



CIB DOLLÁR MEGTAKARÍTÁSI ALAP

Féléves jelentés

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

Vezető forgalmazó, Letétkezelő:

CIB Bank Zrt.

2017

1. Alapadatok

1.1. A CIB Dollár Megtakarítási Alap

Megnevezése: CIB Dollár Megtakarítási 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 2006/08/15-től kezdődően határozatlan futamidőre jött létre, azaz nincs lejárat
Besorolása: hagyományos, szabad futamidejű kötvényalap, ABAK-irányelv alapján harmonizált befektetési 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.

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. fiókjai és internetes kereskedési rendszere
Székhelye: H-1027 Budapest, Medve u. 4-14.

1.6. A könyvvizsgáló

Neve: Boros Judit (Kamarai tagsági szám: MKVK-005374)
KPMG Hungária Kft.
Székhelye: H-1134 Budapest, Váci út 31..

2. A befektetési eszközállomány összetétele

Az Alap portfóliójában található eszközök és források tételes összetétele

Tárgy nap (T. forgalmazás-elszámolási nap)	2016.12.30		2017.06.30	
Saját tőke	15,171,723.44 USD		35,886,198.27 USD	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0.0100050		0.0101093	
Darabszám	1,516,414,589 db		3,549,812,982 db	
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	100.00%	70.16%	100.00%	42.35%
Maximális	120.00%	120.00%	120.00%	120.00%
Alap devizaneme	USD		USD	
Devizakitettség fedezettségi szintje				
EUR	0.00%		0.00%	
USD	0.00%		0.00%	
HUF	0.00%		0.00%	
Alap teljes portfólióján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya				
Folyószámla (USD)	4,529,003.10 USD	-	20,705,002.47 USD	57.70%
2016/08/22-2021/08/23 2 Betét USD	2,004,467.53 USD	-	-	-
2016/08/22-2021/08/23 1 Betét USD	2,004,467.53 USD	-	-	-
2016/08/15-2021/08/16 Betét USD	4,010,478.37 USD	-	4,012,123.49 USD	11.18%
REPHUN 5 3/4 11/22/23 USD	1,672,258.50 USD	-	-	-
2017/06/07-2022/06/07 USD BETÉT LCR	-	-	4,004,525.89 USD	11.16%
I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya	32,445.92 USD	0.21%	66,423.90 USD	0.18%
I/1. Hitelállomány	0.00 USD	0.00%	0.00 USD	0.00%
I/2. Egyéb kötelezettségek	32,445.92 USD	0.21%	66,423.90 USD	0.18%
I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség	0.00 USD	0.00%	0.00 USD	0.00%
II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya	15,204,169.36 USD	100.00%	35,952,622.17 USD	100.00%
II/1. Folyószámla, készpénz	4,529,003.10 USD	29.79%	20,705,002.47 USD	57.59%
II/2. Egyéb követelés	422,126.83 USD	2.78%	923,631.96 USD	2.57%
II/3. Lekötött bankbetétek	8,019,413.43 USD	52.74%	12,026,926.74 USD	33.45%
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű	8,019,413.43 USD	52.74%	12,026,926.74 USD	33.45%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű	0.00 USD	0.00%	0.00 USD	0.00%
II/4. Átruházható értékpapírok	2,233,626.00 USD	14.69%	2,297,061.00 USD	6.39%
II/4.1. Állampapírok	2,233,626.00 USD	14.69%	2,297,061.00 USD	6.39%
II/4.1.1. Kötvények	2,233,626.00 USD	14.69%	2,297,061.00 USD	6.39%
II/4.1.2. Kincstárjegyek	0.00 USD	0.00%	0.00 USD	0.00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapírok	0.00 USD	0.00%	0.00 USD	0.00%
II/4.2. Vállalati, egyéb hitelviszonyt jelentő értékpapírok	0.00 USD	0.00%	0.00 USD	0.00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett	0.00 USD	0.00%	0.00 USD	0.00%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli	0.00 USD	0.00%	0.00 USD	0.00%
II/4.3. Részvények	0.00 USD	0.00%	0.00 USD	0.00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett	0.00 USD	0.00%	0.00 USD	0.00%
II/4.3.2. Tőzsdén kívüli	0.00 USD	0.00%	0.00 USD	0.00%
II/4.4. Jelzálólevelek	0.00 USD	0.00%	0.00 USD	0.00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett	0.00 USD	0.00%	0.00 USD	0.00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli	0.00 USD	0.00%	0.00 USD	0.00%
II/4.5. Befektetési jegyek	0.00 USD	0.00%	0.00 USD	0.00%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett	0.00 USD	0.00%	0.00 USD	0.00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli	0.00 USD	0.00%	0.00 USD	0.00%
II/5. Származékos ügyletek	0.00 USD	0.00%	0.00 USD	0.00%
II/5.1. Határidős	0.00 USD	0.00%	0.00 USD	0.00%
II/5.1.1. Futures	0.00 USD	0.00%	0.00 USD	0.00%
II/5.1.2. Forward	0.00 USD	0.00%	0.00 USD	0.00%
II/5.2. Opció ügyletek	0.00 USD	0.00%	0.00 USD	0.00%
II/5.2.1. Tőzsdei opciók	0.00 USD	0.00%	0.00 USD	0.00%
II/5.2.2. OTC típusú opciók	0.00 USD	0.00%	0.00 USD	0.00%
II/6. Közelmúltban forgalomba hozott átruházható ép.	0.00 USD	0.00%	0.00 USD	0.00%
II/7. Egyéb átruházható értékpapír	0.00 USD	0.00%	0.00 USD	0.00%
Bruttó eszközérték	15,204,169.36 USD	100.00%	35,952,622.17 USD	100.00%
Nettó eszközérték	15,171,723.44 USD	99.79%	35,886,198.27 USD	99.82%

