



**CIB ALTERNATÍV ENERGIA TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT  
ALAP**

**Éves jelentés**

**CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.**

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

**2009**

## 1. Alapadatok

---

### 1.1. A CIB Alternatív Energia Tőkevédett Származtatott Alap

<b>Megnevezése:</b>	<b>CIB Alternatív Energia Tőkevédett Származtatott Alap (a továbbiakban: Alap)</b>
<b>Az Alap típusa:</b>	<b>nyilvános, azaz nyilvános forgalombahozatal útján létrehozott</b>
<b>Az Alap fajtája:</b>	<b>nyíltvégű, azaz a futamidő alatt bármikor visszaváltható</b>
<b>Az Alap futamideje:</b>	<b>az Alap határozott futamidőre jött létre, lejárat: 2010/12/10</b>
<b>Besorolása:</b>	<b>garantált alap</b>

### 1.2. Az alapkezelő

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

### 1.3. A forgalmazó

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

### 1.4. A letétkezelő

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

### 1.5. Forgalmazási helyek

<b>Neve:</b>	<b>CIB Bank Zrt. központja és PSZÁF engedéllyel rendelkező fiókjai</b>
<b>Székhelye:</b>	<b>H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.</b>

### 1.6. A könyvvizsgáló

<b>Neve:</b>	<b>Pótz Nagy Lászlóné (Kamarai tagsági szám: MKVK-004096) Ernst &amp; Young Könyvvizsgáló Kft.</b>
<b>Székhelye:</b>	<b>H-1163 Budapest, Szolnoki út 14/A.</b>

## 2. A befektetési eszközállomány összetétele

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

Tárgynap (T nap)	2009.01.05	2009.12.31
Saját tőke	1 991 793 680	2 010 528 237
Egy jegyre jutó NEÉ	9 006,5281	9 447,8378
Darabszám	221 150	212 803
Adóhitelkorrekciós tényező	1	1
I. Kötelezettségek	9 257 234	7 943 678
I/1. Hitelállomány (összes)	0	0
I/2. Költségek (összes)	9 257 234	7 943 678
Alapkezelői díj	8 243 326	6 820 559
Felügyeleti díj	130 148	126 192
Könyvvizsgálói díj	461 697	468 120
Letétkezelői díj	416 491	403 807
I/3. Egyéb kötelezettségek (összes)	0	0
II. Eszközök	2 001 050 914	2 018 471 915
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)	35 990 961	68 900 120
II/2. Egyéb követelés (összes)	48 027	0
II/3. Lekötött bankbetétek	1 955 932 517	1 949 571 795
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)	1 955 932 517	1 949 571 795
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)	0	0
II/4. Értékpapírok	0	0
II/4.1. Állampapírok (összes)	0	0
II/4.1.1. Kötvények (összes)	0	0
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes)	0	0
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes)	0	0
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes)	0	0
II/4.2. Gazdálkodó és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.	0	0
II/4.2.1. Tozsdére bevezetett (összes)	0	0
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes)	0	0
II/4.2.3. Tozsdén kívüli (összes)	0	0
II/4.3. Részvények	0	0
II/4.3.1. Tozsdére bevezetett (összes)	0	0
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes)	0	0
II/4.3.3. Tozsdén kívüli (összes)	0	0
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes)	0	0
II/4.4.1. Tozsdére bevezetett (összes)	0	0
II/4.4.2. Tozsdén kívüli (összes)	0	0
II/4.5. Befektetési jegyek (összes)	0	0
II/4.5.1. Tozsdére bevezetett (összes)	0	0
II/4.5.2. Tozsdén kívüli (összes)	0	0
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)	0	0
II/5. Származékos ügyletek	9 079 409	0
II/5.1. Határidős	0	0
II/5.1.1. Futures (összes)	0	0
II/5.1.2. Forward (összes)	0	0
II/5.2. Opciók	9 079 409	0
II/5.2.1. Tozsdei opciók (összes)	0	0
II/5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)	9 079 409	0
Eszközök összesen:	2 001 050 914	2 018 471 915

### 3. Az Alap forgalmi adatai

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

	Tájékoztatási időszak elején (2009. január 5.)	Tájékoztatási időszakban	Tájékoztatási időszak végén (2009. december 31.)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	221 150		212 803
eladott befektetési jegyek darabszáma		1 130	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		9 477	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	1 991 793 680 HUF		2 010 528 237 HUF
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	9 006,5281		9 447,8378

#### 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
2009/01/05	1,991,793,680 HUF	9,006.5281
2009/01/30	1,966,344,421 HUF	8,922.8820
2009/02/27	1,907,812,393 HUF	8,797.8842
2009/03/31	1,876,761,793 HUF	8,744.6616
2009/04/30	1,915,502,929 HUF	8,979.0603
2009/05/29	1,922,219,119 HUF	9,027.2577
2009/06/30	1,929,965,792 HUF	9,066.1502
2009/07/31	1,967,923,889 HUF	9,237.0411
2009/08/31	1,980,151,670 HUF	9,296.9232
2009/09/30	1,992,557,168 HUF	9,354.9042
2009/10/30	1,995,538,873 HUF	9,392.5834
2009/11/30	2,006,523,464 HUF	9,445.3970
2009/12/31	2,010,528,237 HUF	9,447.8378

