



CIB ALAPKEZELŐ

Együtt, a jövőről.

CIB PÉNZPIACI ALAP

Féléves jelentés

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

Főforgalmazó, Letétkezelő:

CIB Bank Zrt.

2009

1. Alapadatok

1.1. A CIB Pénzpiaci Alap

Megnevezése:	CIB Pénzpiaci Alap (a továbbiakban: Alap)
Az Alap típusa:	nyilvános, azaz nyilvános forgalombahozatal útján létrehozott
Az Alap fajtája:	nyíltvégű, azaz a futamidő alatt bármikor visszaváltható
Az Alap futamideje:	az Alap határozatlan futamidőre jött létre, azaz nincs lejárat
Besorolása:	pénzpiaci 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:	ERSTE Bank Befektetési Zrt.
Székhelye:	H-1075 Budapest, Madách I. út 13-15.
Neve:	Equilor 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:	ERSTE Bank Befektetési Zrt. internetes kereskedési rendszere
Székhelye:	H-1075 Budapest, Madách I. út 13-15.
Neve:	Equilor Befektetési Zrt.
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	22,915,932,121	17,864,852,689
Egy jegyre jutó NEÉ	1.8987	1.9732
Darabszám	12,068,957,751	9,053,569,246
Adóhitelkorrekciós tényező	0	0.5832
I. Kötelezettségek	33,333,014	3,656,101,581
I/1. Hitelállomány (összes)	0	0
I/2. Költségek (összes)	33,333,014	23,826,481
Alapkezelői díj	24,813,816	18,570,722
Felügyeleti díj	1,904,158	1,106,683
Könyvvizsgálói díj	484,765	474,828
Letétkezelői díj	6,093,313	3,541,389
I/3. Egyéb kötelezettségek (összes)	0	3,632,275,100
II. Eszközök	22,949,265,135	21,520,954,270
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)	-594,160,561	642,808,805
II/2. Egyéb követelés (összes)	10,125	3175966900
II/3. Lekötött bankbetétek	0	705229000
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)	0	705229000
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)	0	0
II/4. Értékpapírok	23,543,415,571	16,996,949,565
II/4.1. Állampapírok (összes)	19,499,093,384	13,699,344,969
II/4.1.1. Kötvények (összes)	19,230,847,771	10,612,560,141
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes)	268,245,613	3,086,784,828
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.	3,555,486,895	2,824,685,730
II/4.2.1. Tozsdére bevezetett (összes)	3,555,486,895	2,824,685,730
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)	488,835,292	472,918,866
II/4.4.1. Tozsdére bevezetett (összes)	488,835,292	472,918,866
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:	22,949,265,135	21,520,954,270

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	12,068,957,751		9,053,569,246
eladott befektetési jegyek darabszáma		15,138,793,013	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		18,154,181,518	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	22,915,932,121 HUF		17,864,852,689 HUF
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	1.8987		1.9732

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	22,915,932,121 HUF	1.8987
2009/01/30	22,424,956,889 HUF	1.9069
2009/02/27	20,249,912,139 HUF	1.8904
2009/03/31	17,906,444,074 HUF	1.9210
2009/04/30	17,779,889,536 HUF	1.9416
2009/05/29	17,671,407,836 HUF	1.9569
2009/06/30	17,864,852,689 HUF	1.9732

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 befektetői a rövid lejáratú állampapírokkal versenyképes hozamot érhetnek el. Az alap befektetési jegyei bármelyik forgalmazási napon visszaválthatóak. Az alap egy folyószámla rugalmasságát nyújtja befektetői számára. Az alap elsősorban azon befektetőknek ajánlható, akik szabad pénzeszközeiket legalább néhány hetes időtávra kívánják elhelyezni, mert a pénzügyi alapok teljesítménye a CIB Hozamgarantált Betét Alapénál nagyobb mértékben ingadozhat. Mindez kedvező piaci események esetén magasabb hozam elérését teszi lehetővé, kedvezőtlen esetben azonban a pénzügyi alapok teljesítménye elmaradhat a CIB Hozamgarantált Betét Alapétól. Az alapok célja a kiegyensúlyozott árfolyam-alakulás, a konzervatív, a biztonságot előtérbe helyező befektetési stratégia követése. Az alap által követett referenciahozamot 100%-ban az RMAX index alkotja.

