



CIB ALAPKEZELŐ

CIB Biztos Pont Tőkevédett Származtatott Alap

ÉVES BESZÁMOLÓ

2016.12.31

CIB BIZTOS PONT
TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP
MÉRLEG



adatok eFt-ban

Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	7.154.853	7.286.421
I. ÉRTÉKPAPIROK	-	-
1. Értékpapírok	-	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a) kamatokból, osztalékból	-	-
b) egyéb	-	-
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	7.154.853	7.286.421
1. Hosszú lejáratú bankbetétek	7.023.287	7.023.287
2. Hosszú lejáratú bankbetétek értékelési különbözete	131.566	263.134
B. FORGÓESZKÖZÖK	1.198.201	1.002.337
I. KÖVETELÉSEK	503	303
1. Követelések	503	303
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. ÉRTÉKPAPIROK	956.318	857.523
1. Értékpapírok	975.185	863.989
2. Értékpapírok értékkülönbsége	- 18.867	- 6.466
a) kamatokból, osztalékból	1.450	1.288
b) egyéb	- 20.317	- 7.754
III. PÉNZESZKÖZÖK	241.380	144.511
1. Pénzeszközök	241.380	144.511
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	173.311	392.041
1. Aktív időbeli elhatárolás	173.311	392.041
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	191.722	177.548
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN :	8.718.087	8.858.347

Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31
E. SAJÁT TŐKE	8.703.563	8.843.112
I. Induló tőke	8.679.710	8.562.260
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	8.866.490	8.957.040
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	- 186.780	- 394.780
II. Tőkeváltozás	23.853	280.852
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbsége	- 28	- 1.288
2. Értékelési különbözet tartaléka	- 84.244	45.550
3. Előző évek eredménye	-	108.125
4. Üzleti évi eredménye	108.125	128.465
F. CÉLTARTALÉKOK	-	-
G. KÖTELEZETTSÉGEK	13.953	13.006
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	13.953	13.006
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	571	2.229
FORRÁSOK ÖSSZESEN :	8.718.087	8.858.347

Budapest, 2017. április 19.

a vállalkozás vezetője (képviselője)

CIB ALAPKEZELŐ
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

CIB BIZTOS PONT
TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP
EREDMÉNYKIMUTATÁS



adatok eFt-ban

Megnevezés	2015.03.12-2015.12.31	2016.01.01-2016.12.31
I. Pénzügyi műveletek bevételei	217.917	267.639
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1.943	1.390
III. Egyéb bevétel	4.024	5.420
IV. Működési költség	108.388	138.852
V. Egyéb ráfordítások	3.485	4.352
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	-	-
VII. Tárgyévi eredmény	108.125	128.465

Budapest, 2017. április 19.

a vállalkozás vezetője (képviselője)



CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT

CIB Biztos Pont Tőkevédett Származtatott Alap

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2016.12.31

I. Az Alap bemutatása

Az Alap teljes neve:	CIB Biztos Pont TőkevédeTT Származtatott Alap
MNB engedély száma:	H-KE-III-346/2015.
MNB engedély kelte:	2015. március 11.
Az Alap kezelője:	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye:	1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Mérleg fordulónapja:	2016. december 31.
Mérlegkészítés időpontja:	2017. január 6.
Befektetési jegyek forgalmazója:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Letétkezelő:	CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Könyvvizsgáló:	Agócs Gábor Kamarai tagsági száma: MKVK-005600 KPMG Hungária Kft.
Beszámolót aláíró személy:	Komm Tibor (Budapest) CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. vezérigazgatója

Az éves beszámoló a 215/2000. (XII. 11.) számú "A befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól" szóló kormányrendelet és a 2000. évi C. törvény a számvitelről figyelembevételével készült.

A CIB Biztos Pont TőkevédeTT Származtatott Alap (továbbiakban: az Alap) befektetési politikája az Alap tájékoztatójában kerül bemutatásra.

II. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések

1.1 Eszközök

1.1.1. Befektetett eszközök

Az Alap a Számviteli Törvény adta lehetőséget kihasználva a 215/2000. számú kormányrendelet 1. számú mellékletében az értékpapír alapokra előírt mérlegsémát a könnyebb áttekinthetőség érdekében kibővítette, a Befektetett eszközök között megjelenítette a Hosszúlejáratú bankbetétek mérlegsort, melyen az éven túli lejáratú bankbetétek összegét mutatja ki.

Mérleg fordulónapon az Alap hosszúlejáratú szintetikus betétállományának tőkeösszege 7.023.287 ezer Ft, melyre 263.134 ezer Ft értékelési különbözetet számolt el a letétkezelő által meghatározott piaci árra történő értékeléskor (2015. december 31-én a betétállomány piaci értéke 7.154.853 ezer Ft).

1.1.2. Forgóeszközök**1.1.2.1. Követelések**

Az Alapnak a mérleg fordulónapján 303 ezer Ft befektetési jegy forgalmi jutalékból eredő követelése áll fenn (2015. december 31-én 503 ezer Ft).

1.1.2.2. Értékpapírok

Az Alap a megvásárolt, illetve értékesített értékpapírokat az üzletkötés napján veszi nyilvántartásba, illetve vezeti ki a nyilvántartásból. Abban az esetben, ha az üzletkötés napja eltér a pénzügyi teljesítés napjától, akkor az ügyletekből adódó követeléseket, illetve kötelezettségeket bruttó módon, az egyéb követelések, illetve az egyéb kötelezettségek között mutatja ki a mérlegben.

