



## CIB TŐKEVÉDETT SZÁRMAZTATOTT ALAP

### Féléves jelentés

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó, Letétkezelő:  
CIB Bank Zrt.

**2009**

## 1. Alapadatok

---

### 1.1. A CIB Tőkevédett Származtatott Alap

<b>Megnevezése:</b>	<b>CIB 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>zártvégű, azaz a futamidő alatt nem visszaváltható</b>
<b>Az Alap futamideje:</b>	<b>az Alap határozott futamidőre jött létre, lejárat: 2008/04/10</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 letétkezelő

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

### 1.4. A könyvvizsgáló

<b>Neve:</b>	<b>dr. Csemniczky Jánosné (Kamarai tagsági szám: MKVK-005253) TÉZISEK Könyvszakértő és Vezetési Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság</b>
<b>Székhelye:</b>	<b>H-1121 Budapest, Rácz Aladár u. 33.</b>

## 2. A befektetési eszközállomány összetétele

### Portfólió jelentés értékpapíralapra

Tárgynap (T nap)	2009.01.05	2009.06.30
Saját tőke	1,401,284,398	1,325,575,642
Egy jegyre jutó NEE	11,858.2076	11,910.8970
Darabszám	118,170	111,291
Adóhitelkorrekciós tényező	1	1
I. Kötelezettségek	2,444,086	4,362,770
I/1. Hitelállomány (összes)	0	0
I/2. Költségek (összes)	2,444,086	4,362,770
Alapkezelői díj	1,464,933	3,461,098
Felügyeleti díj	94,734	82,743
Könyvvizsgálói díj	505,474	487,970
Letétkezelői díj	378,945	330,959
I/3. Egyéb kötelezettségek (összes)	0	0
II. Eszközök	1,403,728,484	1,329,938,412
II/1. Folyószámla, készpénz (összes)	65,554,721	89,421,286
II/2. Egyéb követelés (összes)	86,314	0
II/3. Lekötött bankbetétek	1,244,868,101	1,177,879,089
II/3.1. Max 3 hó lekötésű (összes)	1,244,868,101	1,177,879,089
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	93,219,348	62,638,037
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	93,219,348	62,638,037
II/5.2.1. Tozsdéi opciók (összes)	0	0
II/5.2.2. OTC ill. OTC típusú (összes)	93,219,348	62,638,037
Eszközök összesen:	1,403,728,484	1,329,938,412

### 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	118,170		111,291
eladott befektetési jegyek darabszáma		7	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		6,886	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	1,401,284,398 HUF		1,325,575,642 HUF
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	11,858.2076		11,910.8970

#### 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	1,401,284,398 HUF	11,858.2076
2009/01/30	1,419,254,947 HUF	12,012.6194
2009/02/27	1,405,061,905 HUF	11,963.1662
2009/03/31	1,329,670,584 HUF	11,896.9148
2009/04/30	1,344,407,168 HUF	12,039.5391
2009/05/29	1,318,407,475 HUF	11,820.2539
2009/06/30	1,325,575,642 HUF	11,910.8970

## 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 tőkekivonás üteme az alapokból tovább lassult az előző negyedévekhez képest, és a kezelt vagyon is csak kis mértékben csökkent. 2009. második negyedévében az alapok összvagyon 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 tőkekivonás 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 vagyon 5 868 milliárd. A negyedévben 12 %-kal nőtt a kezelt vagyon (alapok nélkül), leggyorsabban a pénzügyi vagyonok nőttek 14,7 %-kal. A duplikáció nélkül számolt kezelt vagyon (alapok nélkül) 13,2 %-kal nőtt. A kezelt vagyon 57 %-a pénzügyi vagyon, 35 %-a biztosítói, 7 %-a egyéb tulajdonosok vagyon.

Az Alapkezelő által kezelt befektetési alap termékek köre az év elején 33 befektetési alappól tevődött össze, melyek száma a félév során 31 befektetési alappá 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.

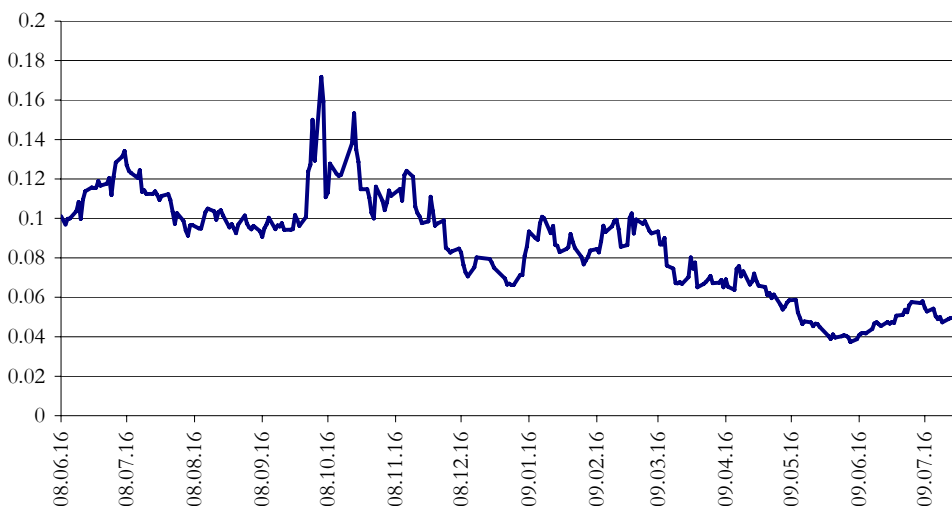
## 5. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A 2008. április 10-től kialakított új befektetési politika szerint az alap hozama a BNP Paribas Millennium 10 Europe Excess Return Index (BNP Millennium Index) teljesítményétől függ. Az alap a BNP Millennium Index segítségével számos befektetési területet célba vesz, így a hozam egy jól diverszifikált portfólió teljesítményét tükrözi:

Befektetési terület	Földrajzi elhelyezkedés	Az egyes befektetési területeket képviselő elemek
Részvények	Európa Amerika Japán Kína	Dow Jones Euro STOXX50 Index S&P500 Index Tokyo Stock Price Index Hang Seng China Enterprises Index
Nyersanyagok	Globális	DCI BNPP Enhanced Index
Ingtatlanok	Európa	FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone Real Estate Index
Devizák	Európa Amerika	EUR/USD árfolyam, ahol a hozamtermelő pozíciót az eurónak az amerikai dollárral szembeni erősödése illetve gyengülése egyaránt jelentheti

Az egyes befektetési területek közötti kiegyensúlyozott eloszlást (diverszifikáció) tovább segíti, az hogy minden befektetési terület legfeljebb 25% súlyarányban szerepelhet a BNP Millennium Indexben. A BNP Millennium Index optimális összetételének kialakítására egy előre definiált matematikai algoritmus alapján kerül sor. Tehát a piaci trendek felmérése nem szubjektív megítélés alapján történik, hanem egy olyan modell segítségével, amely nem csak az egyes befektetési területek teljesítményét veszi figyelembe, hanem azok árfolyamának változékonyságát (volatilitás) és az árfolyamok egymáshoz viszonyított együttmozgását (korreláció) is. Általában, ha két azonos típusú, azonos piacon befektető és közel azonos hozamokat elérő eszköz közül az számít vonzóbb befektetésnek, amelyeknek kisebb az árfolyam ingadozása (volatilitása), ezáltal a kockázata. A BNP Millennium Index úgy optimalizálja befektetéseit, hogy közben az árfolyam-ingadozás mértékét egy állandó, alacsony szinten tartja (maximum 10%), ezáltal védelmet nyújt a hirtelen árfolyam-változásoktól, így a befektető biztonságosan részesülhet a különböző befektetési területek hozamából. Az alap, mint klasszikus befektetés biztosítja, hogy a befektető nyereséget érjen el, ha emelkednek a tőzsdei árfolyamok. Az újdonság, hogy az alap akkor is hozamot érhet el, ha a csökkenő trendek uralkodnak a tőzsdéken. Ez úgy lehetséges, hogy amennyiben a már említett matematikai algoritmus trendfordulót érzékel, és az árfolyamok csökkenésére lehet számítani, akkor a BNP Millennium Index egy kölcsönvételi ügyletet köt, például a S&P500 Indexre, magas árfolyamon eladja azt, majd az árfolyamesést követően alacsonyabb értéken visszavásárolja. Az ilyen típusú ügyleteket nevezik kölcsönrel fedezett eladásnak, avagy short selling-nek, melynek alkalmazásakor az adott befektetési terület részarányát az indexen belül egy negatív szám jelenti. Természetesen az egyes befektetési területek közötti kiegyensúlyozott megosztást garantáló szabályok ebben az esetben is érvényesek. Az index struktúrája biztosítja az egyes eszközkategóriák közötti kiegyensúlyozott eloszlást és diverszifikációt, mert: a részvény, a nyersanyag és a deviza eszközkategória -25% és +25% közötti, míg az ingatlan eszközkategória 0% és +25% közötti súlyarányban szerepelhet az indexben. Tehát, az indexben az említett három eszközkategória legfeljebb -25%-os mértékig short pozíciókat is felvehet, de az index teljes portfólióját tekintve a long pozíciót kötelező megtartani. Így az index számára adott a lehetőség, hogy ne csak emelkedő tőzsdei trendek, hanem csökkenő árfolyamok mellett is nyereséget termelhesen. Az alap a futamidő alatt elért hozamából az alap tájékoztatójának 4.1 pontjában rögzített részesedési arány szerint történik a kifizetés, ennek mértéke 110,00%-ban került meghatározásra.

Az Alap árfolyamát meghatározó opció árfolyamalakulása



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

az egyes alapokra vonatkozó hozamok	2009/06/30-tól visszszámított						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 visszszámított						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%BIK 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](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

---

	tosza
az Alap részére igénybe vett hitel feltételei	az Alap nem vett igénybe hitelt
az Alap hozamfizetésére vonatkozó adatok	az Alap nem fizetett hozamot