Magyar kötvény- és pénzügyi piac

A KSH számításai szerint 2009 első három hónapjában éves szinten 6,7%-kal zsugorodott a magyar gazdaság. Az első negyedéves GDP adat részletes bontása megerősítette, hogy a magyar gazdaság recesszióba süllyedt. A negyedéves adatokat szemlélve ez már sorban a negyedik negatív érték, és a várakozások szerint a második negyedévben még tovább csökken a gazdaság hozzáadott értéke. Miközben export piacaink összeomlottak, a belső kereslet is mélyrepülésbe kezdett. Termelési oldalon az ipar mélyrepülése húzta le a növekedési rátát. Felhasználási oldalon a háztartások végső fogyasztása 5,9%-kal, a beruházások pedig 6,9%-kal csökkentek. Az export 18,6%-kal esett vissza, a belső kereslet drasztikus zsugorodásával párhuzamosan azonban az import ennél jóval nagyobb mértékben, 22%-kal csökkent, aminek következtében a nettó export összességében pozitívan járult hozzá a teljes növekedéshez. A rendelkezésre álló információk alapján Magyarországon elhúzódó, mély gazdasági válsággal kell szembenézni. 2009-ben a gazdaság 6-7%-kal csökkenhet, és 2010-ben is csak stagnálás várható. A belső keresletet tartósan visszafogja a fogyasztást terhelő adók emelése, amit nem tud ellensúlyozni a tavalyinál körülbelül 10%-kal gyengébb forint exportot ösztönző hatása sem. Hazánk gazdasági visszaesése régiós összehasonlításban is jelentős lesz, és nagyjából megegyezik majd Németország gazdaságának zsugorodásával. Miközben azonban a többi régiós országban viszonylag rövid lefutású recesszióra és gyors felívelésre lehet számítani, Magyarországon tartós depresszió várható. Az amerikai mintának megfelelően a gazdaság összehúzódását a fiskális és monetáris ösztönzők együttesével mérsékelni lehetne, de Magyarország esetében a magas adósságszint megakadályozza, hogy az állam számottevően segítse a reálgazdaságot. A monetáris lazításnak, vagyis a kamatcsökkentésnek azonban van tere, hiszen az MNB alapkamata régiós viszonylatban az egyik legmagasabb. Várakozásunk szerint ez meg is történik 2009 második felében. Jelenleg a piaci elemzők 8,5% körüli év végi alapkamatra számítanak, de kedvező globális hangulat esetén ennél alacsonyabb szint is kialakulhat. Jelenleg a kötvénypiac még nagyon óvatosan csak kisebb kamatcsökkentést áraz, ami valószínűleg az elmúlt időszakban elszenvedett súlyos veszteségek miatti bizonytalanságnak köszönhető. A külföldi befektetők sem mutatnak érdeklődést a magyar kötvénypiac iránt, ami szintén nem segít a piac újjáélesztésében. Ennek ellenére az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) mindent megtesz, hogy életet leheljen a forintban denominált állampapírok piacába. Újraindították, igaz csak kis mennyiségekkel az aukciókat, és folyamatosan próbálják növelni a piacra dobott összegeket. Eközben a nemzetközi piacon marketing kampány indul, és várhatóan ősszel új euró kötvény kibocsátásával próbálkozik a magyar állam. A rendkívül mély gazdasági recesszió és a globális kockázatkerülés miatt hozott megszorító intézkedések sokat javítanak Magyarország egyes makrogazdasági mutatóin. A következő időszakban látványosan javul a folyó fizetési mérleg hiánya, a költségvetés hiánya pedig a GDP 4%-a körül stabilizálódhat. Eközben az infláció is nyomott lesz, hiszen keresleti oldalról nem lesz nyomás az árakon. A politikai kockázatokat mérsékelte, hogy az országgyűlési többség megszavazta a kormány előterjesztéseit, így a nyáron a politikai kockázatok lekerülnek a terítékről. Ezért az ország kockázati megítélése előreláthatóan sokat javulhat a jövőben. A forint rövid távú stabilizációja szempontjából a hazai folyamatok mellett a globális hatások továbbra is meghatározó szereppel bírnak. Az év végére a forint jelenlegihez hasonló szintje alakulhat ki, de a globális és regionális hangulat törekenysége miatt ezt még jelentősebb korrekció(k) előzheti(k) meg. A makrogazdasági adatok alátámasztják azokat a várakozásokat, mely szerint az MNB következő lépése a kamatszint mérséklése lesz. Ugyanakkor a piaci hangulat még mindig bizonytalan, a forint árfolyamának a volatilitása pedig relatíve magas maradt. Összességében a monetáris politika a következő időszakban is rendkívül óvatos marad.

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

az egyes alapokra vonatkozó hozamok	2009/06/30-tól visszaszámított						indulástól számított		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 visszaszámított						indulástól számított		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%BIIX 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%DBLCH+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 pénzbeli 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 adó alapja a visszaváltási ár és az értékpapír megszerzésére fordított érték, valamint az értékpapírok megszerzéséhez kapcsolódó járulékos költségek különbsége. Az adó mértéke az Éves jelentés készítésének időpontjában 20%. A 2006. augusztus 31-e előtt vásárolt befektetési jegyek mentesülnek a kamatozó hatálya alól. Jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok esetében a befektetési jegyek árfolyamnyeresége és hozama az adóköteles árbevételüket növeli. Ez után a mindenkor érvényes társasági 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 hozamadatait az adott alap kibocsátási pénznemében kerülnek megállapításra, felhívjuk szíves figyelmét arra, hogy az egyes valuta- vagy devizanemek közötti átváltás befolyásolja az Alap által elért eredményt. A hozamok bemutatására a BAMOSZ (Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége) vonatkozó mindenkor hatályos előírásaival összhangban kerül sor. Az 1 évnél hosszabb időszakok hozamait évesítve határozzuk meg (kamatos kamatszámítással, tört kitévővel, 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 nem vett igénybe hitelt
az Alap hozamfizetésére vonatkozó adatok	az Alap nem fizetett hozamot