* Az Alapkezelő az Alap tőkeáttétel szerinti kitettségének számítását a *bruttó*, valamint a *kötelezettség módszerrel* számítja ki. A bruttó módszer az Alap teljes kitettségét adja meg, míg a kötelezettség módszer figyelembe veszi az Alapban lévő befektetési eszközök fedezeti és nettósítási hatásait is. Az Alapkezelő az Alap esetében alkalmazható tőkeáttétel (nettó összesített kockázati kitettség) legnagyobb mértékét az Alap típusa, befektetési stratégiája, a tőkeáttétel forrásai, az eszközök és a kötelezettségek aránya, a tőkeáttétel fedezeti biztosítékának mértéke, az Alap mögöttes piacain végrehajtott üzletkötések volumene, természete és kiterjedése, valamint az üzletkötések végrehajtási helyszíneit jelentő pénzügyi szolgáltatók, intézmények, partnerek által képviselt rendszerkockázat alapján állapítja meg. A tőkeáttétel mértéke a tájékoztatósi időszakban a feltüntetett tényleges és a megengedett maximális értékek között ingadozott. Az Alapkezelő az Alap nevében kötött szerződések, teljesült megbízások, tőkeáttétel eredményező ügyletek vonatkozásában biztosítékokat nem nyújt, garanciákat nem vállal, valamint ezek újbóli felhasználására jogokat nem szerez és nem biztosít.

3. Az Alap forgalmi adatai

3.1. A tájékoztatási időszakban az Alap befektetési jegyeinek forgalmi adatai

	Előző tájékoztatási időszak végén (2016. december 30.)	Tájékoztatási időszakban	Tájékoztatási időszak végén (2017. június 30.)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	1,516,414,589 db		3,549,812,982 db
eladott befektetési jegyek darabszáma		2,507,471,796 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		474,073,403 db	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	15,171,723.44 USD		35,886,198.27 USD
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0.01000500		0.01010932

3.2.