Az értékpapírok a mérlegben piaci értéken kerülnek kimutatásra. A piaci érték a beszerzési érték és a 215/2000. (XII.11.) számú kormányrendeletben meghatározott értékelés szerinti értékkülönbözet együttes összegeként kerül meghatározásra.

Az Alap saját portfóliójában lévő állampapírjait az alábbiak szerint értékeli:

Az Alap T napon tulajdonában lévő állampapírjait – az ÁKK által a T. napon közzétett legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlaga és a T. napig felhalmozott kamat összegeként kiszámolt értéken veszi számításba.

A 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok és egyéb jegybankképes értékpapírok esetében, (amelyekre az elsődleges állampapír-forgalmazóknak már nincs árjegyzési kötelezettsége), és amelyekre az adott napon nem született tőzsdei kötés, ott az adott állampapír Államadósság Kezelő Központ által közzétett aktuális 3 hónapos referenciahozammal T. napra számított jelenérték a meghatározó.

Az Alap 2016.12.31-én saját portfóliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezik:

Adatok ezer Ft-ban						
Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Érték-különbözet	Felhalmozott kamat
MÁK 2018/A	HUF	777.000	863.989	857.523	- 7.754	1.288
Értékpapírok összesen	HUF	777.000	863.989	857.523	- 7.754	1.288

Az Alap 2015.12.31-én saját portfóliójában az alábbi értékpapír állománnyal rendelkezett:

Adatok ezer Ft-ban						
Értékpapír	Kibocs. deviza	Névérték	Beszerzési érték	Bruttó piaci érték	Érték-különbözet	Felhalmozott kamat
MÁK 2018/A	HUF	877.000	975.185	956.318	- 20.317	1.450
Értékpapírok összesen	HUF	877.000	975.185	956.318	- 20.317	1.450

1.1.2.3. Pénzeszközök

A CIB Banknál vezetett folyószámla fordulónapi egyenlege 144.511 ezer Ft (2015. december 31-én 241.380 ezer Ft).

1.1.2.4. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap 2016. december 31-én lekötött betétállományának időarányos kamatára 392.041 ezer Ft aktív elhatárolást képzett (2015. december 31-én 173.311 ezer Ft).

1.1.2.5. Származtatott ügyletek értékelési különbözete

E mérlegsoron az Alap a javára kötött, fordulónapon le nem zárt opciós ügyletet piaci értéken tartja nyilván. Az opció piaci ára az opció legjobb vételi és legjobb eladási árának számtani átlagaként kerül meghatározásra.

Az Alap a portfóliójában szereplő opciót számviteli politikájában rögzített módon a következőképpen számolja el könyveiben: az opció speciális jellegéből adódóan az opciós szerződésben a kötés napján meghatározott opciós prémiumot az Alap az opció bekerülési értékeként tartja nyilván, melynek értékét a pénzeszközökkel szemben számolja el a bekerülés/kötés napján. A bekerülési érték és a mindenkor piaci érték közötti különbözetet az Alap értékelési különbözet tartalékával szemben számolja el.

Az opció lejártakor, illetve értékesítésekor az értékelési különbözet az értékelési tartalékkal szemben kivezetésre kerül, a bekerülési érték és a lejáratkor/értékesítéskor kapott tényleges ár közötti különbözet pedig árfolyameredményként kerül elszámolásra.

Az opció számviteli elszámolása az értékpapírokhoz hasonlóan történt az opció jellege miatt.

Az Alap portfóliójában lévő opció adatai 2016.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban					
Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
ING_BiztosPont_opció	388.666	- 211.118	177.548	2019.03.20.	ING Bank
Összesen	388.666	- 211.118	177.548		

Az Alap portfóliójában lévő opció adatai 2015.12.31-én:

Adatok ezer Ft-ban					
Opció	Szerződés szerinti érték	Értékelési különbözet	Piaci érték	Lejárat	Kibocsátó
ING_BiztosPont_opció	388.666	- 196.944	191.722	2019.03.20.	ING Bank
Összesen	388.666	- 196.944	191.722		

1.2. Források**1.2.1. Saját Tőke**

Az Alap saját tőkéje két részből áll, az indulótőkéből és a tőkenövekményből.

Az indulótőkeként az Alap 2016. december 31-én forgalomban lévő befektetési jegyek össznévértékét mutatja ki. Az Alap befektetési jegyeinek alapcímlete 10.000 Ft.

Az Alap 2015. március 11-én kezdhetette meg működését, nyilvános ajánlattétel keretében lejegyzett 8.776.470 ezer Ft értékű befektetési jegy kibocsátásával.

Az Alap befektetési jegyeinek forgalmazása 2015. március 16-ától kezdődött.

A forgalmazási időszakban a befektetési jegyek eladásából és visszavételéből adódó, a befektetési jegyek névértékének és árfolyamának különbözetét tőkenövekményként számolja el az Alap. Tőkenövekmény részét képezi még a tárgyév eredménye és az Alap tulajdonában lévő befektetési eszközök fordulónapra kiszámolt értékelési különbözete, amely a befektetési eszközök beszerzési értéke és a fordulónapra érvényes piaci ár közötti nettó különbözet.

Adatok ezer Ft-ban

Időszak	Induló tőke kibocsátott befektetési jegy névértéke	Induló tőke visszavásárolt befektetési jegy névértéke	Tőkenövek- mény a forgalmazott befektetési jegyek értékkülönbö- zetéből	Tőkenövek- mény értékelési különbözetből	Tőkenövek- mény eredményből
Nyitó	8.866.490	- 186.780	- 28	- 84.244	108.125
Növekedés	90.550	-	-	129.794	-
Csökkenés	-	- 208.000	- 1.260	-	-
Időszak eredménye	-	-	-	-	128.465
Záró	8.957.040	- 394.780	- 1.288	45.550	236.590

1.2.2. Céltartalékok

Az Alap sem tárgyévben, sem megelőző évben nem képzett céltartalékot.

