



CIB FEJLETT RÉSZVÉNYPIACI ALAPOK ALAPJA

Féléves jelentés

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

Főforgalmazó, Letétkezelő:

CIB Bank Zrt.

2009

1. Alapadatok

1.1. A CIB Fejlett Részvénytőpiaci Alapok Alapja

Megnevezése:	CIB Fejlett Részvénytőpiaci Alapok Alapja (a továbbiakban: Alap)
Az Alap típusa:	nyilvános, azaz nyilvános forgalombahozatal útján létrehozott
Az Alap fajtája:	nyíltvégű, azaz a futamidő alatt bármikor visszaváltható
Az Alap futamideje:	az Alap határozatlan futamidőre jött létre, azaz nincs lejárat
Besorolása:	Részvénytőpiaci alap

1.2. Az alapkezelő

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

1.3. A forgalmazó

Neve:	CIB Bank Zrt. (a továbbiakban: Forgalmazó)
Székhelye:	H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Neve:	Equilor Befektetési Zrt.
Székhelye:	H-1023 Budapest, Bécsi út 3-5.
Neve:	Concorde Értékpapír Zrt.
Székhelye:	H-1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Neve:	ERSTE Bank Befektetési Zrt.
Székhelye:	H-1023 Budapest, Bécsi út 3-5.

1.4. A letétkezelő

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

1.5. Forgalmazási helyek

Neve:	CIB Bank Zrt. központja és PSZÁF engedéllyel rendelkező fiókjai
Székhelye:	H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.
Neve:	Equilor Befektetési Zrt.
Székhelye:	H-1023 Budapest, Bécsi út 3-5.
Neve:	Concorde Értékpapír Zrt.
Székhelye:	H-1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Neve:	ERSTE Bank Befektetési Zrt. internetes kereskedési rendszere
Székhelye:	H-1023 Budapest, Bécsi út 3-5.

1.6. A könyvvizsgáló

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

2. A befektetési eszközállomány összetétele

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Tárgynap (T nap)	2009.01.05	2009.06.30
Saját tőke	1,785,765,340	1,624,689,127
Egy jegyre jutó NEÉ	0.7181	0.83
Darabszám	2,486,685,401	1,957,470,157
Adóhitelkorrekciós tényező	1	1
I. Kötelezettségek	4,898,477	5,333,635
I/1. Hitelállomány (összes)	0	0
I/2. Költségek (összes)	4,898,477	4,075,581
Alapkezelői díj	3,550,724	2,896,434
Felügyeleti díj	122,486	99,110
Könyvvizsgálói díj	484,793	475,081
Letétkezelői díj	734,902	594,641
I/3. Egyéb kötelezettségek (összes)	0	1,258,054
II. Eszközök	1,790,663,817	1,630,022,762
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)	154,443,420	315,709,609
II/2. Egyéb követelés (összes)	12,540,567	3,948,380
II/3. Lekötött bankbetétek	0	0
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)	0	0
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)	0	0
II/4. Értékpapírok	1,561,751,790	1,272,525,053
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)	1,561,751,790	1,272,525,053
II/4.5.1. Tozsdére bevezetett (összes)	1,561,751,790	1,272,525,053
II/4.5.2. Tozsdén kívüli (összes)	0	0
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes)	0	0
II/5. Származékos ügyletek	61,928,040	37,839,720
II/5.1. Határidős	61,928,040	37,839,720
II/5.1.1. Futures (összes)	0	0
II/5.1.2. Forward (összes)	61,928,040	37,839,720
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:	1,790,663,817	1,630,022,762

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. június 30.)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	2,486,685,401		1,957,470,157
eladott befektetési jegyek darabszáma		229,523,949	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		758,739,193	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	1,785,765,340 HUF		1,624,689,127 HUF
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0.7181		0.8300

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	1,785,765,340 HUF	0.7181
2009/01/30	1,574,719,366 HUF	0.7343
2009/02/27	1,343,897,498 HUF	0.6767
2009/03/31	1,403,680,163 HUF	0.7132
2009/04/30	1,552,772,344 HUF	0.7755
2009/05/29	1,646,875,686 HUF	0.8290
2009/06/30	1,624,689,127 HUF	0.8300

4. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A 2009. év kedvezőtlen piaci körülmények között indult mind az alapkezelési, mind a vagyonkezelési tevékenységet illetően, ennek köszönhetően az Alapkezelő által befektetési alapokban 2009. január 1-én kezelt 143,8 milliárd HUF értékű vagyon 2009. június 30-ára 137,2 milliárd HUF-ra csökkent.