	Előző tájékoztatási időszak végén (2016. december 30.)	Tájékoztatási időszakban	Tájékoztatási időszak végén (2016. június 30.)
forgalomban lévő befektetési jegyek darabszáma	1,516,414,589 db		3,549,812,982 db
eladott befektetési jegyek darabszáma		2,507,471,796 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		474,073,403 db	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	15,171,723.44 USD		35,886,198.27 USD
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	0.01000500		0.01010932

[DF1]

3.3. 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
2010/12/31	-	-
2011/12/30	-	-
2012/12/28	-	-
2013/12/30	-	-
2014/12/30	-	-
2015/12/30	-	-
2016/12/30	15,171,723.44 USD	0.01000500
2017/01/31	15,230,968.94 USD	0.01003168
2017/02/28	15,176,607.12 USD	0.01005319
2017/03/31	16,422,299.38 USD	0.01006286
2017/04/28	18,170,289.59 USD	0.01008423
2017/05/31	27,672,072.24 USD	0.01009647
2017/06/30	35,886,198.27 USD	0.01010932

4. A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az Alap célja a kiegyensúlyozott árfolyam alakulás, a konzervatív, a biztonságot előtérbe helyező befektetési stratégia követése és így a folyamatos növekedés biztosítása. Az Alap portfóliójában elsősorban fix és változó kamatozású pénzügyi eszközök, bankbetétek, hazai illetve amerikai és európai piacokon megtalálható államkötvények, vállalati, banki és egyéb kötvények szerepelhetnek. Az említett portfólióelemek egyedi és együttes súlyozott átlagos élettartama, lejáratú ideje, devizális kitétsége, hitelminősítési besorolása a mindenkorai pénz- és tőkepiaci, makrogazdasági folyamatok függvényében kerül meghatározásra. Az Alap a befektetési stratégiájának megvalósítása során kiemelt figyelmet fordít a portfóliójában található nem amerikai dollárban jegyzett eszközök devizakockázatának csökkentésére. Mindezeknek köszönhetően az Alap egyrészt hatékonyan képes megosztani az egyes eszközökkel járó devizális és egyedi kockázatokat, másrészt a rövid lejáratú, amerikai dollárban kibocsátott, fejlett piaci állampapírokkal, bankbetétekkel versenyképes teljesítményt érhet el. Az Alap portfóliójában található eszközöket teljes körűen reprezentáló hivatalos index nem létezik, ezért az Alap teljesítményét az USDLIBOR-hoz, dollár pénzügyi eszközökhöz illetve rövid, 1-3 éves futamidejű US treasury indexekhez érdemes leginkább hasonlítani. A befektetési jegyek visszaváltására bármelyik forgalmazási napon adhatóak megbízások, amelyek a megbízás napjával megegyező forgalmazási napon teljesülnek, így az Alap Befektetői számára egy banki folyószámla rugalmasságát nyújtja.

Az Alapra aktuálisan jellemző kockázati profilnak, valamint az ezzel összhangban álló pénzügyi célnak megfelelően, az Alap a kockázat-kezelés, -szórványos szintű hozamvárákozással és 3 hónapos befektetési időhorizonttal rendelkező Befektetők számára olyan amerikai dollár alapú befektetést nyújt, amelyre a befektetési jegyek árfolyamának csekély mértékű ingadozása lehet jellemző.

