



## CIB HOZAMGARANTÁLT BETÉT ALAP

### Éves jelentés

**CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.**

**Vezető forgalmazó, Letétkezelő:  
CIB Bank Zrt.**

**2009**

## 1. Alapadatok

---

### 1.1. A CIB Hozamgarantált Betét Alap

<b>Megnevezése:</b>	<b>CIB Hozamgarantált Betét 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 határozatlan futamidőre jött létre, azaz nincs lejárata</b>
<b>Besorolása:</b>	<b>likviditási 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>
<b>Neve:</b>	<b>ERSTE Bank Befektetési Zrt.</b>
<b>Székhelye:</b>	<b>H-1075 Budapest, Madách I. út 13-15.</b>
<b>Neve:</b>	<b>Equilor Befektetési Zrt.</b>
<b>Székhelye:</b>	<b>H-1023 Budapest, Bécsi út 3-5.</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>
<b>Neve:</b>	<b>ERSTE Bank Befektetési Zrt. internetes kereskedési rendszere</b>
<b>Székhelye:</b>	<b>H-1075 Budapest, Madách I. út 13-15.</b>
<b>Neve:</b>	<b>Equilor Befektetési Zrt.</b>
<b>Székhelye:</b>	<b>H-1023 Budapest, Bécsi út 3-5.</b>

### 1.6. A könyvvizsgáló

<b>Neve:</b>	<b>Ispánovity Mártonné (Kamarai tagsági szám: MKVK-003472) Ernst &amp; Young Könyvvizsgáló Kft.</b>
<b>Székhelye:</b>	<b>H-1103 Budapest, Csombor u. 4/1</b>

## 2. A befektetési eszközállomány összetétele

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

Tárgynap (T nap)	2009.01.05	2009.12.31
Saját tőke	34 754 994 579	70 215 088 398
Egy jegyre jutó NEÉ	1,2691	1,3741
Darabszám	27 385 388 397	51 098 342 316
Adóhitelkorrekciós tényező	1	1
I. Kötelezettségek	47 109 346	90 762 886
I/1. Hitelállomány (összes)	0	0
I/2. Költségek (összes)	47 109 346	90 762 886
Alapkezelői díj	36 606 018	72 079 492
Felügyeleti díj	2 378 370	4 294 556
Könyvvizsgálói díj	484 590	521 265
Letétkezelői díj	7 610 796	13 742 573
I/3. Egyéb kötelezettségek (összes)	0	0
II. Eszközök	34 802 103 925	70 305 851 284
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)	3 226 641 863	4 398 752 446
II/2. Egyéb követelés (összes)	3 915 560	0
II/3. Lekötött bankbetétek	30 567 218 502	64 533 372 638
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)	25 567 218 502	64 533 372 638
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)	5 000 000 000	0
II/4. Értékpapírok	1 004 328 000	1 373 726 200
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.	1 004 328 000	1 373 726 200
II/4.2.1. Tozsdére bevezetett (összes)	1 004 328 000	1 373 726 200
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	0	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	0	0
II/5.2.1. Tozsdei opciók (összes)	0	0
II/5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)	0	0
Eszközök összesen:	34 802 103 925	70 305 851 284

### 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	27 385 388 397 Ft		51 098 342 316 Ft
eladott befektetési jegyek darabszáma		259 038 749 191	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		235 325 795 272	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	34 754 994 579 HUF		70 215 088 398 HUF
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	1,2691		1,3741

#### 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	34 754 994 579 HUF	1,2691
2009/01/30	41 838 932 028 HUF	1,2774
2009/02/27	50 698 112 237 HUF	1,2859
2009/03/31	55 582 248 276 HUF	1,2957
2009/04/30	58 423 277 510 HUF	1,3048
2009/05/29	57 716 970 104 HUF	1,3138
2009/06/30	55 216 379 680 HUF	1,3238
2009/07/31	54 800 257 281 HUF	1,3336
2009/08/31	61 246 387 251 HUF	1,3431
2009/09/30	61 657 620 435 HUF	1,3519
2009/10/30	66 817 140 614 HUF	1,3597
2009/11/30	70 188 873 593 HUF	1,3671
2009/12/31	70 215 088 398 HUF	1,3741