Az Alapkezelőnél megfigyelt trendhez hasonlóan alakult a teljes magyarországi befektetési alap-piacon kezelt vagyon is. A BAMOSZ adatai szerint, a második negyedév a tőkepiacok nagy visszakorrekcióját hozta, mind a 2008-as év részvénypiaci mélyrepülése, mind a hazai kötvénypiacok első negyedéves zuhanása után. A hazai részvények BUX indexe a 2008-ban elért -53 % után az első félévben több mint 25 %-ot, míg a negyedévben több mint 38 %-ot emelkedett, de a negyedévben a globális részvénypiacok teljesítményét mutató MSCI WF index is közel 20 %-ot emelkedett a 2008-as -42 % után, igaz év eleje óta kevesebb, mint 5 %-ot. A hazai kötvénypiacon a MAX index 9,4 %-os első negyedéves zuhanását követően a negyedévben 13 %-kal emelkedett, bár év eleje óta így is mindössze 2,4 %-ot erősödött. Ugyanakkor az első negyedéves forintgyengülést a második negyedévben jelentős forinterősödés követte, így például az MSCI WF index esetében a dollárban mért jelentős negyedéves emelkedés forintban eltűnt, igaz, év eleje óta a forint összességében gyengült, azaz a nemzetközi diverzifikáció így is pozitív eredményt hozott (az MSCI WF index forintban mért teljesítménye közel 8 % volt). Ennek megfelelően mind az alapok, mind a vagyonkezelte portfóliók hozamai összességében pozitívak voltak, és a negyedévben kimondottan magasak. A tőke kivonás üteme az alapokból tovább lassult az előző negyedévekhez képest, és a kezelt vagyon is csak kis mértékben csökkent. 2009. második negyedévében az alapok összvagyonra 1 %-kal, az első félévben 2,4 %-kal csökkent, a negyedév végén 2 465 milliárd forintot tett ki. A duplikáció nélkül számított nettó vagyon az alapok esetében 2 369 milliárd forint volt június végén (ez 0,6 %-kal alacsonyabb a negyedév eleji, és 1,2 %-kal az év eleji értéknél). A leggyorsabb növekedést a zártkörű alapok produkálták: a negyedévben a származtatott alap (52 %), a félévben a zártkörű egyéb alap (ez több mint hetvenszeresére nőtt), a nyilvános alapok közül pedig a tiszta részvény alapok bővültek a leggyorsabban (átsorolások hatását kiszűrve a negyedévben 11 %-kal, a félévben 16 %-kal). A legtöbb friss tőkét a negyedévben a pénzügyi alapok, a félév során a zártkörű értékpapíralapok és a likviditási alapok vonzották, míg a legnagyobb tőke kivonás az ingatlan- és a garantált alapokból volt. A negyedévben és a félév során is a részvényalapok hozama volt a legmagasabb. A BAMOSZ tagok által kezelt vagyon a negyedév végén 3 994 milliárd forint, alapokkal együtt 6459 milliárd. A duplikáció nélküli nettó vagyon a kezelt vagyon esetében 3 500 milliárd forint, a vagyonkezelte vagyon és az alapok együttes vagyonra esetében 5 868 milliárd. A negyedévben 12 %-kal nőtt a kezelt vagyon (alapok nélkül), leggyorsabban a pénzügyi vagyonok nőttek 14,7 %-kal. A duplikáció nélkül számított kezelt vagyon (alapok nélkül) 13,2 %-kal nőtt. A kezelt vagyon 57 %-a pénzügyi vagyon, 35 %-a biztosítói, 7 %-a egyéb tulajdonosok vagyonra.