1.2.3 Kötelezettségek**1.2.3.1. Hosszú lejáratú kötelezettségek**

Az Alap nem rendelkezik hosszú lejáratú kötelezettséggel.

1.2.3.2. Rövid lejáratú kötelezettségek

A fordulónapon az Alap igénybevett szolgáltatásokból eredő rövid lejáratú kötelezettségeinek egyenlege 13.006 ezer Ft (2015. december 31-én 13.953 ezer Ft).

1.2.4. Passzív időbeli elhatárolások

Az Alap 2016. december 31-én 2.229 ezer Ft passzív időbeli elhatárolást képzett igénybevett szolgáltatásra (2015. december 31-én 571 ezer Ft).

III. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

1. Pénzügyi műveletek bevételei

2016. évben az Alapnak befektetési tevékenységéből származó, - a tevékenység jellegéből adódóan - nagyrészt pénzügyi bevételei voltak. Az Alap az értékpapírok adás-vétele során keletkező árfolyamnyereség illetve árfolyamveszteség elszámolásakor FIFO módszert alkalmaz. A kamatozó értékpapírok vételárában felhalmozott kamat a pénzügyi műveletek bevételeit csökkentő tételként, eladási árban felhalmozott kamat kamatbevételeként kerül elszámolásra. A pénzügyi műveletek bevételei az alábbiak szerint alakultak:

Adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2015	2016
Értékpapírok után kapott kamatok	48.235	48.009
Értékpapírok vételárban bennefoglalt kamata	- 11.629	-
Egyéb kapott kamat jellegű bevételek	181.311	219.630
Összesen	217.917	267.639

2. Pénzügyi műveletek ráfordításai

Az Alapnak 2016. évben 1.390 ezer Ft pénzügyi ráfordítása merült fel értékpapír eladás árfolyamveszteségéből (2015-ben 1.943 ezer Ft pénzügyi ráfordítást számolt el opciós ügyleti díjból).

3. Egyéb bevételek

Befektetési jegy forgalmazásából az Alapnak járó jutalékok 2016. évi összege 5.420 ezer Ft (2015-ben 4.024 ezer Ft).

4. Működési költségek

Az Alap működési költségként csak a kibocsátási tájékoztatóban részletezett díjakat számolja el. A működési költségek részletezését az alábbi tábla szemlélteti:

Adatok ezer Ft-ban		
Megnevezés	2015	2016
Alapkezelési díj	101.531	130.580
Felügyeleti díj	1.743	2.176
Könyvvizsgálói díj	1.143	1.143
Könyvelési díj	423	522
Letétkezelői, Keler díj	3.530	4.413
Bankköltség	18	18
Összesen	108.388	138.852

5. Egyéb ráfordítás

Az Alap 2015. évben 4.352 ezer Ft különadót számolt el egyéb ráfordításként (2015-ben 3.485 ezer Ft).

IV. Egyéb kiegészítések

Az Alap az éves jelentésben szereplő számviteli információk 2014. évi XVI. törvényben kötelezően előírt könyvvizsgálatával a KPMG Hungária Kft-t bízta meg.

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

Az Alap 2016. évben az igazgatóság és a felügyelő bizottság tagjainak tevékenységükért járandóságot nem fizetett, kölcsön nem került folyósításra.

Az Alap 2016. évben határidős, swap, értékpapír kölcsönzési, illetve óvadéki REPO ügyleteket nem számolt el.

Az Alap befektetési jegyei után ígéretet tett a tőke megóvására, melynek értéke 2016. december 31-én 8.562.260 ezer Ft, ennek megvalósulását az Alap befektetési politikája biztosítja.

Nincs az alap javára kapott, illetve terhére adott fedezet, biztosíték, óvadék, garancia- és kezességvállalás.

Az Alap Cash flow kimutatását az 1. számú melléklet tartalmazza.

Az Alap 2016. évi utolsó, letétkezelő által közzétett, 2016.12.30-ra vonatkozó Portfólió jelentése a 2. számú mellékletben található. Az ebben szereplő saját tőke összege 641 ezer Ft-tal - a 2016.12.31-re vonatkozó költségek és kamatok összegével tér el a beszámolóban szereplő 8.843.112 ezer Ft összegű saját tőkétől.

Az Alap éves beszámolója, mint az Alapra vonatkozó hivatalos közlemény megtekinthető a forgalmazási helyeken, az alapkezelő székhelyén, a www.cib.hu és a www.cibalap.hu oldalon.

Budapest, 2017. április 19.