## 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 leírás 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 pénzügyi ütem hasonlóan a tengeren túlihoz 0% körüli, a közös európai jegybank a FED-hez hasonlóan a lehető legtovább kitar az alapkamat alacsony szinten tartása mellett (az Euró-övezetben ez a kamatminimum 1%). Az MNB elemzése szerint a magyar gazdaságot a 2010-ben a stagnálás, 2011-től a lassú növekedés és mindvégig az alacsony (2,00% körüli) infláció jellemzi. A következő években tehát Magyarországon az infláció ütemének lassú, fokozatos süllyedése várható, bár az energiahordozók világszertei árrendjei 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 kockázattalállási hajlandósága sem változik meg drasztikusan. Az bizonyosan állítható, hogy a jegybank óvatos kamatpolitikát fog követni, és nem siet 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 szűkösége 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 tőkevédett 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. beadvány határnapokon a CIB Bankszektor Részvény Alapok Alapja, CIB Kóktél 1 Alapok Alapja, CIB Kóktél 2 Alapok Alapja, CIB Kóktél 3 Alapok Alapja, CIB Euró Profitmix Alap, CIB Profitmix 4 Alap és CIB Konvergencia Kötvény Alap befektetési alapok sikeresen beolvadtak a CIB Fejlett Részvénytőke Alapok Alapja, a CIB Hozamgarantált Betét Alap és CIB Euró Pénzpiaci Alap jogutód befektetési alapokba. A beadvány egyaránt szolgálta a beadvadó és a jogutód alapok Befektetőinek érdekét:
  - A CIB Kóktél 1 Alapok Alapja, CIB Kóktél 2 Alapok Alapja, CIB Kóktél 3 Alapok Alapja, CIB Konvergencia Kötvény Alap, CIB Profitmix 4 Alap és CIB Euró Profitmix Alap beolvadása esetében egy kockázatmentes hozamtermelést biztosító CIB Hozamgarantált Betét Alapba illetve CIB Euró Pénzpiaci Alapba történő befektetésre nyílt lehetőség.
  - A CIB Bankszektor Részvény Alapok Alapja beolvadása esetében egy azonos várható hozam - kockázatvállalási hajlandóság profillal rendelkező, de lényegesen magasabb fokú iparági diverzifikációs lehetőséget nyújtó CIB Fejlett Részvénytőke Alapok Alapja jelent a befektetők számára további hozamszerzési lehetőséget.
  - A CIB Euró Profitmix Alap és CIB Profitmix 4 Alap befektetési jegyei beolvadása a CIB Euró Pénzpiaci Alap illetve a CIB Hozamgarantált Betét Alap jogutód befektetési alapokba a befektetők számára a CIB Bank Zrt. országos fiókhálózatán túlmenően elektronikus csatornákon keresztül 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 adójogszabályok 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 jogutód 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 Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2009. november 12-én kelt határozataival törölte az alapokat nyilvántartásából.
- 4.) A CIB Trendkövető Tőkegarantált Származtatott Alap 2010. január 8-án megszűnt. A befektetési jegyek tőkevédett 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 a bankbetétek kamataival versenyképes hozamot tesz elérhetővé a kockázatok maximális kerülése mellett. Az alap a banki folyószámlák rugalmasságát nyújtja, így a befektetők tetszőleges befektetési időtáv mellett, befektetéseikből bármikor bármekkora összeget árfolyamveszteség nélkül válthatnak vissza. Az alap célja a kiszámítható árfolyamalakulás, a folyamatos növekedés biztosítása. A biztonságot fokozza, hogy az alap szavatolja a tőke visszafizetését, valamint minimum hozamvédelmet is ígér.