Az Alapkezelő által kezelt befektetési alap termékek köre az év elején 33 befektetési alappól tevődött össze, melyek száma a félév során 31 befektetési alapra változott, annak köszönhetően, hogy a CIB Euró Profitmix 2 Tőkegarantált Származtatott Alap és CIB Dollár Profitmix 2 Tőkegarantált Származtatott Alap 2009. január 5-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 Bank Zrt. Retail üzletágával harmonizált termékfejlesztés elsősorban a befektetési alapokban kezelt vagyon megtartásában tölt be fontos szerepet.

A 2008. évi beszámoló elfogadását követő időszakban nem történt olyan lényeges esemény, illetve folyamat, amely az Alapkezelő vagyoni, pénzügyi, jövedelmezőségi helyzetét jelentősen befolyásolná. 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 Alapkezelő igazgatósági tagjává választotta.

5. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az alap 23 fejlett európai, amerikai és ázsiai ország legnagyobb tőzsdei vállalatának részvényeibe fektető befektetési alapok jegyeibe fektet, különös hangsúlyt helyezve az egyes országok és a különböző gazdasági ágazatok közötti kockázatmegosztásra. Az alap vagyonának részvénykitettsége 90%-os célarányt követ. A fennmaradó részt állampapírok és bankbetétek alkotják. Ennek megfelelően az alap által követett referenciahozamot 90% MSCI World index + 10% ZMAX index alkotja. Az alappal kedvező tranzakciós költségek mellett hatékony portfólióhoz juthat a fejlett részvénypiacokra fókuszálva. Az alap optimális megoldást jelent az egyes tőzsdei társaságok egyedi értékpapír-kockázatainak megosztására, mert a sokféle vállalat részvényeit tartalmazó alapok megvásárlásával az egyes vállalatok teljesítményét egy átlagos részvénypiaci teljesítménnyé alakítja. Ezzel a módszerrel kivédhető az egyes vállalatok teljesítményének szélsőséges ingadozásából eredő kockázat. A alap hangsúlyozottan nem rövid időtávra ajánlott termék. Általános tapasztalat, hogy míg rövidtávon az egyes részvények árfolyama jelentősen ingadozhat, sőt átmenetileg akár veszteséget is mutathat, hosszú távon a részvénybefektetések az állampapír-piaci hozamokat meghaladó teljesítményt nyújthatnak. Az alap a vagyonát nem forintban kibocsátott külföldi értékpapírokba is befektetheti, így az alap hozamát a devizaárfolyam-nyereség illetve -veszteség is befolyásolhatja. A devizaárfolyam-mozgások hatásának csökkentésére az alapkezelőnek - devizaügyletek kötésével - a mindenkor piaci várakozások szerint lehetősége van.

A 2009-es év első negyedéve ismét egy részvénypiaci mélypontot hozott. Két hónap alatt a főbb indexek közel 20%-os veszteséget szenvedtek el saját devizában mérve. Ezután egy fordulat következett a tőzsdei hangulatban, a befektetők optimisták lettek a jövőt illetően és az árfolyamok is szárnyalni kezdtek. A március óta tartó „bika piac” a második negyedév végéig folytatódott, év eleje óta a fejlődő részvénypiacok jelentős emelkedést produkáltak. Az MSCI World Index 19,7%-ot, az S&P500 Index 15,2%-ot, a német DAX Index 17,7%-ot emelkedett az elmúlt negyedév folyamán. Ezek az indexek így már pozitív teljesítményt mutatnak az év első felét tekintve is. A fejlődő piacok ennél magasabb hozamokat nyújtottak, a BUX Index 38,4%-os, a régiós CETOP20 Index 17%-os, az MSCI Emerging Markets Index 33,6%-os emelkedést produkált 2009 második negyedévében. A fenti kiváló teljesítményt tovább erősíti, hogy a mélypontot elhagyva a forint 11,6%-ot, a lengyel zlotyi 4%-ot, a cseh korona 5,2%-ot tudott erősödni az euróhoz képest.