## 4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

### Tőkepiac alakulása

A globális gazdasági válság az Egyesült Államokból indult, kialakulását elsősorban a lakosság felelőtlen hitelfelvételei és a bankok korlátlan hitelkihelyezései okozták, amik egyfajta össznépi piramisjátékként vezettek az ingatlanpiaci buborék kialakulásához. Ez a fajta ingatlan árrobbanás általános eszközár-buborékot okozott, melynek kipukkanása olyan reálgazdasági károkkal járt, amelyre a kamatcsökkentések önmagukban nem jelenthettek gyógyírt. A globális befektetői bizalom visszaállítása hosszú és fájdalmas folyamat, amelyhez a pénzügyi leírasi hullámok lezárulása szükséges, a gazdaság talpra állításában pedig a fiskális politikáknak megkerülhetetlen a szerepe. Az Egyesült Államok makrogazdasági környezetéről megjelent legutolsó adatok a helyzet lassú normalizálódására utalnak, ráadásul az irányadó Fed Funds ráta 0 százalék körüli szinten tartása valószínűleg tovább javít a helyzeten a következő 6-12 hónapban. A piac egyértelmű várakozása szerint a monetáris ösztönzők, illetve a likviditásjavító intézkedések hozzájárulhatnak a stabil, de lassú és visszafogott növekedési ütem eléréshez 2010-ben. Az Euró-övezet a recesszióból való kilábalásban követi az Egyesült Államokat. A pénzromlási ütem hasonlóan a tengeren túlihoz 0% körüli, a közös európai jegybank a FED-hez hasonlóan a lehető legtovább kitart az alapkamat alacsony szinten tartása mellett (az Euró-övezetben ez a kamatminimum 1%). Az MNB elemzései szerint a magyar gazdaságot a 2010-ben a stagnálás, 2011-től a lassú növekedés és mindvégig az alacsony (2,00% körüli) infláció jellemezi. A következő években tehát Magyarországon az infláció ütemének lassú, fokozatos süllyedése várható, bár az energiahordozók világgpiaci ártrendjei komoly bizonytalansági tényezőt jelentenek. Az MNB decemberben 6,25%-ra csökkentette alapkamatát, és az elemzői várakozások további kamatcsökkentést vetítenek előre a következő fél évben, amennyiben azonban az energia hordozók ára nem emelkedik számottevően, a forint árfolyam stabil marad, és a befektetők kockázatvállalási hajlandósága sem változik meg drasztikusan. Az bizonyosan állítható, hogy a jegybank óvatos kamatpolitikát fog követni, és nem sieti el a monetáris lazítást. Az első negyedévi mélypontot követően a részvénypiacok töretlenül emelkedtek a harmadik negyedév végéig. A tőkepiaci szárnyalást folyamatosan alátámasztották a javuló makrogazdasági adatok, előretekintő gazdasági mutatók. A fejlett gazdaságok példa nélküli monetáris és fiskális lazításait a fejlődő piacok is követték, amennyire mozgásterük ezt engedte. Nagyszabású kormányzati beruházási, fogyasztást serkentő intézkedések léptek életbe (hitelprogramok, infrastruktúra-fejlesztés, megújuló energiához kapcsolódó beruházások, roncsprémium stb.). A pénzügyi rendszer megszilárdult, már nem a bankok csőd-kockázata a kérdés, hanem a jövőbeli eredménytermelő képessége. A központi bankok pénzügyi eszköz visszavásárlási programjai pozitív hatást váltottak ki a likviditásnövelés, és a befagyott piacok felélesztése (quantitative easing, TARP, TALF programok) révén. Nagyszabású bankmentő csomagok, garanciavállalások, a pénzügyi szektor megszilárdítását célzó intézkedések kerültek bevezetésre. A bankok folyamatosan fizetik vissza a TARP programból kapott forrásokat, állami tulajdon nélkül, ismét függetlenül működnek. A májusi stressz-teszt eredmények pozitívak lettek, a szükséges tőkebevonások megvalósultak (főképp piaci forrásból). A számviteli értékelési szabályok módosításra kerültek (már nem piaci alapon értékelnek) melynek köszönhetően a bankok mérlegére nehezedő nyomás csökkent, az eredményekre ez is jelentős hatást gyakorolt. A 2009. II. ill. III. negyedéves eredmények is a várakozások felett alakultak, a bankok nyeresége fedezi a hitelvesztéseket. Mindezeknek köszönhetően a részvénypiacok is elhagyták a rendkívül nyomott értékeltségi szinteket és jelentős emelkedést produkáltak. A globális kockázatkerülést mutató indexek ismét megközelítették a Lehman-csőd előtti értékeket. Fentiek ellenére még számos tényező ad okot az aggodalomra. Bár az amerikai lakáspiacról hosszú idő után pozitív jelek érkeztek (a lakásárak stabilizálódtak, az értékesítés emelkedik), a banki mérlegek eszközoldalára a késedelembe esett jelzáloghitelek (10,00%), fogyasztási hitelek (5,00%) továbbra is nyomást gyakorolnak. Az ingatlanhoz kapcsolódó hitelek értéke még mindig 30,00%-al haladja meg a fedezetül szolgáló ingatlanok értékét, és összességében a lakáspiaccal összefüggő korábbi problémák még mindig fennállnak, de javuló tendenciák figyelhetők meg. 2009. IV. negyedévében újból jelentős áremelkedés történt a nyersanyagpiacon. A Goldman Sachs elemzői szerint az ideai áremelkedés még csak egy hosszabbtávú emelkedő trend első lépcsőjét jelenti, és a hosszútávon gondolkodóknak vételre ajánlják a nyersanyagokat. A Barclays szakértői is egyetértenek abban, hogy magas nyersanyag árakra számíthatunk a jövőben. A kínálati oldal szűkössége több piacon most rosszabb helyzetet eredményezett, mint egy évvel ezelőtt, mert a kereslet visszaesésére a kínálat/kitermelés túlságosan erős visszavágásával válaszoltak a termelők. Továbbá arra is figyelmeztetnek, hogy az árupiac viselkedése a mostani gazdasági ciklusban jelentősen megváltozott: míg korábban inkább késéssel követte a ciklusokat, jelenleg inkább az előremutató indikátorok közé sorolható. Várakozásunk szerint elsősorban az arany és az energia szektor termékei teljesítenek jól a következő időszakban.