 **CIB** ALAPKEZELŐ
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.



CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

1. számú melléklet

CIB Biztos Pont TőkevédeTT Származtatott Alap
Cash flow-kimutatás

Adatok ezer Ft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2015	2016
a	b	c	d
I.	I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	- 7.358.613	36.436
1	1. Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	212.629	252.866
2	2. Elszámolt amortizáció +	0	0
3	3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4	4. Elszámolt értékelési különbözet *	0	0
5	5. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6	6. Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye	0	0
7	7. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye	0	1.390
8	8. Befektetett eszközök állományváltozása	- 7.023.287	0
9	9. Forgóeszközök állományváltozása	- 389.168	199
10	10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása	13.953	-947
11	11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása	0	0
12	12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	- 173.311	- 218.730
13	13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	571	1.658
II.	II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	- 1.079.689	- 14.595
14	14. Ingatlanok beszerzése -	0	0
15	15. Ingatlanok eladása +	0	0
16	16. Befolyt bérleti díjak +	0	0
17	17. Értékpapírok beszerzése -	- 975.185	0
18	18. Értékpapírok eladása, beváltása +	0	109.806
19	19. Kapott hozamok +	- 104.504	- 124.401
III.	III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	8.679.682	- 118.710
20	20. Befektetési jegy kibocsátás +	8.866.490	90.550
21	21. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22	22. Befektetési jegy visszavásárlása -	- 186.780	- 208.000
23	23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	- 28	- 1.260
24	24. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25	25. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26	26. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	0	0
IV.	IV. Pénzeszközök változása	241.380	- 96.869

* Az Elszámolt értékelési különbözet sor nem tartalmazza a hosszúlejáratú bankbetétek, származtatott ügyletek és értékpapírok értékelési különbözetét

2. számú melléklet

Portfólió jelentés értékpapíralapra				
adatok Ft -ban				
Alap neve, lajstromszáma:	CIB Biztos Pont TőkevédeTT Származtatott Alap, 1111-598			
Letétkezelő neve:	CIB Bank Zrt.			
NEÉ számítás típus:	T+1 napon számolt			
	Tárgynap (T nap):	2016.12.30		
	Saját tőke:	8.842.471.206		
	Egy jegyre jutó NEÉ:	10.327,2631		
	Darabszám:	856.226		
			Érték	%
I. Kötelezettségek			-14.858.947	100,00%
I/1. Hitelállomány (összes)			0	0,00%
I/2. Egyéb kötelezettségek (összes)			-14.858.947	100,00%
Alapkezelői díj			-10.851.064	73,03%
Felügyeleti díj			-543.130	3,66%
Könyvelési díj			-152.354	1,03%
Könyvvizsgálói díj			-1.139.895	7,67%
Különadó			-1.086.252	7,31%
Letétkezelői díj			-1.086.252	7,31%
Sikerdíj			0	0,00%
Egyéb nem költség alapú kötelezettségek (összes)			0	0,00%
I/3. Céltartalékok (összes)			0	0,00%
I/4. Passzív időbeli elhatárolások (összes)			0	0,00%
II. Eszközök			8.857.330.153	100,00%
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)			144.512.695	1,63%
II/2. Egyéb követelés (összes)			0	0,00%
II/3. Lékötött bankbetétek			7.677.863.956	86,68%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)			0	0,00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)	Bank	Lejárat	7.677.863.956	86,68%
	CIB Bank Zrt.	2019.03.22	583.128.908	6,58%
	CIB Bank Zrt.	2019.03.22	583.128.908	6,58%
	CIB Bank Zrt.	2019.03.22	583.128.908	6,58%
	CIB Bank Zrt.	2019.03.22	583.128.908	6,58%
	CIB Bank Zrt.	2019.03.22	583.128.908	6,58%
	CIB Bank Zrt.	2019.03.22	583.128.908	6,58%
	CIB Bank Zrt.	2019.03.22	583.128.908	6,58%
	CIB Bank Zrt.	2019.03.22	583.128.908	6,58%
	CIB Bank Zrt.	2019.03.22	583.128.908	6,58%
	CIB Bank Zrt.	2019.03.22	583.128.908	6,58%
	CIB Bank Zrt.	2019.03.22	583.128.908	6,58%
	CIB Bank Zrt.	2019.03.22	583.128.908	6,58%
	CIB Bank Zrt.	2019.03.22	583.128.908	6,58%
	CIB Bank Zrt.	2019.03.22	583.128.908	6,58%
	CIB Bank Zrt.	2019.03.22	97.188.152	1,10%

2. számú melléklet (folytatás)

II/4. Értékpapírok			857.405.514	9,68%
II/4.1. Állampapírok (összes)			857.405.514	9,68%
II/4.1.1. Kötvények (összes)	Devizanem	Névérték	857.405.514	9,68%
MÁK 2018/A	HUF	777.000.000	857.405.514	9,68%
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes)			0	0,00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes)			0	0,00%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes)			0	0,00%
II/4.2. Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.			0	0,00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0,00%
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes)			0	0,00%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0,00%
II/4.3. Részvények			0	0,00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0,00%
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes)			0	0,00%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0,00%
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes)			0	0,00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0,00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0,00%
II/4.5. Befektetési jegyek (összes)			0	0,00%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes)			0	0,00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes)			0	0,00%
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)			0	0,00%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes)			0	0,00%
II/6. Származékos ügyletek			177.547.988	2,00%
II/6.1. Határidős			0	0,00%
II/6.1.1. Futures (összes)			0	0,00%
II/6.1.2. Forward (összes)			0	0,00%
II/6.2. Opciók			177.547.988	2,00%
II/6.2.1. Tőzsdei opciók (összes)			0	0,00%
II/6.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)	Devizanem	Névérték	177.547.988	2,00%
ING_BiztosPont_opció	HUF	7.459.999.500	177.547.988	2,00%
Eszközök összesen:			8.857.330.153	100,00%

3. számú melléklet

Pénzügyi mutatók	2015	2016
Összes kötelezettség / Összes eszköz	0,16%	0,15%
Saját tőke / Összes forrás	99,83%	99,83%
Tárgyévi eredmény / Saját tőke	1,24%	1,45%
Tárgyévi eredmény / Összes bevétel	48,72%	47,05%
Pénzeszköz / Saját tőke	2,77%	1,63%