A fejlett részvénypiacok

A vélemények megoszlanak arról, hogy a hónapok óta tartó részvénypiaci szárnyalás egy „bear market rally” vagy a valódi fellendülés kezdete. Az első negyedévben a piacok rendkívül nyomott értékkeltséggel forogtak, mély depressziót áraztak a befektetők. Ezt azonban úgy tűnik elkerültük, a piacok visszapattanása érthető volt. Az, hogy hónapok óta emelkedésnek lehetünk tanúi, főképp nagyszabású kormányzati akcióknak és a pénzügyi szektor viszonylagos megerősödésének köszönhető. Az előző negyedévben bejelentett 2000 milliárd dolláros gazdaságélénkítő és pénzügyi mentőcsomag egy része célzottan a pénzügyi szektor megtisztítására irányult. A hatások nem maradtak el a pénzügyi szektor „összeomlását” elkerültük. Május elején publikálták hivatalosan is az amerikai nagybankok stressz-teszt eredményeit, melyek a várakozások felett alakultak. 19-ből 10 nagybanknak volt szüksége újabb tőkebevonásra összesen 75 milliárd dollár értékben. A legnagyobb tőkét (34 milliárd dollárt) a Bank of America-nak kellett bevonnia, amit viszonylag gyorsan sikerült megtennie. Pozitív hír volt, hogy a tőkebevonások jelentős mértékét sikerült piaci forrásokból megoldani. Számos nagybank engedélyt kapott a TARP program keretében felvett kölcsönök visszafizetésére. Ezek a cégek ez után már állami befolyás nélkül, piaci forrásokból és tulajdoni szerkezettel működhetnek tovább. A tőzsdei emelkedést tehát nagyban a gazdaság motorját jelentő pénzügyi szektor megszilárdulása támasztotta alá. Azonban a bankokat érintő alapvető gondok nem oldódtak meg. A lakáspiacról továbbra is negatív hírek érkeznek. Az S&P Case-Shiller Amerikai lakásár index továbbra is csökkenést mutat. A 2006 évi csúcshoz képest több mint 30%-ot estek a lakásárak az Egyesült Államokban, így a felvett kölcsönök értéke már jelentősen meghaladja az ingatlanok összértékét. A recesszió következményeként problémák vannak a fogyasztói és vállalati hitelekkel is. A késve, vagy nem fizető adósok aránya emelkedik, a bankoknak tartalékképzési kötelezettsége keletkezik, illetve megnő a hitelezési veszteségek aránya is. A bankok könyveiben szereplő úgynevezett „fertőző eszközök” értékelési, illetve értékesítési nehézségei továbbra is fennállnak. Kormányzati akcióterv született arra, hogy a magántőke bevonásával olyan befektetési alapok kerüljenek kialakításra, melyek célzottan ezen eszközök befagyott piacait hivatottal újraéleszteni. Ezáltal eladhatóvá, a mérlegben értékelhetővé válnának ezek az instrumentumok és a befektetők tisztább képet kapnak a bankok eszközeiről. Összességében tehát a bankok mérlegeinek eszköz oldal továbbra is nyomás alatt van, melyet a „fertőző eszközök” és az egyedi kölcsönök alkotta portfólió romlása okoz. Számos akció született ezen hatások enyhítésére, ezért nehéz jelenleg megbecsülni a pénzügyi szektor jövőbeli teljesítményét. A fejlett világ eredmény-előrejelzéseit nézve azt látjuk, hogy jelentős az eredmény visszaesés mértéke. Az MSCI World Index esetében körülbelül 34%-al kisebb EPS-ek lesznek láthatók, mint egy évvel korábban. Két szektor tudott ellenállni a globális recesszió hatásainak, ezek a nem ciklikus fogyasztási javak és az egészségügyi szektor. Pozitív tényező, hogy az elemzői EPS előrejelzések stabilizálódtak. Ezek alapján várhatóan 2010 végére érjük el ismét a 2008 év végi EPS szinteket és 2011-ben további növekedés lesz tapasztalható. Az eredmény-előrejelzések V-alakú felpattanást tükröznek, a piacok ezt be is árazták. A fejlett országok a várható eredmények 15-szörösén forognak (MSCI World Index 15x P/E ráta), ami megfelel a historikus átlagnak. A piaci szereplők tehát nagy valószínűséggel tulajdonítanak a V-alakú fellendülésnek, ami azonban bizonytalanságot hordoz. Az S&P500 Index esetében a Q2-es eredmények várhatóan az első negyedéves számokra fognak hasonlítani. A harmadik negyedévben már csökken az eredmény visszaesés mértéke, év végére pedig van rá esély, hogy növekvő eredményeket látunk. A jelenleg árazott scenárió azonban bizonytalan, nem lehet nagy bizonyossággal állítani, hogy az eredményszámok gyorsan fognak felfelé ívelni. Amennyiben a fejlett piacokon fellendülés lesz tapasztalható, a fejlődő piacokon is elindul a részvénypiaci emelkedés. Úgy gondoljuk, az elmúlt hónapok

