



CIB KINCSEM KÖTVÉNY ALAP

Féléves jelentés

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

Vezető forgalmazó, Letétkezelő:

CIB Bank Zrt.

2017

1. Alapadatok

1.1. A CIB Kincsem Kötvény Alap

Megnevezése: CIB Kincsem Kötvény 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 1997/06/05-től kezdődően határozatlan futamidőre jött létre, azaz nincs lejárat
Besorolása: hagyományos, hosszú kötvény, 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.
Neve: Concorde Értékpapír Zrt.
Székhelye: H-1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Neve: ERSTE Befektetési Zrt.
Székhelye: H-1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

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.
Neve: Concorde Értékpapír Zrt.
Székhelye: H-1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Neve: ERSTE Befektetési Zrt. internetes kereskedési rendszere
Székhelye: H-1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

1.6. A könyvvizsgáló

Neve: Rózsai Rezső (Kamarai tagsági szám: MKVK-005879)
KPMG Hungária Kft.
Székhelye: H-1134 Budapest, Váci út 31.

2. A befektetési eszközállomány összetétele

Az Alap portfóliójában található eszközök és források tételes összetétele

Tárgynap (T. forgalmazás-elszámolási nap)	2016.12.30		2017.06.30	
Saját tőke	15,328,304,799 HUF		13,352,373,603 HUF	
Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	4.4243		4.4744	
Darabszám	3,464,593,508 db		2,984,160,397 db	
Tőkeáttétel bruttó, valamint kötelezettség módszerrel számított teljes mértéke*	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer	Kötelezettség módszer	Bruttó módszer
Tényleges	100.00%	82.45%	100.00%	95.10%
Maximális	120.00%	120.00%	120.00%	120.00%
Alap devizaneme	HUF		HUF	
Devizakitettség fedezetségi szintje				
EUR	0.00%		0.00%	
USD	98.00%		0.00%	
HUF	0.00%		0.00%	
Alap teljes portfólióján belül 10% feletti részarányban szereplő eszközök felsorolása, értéke illetve részaránya				
MÁK 2022/A	1,560,476,240 HUF	10.18%	1,507,192,557 HUF	11.29%
MÁK 2019/A	1,836,105,821 HUF	11.98%	-	-
MÁK 2025/B	1,832,207,495 HUF	11.95%	1,797,005,460 HUF	13.46%
MÁK 2019/B	2,240,528,590 HUF	14.62%	2,203,285,983 HUF	16.50%
Folyószámla (EUR)	2,087,695,002 HUF	13.62%	-	-
MÁK 2027/A	-	-	2,126,739,300 HUF	15.93%
I. Kötelezettségek felsorolása, értéke ill. eszközökhöz viszonyított aránya	76,928,111 HUF	0.50%	32,412,436 HUF	0.24%
I/1. Hitelállomány	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
I/2. Egyéb kötelezettségek	76,928,111 HUF	0.50%	32,412,436 HUF	0.24%
I/3. Származékos ügyletekből eredő kötelezettség	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II. Eszközök felsorolása, értéke ill. az összes eszközökön belüli aránya	15,405,232,910 HUF	100.00%	13,384,786,039 HUF	100.00%
II/1. Folyószámla, készpénz	2,731,786,610 HUF	17.73%	653,626,107 HUF	4.88%
II/2. Egyéb követelés	7,945,970 HUF	0.05%	5,291,980 HUF	0.04%
II/3. Lekötött bankbetétek	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/3.1. 3 hónapnál rövidebb lekötésű	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4. Átruházható értékpapírok	12,643,661,370 HUF	82.07%	12,725,867,952 HUF	95.08%
II/4.1. Allampapírok	12,643,661,370 HUF	82.07%	12,725,867,952 HUF	95.08%
II/4.1.1. Kötvények	12,597,897,183 HUF	81.78%	12,725,867,952 HUF	95.08%
II/4.1.2. Kincstárjegyek	45,764,187 HUF	0.30%	0 HUF	0.00%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes értékpapírok	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4.2. Vállalati, egyéb hitelviszonyt jelentő értékpapírok	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4.3. Részvények	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4.3.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4.4. Jelzáloglevelek	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4.5. Befektetési jegyek	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/5. Származékos ügyletek	21,838,960 HUF	0.14%	0 HUF	0.00%
II/5.1. Határidős	21,838,960 HUF	0.14%	0 HUF	0.00%
II/5.1.1. Futures	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/5.1.2. Forward	21,838,960 HUF	0.14%	0 HUF	0.00%
II/5.2. Opciók ügyletek	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/5.2.1. Tőzsdei opciók	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/5.2.2. OTC típusú opciók	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/6. Közelmúltban forgalomba hozott átruházható ép.	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
II/7. Egyéb átruházható értékpapír	0 HUF	0.00%	0 HUF	0.00%
Bruttó eszközérték	15,405,232,910 HUF	100.00%	13,384,786,039 HUF	100.00%
Nettó eszközérték	15,328,304,799 HUF	99.50%	13,352,373,603 HUF	99.76%