Nemzetközi és hazai makrogazdasági helyzet

Európa és a világ is fellelegzett a francia elnökválasztás után, ugyanis az eredmény nem igazolta azon félelmeket, amik a Brexit és Donald Trump győzelme miatt az elitellenesség további erősödését, így Franciaországban az eurosceptikus Le Pen vezette szélsőséges párt győzelmét hozhatta volna. Ezzel szemben az új francia elnök, Macron nem csak országga, hanem az euro övezet megerősítését is ígérte, ami látványos lendületet adott az európai piacoknak, de globális szinten is megnyugvást jelentett. Az ősz folyamán a német parlamenti választások hozhatnak még izgalmakat, bár az exit-pollok alapján a piac egyelőre nem számol negatív forgatókönyvvel. A tavaly novemberi USA elnökválasztást követően a piaci szereplők jelentős mozgatórugóként tekintettek Donald Trumpra, de ez egyelőre nem igazolódott be, hiszen a pozitívan várt gazdaságélénkítő intézkedéseket nem hajtotta végre, de várhatóan a piac által negatívumként elkönyvelt szabad kereskedelem korlátozó intézkedéseket sem fogja most keresztülvinni, hiszen sok aktuális botránya miatt, azt várjuk, hogy nem nyit újabb konfliktusokat. A piacok teljesítményét inkább a gazdaság teljesítménye befolyásolta és kevésbé a kormányzati politikák. Makro szempontból a negyedév legfontosabb jellemzője az elemzői várakozásoktól elmaradó infláció volt. Az USA-ban a márciusi inflációt az elemzők 2.6%-ra várták, de csak 2.4% lett. Az euróövezeti infláció is elmaradt a várttól, a 2% körüli szint helyett csak 1.5% volt az index értéke. Ennek a tendenciának megfelelően a maginflációs adatok is visszafogottabbak, ami mögött a világgazdaság első negyedéves felívelésének elmaradása áll. A piaci várakozások szerint 2017 második negyedéve jobb GDP adatokkal szolgál majd. A FED a GDP csökkenő növekedési ütemét és a várakozásoktól elmaradó inflációt átmenetinek tekinti, ezért júniusban – folytatva szigorítási ciklusát – kamatot emelt. A legfontosabb változás nem ebben, hanem az állampapírok és jelzálogpapírok vásárlásában történt. Az eszközvásárlási program (QE) ugyan már régen leállt, de a lejáratú papírokat a Fed folyamatosan megújította, vagyis eddig nem csökkent a mérlegfőösszege. A most bejelentett visszavásárlási ütem szerint azonban, a következő egy évben már havonta 30 illetve 20 milliárd dollár ütemben nem vásárol vissza az említett értékpapírokból. Ez egy lassú ütemű SOMA (System Open Market Account) egyenleg csökkenést eredményez a következő egy évben, azután viszont a havi 50 milliárd dolláros szűkítés már komolyabb mértékű keresletvisszafogást jelent majd az állampapírok és jelzálogpapírok piacán. A kormány áprilisban rendkívül laza költségvetést terjesztett be 2018-ra, a parlamenti választás évére. A kabinet 4.3%-os gazdasági növekedéssel, 2.4%-os államháztartási hiánnyal és 3% körüli inflációval számol a következő évben. A növekedés véleményünk szerint, felültervezett és a 2.4%-os hiánycél sem tekinthető visszafogottnak. Ez tulajdonképpen egy választási költségvetés. Amennyiben az idei év végén és a jövő év elején elindul a költsékezés, úgy az egyetlen könnyen teljesülő célszáma 3%-os infláció lehet, ami egyben az MNB inflációs célja is. Abban az esetben, ha az infláció már 2018 elejére eléri, vagy túllépi ezt az értéket, az MNB kénytelen lesz már jövőre szigorító módra váltani. Ezzel ellentétben az MNB legfrissebb, júniusi kamatozástól ülése után kiadott várakozása. Az inflációs cél fenntartható elérésének időhorizontját fél évvel, 2019 elejére tolták ki. A Monetáris Tanács értékelése szerint „a külső környezet változásával nőtték a lefelé mutató inflációs kockázatok” így a júniusi közlemény is megerősítette, hogy amennyiben az infláció tartósan elmarad az inflációs céltól, a Monetáris Tanács „kész a monetáris kondíciók további lazítására nem hagyományos, célzott eszközök alkalmazásával”. Az MNB az inflációs céltól való elmaradást az új kormányzati intézkedésekkel indokolja. A bérek költségnövelő hatása egyértelmű, mivel általánosan növekedésnek indultak, azonban a jegybank úgy látja, hogy ezzel szemben az év eleji munkáltatói járulékok csökkentés és a vállalati nyereségadókulcs mérséklése költségesökkentő és így összességében nem fenyeget inflációs nyomás. A külső környezettel kapcsolatban az MNB hangsúlyozza, hogy a „globális infláció 2016 végén elindult emelkedése az elmúlt hónapokban megállt” és „az Európai Központi Bank lefelé módosította a következő évekre vonatkozó inflációs előrejelzését”, vagyis a külső környezet továbbra is támogató.