részvénypiaci szárnyalása nem folytatódhat töretlenül. A felvázolt körülmények miatt szerintünk az idei évre is volatilis kereskedés lesz jellemző. Amennyiben az év második felében kedvező makrogazdasági adatok érkeznek, az eredménypályák továbbra is kedvező képet mutatnak, lesz megalapozott egy részvénypiaci fellendülés. Az eredménypályák növekedését a részvénypiacok indikátor jellegüknél fogva előbb be fogják árazni, a P/E ráták ki fognak tágulni. Ez az emelkedés azonban még mindig volatilis és heves negatív korrekciókkal tarkított lehet.

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

az egyes alapokra vonatkozó hozamok	2009/06/30-tól visszszámított						indulástól számított évesített	naptári évre számított évesített hozamok						
	nominális		évesített					évesített	nominális	2008	2007	2006	2005	2004
	3 hónap	6 hónap	1 év	2 év	3 év	5 év								
CIB Hozamgarantált Betét Alap	2.17%	4.45%	8.78%	7.85%	7.47%	-	6.67%	-	7.70%	7.01%	5.44%	-	-	
CIB Pénzpiaci Alap	2.72%	3.97%	8.69%	6.87%	6.86%	6.93%	7.68%	-	6.81%	6.46%	5.70%	6.37%	10.68%	
CIB Euró Pénzpiaci Alap	0.22%	0.80%	2.95%	3.27%	3.02%	-	2.66%	-	3.98%	3.24%	1.70%	-	-	
CIB Konvergencia Kötvény Alap	-	-	-0.18%	1.48%	3.47%	-	4.85%	-	-3.62%	5.53%	5.19%	7.43%	-	
CIB Ingatlan Alapok Alapja	-	-	-19.30%	-7.29%	-2.73%	1.64%	2.94%	-	-0.08%	7.01%	6.61%	8.02%	11.76%	
CIB Kincsem Kötvény Alap	-	-	-1.32%	-3.19%	1.28%	4.04%	7.64%	-	-3.06%	4.11%	4.57%	5.23%	12.53%	
CIB Közép-európai Részvény Alap	-	-	-31.49%	-22.99%	-10.91%	4.27%	3.59%	-	-43.64%	7.87%	18.24%	36.75%	37.86%	
CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja	-	-	-15.69%	-17.30%	-9.17%	-0.15%	-1.84%	-	-40.35%	4.70%	21.93%	7.47%	2.22%	
CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja	-	-	-27.74%	-	-	-	-21.75%	-	-	-	-	-	-	
CIB Bankszektor Részvény Alapok Alapja	-	-	-	-	-	-	-	14.97%	-	-	-	-	-	
CIB Indexkövető Részvény Alap	-	-	-26.33%	-28.87%	-12.57%	-	2.97%	-	-53.58%	3.42%	19.18%	38.88%	-	
CIB Nyersanyag Alapok Alapja	-	-	-45.19%	-5.24%	-7.56%	-	-7.13%	-	-31.56%	24.85%	-	-	-	
CIB Gótika Private Banking Alapok Alapja	-	-	4.12%	4.43%	-	-	5.29%	-	1.97%	6.38%	-	-	-	
CIB Renezsánsz Private Banking Alapok Alapja	-	-	-0.88%	-1.08%	-	-	1.56%	-	-6.90%	5.58%	-	-	-	
CIB Impresszió Private Banking Alapok Alapja	-	-	-13.36%	-7.29%	-	-	-2.86%	-	-11.80%	5.53%	-	-	-	
CIB Euró Renezsánsz Private Banking Alapok Alapja	-	-	-7.47%	-3.99%	-	-	-1.87%	-	-9.25%	2.62%	-	-	-	
CIB Tőkegarantált Származtatott Zártvégű Alap	-	-	0.67%	3.79%	5.12%	-	4.21%	-	5.30%	5.72%	3.43%	-	-	
CIB Profitmix 2 Tőkegarantált Származtatott Alap	-	-	-15.73%	-0.95%	3.68%	-	6.60%	-	-2.79%	-0.95%	-	-	-	
CIB Profitmix 3 Tőkegarantált Származtatott Alap	-	-	-0.28%	-2.59%	-	-	-2.21%	-	-5.98%	-	-	-	-	
CIB Profitmix 4 Tőkegarantált Származtatott Alap	-	-	7.60%	-	-	-	4.26%	-	5.75%	-	-	-	-	
CIB Alapok Tőkegarantált Származtatott Alapja	-	-	0.97%	-7.64%	-1.20%	-	-0.35%	-	-14.09%	0.19%	-	-	-	
CIB Euró Profitmix Tőkegarantált Származtatott Alap	-	-	3.53%	1.15%	2.31%	-	2.57%	-	-1.29%	3.76%	-	-	-	
CIB Dollár Profitmix Tőkegarantált Származtatott Alap	-	-	1.20%	1.35%	2.80%	-	2.96%	-	-1.02%	5.12%	-	-	-	
CIB Trendkövető Tőkegarantált Származtatott Alap	-	-	8.61%	2.09%	-	-	2.82%	-	1.30%	-	-	-	-	
CIB Alternatív Energia Tőkevédett Származtatott Alap	-	-	0.61%	-	-	-	-5.95%	-	-10.57%	-	-	-	-	
CIB Új Perspektíva Tőkevédett Származtatott Alap	-	-	0.77%	-	-	-	-5.64%	-	-	-	-	-	-	
CIB Kóktél 1 Alapok Alapja	-	1.69%	2.08%	2.32%	-	-	2.79%	-	0.95%	-	-	-	-	
CIB Kóktél 2 Alapok Alapja	-	-	-7.96%	-5.81%	-	-	-3.19%	-	-14.32%	-	-	-	-	
CIB Kóktél 3 Alapok Alapja	-	-	-14.38%	-10.83%	-	-	-7.25%	-	-25.46%	-	-	-	-	