### Vagyonkezelési tevékenység alakulása

A 2009. év a fentiekben leírt felemás piaci körülmények között telt mind az alapkezelési, mind a vagyonkezelési tevékenységet illetően. Az Alapkezelő által befektetési alapokban 2009. január 1-én kezelt 142.903.386.428 HUF értékű vagyon 2009. december 31-ére 160.193.163.332 HUF-ra növekedett. Az Alapkezelőnél megfigyelt trendhez hasonlóan alakult a teljes magyarországi befektetési alap-piacon kezelt vagyon is és az év elején meglévő 2.330 milliárd HUF vagyon 2009. december közepéig 2.585 milliárd HUF-ra növekedett, egyúttal az Alapkezelő piaci részesedése az 5,77%-ról 5,98%-ra változott. Az önkéntes és magánnyugdíj-pénztárak, egyéb intézményi, magánszemély illetve vállalati ügyfelek számára kezelt portfóliók száma 25-ről 21-re csökkent, a kezelt vagyon

86.447.950.899 HUF-ról 10.76%-os csökkenést követően 78.047.647.640 HUF-ra változott. A 2009. év a fentiekben leírt felemás piaci körülmények között telt mind az alapkezelési, mind a vagyonkezelési tevékenységet illetően. Az Alapkezelő által befektetési alapokban 2009. január 1-én kezelt 142,903,386,428 HUF értékű vagyon 2009. december 31-ére 160.193.163.332 HUF-ra növekedett. Az Alapkezelőnél megfigyelt trendhez hasonlóan alakult a teljes magyarországi befektetési alap-piacon kezelt vagyon is és az év elején meglévő 2.330 milliárd HUF vagyon 2009. december közepéig 2.585 milliárd HUF-ra növekedett, egyúttal az Alapkezelő piaci részesedése az 5,77%-ról 5,98%-ra változott. Az önkéntes és magánnyugdíj-pénztárak, egyéb intézményi, magánszemély illetve vállalati ügyfelek számára kezelt vagyon 86.447.950.899 HUF-ról 10.76%-os csökkenést követően 78.047.647.640 HUF-ra változott.

### **A befektetési alapok termékszerkezetének változása**

A befektetési alap termékek köre 2009. év eleje és 2010. március közötti időszakban, időrendi sorrendben az alábbiak szerint változott:

- 1.) A CIB Euró Profitmix 2 Tőkegarantált Származtatott Alap és a CIB Dollár Profitmix 2 Tőkegarantált Származtatott Alap 2009. január 5-én, valamint a CIB Dollár Profitmix Tőkegarantált Származtatott Alap 2009. július 31-én megszűntek. Az alapok a 1,5 éves futamidejük alatt a kibocsátási tájékoztatójában meghatározott kifizetési szabályok szerint a lejáratkor a CIB Euró Profitmix 2 Tőkegarantált Származtatott Alap esetében a teljes futamidőre vetített, bruttó 1.1841%-os (amely 0,77% éves hozamnak felel meg), a CIB Dollár Profitmix 2 Tőkegarantált Származtatott Alap esetében a teljes futamidőre vetített, bruttó 1.5776%-os (amely 1,04% éves hozamnak felel meg) hozamot fizetettek ki. A CIB Dollár Profitmix Tőkegarantált Származtatott Alap befektetési jegyeinek tőkevéedett értékén (0,01,- USD) túl az alap a 3 éves futamideje alatt kamatadó-levonás előtti, bruttó 9,41%-os teljes futamidőre vetített (2,92% éves hozam), dollárban számított hozamot ért el, annak köszönhetően, hogy az Alapkezelő a futamidő első 1,5 évének végén érvényesítette az alap portfóliójában található opcióval megvásárolt vételi jogot. A CIB Dollár Profitmix Tőkegarantált Származtatott Alap futamidejének második 1,5 évében az alap portfóliójába újra megvásárolt opció 0% hozamot ért el. 2009. január 12. napon az Alapkezelő rendelkezést adott a forgalmazó CIB Bank Zrt. számára befektetési jegyenként a CIB Euró Profitmix 2 Tőkegarantált Származtatott Alap esetében 0.01011847,- EUR, a CIB Dollár Profitmix 2 Tőkegarantált Származtatott Alap esetében 0.01015779,- USD összegeknek a befektetési jegy tulajdonosok ügyfélszámlájára történő jóváírására. A CIB Dollár Profitmix Tőkegarantált Származtatott Alap esetében 2009. augusztus 3. napon az Alapkezelő rendelkezést adott a forgalmazó CIB Bank Zrt. számára befektetési jegyenként 0.01094087,- USD összegeknek a befektetési jegy tulajdonosok ügyfélszámlájára történő jóváírására.
- 2.) 2009. október 19., 2009. október 20., 2009. október 21. és 2009. október 22. beadvadás határnapokon a CIB Bankszektor Részvény Alapok Alapja, CIB Kocktél 1 Alapok Alapja, CIB Kocktél 2 Alapok Alapja, CIB Kocktél 3 Alapok Alapja, CIB Euró Profitmix Alap, CIB Profitmix 4 Alap és CIB Konvergencia Kötvény Alap befektetési alapok sikeresen beadvadtak a CIB Fejlett Részvénytőzsi Alapok Alapja, a CIB Hozamgarantált Betét Alap és CIB Euró Pénztőzi Alap jogtőd befektetési alapokba. A beadvadás egyaránt szolgált a beadvadó és a jogtőd alapok Befektetőinek érdekét:
  - A CIB Kocktél 1 Alapok Alapja, CIB Kocktél 2 Alapok Alapja, CIB Kocktél 3 Alapok Alapja, CIB Konvergencia Kötvény Alap, CIB Profitmix 4 Alap és CIB Euró Profitmix Alap beadvadása esetében egy kockázatmentes hozamtermelést biztosító CIB Hozamgarantált Betét Alapba illetve CIB Euró Pénztőzi Alapba történő befektetésre nyílt lehetőség.
  - A CIB Bankszektor Részvény Alapok Alapja beadvadása esetében egy azonos várható hozam - kockázattőzsi hajlandóság profillal rendelkező, de lényegesen magasabb fokú iparági diverzifikációs lehetőséget nyújtó CIB Fejlett Részvénytőzsi Alapok Alapja jelent a befektetők számára további hozamszerzési lehetőséget.
  - A CIB Euró Profitmix Alap és CIB Profitmix 4 Alap befektetési jegyei beadvadása a CIB Euró Pénztőzi Alap illetve a CIB Hozamgarantált Betét Alap jogtőd befektetési alapokba a befektetők számára a CIB Bank Zrt. országos fiókálózatán túlmenően elektronikus csatornákon keresztőli elérési, forgalmazási lehetőséget is jelent.
  - A CIB Euró Profitmix Alap valamint a CIB Konvergencia Kötvény Alap kibocsátásakor jegyzett illetve a 2006. augusztus 31-től érvényes új adójőzszabályok hatályba lépése előtt megvásárolt befektetési jegyeken elért árfolyamnyereség után a 20%-os mértékű kamatadót még nem kell megfizetni. A beadvadás az adómentes befektetési lehetőség további megtartásának előnyével jár.
  - A beadvadás befektetők számára költségmentesen, ügyfélbarát módon, automatikusan került végrehajtásra.
  - A jogtőd alapok további működtetése, vagyonkezelése még hatékonyabban, magasabb méretgazdaságossági érték mellett valósítható meg.
- 3.) A CIB Gótika Private Banking Alapok Alapja, CIB Reneszánsz Private Banking Alapok Alapja, CIB Impresszió Private Banking Alapok Alapja és CIB Euró Reneszánsz Private Banking Alapok Alapja befektetési alapok valamennyi befektetési jegyének visszaváltására került sor 2009. november 3-ai teljesítési dátummal, így a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. tv. 255.§ e) pontja alapján a Pénztőzi Szervezetek Állami Felőgyelete 2009. november 12-én kelt határozataival törölte az alapokat nyilvántartásából.
- 4.) A CIB Trendkötő Tőkegarantált Származtatott Alap 2010. január 8-án megszűnt. A befektetési jegyek tőkevéedett értékén (10 000,- HUF) túl az Alap a 3 éves futamideje alatt kamatadó-levonás előtti, bruttó 11,00%-os teljes futamidőre vetített (3,52% éves hozam), forintban számított minimum hozamot ért el. A

futamidő alatt az Alap portfóliójába megvásárolt opció 0,0817% hozamot ért el. Az Alap a létrehozását megelőző évek piaci trendjeire optimalizált hozamtermelő képessége nem jutott érvényesülésre a 2007. IV. negyedévben a másodlagos jelzálogpiacokon kirobbant hitelpiaci válságnak köszönhetően, amely rendkívül súlyos globális pénzügyi recesszióvá terebélyesedett, és világszerte komoly kihívásokkal járó általános gazdasági helyzet eredményezett a pénz- és tőkepiacok szinte minden szegmensében. 2010. január 13. napon az Alapkezelő rendelkezést adott a forgalmazó CIB Bank Zrt. számára befektetési jegyenként 11 100,- HUF összegeknek a befektetési jegy tulajdonosok ügyfélszámlájára történő jóváírására.