CIB Biztos Pont Tőkevédett Származtatott Alap

ÜZLETI JELENTÉS

2016.12.31

I. Az Alap vagyonkezelése során lehetséges kockázatok (az Alapkezelő szabályzatainak vonatkozó részei alapján)

Az Alapkezelő által alkalmazott informatikai rendszerek, operációs és munkafolyamatok, vezérigazgatói utasításokban megfogalmazott működési, eljárási, végrehajtási, összeférhetlenségi, titoktartási, limitellenőrzési előírások, partnerlimitekről szóló, Front Office és a Back Office tevékenységek szétválasztására vonatkozó szabályok, szervezeti belüli döntési jogkörök, az Alapkezelő befektetési bizottságának működési rendje, az eszközallokációra vonatkozó előírások, a tőke- és hozamvédeltséget biztosító befektetési Alapok vagyonszerkezetének kialakítási szabályai, technikai biztosítják a befektetési Alapokban elhelyezett vagyon biztonságos kezelését és a tevékenységhez kapcsolódó lehetséges kockázatok folyamatos, preventív ellenőrzését, hatékony kezelését.

II. Az Alaphoz, mint befektetési termékekhez kapcsolódó kockázatok (az Alap kezelési szabályzatának vonatkozó részei alapján)

A kockázatok az Alap portfóliójában található eszközöktől függenek, ez határozza meg a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozásának mértékét és irányát. Az Alap portfóliójában található befektetési eszközök árfolyamának változékonysága miatt elengedhetetlen a Befektetők számára befektetési döntésük meghozatala előtt a kockázati tényezők áttanulmányozása.

Az Alap likviditási kockázatai

Az Alapkezelő mindenkor biztosítja az összhangot az Alap likviditása és az Alapban lévő befektetési eszközök, portfólióelemek likviditása között. Az Alapkezelő az Alap likviditási kockázatának kezeléséhez kapcsolódó tevékenységeket, eljárásokat, kvantitatív mutatókat és módszereket legalább éves gyakorisággal felülvizsgálja és szükség esetén a módosítja. A likviditási kockázatok kezelése egyszerre jelenti az eszközoldali és a forrásoldali likviditási kockázat kezelését.

- Az eszközoldali likviditási kockázat annak kockázatát jelenti, hogy az Alapban tartott eszközöket nem vagy csak nagyon kedvezőtlen feltételek mellett lehet értékesíteni. Az Alap lehetséges portfólióelemei magas likviditású befektetési eszközöknek tekinthetők.
- A forrásoldali likviditási kockázat annak kockázatát jelenti, hogy az Alap nem tud eleget tenni esedékes fizetési, teljesítési kötelezettségeinek, főként a Befektetők által kezdeményezett befektetési jegy visszaváltási megbízások elszámolására, teljesítésére vonatkozóan. Az Alapkezelő a forrásoldali likviditási kockázatok kezelését a Befektetési jegy visszaváltási megbízások felvételére, elszámolására, teljesítésére vonatkozó szabályokkal, az egyes Befektetők által megvásárolt befektetési jegyek mindenkor árfolyamértékének az Alap nettó eszközértékéhez viszonyított arányával, valamint az Alap befektetési stratégiájával összhangban alakítja ki. Az Alapkezelő vizsgálja, az Alap magas likviditású eszközöknek a nettó eszközértékhez mért aránya hogyan alakul az Alap által kibocsátott legtöbb befektetési jeggyel rendelkező Befektető(k) súlyarányához képest.

Az eszközoldali és a forrásoldali likviditási kockázatok közötti összhang megteremtése érdekében az Alapkezelő a magas likviditású eszközöknek a nettó eszközértékhez mért arányát a Befektetési jegyek 30 napos visszaváltási idősorából számolt átlagos visszaváltási mértékének szintén a nettó eszközértékhez vetített arányához képest vizsgálja. A likviditási kockázatok kezeléséről az Alap éves, illetve féléves jelentésének X. pontja tartalmaz bővebb információkat.

Az Alap nem köt a Befektetőkkel a visszaváltásra vonatkozóan külön megállapodást. Az Alap Befektetőit megillető visszaváltási jogok azonosak. Az Alapkezelő a Kbtv. 16. § (5) bekezdésében írt - a szakmai felelősséggel kapcsolatos - kockázatok fedezetére többlet szavatoló tőkével rendelkezik.

Az Alap hozamát befolyásoló kockázatok

A kockázatok a hozamtermelést befolyásoló mögöttes pénzügyi piacokon kereskedett eszközök árfolyamának változékonyságától függenek, ez határozza meg a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozásának mértékét és irányát. Az Alap közvetlenül viseli azokat a kockázatokat, amelyek a hozamtermelést befolyásoló mögöttes piacokra történő befektetéseket jellemzik, ezek közül a legfontosabbak:

→ Gazdasági és politikai környezetből adódó kockázat

A hazai és nemzetközi gazdasági és politikai környezet jelentős hatással lehet az Alap eszközeire, azok hozamára és az üzleti életre általában. Az egyes országok kormányzati politikája befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket és az ingatlan-befektetések hozamait is. A Nettó eszközértéket befolyásolhatja a gazdasági növekedés, a külgazdasági pozíció, az árfolyam politika, a költségvetés hiányának mértéke, az infláció és a kamatszint. A fentiekén túl további kockázatot jelenthet az egyes adójogszabályok megváltozása. Az adott ország inflációjának emelkedése közvetlen negatív hatással lehet az Alap portfólióját képező értékpapírok árfolyamára. Ez a hatás lehet olyan mértékű, hogy az Alap teljesítménye egyes időszakokban az infláció szintje alatt maradhat, ami negatív reálhozamot eredményezhet. Az ország egyéb makrogazdasági mutatóinak (költségvetési hiány, külkereskedelmi mérleg egyenlege, GDP növekedési üteme, deviza árfolyama) kedvezőtlen irányú változása szintén negatív hatással lehet az Alap portfóliójában tartott értékpapírok árfolyamára. A gazdaságpolitikában bekövetkező változások a gazdasági mutatók azonnali változatlanlansága mellett is érinthetik kedvezőtlenül a tőkepiacokat és azon keresztül az Alap tulajdonában lévő instrumentumok árfolyamát.

→ Befektetési kockázat

Az Alapkezelő a mindenkor hatályos törvényi szabályozás és a Kezelési szabályzat figyelembevételével saját belátása szerint állítja össze az Alap portfólióját. Annak ellenére, hogy az Alapkezelő minden befektetési döntés előtt részletes elemzést hajt végre, nincs garancia arra, hogy a piaci folyamatok az Alapkezelő várakozásainak megfelelően alakulnak, így arra sem, hogy az Alap a futamideje során nem szenved el árfolyamvesztéseket.

→ Likviditási kockázat

A hozamtermelést biztosító tőkepiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen tőzsdei környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon nehezebbé válik hozamtermelést biztosító eszközökhöz kapcsolódó jogokból származó árfolyamnyereség realizálása.

→ Árazási kockázat

A hozamtermelést biztosító tőkepiacokon kialakulhat olyan kedvezőtlen tőzsdei környezet, amelyben nagymértékben csökkenhet a befektetők érdeklődése és aktivitása. Az így kialakuló alacsony forgalmú piacokon a tőkepiaci eszközök ára jelentősen eshet, mely negatív hatással lehet a hozamtermelést biztosító eszközök árfolyamára.

→ Adókockázat

A Befektetési jegyekre, illetve az Alapra vonatkozó adózási szabályok a jövőben esetleg kedvezőtlen irányban is változhatnak.

- Bankbetétek, átruházható értékpapírok, pénzügyi eszközök, származtatott termékek tartásához kapcsolódó partnerkockázat

Az Alap eszközeinek 20%-ot meghaladó arányát az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe, illetve az említett partnereknél lekötött bankbetétekbe, származtatott termékekbe fektetheti. Ezen ügyletekből eredően az ilyen partnerrel szembeni összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20%-át. Amennyiben az Alap betételekötései megbízásait teljesítő vagy az Alapban található pénzügyi eszközöket, átruházható értékpapírokat kibocsátó, illetve a származtatott ügyletekre szóló megbízásokat végrehajtó hitelintézet fizetéseképtelenné válik, részben vagy egészben nem, vagy nem megfelelő időben teljesíti fizetési kötelezettségét, ez hátrányosan befolyásolhatja az Alap befektetéseit. Ez fokozottan érvényes az Alap esetében, ahol a Saját tőke jelentős, 20%-ot meghaladó részét kitevő bankbetét, illetve származtatott ügyletek az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő hitelintézeteknél kerülhetnek megkötésre. A bankbetétekből, átruházható értékpapírokból, pénzügyi eszközökből, illetve származtatott ügyletekből eredő követelések esedékességgel megfizetése, így a Befektetési jegyek névértékének lejáratkori visszafizetését ígérő tőkevédelem, valamint a minimum hozam kifizetését ígérő hozamvédelem, illetve a származtatott ügyletekből eredő követelések teljesítése az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő hitelintézetek fizetőképességét feltételezik. Az Alap befektetett tőkéjének visszafizetését, illetve a minimum hozam kifizetését harmadik személy nem garantálja.

- Részvénypiaci kockázat

A részvényindex árfolyama nemcsak a kedvezőtlen makrogazdasági, tőkepiaci események, hanem egyedi vállalati események hatására is jelentősen csökkenhet, így a részvénykitettséggel rendelkező Alap Befektetőit közvetetten veszteség érheti.

Az Alap, mint tőkevédett, származtatott alap működésével járó kockázatok

- A befektetett tőke visszafizetésének kockázata

Az Alap befektetési politikája a Befektetési jegyek tőkevédett értékének lejáratkori visszafizetését biztosítja, így az előző pontban feltüntetett kockázati tényezők az Alap lejáratakor csak korlátozottan állnak fenn, viszont a futamideje alatt a Befektetési jegyek árfolyam-ingadozását kedvező és kedvezőtlen irányban egyaránt befolyásolhatják! Az Alap befektetett tőkéjének visszafizetését harmadik személy nem garantálja.

- Részesedés számításának kockázata

A hozamtermelést biztosító eszközök időközi teljesítményéből való részesedés számításának szabályai részletesen szabályozottak, azonban a hozamtermelő eszköz számítási szabályai időközben megváltozhatnak. Ez az elérhető hozamra bármely irányú hatás gyakorolhat. Habár a bekövetkezés valószínűsége rendkívül alacsony, és az esetleges bekövetkezés várható hatása elhanyagolható, de létező kockázati tényezőt jelent.