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	nominális	2008	2007	2006	2005	2004
		3 hónap	6 hónap	1 év	2 év	3 év	5 év								
CIB Hozamgarantált Betét Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Pénzpiaci Alap	100%RMAX index	2.49%	4.61%	9.84%	8.38%	8.26%	8.42%	9.10%	-	8.43%	7.67%	6.92%	7.62%	11.97%	
CIB Euró Pénzpiaci Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Konvergencia Kötvény Alap	75%RMAX+25%CMAX index	-	-	9.45%	7.38%	8.00%	-	8.17%	-	7.14%	7.36%	6.65%	8.41%	-	
CIB Ingatlan Alapok Alapja	100%BIX index	-	-	-8.19%	-0.81%	2.02%	5.30%	5.98%	-	-0.16%	7.83%	7.54%	9.10%	12.63%	
CIB Kincsem Kötvény Alap	100%MAX index	-	-	7.52%	3.19%	6.36%	7.40%	10.21%	-	2.58%	6.11%	6.96%	8.80%	13.49%	
CIB Közép-európai Részvény Alap	80%CETOP20+20%ZMAX inde	-	-	-26.87%	-20.69%	-8.73%	7.14%	1.22%	-	-38.28%	10.45%	19.26%	39.12%	33.75%	
CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja	90%MSCIW+10%ZMAX index	-	-	-26.75%	-23.20%	-14.08%	-12.77%	-12.21%	-	-44.13%	7.98%	9.23%	22.81%	9.50%	
CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja	90%MSCIEM+10%ZMAX	-	-	-25.99%	-	-	-	-21.72%	-	-	-	-	-	-	
CIB Bankszektor Részvény Alapok Alapja	90%MSCIWF+10%ZMAX index	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Indexkövető Részvény Alap	100%BUX index	-	-	-24.86%	-27.17%	-10.54%	-	4.88%	-	-53.19%	5.60%	19.53%	41.56%	-	
CIB Nyersanyag Alapok Alapja	90%DBLCI+10%ZMAX Index	-	-	-43.33%	-3.16%	-2.12%	-	-3.55%	-	-26.87%	-	-	-	-	
CIB Gótika Private Banking Alapok Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Renezsánsz Private Banking Alapok Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Impresszió Private Banking Alapok Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Euró Renezsánsz Private Banking Alapok Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Tőkegarantált Származtatott Zártvégű Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Profitmix 2 Tőkegarantált Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Profitmix 3 Tőkegarantált Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Profitmix 4 Tőkegarantált Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Alapok Tőkegarantált Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Euró Profitmix Tőkegarantált Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Dollár Profitmix Tőkegarantált Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Trendkövető Tőkegarantált Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Alternatív Energia Tőkevédett Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Új Perspektíva Tőkevédett Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Kóktél 1 Alapok Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Kóktél 2 Alapok Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CIB Kóktél 3 Alapok Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