#### **Társasági események**

Az Alapkezelő működését 2009-ben a következő személyi változások kísérték: Kállai Zoltán, igazgatósági tag 2009. március 20-án leköszönt az Alapkezelő igazgatóságában viselt tagi tisztségéről. Az Alapkezelő közgyűlése egyhangú döntéssel, a 6/2009. (VI. 11.) számú közgyűlési határozat alapján 2009. június 11-től 2010. március 31-ig tartó határozott időtartamra Alain Dory urat, a CIB Bank Zrt. Piaci és működési kockázatkezelés terület vezetőjét Társaság igazgatósági tagjává választotta. Pártl Zoltán a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. tv. (Tpt.) 11. számú mellékletének 2. pontja alapján a portfóliókezelés és befektetési eszközök kereskedésével kapcsolatos feladatokra vonatkozó személyi előírások alapján bejelentett személy munkaviszonya az Alapkezelőnél közös megegyezéssel 2009. július 14-i hatállyal megszűnt. Az Alapkezelő közgyűlése egyhangú döntéssel, a 7/2009. (VII. 27.) számú közgyűlési határozat alapján 2009. július 27-ei hatállyal elfogadta dr. Cseh György lemondását vezérigazgatói tisztségéről és igazgatósági tagságáról. Az Alapkezelő közgyűlése egyhangú döntéssel, a 9/2009. (IX. 01.) számú közgyűlési határozat alapján 2009. szeptember 1-től az Alapkezelő Igazgatósági tagjai közül az Alapkezelő Vezérigazgatójává Komm Tibort nevezte ki. A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. tv. (Tpt.) 11. számú mellékletének 2. pontja alapján a portfóliókezeléssel, a befektetési eszközök és tőzsdei termékek kereskedésével kapcsolatos tevékenység ellátására vonatkozó személyi előírások alapján 2009. szeptember 15-től Hajdu Egon került bejelentésre.

## 5. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az alap hozama a DAXglobal Alternative Energy Index (DAXAEP) globális alternatív energia index teljesítményétől függ. Az index kosarában a világ alternatív, megújuló energia-hordozókat előállító 15 legnagyobb vállalatának részvényei találhatók.

Az alternatív, megújuló energiahordozók iránt egyre nagyobb kereslet mutatkozik, mert:

- Az energia iránti igény világszerte növekszik.
- A fejlett ipari államok komoly kötelezettségeket vállaltak az üvegházhatást okozó anyagok kibocsátásának csökkentésére (Kyoto-i egyezmény). A helyzet kezelésére egyre határozottabb kormányzati intézkedések születnek, valamint a globális környezeti katasztrófától való félelem miatt a világ közvéleményének nyomása is egyre erősebb.
- A környezettudatosan működő vállalatoktól jobb eredményeket várhatunk, mert tevékenységüket jelentős állami támogatások segítik (pl. a kutatási-fejlesztési területen).
- A világ kőolaj és kőszén tartalékai úgy csökkennek, hogy közben az igény irántuk folyamatosan nő, a kitermelés és a kereslet nincs egyensúlyban, emiatt az áruk folyamatosan emelkedik. A világ számos fontos kőolajlelőhelye geopolitikai és környezeti konfliktusokkal terhelt.
- Az olajár emelkedése az alternatív energia iránti kereslet ugrásszerű növekedését eredményezi, mert egyrészt a magas olajárak mellett egyre gazdaságosabb a nap-, szél-, egyéb erőművek működtetése, másrészt azok egyre olcsóbbak lesznek a technológiai fejlődésnek köszönhetően.
- Egyre több, nagy energia-fogyasztó vállalat igénye, hogy energia-felhasználását rugalmasan tudja alakítani. Ezeket a vállalatokat a technikai fejlődés hozzásegíti, hogy az alternatív energiaforrások fogadására alkalmasak legyenek.