→ Opciók ügyletekhez kapcsolódó partnerkockázat

Az Alap befektetési politikája alapján az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel szembeni, az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnereknél elhelyezett betétekből, és az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerekkel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20.00%-át. Ez alapján az Alap tőkevédelem összegének és hozamának kifizetése az Alapkezelő által a Bszt. 63. §-a alapján meghatározott végrehajtási helyszíneket jelentő partnerek fizetőképességét feltételezi, melyek bár meghatározó anyabanki háttérrel rendelkező, tőkeerős pénzintézetek, ebből következően a nemfizetés kockázata rendkívül csekély, de létező kockázati tényezőt jelent, amellyel az Alap várható kifizetési szintjének megítélése során számolni kell.

Az Alap forgalmazásához kapcsolódó kockázatok

A Befektetési jegyek forgalmazását illetve visszaváltását az Alapkezelő a Kbtv.-ben meghatározott esetekben felfüggesztheti, mely esetben annak újraindításáig a Befektetők nem juthatnak hozzá befektetéseik ellenértékéhez.

Az Alap megszűnésének kockázata

Az Alapot az Alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben a Saját tőke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a 20 millió HUF összeget.

Az Alapkezelő működésére vonatkozó kockázatok

→ Makrogazdasági kockázatok

Az Alapkezelő tevékenységi köre kizárólag az alap- illetve portfólió-kezelésre korlátozódik, és bevételei kizárólag ebből a tevékenységből származnak, ezért a Kezelési szabályzat IV. fejezet, 26. pontjában leírt kockázati tényezők az Alapkezelőre nézve is fennállnak.

→ Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat

Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont a körülményekben menet közben bekövetkező esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak az Alap eredményességére is.

→ Személyi feltételekből eredő kockázat

Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, portfólió-kezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgával rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezekről függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

III. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az Alap célja, 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 elérje 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 biztosítja. Az $5.90\% \times 85\% = 5.02\%$ -os éves hozamkifizetés feltétele, hogy mind az 5 részvény árfolyama magasabb legyen az Alap futamidejének elején megállapított, induló szintjükhöz viszonyítva a futamidő egyes éveinek végén. Amennyiben ez a feltétel az Alap futamideje alatti bármelyik évben nem teljesül, viszont a rákövetkező évben igen, akkor az Alap nem csupán a hozamfizetés feltételét teljesítő évre fizet 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 tudja biztosítani, ha az 5 részvény árfolyama csak a lejáratkor lesz magasabb a kezdő szintjükhöz viszonyítva, azaz a 4. év végén teljesített feltétel, visszamenőlegesen, a megelőző 1., 2. illetve 3. évre is biztosítja az $5.90\% \times 85\% = 5.02\%$ -os éves hozamot (85.00%-os részesedési ráta mellett).

Az Alap hozamtermelő eszközét az Allianz SE, az Assicurazioni Generali SpA, az AXA SA, a Swiss Re AG, és a Zurich Insurance Group AG részvényekből egyenlő arányban összeállított részvénykosár jelenti, amelynek teljesítményéből való részesedést a Kezelési szabályzat III. fejezetének 17. pontjában szereplő vételi Opció biztosítja.

- *Allianz SE*: valamennyi jelentősebb élet és nem élet biztosítási üzletágban jelen van, melyek mellett vagyonkezelői szolgáltatásokat is nyújt. A müncheni székhelyű, 148,000 alkalmazottat foglalkoztató vállalat termékei a világ több, mint 70 országában 83 millió ügyfelet szolgál ki. A vállalat alapítására 1889-ben került sor. A vállalat részvényeivel a Deutsche Börse-n kereskednek, a részvények szerepelnek többek között a 30 legnagyobb piaci kapitalizációval rendelkező, világhírű, német vállalatot tömörítő DAX Index kosarában.
- *Assicurazioni Generali SpA*: a világ 60 országában 77 ezer alkalmazottal 65 millió ügyfelet szolgál ki. Valamennyi jelentősebb élet és nem élet biztosítási üzletágban jelen van, melyek mellett vagyonkezelői szolgáltatásokat is nyújt. A vállalatot története 1831-ig nyúlik vissza. A trieszti székhelyű cég részvényeivel Milan Stock Exchange-en lehet kereskedni, melyek többek között a FTSE Italia All Share Index kosarának elemei.
- *AXA SA*.. az 1817-ben alapított párizsi székhelyű vállalt Franciaország legrégebbi biztosítója. A világ 56 országában 157 ezer alkalmazottal 102 millió ügyfelet szolgál ki. Valamennyi jelentősebb élet- és nem életbiztosítási üzletágban jelen van, melyek mellett banki, vagyonkezelői szolgáltatásokat is nyújt. A párizsi székhelyű cég részvényeivel számos tőzsdén, többek között a Euronext-en lehet kereskedni, melyek a több részvényindexnek, így például a 40 legnagyobb francia vállalatot magában foglaló CAC40 tőzsdei részvényindex kosarának összetevője közé tartozik.
- *Swiss Re AG*: az 1863-ban alapított zürichi székhelyű vállalt a világ második legnagyobb viszontbiztosítója. A világ 25 országában 12 ezer alkalmazottat foglalkoztat. Részvényeivel a SIX Swiss Exchange-en lehet kereskedni, melyek a 20 legnagyobb svájci vállalatot magában foglaló Swiss Market Index (SMI) tőzsdei részvényindex kosarának elemei. Valamennyi jelentősebb biztosítási üzletágban nyújt viszontbiztosításokat, melyek mellett vállalati kockázatkezelési szolgáltatásokat is nyújt, valamint biztosítási portfóliók adásvételében is közreműködik
- *Zurich Insurance Group AG*: az 1872-ben alapított zürichi székhelyű vállalt Svájc legnagyobb biztosítója.