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 kereskedés napi elszámolás elvén. Az Alap portfóliójában lévő kamatozó kötvény típusú értékpapirokból, valamint minden eszközből, amelyből kamatjövedelem származik, az időarányos kamat figyelembe van véve az Alap eszközértékének számításakor, hasonlóan a pénzből és a pénzügyes eszközökből származó hozamokhoz, illetve a realizált és nem realizált árfolyamnyereséghez. Az Alapkezelő kijelenti, hogy az Alap különböző időszakokra számított hozamait az osztalékon, kamaton és árfolyamnyereségen keletkező vissza nem igényelhető forrásadó levonása után, illetve a visszaigényelhető forrásadó figyelembe vételével számítja ki. Magánszemélyek a befektetési jegyek forgalmánál történő visszaváltásakor hozamot realizálnak. A realizált hozam kamat jövedelemnek minősül, ami a kamatozó hatálya alá tartozik, hasonlóan a hitelintézeti betéten, takarékbetéten és folyószámlán elért kamathoz, illetve a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon elért kamathoz és hozamhoz. Az adott alapja a visszaváltási ár és az értékpapír megszerzésére fordított érték, valamint az értékpapírok megszerzéséhez kapcsolódó járulékos költségek különbsége. Az adó mértéke az Éves jelentés készítésének időpontjában 20%. A 2006. augusztus 31-e előtt vásárolt befektetési jegyek mentesülnek a kamatozó hatálya alól. Jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok esetében a befektetési jegyek árfolyamnyeresége és hozama az adóköteles árbevételüket növeli. Ez után a mindenkor érvényes társasági adószabályok 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. A féléves jelentésben szereplő hozamok a forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatozó levonása előtti, illetve az alapok működési költségeinek, úgy mint alapkezelési díj, letétkezelési díj, könyvvizsgálói díj stb. felszámítása utáni nettó hozamként kerültek meghatározásra. Az Éves jelentésben szereplő múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeni hozamára nézve. Az egyes alapok hozamadatai az adott alap kibocsátási pénznemében kerülnek megállapításra, felhívjuk szíves figyelmét arra, hogy az egyes valuta- vagy devizanemek közötti átváltás befolyásolja az Alap által elért eredményt. A hozamok bemutatására a BAMOSZ (Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége) vonatkozó mindenkor hatályos előírásaival összhangban kerül sor. Az 1 évnél hosszabb időszakok hozamait évesítve határozzuk meg (kamatos kamatszámítással, tört kitevével, 365 napos bázison). Az alapok egyszerűes tőkeáttételt alkalmaznak. Az Alap Tájékoztatója és kezelési szabályzata megtekinthető a www.cibalap.hu és a www.cib.hu honlapokon, valamint díjmentesen átvehető a forgalmazási helyeken.

7. Az Alap további adatai

az Alap részére igénybe vett hitel feltételei	Az Alap overnight BUBOR +1,10% kamattal vett igénybe hitelt
az Alap hozamfizetésére vonatkozó adatok	az Alap nem fizetett hozamot

