési jegyek számlavezető helyein 2015/12/17-én az ügyfelek értékpapírszámlájához kapcsolódó pénzeszámlákra teljesített hozamkifizetést 393,955,200 HUF összegben, amely a befektetési jegyek névértékére vetítve 6.00% hozamnak (365 napos bázison számított, éves hozam: 1.10%, EHM=1.10%) felel meg.		
Alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok	Az Alap hozamtermelés céljából BNP Paribas Flexinvest BRIC HUF Hedged Index teljesítményétől függő származtatott pozíciókat tartott.		
származtatott ügyletek megnevezése, értéke	2014/12/30	struktúrált long call OTC ázsiai opció	383,363,680 HUF
	2015/01/05	struktúrált long call OTC ázsiai opció	383,363,680 HUF
	2015/01/30	struktúrált long call OTC ázsiai opció	384,048,258 HUF
	2015/02/27	struktúrált long call OTC ázsiai opció	384,048,258 HUF
	2015/03/31	struktúrált long call OTC ázsiai opció	385,417,414 HUF
	2015/04/30	struktúrált long call OTC ázsiai opció	386,101,992 HUF
	2015/05/29	struktúrált long call OTC ázsiai opció	386,101,992 HUF
	2015/06/30	struktúrált long call OTC ázsiai opció	386,786,570 HUF
	2015/07/31	struktúrált long call OTC ázsiai opció	387,471,148 HUF
	2015/08/31	struktúrált long call OTC ázsiai opció	388,155,726 HUF
	2015/09/30	struktúrált long call OTC ázsiai opció	388,155,726 HUF
	2015/10/30	struktúrált long call OTC ázsiai opció	388,155,726 HUF
	2015/11/30	struktúrált long call OTC ázsiai opció	405,954,754 HUF
	2015/12/30	struktúrált long call OTC ázsiai opció	0 HUF

## 8. Az Alap könyvvizsgáló által hitelesített eredménykimutatása


CIB DUPLA PROFIT TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP  
EREDMÉNYKIMUTATÁS

 CIB ALAPKEZELŐ

adatok eFt-ban

Megnevezés	2014.12.31	2015.12.31
<i>I. Pénzügyi műveletek bevételei</i>	337 092	320 248
<i>II. Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	16 606	836 554
<i>III. Egyéb bevétel</i>	7 282	1 826
<i>IV. Működési költség</i>	78 612	78 556
<i>V. Egyéb ráfordítások</i>	-	3 476
<i>VI. Rendkívüli bevétel</i>	-	-
<i>VII. Rendkívüli ráfordítás</i>	-	-
<i>VIII. Fizetett, fizetendő hozamok</i>	199 215	194 740
<i>IX. Tárgyévi eredmény</i>	49 941	- 791 252

Budapest, 2016. április 21.

  
a vállalkozás vezetője (képviselője)

 CIB ALAPKEZELŐ  
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT

## 9. Az Alap könyvvizsgáló által hitelesített mérlege

### CIB DUPLA PROFIT TÖKEVÉDETT SZARMAZTATOTT ALAP MÉRLEG

 CIB ALAPKEZELŐ



adatok eFt-ban

Megnevezés	2014.12.31	2015.12.31
<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>5 162 718</b>	<b>6 574 833</b>
<b>I. KÖVETELÉSEK</b>	<b>37</b>	<b>62</b>
1. Követelések	37	62
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
<b>II. ÉRTEKPAPÍROK</b>	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékkülönbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
<b>III. PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>5 162 681</b>	<b>6 574 771</b>
1. Pénzeszközök	5 162 681	6 574 771
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>1 437 453</b>	-
1. Aktív időbeli elhatárolás	1 437 453	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>383 364</b>	-
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :</b>	<b>6 983 535</b>	<b>6 574 833</b>

Megnevezés	2014.12.31	2015.12.31
<b>E. SAJÁT TÖKE</b>	<b>6 775 584</b>	<b>6 565 077</b>
<b>I. Induló tőke</b>	<b>6 640 510</b>	<b>6 559 990</b>
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 901 360	7 906 420
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 1 260 850	- 1 346 430
<b>II. Tőkeváltozás</b>	<b>135 074</b>	<b>5 087</b>
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 752	- 2 383
2. Értékelési különbözet tartaléka	- 665 400	-
3. Előző évek eredménye	748 781	798 722
4. Üzleti évi eredménye	49 941	- 791 252
<b>F. CÉLTARTALÉKOK</b>	-	-
<b>G. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>8 736</b>	<b>8 550</b>
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	-	-
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>8 736</b>	<b>8 550</b>
<b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	-	-
<b>H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>199 215</b>	<b>1 206</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN :</b>	<b>6 983 535</b>	<b>6 574 833</b>

Budapest, 2016. április 21.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

  
 CIB ALAPKEZELŐ  
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT

Budapest, 2016. április 21.

  
 CIB ALAPKEZELŐ  
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT

Komm Tibor

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

## 10. Az Alapra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés



KPMG Hungária Kft.  
Váci út 31.  
H-1134 Budapest  
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00  
Fax: +36 (1) 887 71 01  
E-mail: info@kpmg.hu  
Internet: kpmg.hu

### Független könyvvizsgálói jelentés

A CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük a CIB Dupla Profit Tőkevédett Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2015. évi éves jelentés 2., 3., 7. és 8. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban „számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

*A vezetés felelőssége az éves jelentésért*

A CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel, az abban szereplő számviteli információknak a magyar számviteli törvényben foglaltakkal 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 kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

*A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi felelőségünk ennek az éves jelentés számviteli információinak, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves jelentésben szereplő számviteli információk mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves jelentés számviteli információiban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentésben szereplő számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünkől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentésben szereplő számviteli információk gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

*Vélemény*

Véleményünk szerint a CIB Dupla Profit Tőkevédett Alap 2015. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a magyar számviteli törvényben foglaltakkal, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative (“KPMG International”), a Swiss entity.  
Company registration: Budapest, Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, no. 01-09-063183





éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

*Egyéb kérdések*

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli információkra vonatkozott.

Budapest, 2016. április 21.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Hénye István  
Partner

Nagy Zsuzsanna  
Kamrai tag könyvvizsgáló  
Nyilvántartási szám: 005421