Húsz év telt el a magyar rendszerváltozás óta, és az ország 2008-2009-ben a rendszerváltozás sokkjához hasonló gazdasági recessziót élt át. Húsz évvel ezelőtt a KGST összeomlása miatt elvesztettük export piacainkat, és az országnak teljes politikai és gazdasági átalakuláson kellett átesnie. 2008-2009-ben pedig az amerikai ingatlanpiac összeomlása gerjesztett világméretű recessziót, amittől hitelforrásaink és export piacaink beszűkültek. Húsz évvel ezelőtt nehezítette a helyzetet, hogy a reformokat úgy kellett végrehajtani, hogy óriási adósságállományt örökölt az ország, miközben a régi rendszerből már nem, az új rendszerből pedig még nem kaptunk segítséget. 2008-2009-ben szerencsére a nagy világszervezetek, mint az IMF, a Világban és az Európai Unió segítségünkre siettek. A 2008-2009-es gazdasági mélyrepülés újkori történelmünk egyik legnagyobbika. Összehasonlításképp: a rendelkezésre álló statisztikai adatok szerint 1991-ben a GDP közel 12,0%-kal volt alacsonyabb, mint 1990-ben, és kilenc évnek kellett eltelnie, hogy a gazdasági kibocsátás szintje elérje az 1990-est. A rendszerváltás után a recesszió legalább három évig tartott, és az először csak 1994-ben tudott emelkedni a bruttó hazai termék az előző évhez képest. 2009-ben a várakozások szerint 6,5-7,0%-kal esik vissza a GDP, és 2010-ben is csak stagnálás várható. A KSH legutolsó publikált adata szerint 7,1%-kal csökkent Magyarország bruttó hazai terméke 2009 III. negyedévében a megelőző év azonos időszakához képest. A magyar GDP előző negyedévhez mért változása meglehetősen kedvezőtlen, hiszen már hatodik negyedéve töretlenül esik a kibocsátás, és ez a régiós tendenciákkal is ellentétes. A gazdasági növekedés tehát erősen elmarad az ország potenciális növekedési rátájától. Vagyis a kibocsátási rés, ami a potenciális és aktuális növekedési ütem közötti különbséget méri, egy kráterre mélyült. Az, hogy ebben a helyzetben mi a jó gazdaságpolitika, vitatott, de néhány közgazdasági modell segítséget nyújthat az eligazodásban. Közülük az egyik John Taylor, a Stanford Egyetem közgazdászának hüvelykujj szabálya, amely a kibocsátási rés és az inflációs rés (az infláció hosszú távú célja és az aktuális infláció közötti különbség) alapján mondja meg, hogy mi a kívánatos jegybanki alapkamat. A Merrill Lynch elemzői elkészítették Magyarországra is a Taylor szabály egyenletét, amely máshogy néz ki, mint az eredeti, amerikai adatokra szerkesztett egyenlet. Ebben a devizaárfolyam is helyet kap a GDP és az infláció mellett. A Taylor szabály több verzióját használva is az MNB-nek a válság kirobbanásakor a fejlett piaci jegybankokhoz hasonlóan kamatot kellett volna csökkentenie. Ezzel ellentétben a magyar jegybank a kockázati prémium megemelkedésére hivatkozva drasztikusan emelte az irányadó kamatot, amit aztán csak lassan csökkentett 2009-ben vissza a korábbi szintjére. Pedig a 2008-2009-es válság mérsékeltebbnek tűnik, mint a rendszerváltás utáni, és mind a bel-, mind a külpolitikai helyzet sokkal kedvezőbbnek mondható. Rögtön a válság kirobbanásakor az IMF, a Valutaalap és az Európai Unió is segítségünkre sietett, ami a rendszerváltás után még elképzelhetetlen volt. Persze utólag könnyű okosnak lenni, de a 2009. decemberi, vártnál kisebb, csak 25 bázispontos kamatcsökkentés azt mutatja, hogy az MNB nem csak az inflációt és a gazdasági növekedést tartja szem előtt, hanem más célokat is bevett a kamat meghatározó egyenletébe. A jegybanknak 2010-ben még körülbelül 75-150 bázispontnyi tere látszódik a kamatcsökkentésre. Azonban az idő sürget, mert a gyenge fiskális pozícióban lévő országok államadósságának egyre negatívabb megítélése a hazai kötvénypiacon is eladói nyomást okozhat. Erre utal, hogy a görög, spanyol és portugál államadósság leminősítésével kapcsolatos hírek a hazai eszközök piacán is negatív mozgást váltottak ki. Ha az új kormányzat a befektetők szimpátiáját elnyerő gazdaságpolitika mellett kötelezi el magát, illetve ha közzétesz egy részletes, pontos és hiteles euró-bevezetési programot, az újabb lendület adhat a hozamgörbe hosszú végének lefelé tolódásához. Egyelőre azonban a külső-belső kockázatok növekedése óvatosságra int.