Széles spektrumú befektetés

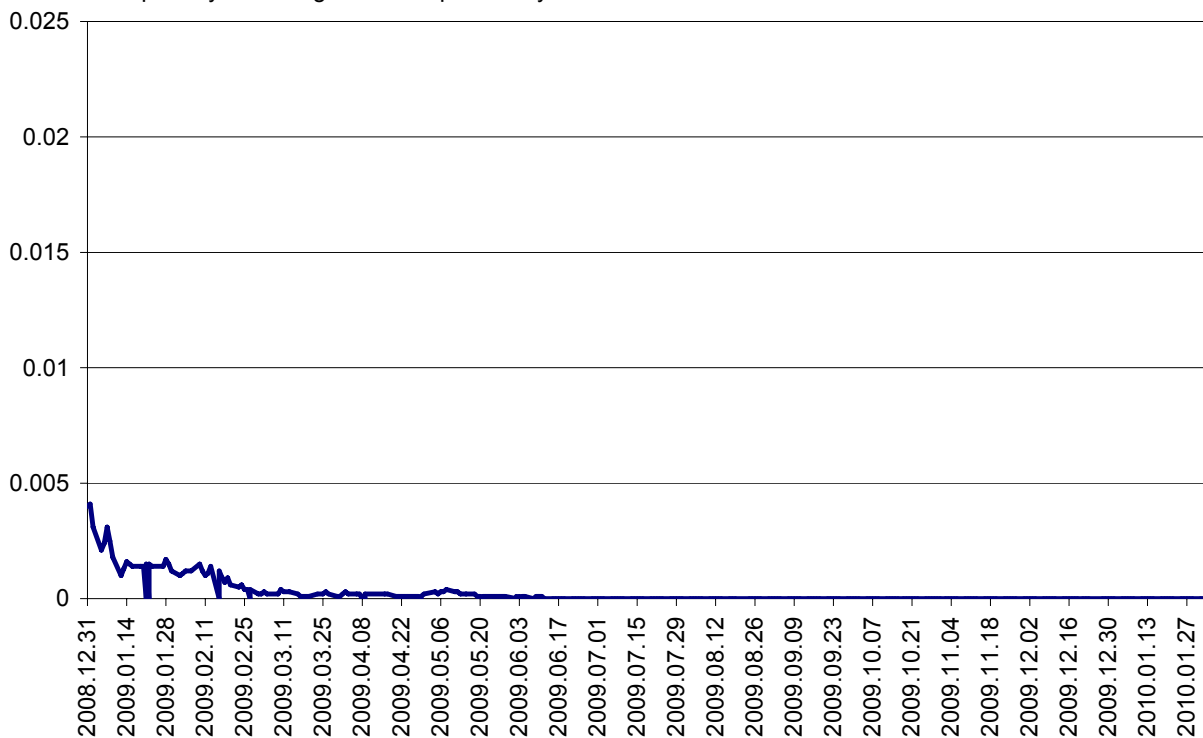
Az alap hozamát termelő DAXAEP index a megújuló energia-forrásokat előállító iparágat képviselve a multidiverzifikáció elvén került összeállításra, mert:

- Az iparágon belüli ágazatok szerinti kitétség csökkentése érdekében az alapban minden fontos szektor egyenlő súllyal szerepel: bioetanol és biogáz előállítás, nap, szél, víz és geotermikus energia-hasznosítás.
- A földrajzi elhelyezkedés szerinti kitétség csökkentése érdekében európai uniós, amerikai egyesült államokbeli és japán vállalatokba is befektet.
- Az egyes szektorokon belül csak a 3-3 legnagyobb kapitalizációjú vállalat részvényei szerepelnek a piaci súlyuknak megfelelően.

Szélsőséges árfolyam-ingadozások hatását csökkentő hozamszámítás

Az alap a futamidő alatt minden negyedévente figyelembe veszi a DAXAEP index értékét, majd a lejáratkor kiszámítja az így kapott 12, negyedéves záró indexérték átlagát. Ennek a hozamszámítási módszernek az előnye, hogy a kifizetésre kerülő hozam nincs kitéve annak a bizonytalanságnak, hogy egyetlen időpontra, a lejáratkor éppen mekkora lesz a DAXAEP index értéke. Tehát a negyedéves átlagolással sokkal kiegyenlítettebben tud a DAXAEP index teljesítménye az alap hozamába beépülni.

Az alap árfolyamát meghatározó opció árfolyam-alakulása:



Az alap a futamidő alatt elért hozamából az alap tájékoztatójának 4.1 pontjában rögzített részesedési arány szerint történik a kifizetés, ennek mértéke 80%-ban került meghatározásra.