* 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 ügyletek volumene, természete és kiterjedése, valamint az ügyletek végrehajtási helyszíneit jelentő pénzügyi szolgáltatók, intézmények, partnerek által képviselt rendszerkockázat alapján állapítja meg. A tőkeáttétel mértéke a tájékoztatási időszakban a feltüntetett tényleges és a megengedett maximális értékek között ingadozott. Az Alapkezelő az Alap nevében kötött szerződések, teljesült megbízások, tőkeáttélt 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	3,464,593,508 db		2,984,160,397 db
eladott befektetési jegyek darabszáma		358,840,612 db	
visszaváltott befektetési jegyek darabszáma		839,273,723 db	
a portfólió összesített nettó eszközértéke	15,328,304,799 HUF		13,352,373,603 HUF
az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték	4.4243		4.4744

3.2. A tájékoztatási időszakban az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének a változása havi illetve éves bontásban

	az Alap saját tőkéje	az egy jegyre jutó nettó eszközérték
2010/12/31	2,507,867,794 HUF	2.8462
2011/12/30	2,132,080,647 HUF	2.8372
2012/12/28	2,333,221,967 HUF	3.4470
2013/12/30	5,906,363,521 HUF	3.7277
2014/12/30	10,610,620,677 HUF	4.1071
2015/12/30	11,539,888,408 HUF	4.2071
2016/12/30	15,328,304,799 HUF	4.4243
2017/01/31	15,100,926,234 HUF	4.3922
2017/02/28	14,715,713,921 HUF	4.3885
2017/03/31	14,184,308,782 HUF	4.4124
2017/04/28	13,601,162,240 HUF	4.4235
2017/05/31	13,218,867,074 HUF	4.4699
2017/06/30	13,352,373,603 HUF	4.4744

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

az egyes alapok által 2017/06/30-ig elért hozamok	referencia-index	nominális		évesített hozamok					indulás-től mért	naplón évre számított									
		3 hónap	6 hónap	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év		2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
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%	5.27%	4.71%	8.42%	7.71%	7.01%
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%	2.45%	1.50%	1.67%	3.98%	3.25%
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%	4.49%	4.57%	9.36%	6.87%	6.41%
CIB Dollár Megtakarítási Alap	-	0.48%	1.04%	-	-	-	-	-	1.24%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Relax Alap	100% RMAX index	-	-	1.23%	-	-	-	-	0.88%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Euró Relax Alap	100% EONIA TR	-	-	0.96%	-	-	-	-	0.69%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Algoritmikus 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 Kőtvény 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 Total Return Alapok Alapja	-	0.51%	-	-	-	-	-	-	1.19%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Euró Talentum Total Return Alapok Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-3.07%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Kincsem Kőtvény 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%	-0.32%	5.36%	7.36%	-3.12%	4.00%
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%	-16.63%	15.92%	34.42%	-43.90%	7.72%
CIB Fejlett Részvénypiaci Alapok Alapja	90% MSCWI+10%ZM	-	-	8.64%	2.34%	3.49%	7.36%	9.46%	2.91%	5.95%	5.16%	3.75%	24.69%	12.87%	-6.19%	9.62%	42.13%	-40.52%	4.78%
CIB Felülkövető Részvénypiaci Alapok Alapja	90% MSCIEIM+10%Z	-	-	9.93%	-1.38%	-0.38%	2.39%	2.30%	0.34%	10.32%	-9.42%	-1.17%	-3.77%	15.91%	-17.96%	16.99%	67.36%	-	-
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%	-22.37%	-1.85%	68.75%	-53.86%	2.88%
CIB Nyersanyag Alapok Alapja	90% DLCOBCT+10	-	-	-11.20%	-12.64%	-17.15%	-12.06%	-9.83%	-5.34%	16.41%	-20.91%	-25.10%	-5.56%	4.44%	-2.59%	10.93%	18.37%	-31.82%	24.36%
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 Világmarkák 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 Stabil Európa 2 Származtatott Alap	-	-	-	2.52%	-	-	-	-	1.25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Dollár Olajállalatok Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	-6.25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Tiszta Amerika 2 Származtatott Alap	-	-	-	-	-	-	-	-	-3.40%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Babatermékgyártók Származtatott Alapja	-	-	-	-	-	-	-	-	0.66%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CIB Édeségek 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 Világmarkák 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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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 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 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 (kamatosszámítással, tört kivevővel, 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.