Kötvénypiacok

A várakozásoktól globális szinten elmaradó infláció és a nagy jegybankok ehhez igazodó monetáris politikája a negyedév döntő részében alapvetően kedvezett a kötvénypiacnak. Az év eleji kötvényeladások megszűntek és számos esetben

hozamesökkenés is bekövetkezett. Júniusban azonban a kötvénypiacok már újból mutattak némi bizonytalanságot. Például a német, olasz, török, magyar 10 éves hozamok még tovább csökkentek, de a lengyel, az angol, vagy az amerikai hosszú hozamok már inkább stagnáltak. A bizonytalanság fő oka, hogy bár az európai, angol és japán jegybank még továbbra is nagy ütemben vásárolja a kötvényeket, a Fed nemcsak kamatot emelt (1,25 százalék az alapkamat új felső korlátja), hanem rálépett a fékpedálra az állampapírok és a jelzálog fedezett kötvények vásárlása kapcsán is. A FED tapering után az EKB-nak is hasonló politikát kell majd folytatnia, mint az amerikai jegybanknak. Erre azért is szükség lesz, mert az EKB több ország esetében is a vásárlási szabályok korlátjaiba ütközne. Ilyen korlát például, hogy egy kibocsátásból az EKB maximum 33%-ban részesedhet, illetve az egyes országok adósságához az EKB a tőkéjéhez képest meghatározott arányban járulhat hozzá. Az MNB illetve a Monetáris Tanács viszont egyelőre a kamatdöntő ülés utáni legfrissebb kommentjében a támogató külső környezetet és a lefelé mutató inflációs kockázatokat hangsúlyozza és emiatt kitart a rendkívül laza monetáris politika mellett hosszabb távon is. Az eszköztárat továbbra is a nem konvencionális eszközök jelentik. Ennek fényében júniusi ülésén a tanács a 3 hónapos betéti instrumentum harmadik negyedéves limitösszegét 300 milliárd forintban határozta meg az első negyedéves 750 milliárd, illetve a második negyedéves 500 milliárd forintos betéti korlát után.