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

az egyes alapokra vonatkozó hozamok	2009/12/31-ig elért						indulástól számított évesített	naptári évre számított évesített hozamok					
	nominális		évesített					évesített	2009	2008	2007	2006	2005
	3 hónap	6 hónap	1 év	2 év	3 év	5 év							
CIB Hozamgarantált Betét Alap	1,62%	3,72%	8,42%	8,06%	7,71%	7,14%	6,77%	8,42%	7,70%	7,01%	5,44%	-	
CIB Pénzpiaci Alap	1,78%	4,92%	9,36%	8,07%	7,54%	7,08%	7,83%	9,36%	6,81%	6,46%	5,70%	6,37%	
CIB Euró Pénzpiaci Alap	0,39%	0,85%	1,67%	2,82%	2,96%	2,64%	2,55%	1,67%	3,98%	3,24%	1,70%	-	
CIB Ingatlan Alapok Alapja	-	-	-14,81%	-7,70%	-3,09%	-0,75%	3,07%	-14,81%	-0,08%	7,01%	6,61%	8,02%	
CIB Kincsem Kötvény Alap	-	-	7,36%	1,99%	2,65%	3,12%	8,23%	7,36%	-3,06%	4,11%	4,57%	5,23%	
CIB Közép-európai Részvény Alap	-	-	34,42%	-13,17%	-6,74%	-1,04%	5,57%	34,42%	-43,64%	7,87%	18,24%	36,75%	
CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja	-	-	42,13%	-8,14%	-4,00%	-0,35%	-0,03%	42,13%	-40,35%	4,70%	21,93%	7,47%	
CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja	-	-	67,36%	-	-	-	-3,23%	67,36%	-	-	-	-	
CIB Indexkövető Részvény Alap	-	-	68,75%	-11,80%	-7,19%	-1,21%	8,92%	68,75%	-53,58%	3,42%	19,18%	38,88%	
CIB Nyersanyag Alapok Alapja	-	-	18,37%	-10,13%	0,08%	-	-3,63%	18,37%	-31,56%	24,85%	-	-	
CIB Tőkegarantált Származtatott Zártvégű Alap	-	-	0,34%	2,80%	3,77%	3,68%	3,82%	0,34%	5,30%	5,72%	3,43%	-	
CIB Profitmix 2 Tőkegarantált Származtatott Alap	-	-	7,43%	2,16%	0,96%	-	6,85%	7,43%	-2,79%	-0,95%	-	-	
CIB Alapok Tőkegarantált Származtatott Alapja	-	-	15,45%	-0,49%	-0,15%	-	1,80%	15,45%	0,19%	-	-	-	
CIB Alternatív Energia Tőkevédett Származtatott Alap	-	-	4,95%	-3,16%	-	-	-2,60%	4,95%	-10,57%	-	-	-	
CIB Új Perspektíva Tőkevédett Származtatott Alap	-	-	10,93%	-	-	-	0,20%	10,93%	-	-	-	-	

az egyes alapok referencia-indexeire vonatkozó hozamok	referencia-index	2009/06/30-tól visszszámított				indulástól számított évesített	naptári évre számított évesített hozamok					
		nominális		évesített			évesített	2009	2008	2007	2006	2005
		3 hónap	6 hónap	1 év	5 év							
CIB Hozamgarantált Betét Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Pénzpiaci Alap	100%RMAX index	1,50%	3,38%	8,52%	7,93%	9,01%	10,52%	8,43%	7,69%	6,94%	7,62%	
CIB Euró Pénzpiaci Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Ingatlan Alapok Alapja	100%BIX index	-	-	7,53%	4,44%	6,28%	-0,50%	-0,16%	7,87%	7,52%	9,10%	
CIB Kincsem Kötvény Alap	100%MAX index	-	-	34,74%	8,33%	11,10%	13,97%	2,58%	6,22%	6,71%	8,80%	
CIB Közép-európai Részvény Alap	80% CETOP20+20% ZMAX inde	-	-	59,40%	6,88%	3,66%	34,47%	-38,28%	10,58%	19,34%	39,12%	
CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja	90%MSCIW+10%ZMAX index	-	-	45,04%	-10,59%	-9,26%	25,18%	-44,13%	7,69%	9,96%	22,81%	
CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja	90%MSCIEM+10%ZMAX	-	-	70,39%	-	-2,91%	67,95%	-	-	-	-	
CIB Indexkövető Részvény Alap	100%BUX index	-	-	118,98%	6,85%	13,14%	73,40%	-53,19%	6,12%	19,55%	41,56%	
CIB Nyersanyag Alapok Alapja	90%DBLCI+10%ZMAX Index	-	-	19,69%	3,44%	-0,76%	15,80%	-26,87%	29,91%	0,86%	-	
CIB Tőkegarantált Származtatott Zártvégű Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Profitmix 2 Tőkegarantált Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Alapok Tőkegarantált Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Alternatív Energia Tőkevédett Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Új Perspektíva Tőkevédett Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

Az Alap portfóliójában lévő elemek értékelésének forrásait és módszereit az Alap PSZÁF által elfogadott kezelési szabályzata tartalmazza. Az Alap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, az Alap kezelési szabályzatában meghatározottak szerint, piaci és kereskedési 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 visszai igényelhető forrásadó figyelembe vételével számítja ki. Magánszemélyek a befektetési jegyek forgalmazónál történő visszaváltásakor hozamot realizálnak. A realizált hozam kamat jövedelemnek minősül, ami a kamatadó 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 kamatadó 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 adó jogszabályok szerint kell az adót megfizetni. Az Alap Magyarországon nem adóalany, befektetési 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 kamatadó 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 hozamadatai az adott alap kibocsátási pénzmemében 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 egyszeres tőkeáttételt alkalmaz. 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