Az alap által garantált minimum hozamszint mértéke 2008. évben az alábbiak szerint alakult

- 2009. december 1. és 2009. december 31. közötti időszakban 365 napos bázison számítva éves 4,00% (a nevezett időszakra számított nominális hozam: 0,33%).
- 2009. november 1. és 2009. november 30. közötti időszakban 365 napos bázison számítva éves 4,75% (a nevezett időszakra számított nominális hozam: 0,38%).
- 2009. október 1. és 2009. október 31. közötti időszakban 365 napos bázison számítva éves 5,00% (a nevezett időszakra számított nominális hozam: 0,41%).
- 2009. szeptember 1. és 2009. szeptember 30. közötti időszakban 365 napos bázison számítva éves 5,25% (a nevezett időszakra számított nominális hozam: 0,42%).
- 2009. augusztus 1. és 2009. augusztus 31. közötti időszakban 365 napos bázison számítva éves 6,00% (a nevezett időszakra számított nominális hozam: 0,49%).
- 2009. július 1. és 2009. július 31. közötti időszakban 365 napos bázison számítva éves 6,50% (a nevezett időszakra számított nominális hozam: 0,53%).
- 2009. június 1. és 2009. június 30. közötti időszakban 365 napos bázison számítva éves 7,00% (a nevezett időszakra számított nominális hozam: 0,56%).
- 2009. május 1. és 2009. május 31. közötti időszakban 365 napos bázison számítva éves 7,00% (a nevezett időszakra számított nominális hozam: 0,58%).
- 2009. április 1. és 2009. április 30. közötti időszakban 365 napos bázison számítva éves 6,75% (a nevezett időszakra számított nominális hozam: 0,54%).
- 2009. március 1. és 2009. március 31. közötti időszakban 365 napos bázison számítva éves 6,75% (a nevezett

- időszakra számított nominális hozam: 0,55%).
- 2009. február 1. és 2009. február 28. közötti időszakban 365 napos bázison számítva éves 6,75% (a nevezett időszakra számított nominális hozam: 0,50%).
  - 2009. január 1. és 2009. január 31. közötti időszakban 365 napos bázison számítva éves 7,00% (a nevezett időszakra számított nominális hozam: 0,57%).



## 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 kamattörlesztés 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 hitelintézetí betétlen, takarékbetétlen 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 adójogszabályok 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	5 340 914 389
egyéb bevételek	541 142 667
az Alapkezelőnek fizetett díjak	687 672 662
a Letétkezelőnek fizetett díjak	46 261 372
egyéb díjak és adók	15 960 713
a kifizetett és újra befektetett bevételek	-
a befektetett eszközökre elszámlolt 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 nem végzett határidős ügyletet
származtatott ügylet megnevezése	
2009/01/05	-
2009/01/30	-
2009/02/27	-
2009/03/31	-
2009/04/30	-
2009/05/29	-
2009/06/30	-
2009/07/31	-
2009/08/31	-
2009/09/30	-
2009/10/30	-
2009/11/30	-
2009/12/31	-
származtatott ügylet értéke	
2009/01/05	-
2009/01/30	-
2009/02/27	-
2009/03/31	-
2009/04/30	-
2009/05/29	-
2009/06/30	-
2009/07/31	-
2009/08/31	-
2009/09/30	-
2009/10/30	-
2009/11/30	-
2009/12/31	-
az Alapnak az adott naptári évben számolt utolsó összesített nettó eszközértéke	70 215 088 398 HUF
az Alapnak az utolsó három év végére vonatkozóan az egy jegyre jutó nettó eszközértéke	
2006.12.31	1,0993
2007.12.28	1,1758
2008.12.31	1,2674