az egyes alapok által 2017/06/30-ig elért hozamok	referencia-index	nominális		évesített hozamok											
		3 hónap	6 hónap	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	indulás-tól mért	naplári évre számított					
										2016	2015	2014	2013	2012	
CIB Hozamvédett Betét Alap	-	0.04%	0.07%	0.22%	0.34%	0.64%	1.14%	2.01%	4.53%	0.35%	0.81%	1.73%	3.97%	6.62%	
CIB Euró Pénzpiaci Alap	-	0.02%	0.08%	0.37%	0.43%	0.47%	0.58%	0.93%	1.77%	0.54%	0.48%	0.71%	1.54%	2.71%	
CIB Pénzpiaci Alap	100% RMAX index	-0.05%	0.01%	0.49%	0.51%	0.69%	1.29%	2.21%	5.77%	0.57%	0.92%	1.70%	4.25%	7.55%	
CIB Dollár Megtakarítási Alap	-	0.48%	1.04%	-	-	-	-	-	1.24%	-	-	-	-	-	
CIB Relax Alap	100% RMAX index	-	-	1.23%	-	-	-	-	0.88%	0.90%	-	-	-	-	
CIB Euró Relax Alap	100% EONIA TR	-	-	0.96%	-	-	-	-	0.69%	0.62%	-	-	-	-	
CIB Algoritmus Vegyes Alapok Alapja	100% RMAX index	-	-	3.48%	-0.72%	-0.35%	0.61%	1.22%	0.75%	1.68%	-1.70%	-0.54%	0.43%	6.50%	
CIB Kővény Plusz Vegyes Alap	100% RMAX index	-	-	2.85%	1.98%	-	-	-	1.07%	2.20%	-	-	-	-	
CIB Balance Vegyes Alapok Alapja	100% RMAX index	-	-	4.10%	0.23%	-	-	-	1.39%	4.13%	-6.20%	-	-	-	
CIB Euró Balance Vegyes Alapok Alapja	100% EONIA TR	-	-	3.14%	-0.88%	-	-	-	-1.46%	2.64%	-	-	-	-	
CIB Reflex Vegyes Alapok Alapja	100% RMAX index	-	-	7.40%	-	-	-	-	7.06%	-	-	-	-	-	
CIB Talentum Totál Return Alapok Alapja	-	0.51%	-	-	-	-	-	-	1.19%	-	-	-	-	-	
CIB Euró Talentum Totál Return Alapok Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-3.07%	-	-	-	-	-	
CIB Kincsem Kővény Alap	100% MAX index	-	-	3.38%	4.43%	3.92%	5.96%	7.28%	7.75%	5.15%	2.43%	10.18%	8.10%	21.56%	
CIB Közép-európai Részvény Alap	90% CETOP20+10%	-	-	28.04%	2.93%	2.91%	4.88%	4.63%	4.36%	3.42%	-3.96%	-1.38%	-4.89%	17.37%	
CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja	90% MSCIW+10%ZM	-	-	8.64%	2.34%	3.49%	7.36%	9.46%	2.91%	5.95%	5.16%	3.75%	24.69%	12.87%	
CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja	90% MSCIEM+10%Z	-	-	9.93%	-1.38%	-0.38%	2.39%	2.30%	0.34%	10.32%	-9.42%	-1.17%	-3.77%	15.91%	
CIB Indexkövető Részvény Alap	100% BUX index	-	-	28.44%	22.56%	19.72%	13.11%	11.89%	6.15%	29.93%	39.10%	-12.35%	-0.16%	4.76%	
CIB Nyersanyag Alapok Alapja	90% DBLCDBCT+10	-	-	-11.20%	-12.64%	-17.15%	-12.06%	-9.83%	-5.34%	16.41%	-20.91%	-25.10%	-5.56%	4.44%	
CIB Biztos Pont Származtatott Alap	-	-	-	2.46%	2.07%	-	-	-	1.24%	2.97%	-	-	-	-	
CIB Gyógyszergyártók Származtatott Alapja	-	-	-	2.14%	-0.57%	-1.02%	-	-	0.54%	-3.41%	-1.22%	0.64%	-	-	
CIB Luxusmárkák 2 Származtatott Alapja	-	-	-	2.63%	1.78%	-	-	-	1.32%	2.83%	-0.99%	-	-	-	
CIB Autógyártók Származtatott Alapja	-	-	-	1.89%	2.36%	-	-	-	2.44%	2.37%	-	-	-	-	
CIB WebVilág 2 Származtatott Alap	-	-	-	0.43%	-	-	-	-	0.11%	0.80%	-	-	-	-	
CIB Világmárkák Származtatott Alapja	-	-	-	3.39%	-	-	-	-	0.93%	0.82%	-	-	-	-	
CIB Ázsiai Részvény Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.04%	-	-	-	-	-	
CIB Szabadidő Származtatott Alap	-	-	-	0.25%	-	-	-	-	-0.48%	0.77%	-	-	-	-	
CIB Stabíl Európa 2 Származtatott Alap	-	-	-	2.52%	-	-	-	-	1.25%	-	-	-	-	-	
CIB Dollár Olajvállalatok Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-6.25%	-	-	-	-	-	
CIB Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-3.40%	-	-	-	-	-	
CIB Babatermékgyártók Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	0.66%	-	-	-	-	-	
CIB Édességek Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-16.83%	-	-	-	-	-	
CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja	-	-	-	1.19%	0.36%	-0.14%	-	-	0.32%	-2.57%	0.49%	0.00%	-	-	
CIB Euró Luxusmárkák 2 Származtatott Alapja	-	-	-	1.77%	0.91%	-	-	-	0.44%	1.37%	-2.01%	-	-	-	
CIB Euró Autógyártók Származtatott Alapja	-	-	-	0.15%	0.29%	-	-	-	0.05%	-0.23%	-	-	-	-	
CIB Euró WebVilág 2 Származtatott Alap	-	-	-	-1.01%	-	-	-	-	-1.33%	-1.33%	-	-	-	-	
CIB Euró Világmárkák Származtatott Alapja	-	-	-	1.55%	-	-	-	-	-0.51%	-1.93%	-	-	-	-	
CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-2.17%	-	-	-	-	-	
CIB Euró Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-4.15%	-	-	-	-	-	
CIB Euró Babatermékgyártók Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-0.78%	-	-	-	-	-	
az egyes alapok referencia-indexei által 2016/12/30-ig elért hozamok	referencia-index	nominális		évesített hozamok											
		3 hónap	6 hónap	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év	indulás-tól mért	naplári évre számított					
										2016	2015	2014	2013	2012	
CIB Pénzpiaci Alap	100% RMAX index	0.02%	0.11%	0.88%	0.92%	1.39%	2.16%	3.19%	5.38%	1.22%	1.50%	3.31%	5.68%	8.54%	
CIB Relax Alap	100% RMAX index	-	-	0.88%	-	-	-	-	0.83%	1.22%	-	-	-	-	
CIB Euró Relax Alap	100% EONIA TR	-	-	-0.35%	-	-	-	-	-0.30%	-0.32%	-	-	-	-	
CIB Algoritmus Vegyes Alapok Alapja	100% RMAX index	-	-	0.88%	0.92%	1.39%	2.17%	3.19%	3.78%	1.22%	1.50%	3.31%	5.71%	8.52%	
CIB Kővény Plusz Vegyes Alap	100% RMAX index	-	-	0.88%	0.92%	-	-	-	1.11%	1.22%	-	-	-	-	
CIB Balance Vegyes Alapok Alapja	100% RMAX index	-	-	0.88%	0.92%	-	-	-	1.36%	1.22%	1.50%	-	-	-	
CIB Euró Balance Vegyes Alapok Alapja	100% EONIA TR	-	-	-0.35%	-0.29%	-	-	-	-0.28%	-0.32%	-	-	-	-	
CIB Reflex Vegyes Alapok Alapja	100% RMAX index	-	-	0.88%	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	
CIB Kincsem Kővény Alap	100% MAX index	-	-	5.35%	5.87%	5.85%	7.86%	9.21%	5.39%	6.71%	4.48%	12.58%	9.97%	21.96%	
CIB Közép-európai Részvény Alap	90% CETOP20+10%	-	-	26.63%	2.42%	2.53%	4.58%	3.87%	-	3.53%	-4.35%	-0.60%	-5.44%	15.18%	
CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja	90% MSCIW+10%ZM	-	-	11.39%	4.21%	4.52%	8.13%	9.47%	-	8.59%	4.30%	3.81%	22.56%	11.83%	
CIB Feltörekvő Részvénypiaci Alapok Alapja	90% MSCIEM+10%Z	-	-	16.11%	1.56%	0.52%	3.04%	2.62%	1.45%	13.12%	-9.76%	-3.97%	-4.02%	14.51%	
CIB Indexkövető Részvény Alap	100% BUX index	-	-	33.73%	26.74%	23.66%	16.62%	15.20%	8.62%	33.68%	43.81%	-10.40%	2.14%	7.08%	
CIB Nyersanyag Alapok Alapja	90% DBLCDBCT+10	-	-	-8.20%	-10.23%	-14.94%	-10.10%	-8.29%	-2.84%	21.15%	-20.58%	-23.35%	-4.82%	4.33%	