A világ 170 országában 60 ezer alkalmazottat foglalkoztat. Részvényeivel a SIX Swiss Exchange-en lehet kereskedni, melyek a Swiss Market Index kosarának elemei. Valamennyi jelentősebb biztosítási üzletágban (autó, lakás, élet, nyugdíj, munkavállalói, felelősség stb.) képviselteti magát, melyek mellett a Farmers Insurance Group által üzemeltetett inter-insurance exchange szolgáltatásokat is nyújt.

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

Az Alap futamidejének második évében hozamkifizetésre nem kerül sor, a 2017. március 17-ig elért 0.00%-os hozam az alábbiak szerint alakult:

Részvé- nyek	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	második év végén heti gyako- risággal számolt átlag	Egyes részvények árfolyama magasabb az induló szinthez képest?	Hozam- kifizetés feltétele teljesül?	második év végén kifizetésre kerülő hoz- am (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	

Az Alapnak a részvénykosár teljesítményétől függő hozamából az Alap kezelési szabályzatának VI. fejezet 31. pontja szerint rögzített részesedési arány szerint történik a kifizetés, ennek mértéke 85%-ban került meghatározásra: http://www.cib.hu/cib_csoport/sajtoszoba/2015/ak_150316.

IV. Az Alap teljesítménye, várható fejlődése

Az említett kockázatok függvényében fog változni az Alap jövőbeni teljesítménye és - az Alap tájékoztatójában leírt keretek között értelmezhető - jövőbeni fejlődése. Ez értelemszerűen befolyásolni fogja a befektetők mindenkor befektetési jegy vásárlási hajlandóságát.

V. A tárgyidőszakban 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	-	-
2011/12/30	-	-
2012/12/28	-	-
2013/12/30	-	-
2014/12/30	-	-
2015/12/30	8,704,785,839 HUF	10,028.8902
2016/01/04	8,659,219,440 HUF	9,976.3926
2016/01/29	8,678,696,665 HUF	10,013.5881
2016/02/29	8,665,252,158 HUF	10,011.2786
2016/03/31	8,717,176,769 HUF	10,097.3889
2016/04/29	8,678,101,274 HUF	10,072.6028
2016/05/31	8,723,943,241 HUF	10,110.5436
2016/06/30	8,677,989,133 HUF	10,063.8637
2016/07/29	8,709,505,159 HUF	10,121.4941
2016/08/31	8,709,344,306 HUF	10,136.0430
2016/09/30	8,681,055,683 HUF	10,111.1811
2016/10/28	8,708,281,794 HUF	10,143.1288
2016/11/30	8,712,922,400 HUF	10,159.6458
2016/12/30	8,842,471,206 HUF	10,327.2631

VI. Az Alap működésében, tevékenységének eredményében 2016. évben a mérleg fordulónapi állapothoz képest rendkívüli változás nem történt.

Az Alapnak munkavállalója nincs, az Alappal kapcsolatos feladatokat - a törvényben előírtaknak megfelelően - a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. végzi napi szinten.

VII. Az Alap portfóliójának lehetséges elemei, valamint az egyes befektetési eszközök minimális, tervezett, maximális aránya

Az Alap a portfóliójában található egyes elemek minimális, illetve maximális arányát illetően a mindenkor hatályos jogszabályi előírásokban, így különösen a 78/2014. (III. 14.) kormányrendeletben szereplő korlátokat alkalmazza, azokhoz képest szigorúbb korlátozásokat nem vállal. A jelen pont az Alap befektetési stratégiájának megvalósítása, napi működése során várható, korlátozást nem jelentő, tervezett célarányok bemutatására szolgál.

Az Alap által alkalmazni tervezett célarányok %-os mértékben kifejezve	CIB Biztos Pont Származtatott Alap
Folyószámla, járulékos likvid eszközök, lekötött bankbetétek, szintetikus betétek*	
forint	25-100%
deviza	
Pénzpiaci eszközök	
forint	25-100%
deviza	
Atruházható értékpapírok	
állampapírok	0-100%
forint	0-100%
deviza	
hitelintézeti, vállalati, egyéb kötvények, jelzáloglevelek	0-100%
forint	0-100%
deviza	
Származtatott ügyletek**	
opciók korrekció nélkül számított arányban	0-800%
opciók korigált arányban	0-200%

* Az Alap folyószámlájának portfólión belüli arányát az Alap által szerzett követelések és vállalt kötelezettségek értékének egyenlege módosítja, ez azt eredményezi, hogy az Alap vagyonán belüli részarányát, és ezáltal a többi portfólióelem részarányát sem lehetséges pontos célarányokkal meghatározni.

** A származtatott ügyletek értéke a futamidő alatt jelentősen változhat, ez azt eredményezi, hogy az Alap vagyonán belüli részarányát, és ezáltal a többi portfólióelem részarányát sem lehetséges pontos célarányokkal meghatározni.

- Az Alap portfóliójában található állampapírok az állam által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, így többek között a diszkontkincstárjegyeket, közép és hosszú lejáratú, fix, illetve változó kamatozású államkötvényeket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található hitelintézeti kötvények bankok által kibocsátott, illetve banki garanciával rendelkező hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található vállalati kötvények devizabelföldi és devizakülföldi gazdasági társaságok által kibocsátott kötvényeket, kereskedelmi kötvényeket jelenthetnek.
- Az Alap portfóliójában található jelzáloglevelek a belföldön és külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzálogleveleket jelenthetnek.

Budapest, 2017. április 19.

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

 **CIB** ALAPKEZELŐ
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.