a befektetésekből származó bevételek	130 544 123
egyéb bevételek	154 583 016
az Alapkezelőnek fizetett díjak	78 235 827
a Letétkezelőnek fizetett díjak	1 564 718
egyéb díjak és adók	5 762 398
a kifizetett és újra befektetett bevételek	-
a befektetett eszközökre elszámolt értékvesztés	-
más, az eszközök értékét befolyásoló változások	-
az Alap részére igénybe vett hitel feltételei	az Alap nem vett igénybe hitelt
az Alap hozamfizetésére vonatkozó adatok	az Alap nem fizetett hozamot
az Alap származtatott ügyleteire vonatkozó adatok	az Alap hozamtermelés céljából részvény származtatott pozíciókat tartott
származtatott ügylet megnevezése	
2009/01/05	average long call OTC európai opció
2009/01/30	average long call OTC európai opció
2009/02/27	average long call OTC európai opció
2009/03/31	average long call OTC európai opció
2009/04/30	average long call OTC európai opció
2009/05/29	average long call OTC európai opció
2009/06/30	average long call OTC európai opció
2009/07/31	average long call OTC európai opció
2009/08/31	average long call OTC európai opció
2009/09/30	average long call OTC európai opció
2009/10/30	average long call OTC európai opció
2009/11/30	average long call OTC európai opció
2009/12/31	average long call OTC európai opció
származtatott ügylet értéke	
2009/01/05	9 079 409
2009/01/30	2 657 388
2009/02/27	885 796
2009/03/31	221 449
2009/04/30	442 898
2009/05/29	221 449
2009/06/30	0
2009/07/31	0
2009/08/31	0
2009/09/30	0
2009/10/30	0
2009/11/30	0
2009/12/31	0
az Alapnak az adott naptári évben számolt utolsó összesített nettó eszközértéke	2 010 528 237 HUF
az Alapnak az utolsó három év végére vonatkozóan az egy jegyre jutó nettó eszközértéke	
2006.12.31	-
2007.12.28	10 078,5303
2008.12.31	9 002,1024

## 8. Az Alap könyvvizsgáló által hitelesített mérlege

E-III/110 568-1 / 2007  
CIB ALTERNATÍV ENERGIA TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP  
MÉRLEG

adatok eFI-ban

Tétel szám	A tétel megnevezése	2008.12.31	2009.12.31
<b>A</b>	<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>1,806,650</b>	<b>0</b>
I.	ÉRTÉKPAPIROK	0	0
	1. Értékpapírok	0	0
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
	a) kamatokból, osztalékból	0	0
	b) egyéb	0	0
II.	HOSSZÚLEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	1,806,650	0
	1. Hosszúlejáratú bankbetétek	1,856,380	0
	2. Hosszúlejáratú bankbetétek értékelési különbözete	-49,730	0
<b>B</b>	<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>36,489</b>	<b>1,761,792</b>
I.	KÖVETELÉSEK	204	79
	1. Követelések	204	79
	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II.	ÉRTEKPAPIROK	0	0
	1. Értékpapírok	0	0
	2. Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
	a) kamatokból, osztalékból	0	0
	b) egyéb	0	0
III.	PÉNZESZKÖZÖK	36,285	1,761,713
	1. Pénzeszközök	36,285	1,761,713
	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C</b>	<b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>0</b>	<b>256,759</b>
	1. Aktív időbeli elhatárolás	147,434	256,759
	2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-147,434	0
<b>D</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>8,858</b>	<b>0</b>
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN</b>		<b>1,851,997</b>	<b>2,018,551</b>

Tétel szám	A tétel megnevezése	2008.12.31	2009.12.31
<b>E</b>	<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>1,843,584</b>	<b>2,010,607</b>
I.	INDULÓ TŐKE	2,211,500	2,128,030
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2,355,610	2,366,910
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-144,110	-238,880
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)	-367,916	-117,423
	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	5,620	15,289
	2. Értékelési különbözet tartaléka	-298,809	-257,549
	3. Előző évek eredménye	900	-74,727
	4. Üzleti évi eredménye	-75,627	199,564
<b>F</b>	<b>CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>8,413</b>	<b>7,944</b>
I.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0
II.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	8,413	7,944
III.	KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0
<b>H</b>	<b>PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN</b>		<b>1,851,997</b>	<b>2,018,551</b>

Budapest, 2010. február 11.

  
vállalkozás vezetője  
(képviselője)

  
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.  
1.

## 9. Az Alapra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés

### Független Könyvvizsgálói Jelentés

A CIB Befektetési Alapkezelő részére

1.) Elvégeztük a CIB Alternatív Energia Tőkevédett Származtatott Alap ("Alap") mellékelt 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2 018 551 eFt, a mérleg szerinti eredmény 199 564 eFt nyereség –, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

2.) Az Alap 2008. évi éves beszámolójáról 2009. április 6-án korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

#### A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

3.) Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

#### A könyvvizsgáló felelőssége

4.) A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

5.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódik, és nem tartalmazza egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

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

### Vélemény

7.) A könyvvizsgálat során a CIB Alternatív Energia Tőkevédett Származtatott Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a CIB Alternatív Energia Tőkevédett Származtatott Alap 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2010. február 11.



Pótz Nagy Lászlóné  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 004096