A CIB Hozamvédeett Betét Alap, CIB Euró Pénzpiaci Alap, CIB Dollár Megtakarítási Alap, CIB Euró Talentum Total Return Alapok Alapja, CIB Talentum Total Return Alapok Alapja, CIB Luxusmárkák 2 Tőkevédeett Származtatott Alapja, CIB Gyógyszergyártók Származtatott Alapja, CIB Euró Gyógyszergyártók Származtatott Alapja, CIB WebVilág 2 Származtatott Alap, CIB Euró WebVilág 2 Származtatott Alap, CIB Biztos Pont Tőkevédeett Származtatott Alap, CIB Autógyártók Tőkevédeett Származtatott Alapja, CIB Euró Autógyártók Tőkevédeett Származtatott Alapja, CIB Világmárkák Származtatott Alapja, CIB Euró Világmárkák Származtatott Alapja, CIB Szabadidő Származtatott Alap, CIB Stabil Európa 2 Származtatott Alap, CIB Dollár Olajvállalatok Származtatott Alapja, CIB Ázsiai Részvény Származtatott Alap, CIB Euró Ázsiai Részvény Származtatott Alap, CIB Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap, CIB Euró Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap, CIB Babatermékgyártók Származtatott Alapja, CIB Euró Babatermékgyártók Származtatott Alapja, CIB Edességek Származtatott Alapja esetében nem került sor referencia-index meghatározására.