## 8. Az Alap könyvvizsgáló által hitelesített mérlege

E-III/110 238-1 / 2005  
CIB HOZAMGARANTÁLT BETÉT ALAP  
MÉRLEG

adatok eFT-ban

Tétel szám	A tétel megnevezése	2008. 12. 31	2009. 12. 31
<b>A</b>	<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>25,500,000</b>	<b>0</b>
I.	ÉRTEKPAPÍROK	0	0
	1. Értékpapírok	0	0
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
	a) kamatokból, osztalékból	0	0
	b) egyéb	0	0
II.	HOSSZÚLEJÁRATÚ BANKBETÉTEK	25,500,000	0
	1. hosszúlejáratú bankbetétek	25,500,000	0
	2. hosszúlejáratú bankbetétek értékelési különbözete	0	0
<b>B</b>	<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>8,710,279</b>	<b>70,364,418</b>
I.	KÖVETELÉSEK	152,357	791,943
	1. Követelések	152,357	791,943
	2. Követelések értékvesztése (-)	0	0
	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II.	ÉRTEKPAPÍROK	1,002,783	1,373,726
	1. Értékpapírok	1,000,000	1,370,000
	2. Értékpapírok értékülönözete	2,783	3,726
	a) kamatokból, osztalékból	2,783	3,726
	b) egyéb	0	0
III.	PÉNZESZKÖZÖK	7,555,139	68,198,749
	1. Pénzeszközök	7,555,139	68,198,749
	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
<b>C</b>	<b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>0</b>	<b>733,373</b>
	1. Aktív időbeli elhatárolás	541,143	733,373
	2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-541,143	0
<b>D</b>	<b>Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN</b>		<b>34,210,279</b>	<b>71,097,791</b>

Tétel szám	A tétel megnevezése	2008. 12. 31	2009. 12. 31
<b>E</b>	<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>34,168,450</b>	<b>71,007,007</b>
I.	INDULÓ TŐKE	27,385,388	51,674,678
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	200,764,850	460,569,120
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-173,379,462	-408,894,442
II.	TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)	6,783,062	19,332,329
	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	4,901,613	11,483,058
	2. Értékelési különbözlet tartaléka	2,783	3,726
	3. Előző évek eredménye	448,022	2,713,415
	4. Üzleti évi eredménye	1,430,644	5,132,130
<b>F</b>	<b>CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>41,829</b>	<b>90,784</b>
I.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0
II.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	41,829	90,784
III.	KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE	0	0
<b>H</b>	<b>PASSZIV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN</b>		<b>34,210,279</b>	<b>71,097,791</b>

Budapest, 2010. április 9

  
CIB BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

vállalkozás vezetője  
(képviselője)

## 9. Az Alapra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés



Ernst & Young Kft.  
H-1132 Budapest, Váci út 20.  
1399 Budapest 62 Pf. 632, Hungary  
Tel: +36 1 451 8100, Fax: +36 1 451 8199  
www.ey.com/hu  
Cg. 01-09-267553

### Független Könyvvizsgálói Jelentés

A CIB Befektetési Alapkezelő részére

1.) Elvégeztük a CIB Hozamgarantált Betét 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 71 097 791 eFt, a mérleg szerinti eredmény 5 132 130 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. február 4-én 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 függnek. 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 megfelelésének 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, az Alap 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 Hozamgarantált Betét 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 beszámoló a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon alkalmazott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a CIB Hozamgarantált Betét 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. április 9.

  
Ernst & Young Kft.  
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

  
Ispánovity Mártonné  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 003472