Az Alap portfóliójában lévő elemek értékelésének forrásait és módszereit az Alap MNB által elfogadott kezelési szabályzata tartalmazza. Az Alap eszközértékének megállapítását a Letétkezelő végzi, az Alap kezelési szabályzatában Az Alap portfóliójában lévő elemek értékelésének forrásait és módszereit az Alap MNB 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 értékpapírokból, valamint minden eszközből, amelyből kamatjövedelem származik, az időarányos kamat figyelembe van véve az Alap eszközértékének számításakor, hasonlóan a pénzből és a pénzjellegű eszközökből származó hozamokhoz, illetve a realizált és nem realizált árfolyamnyereséghez. Az Alapkezelő kijelenti, hogy az Alap különböző időszakokra számított hozamait az osztalékon, kamaton és árfolyamnyereségen keletkező vissza nem igényelhető forrásadó levonása után, illetve a visszaigényelhető forrásadó figyelembe vételével számítja ki. Magánszemélyek a befektetési jegyek forgalmazónál történő visszaváltásakor hozamot realizálnak. A realizált hozam kamat jövedelemnek minősül, ami a kamatadó hatálya alá tartozik, hasonlóan a hitelintézeti betétben, takarékbetétben és folyószámlán elért kamathoz, illetve a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon elért kamathoz és hozamhoz. Az adó alapja a visszaváltási ár és az értékpapír megszerzésére fordított érték, valamint az értékpapírok megszerzéséhez kapcsolódó járulékos költségek különbsége. Az adó mértéke az éves jelentés készítésének időpontjában 15%. A 2006. augusztus 31-e előtt vásárolt befektetési jegyek mentesülnek a kamatadó hatálya alól. Jogi személyek és jogi személyiség nélküli társaságok esetében a befektetési jegyek árfolyamnyeresége és hozama az adóköteles árbevételüket növeli. Ez után a mindenkor érvényes társasági adó jogszabályok szerint kell az adót megfizetni. Az Alap Magyarországon nem adóalany, befektetése 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 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 kitevővel, 365 napos bázison). Az Alap Tájékoztatója és kezelési szabályzata megtekinthető a www.cibalap.hu és a www.cib.hu honlapokon, valamint díjmentesen átvehető a forgalmazási helyeken.